

**2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团
有限公司农村产业融合发展专项债券
2023 年度债权代理事务报告并
企业履约情况及偿债能力分析报告**

发行人：

江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司

主承销商：

天风证券股份有限公司

2024 年 6 月

致 2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司
农村产业融合发展专项债券全体持有人：

鉴于：

1、江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司(以下简称“发行人”或“公司”)与天风证券股份有限公司(以下简称“本公司”)签署了 2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券(以下简称“本次债券”)的《债权代理协议》，且该协议已生效。

2、根据《2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的规定，2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券已于 2023 年 8 月 30 日发行完毕，本次债券全体持有人已同意委托天风证券股份有限公司作为本次债券债权代理人，代理有关本次债券的相关债权债务，在本次债券的存续期内向发行人提供相关后续服务。

本公司按照法律法规有关规定和《募集说明书》、《债权代理协议》等的约定履行主承销商、债权代理人的职责。为出具本报告，本公司对发行人 2023 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人或相关政府部门出

具的证明文件进行判断，对本公司履行债权代理人和主承销商职责期间所了解的信息进行披露，并出具结论意见。

本公司未对本次债券的投资价值做出任何评价，也未对本次债券的投资风险做出任何判断。本次债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

现将截至本报告出具之日的债权代理事项报告如下：

一、 本次债券基本要素

(一) 债券名称：2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券(以下简称“23 高淳慢城债 01”)。

(二) 债券代码：2380184.IB (银行间市场); 270034.SH (上交所)。

(三) 发行首日：2023 年 8 月 29 日。

(四) 债券发行总额：人民币 3.00 亿元。

(五) 债券期限：本次债券期限为 7 年，同时设置分期偿还本金条款。从第 3 个计息年度开始至第 7 个计息年度分别逐年偿还本次债券发行总额的 20%。

本次债券存续期的第 5 年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。即在本次债券第 5 年末，发行人可选择在原债券票面利率基础上上调或下调 0-300 (含本数) 个基点，投资者有权将

持有的本次债券全部或部分回售给发行人。回售部分债券可选择转售或予以注销。投资者行使回售选择权后，回售部分债券本金在第5年末兑付日支付，未回售部分债券在债券存续期第6年至第7年，发行人分别按照第5年回售后剩余债券每百元本金值的20%、20%的比例偿还债券本金。

(六) 债券利率：本次债券采用固定利率，票面年利率为3.57%。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

(七) 计息期限：本次债券的计息期限自2023年8月30日起至2030年8月30日止。

(八) 债券担保：本次债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(九) 信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA，本次债券的信用级别为AAA。

(十) 主承销商：天风证券股份有限公司、南京证券股份有限公司。

二、 发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照本次债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。本次债券于2023年9月1日在银行间市场上市流通，以下简称

“23 高淳慢城债 01”，证券代码为 2380184.IB；2023 年 9 月 5 日在上海证券交易所交易市场竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市交易，以下简称“23 慢城债”，证券代码为 270034.SH。

（二）付息情况

本次债券的付息日为 2024 年至 2030 年每年的 8 月 30 日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第一个工作日）。发行人将于 2024 年 8 月 30 日全额支付第一个计息年度的利息 1,071.00 万元，不存在应付未付利息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2023 年末，根据本次公司债券募集说明书约定，募集资金用于高淳国际慢城农旅产业融合发展项目。公司已按照本次债券募集说明书的要求对募集资金进行了使用。

本次债券募集资金使用情况见下表：

单位：亿元

募集年份	债券名称	募集资金总额	本次已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	募集资金专户运作情况	是否与募集说明书承诺用途一致
2023年	2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券	3.00	2.49	2.49	0.50	运作规范	是
合计	-	3.00	2.49	2.49	0.50	-	-

注：本次债券募集资金规模为 3.00 亿元，扣除承销费后总计 2.99 亿元。

高淳国际慢城农旅产业融合发展项目已于 2021 年 11 月开展前

期工作，原计划 2023 年 11 月底竣工，受工程延期影响，预计 2024 年底完工。截至 2023 年末，项目累计已投资 6.13 亿元，其中慢行系统建设进度为 95.92%，休闲农业体验区整治项目已基本完成油菜花、麦子栽植，农事教育基地改造及配套设施建设项目已完成设计，民宿改造工程已完成主体工程建设。

