

债券简称: 21 泰兴成兴小微债

债券代码: 2180380.IB

债券简称: 21 泰兴债

债券代码: 184059.SH

**2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司
小微企业增信集合债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告**

主承销商



南京证券股份有限公司
NANJING SECURITIES CO.,LTD.

(住所: 南京市江东中路 389 号)

2024 年 6 月

重要提示

本报告的内容及信息源于泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券年度报告（2023 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向南京证券提供的其他材料。南京证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为南京证券所做的承诺或声明。在任何情况下，未经南京证券书面许可，不得用作其他任何用途。

第一章 债券基本要素

- (一) 债券代码：184059.SH（上交所），2180380.IB（银行间）
- (二) 债券简称：21 泰兴债（上交所），21 泰兴成兴小微债（银行间）
- (三) 债券名称：2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券
- (四) 起息日：2021 年 9 月 24 日
- (五) 到期日：2025 年 9 月 24 日
- (六) 发行规模：5.60 亿元
- (七) 债券余额：5.60 亿元
- (八) 票面利率：6.80%
- (九) 还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
- (十) 上市或转让的交易场所：上海证券交易所、银行间债券市场
- (十一) 投资者适当性安排：面向专业机构投资者
- (十二) 报告期内付息兑付情况：发行人已于 2023 年 9 月 25 日（2023 年 9 月 24 日为非交易日，顺延至下一交易日）完成了自 2022 年 9 月 24 日至 2023 年 9 月 23 日期间的利息支付。
- (十三) 特殊条款：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 个计息年度末基础上上调或下调 0-300 个基点（含本数），在债券存续期后 1 年固定不变。
发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。
- (十四) 主承销商：南京证券股份有限公司
- (十五) 债权代理人：中信银行股份有限公司泰州分行

第二章 2023年度发行人履约情况

一、募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本期债券募集资金5.60亿元，其中4.8亿元委托中信银行泰州分行以委托贷款形式，投放于经发行人确认的，位于江苏省泰兴经济开发区内的中小微企业，剩余0.8亿元将用于补充发行人的营运资金。截至报告期末，本期债券募集资金已使用完毕，与募集说明书约定一致。

二、本息兑付情况

发行人已于2023年9月25日（2023年9月24日为非交易日，顺延至下一交易日）完成了自2022年9月24日至2023年9月23日期间的利息支付。

三、信息披露情况

2023年度，发行人与本期债券相关的信息均于中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，披露情况如下：

编号	日期	文件名称	披露网站
1	2023年2月22日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司董事长、法定代表人和董事发生变动的公告	中国债券信息网和上海证券交易所
2	2023年3月24日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司信息披露事务负责人发生变动的公告	中国债券信息网和上海证券交易所
3	2023年4月14日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司关于审计机构发生变更的公告	中国债券信息网和上海证券交易所
4	2023年4月28日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券年度报告（2022年）、泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司2022年审计报告、泰兴市中鑫投资集团有限公司关于延迟披露2022年年度审计报告及财务报表的公告	中国债券信息网和上海证券交易所
5	2023年5月19日	泰兴市中鑫投资集团有限公司2022年度审计报告	中国债券信息网和上海证券交易所
6	2023年6月26日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司主体及“21泰兴成兴小微债/21泰兴债”2023年度跟踪评级报告	中国债券信息网和上海证券交易所
7	2023年6月28日	2021年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告	中国债券信息网和上海证券交易所
8	2023年7月5日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司总经理、董事发生变动的公告	中国债券信息网和上海证券交易所
9	2023年8月31日	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公	中国债券信息网和

2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

		司债券中期报告(2023 年)、泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司 2023 年公司债券中期财务报表及附注、泰兴市中鑫投资集团有限公司 2023 年半年度财务报表	上海证券交易所
10	2023 年 9 月 15 日	2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券 2023 年付息公告	中国债券信息网和上海证券交易所

第三章 2023年度发行人偿债能力分析

发行人2023年的合并财务报表由中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告(中兴华审字【2024】021515号)。以下所引用财务数据,非经特别说明,均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时,应当参照发行人2023年度完整的经审计的财务报告及附注。

合并资产负债表主要数据

单位:万元、%

项目	2023年末	2022年末	增减变动	30%以上变动原因
总资产	4,533,059.41	4,566,954.15	-0.74	
总负债	2,725,861.76	2,779,606.02	-1.93	
净资产	1,807,197.65	1,787,348.12	1.11	
归属母公司股东的净资产	1,488,667.17	1,468,779.23	1.35	-

合并利润表主要数据

单位:万元、%

项目	2023年度	2022年度	增减变动	30%以上变动原因
营业收入	367,850.13	448,876.88	-18.05	-
营业成本	345,442.26	414,035.29	-16.57	-
利润总额	20,293.96	32,183.72	-36.94	注1
净利润	14,218.28	23,199.71	-38.71	注2

注1: 发行人利润总额较上年降低36.94%, 主要系本年度营收规模下降所致。

注2: 发行人净利润较上年降低38.71%, 主要系本年度营收规模下降所致。

合并现金流量表主要数据

单位:万元、%

项目	2023年度	2022年度	增减变动	30%以上变动原因
经营活动产生的现金流净额	299,104.55	237,802.46	25.78	
投资活动产生的现金流净额	80,291.41	-30,860.56	360.17	注3
筹资活动产生的现金流净额	-399,968.34	-299,657.11	-33.48	注4

注3: 发行人投资活动产生的现金流净额较上年同期增加360.17%, 主要系发行人收回投资收到的现金增加所致。

注4: 发行人筹资活动产生的现金流净额较上年同期减少33.48%, 主要系发行人收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。

主要财务指标

项目	2023年末	2022年末	增减变动	30%以上变动原因
流动比率（倍）	1.21	1.61	-24.84	
速动比率（倍）	0.96	1.38	-30.43	注5
资产负债率（%）	60.13	60.86	-1.20	
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	

注5：发行人速动比率较上年末下降30.43%，主要系流动资产规模减少所致。

一、资产负债结构及偿债指标分析

截至2023年末，发行人资产总计4,533,059.41万元，较2022年末减少0.74%。所有者权益1,807,197.65万元，较2022年末增长1.11%。

截至2023年末，发行人流动比率、速动比率分别为1.21、0.96，较2022年末分别下降24.84%和30.43%，短期偿债能力略有下降。2023年末，发行人资产负债率为60.13%，较2022年末下降1.20%，发行人资产负债率处于行业较低水平，长期偿债能力良好。

二、盈利能力及现金流情况

2023年度，发行人营业收入为367,850.13万元，较2022年度下降18.05%；利润总额为20,293.96万元，较2022年度下降36.94%；净利润为14,218.28万元，较2022年度下降38.71%。2023年度发行人营业收入、利润总额、净利润均较2022年度有所下降，主要是由于发行人（安置房）建设项目板块逐渐完工结转，新项目尚未开工所致。

2023年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为299,104.55万元，较2022年度增加25.78%；投资活动产生的现金流量净额为80,291.41万元，较2022年度增加360.17%；筹资活动产生的现金流量净额为-399,968.34万元，较2022年度下降33.48%。

第四章 发行人最新债券发行情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

证券简称	起息日	发行期限 (年)	发行时票面 利率 (%)	当前余额 (亿元)	证券类别
19 泰兴成兴债 01	2019-03-05	7	7.80	1.60	一般企业债
19 泰兴成兴债 02	2019-04-05	7	7.60	1.60	一般企业债
19 泰兴成兴债 03	2019-04-25	7	7.60	1.60	一般企业债
21 成兴国资 PPN001	2021-06-30	3	6.80	5.00	定向工具
21 泰兴成兴小微债	2021-09-24	4	6.80	5.60	一般企业债
21 成兴国资 PPN002	2021-12-07	5	6.90	4.00	定向工具
23 成兴 01	2023-01-13	5	6.50	11.50	私募债
23 成兴 02	2023-10-23	5	4.80	5.00	私募债
24 成兴国资 SCP001	2024-04-08	0.74	2.67	5.29	超短期融资债券

第五章 担保人相关情况

一、担保人基本情况

公司名称：泰兴市中鑫投资集团有限公司

统一社会信用代码：91321283MA20LF3U0H

住所：泰兴市曾涛路6号鑫泰大厦

法定代表人：周正峰

注册资本：500,000.00 万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：市政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理等业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、担保人财务情况

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）审计了担保人2023年的财务报表，并出具了标准无保留意见的审计报告（中喜财审2024S01941号）。担保人报告期内的财务数据如下：

单位：万元

财务数据（经审计）	2023年年度（末）
资产总额	12,706,075.44
负债总额	7,440,988.59
所有者权益	5,265,086.84
营业收入	891,238.72
营业成本	778,128.78
利润总额	89,566.93
净利润	70,694.77
经营活动产生的现金流净额	420,857.31
投资活动产生的现金流净额	8,680.34
筹资活动产生的现金流净额	-516,219.12

第六章 其他情况

一、2023年度债券持有人会议召开情况

本期债券于2023年度未召开持有人会议。

以上情况，特此公告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《2021 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司小微企业增信集合债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)



2024 年 6 月 27 日