（四） 发行人信息披露情况

1、中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

（1）2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券发行文件（2023/08/23）

（2）2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券募集说明书（以此为准）、募集说明书摘要（以此为准）及其更正公告（2023/08/23）

（3）2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券申购文件（2023/08/25）

（4）2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券簿记建档发行结果（2023/08/29）

（5）江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司 2023 年公司债券中期报告（2023/08/31）。

2、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）

发行人与本次债券相关的信息在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露的相关文件及时间如下：

无。

三、 发行人偿债能力

中兴华会计事务所对发行人 2021-2023 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“中兴华审字（2024）第 230035”第号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2021-2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

（一） 发行人偿债能力财务指标分析

合并资产负债表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度/末		2022 年度/末		同比 变动比例	变动比例超 30%的原因
	金额	占比	金额	占比		
资产总计	1,560,054.00	100.00	1,470,828.46	100.00	6.07	-
流动资产合计	1,146,566.06	73.50	1,060,644.43	72.11	8.10	-
非流动资产总计	413,487.94	26.50	410,184.03	27.89	0.81	-
负债合计	1,029,599.38	100.00	952,168.92	100.00	8.13	-
流动负债合计	476,465.92	46.28	423,956.10	44.53	12.39	-
非流动负债合计	553,133.46	53.72	528,212.82	55.47	4.72	-
所有者权益合计	530,454.62	100.00	518,659.54	100.00	2.27	-

发行人 2022-2023 年财务主要数据和指标

单位：%

	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的原因
1	流动比率（倍）	2.41	2.50	-3.73	-
2	速动比率（倍）	1.48	1.56	-5.41	-
3	资产负债率（%）	66.00	64.74	1.91	-
4	EBITDA（亿元）	1.41	1.48	-4.96	-
5	EBITDA 利息保障倍数（倍）	0.55	0.36	34.55	主要系本年度利息费用下降导致 EBITDA 利息保障倍数有所上升。

	项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比 变动比例	变动比例超 30%的 原因
6	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
7	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

注：

1. 流动比率=流动资产÷流动负债
2. 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债
3. 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%
4. EBITDA 全部债务占比=EBITDA/全部债务。
 - (1) EBITDA (息税摊销折旧前利润)=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销。
 - (2) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债
5. EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
6. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
7. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

短期偿债指标方面，报告期末，发行人流动比率为 2.41 倍，同比下降了 3.73%。发行人速动比率为 1.48 倍，同比下降了 5.41%。发行人流动资产对流动负债的覆盖程度较好，短期债务偿付能力较强。

长期偿债指标方面，报告期末，发行人资产负债率为 66.00%，同比下降了 1.91%。发行人资产负债率较低，负债经营程度维持在较为合理水平，属可控负债经营。

整体偿债指标方面，报告期末，发行人 EBITDA 同比下降了 4.96%，EBITDA 利息保障倍数同比上升了 34.55%。贷款偿还率 100.00%。利息偿付率 100.00%。

总体而言，发行人偿债能力较为稳定、负债水平不高、负债结构较为合理，整体具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

(二) 盈利能力及现金流情况

发行人 2022-2023 年营业收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
营业收入	52,913.19	53,654.33	-1.38	-
营业成本	45,409.63	46,366.76	-2.06	-
营业利润	5,937.13	7,376.51	-19.51	-
净利润	5,607.47	6,535.08	-14.19	-

发行人营业收入主要来源于代建业务、旅游服务业务等两大板块。2023 年，两大板块业务收入分别为 47,659.46 万元和 4,157.65 万元，占营业收入比重分别为 90.81%和 7.92%。

总体而言，发行人近年来经营稳健、发展迅速，营业收入持续上升，净利润保持平稳增长，主要营运能力指标良好，盈利能力保持在较高水平。预计公司在后续经营中业务收入将不断增加，盈利能力持续增强。

（三） 发行人现金流情况

合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动比例	变动比例超 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	-56,265.83	-126,229.09	55.43	主要系支付其他与经营活动有关的现金减少较多所致。
投资活动产生的现金流量净额	-1,928.72	-7,042.89	72.61	主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少较多所致。
筹资活动产生的现金流量净额	62,368.70	147,886.69	-57.83	主要系偿还债务支付的现金增加较多所致。
现金及现金等价物净增加额	4,174.07	14,614.63	-71.44	主要系筹资活动产生的现金流量净额减少较多所致。

2022年度和2023年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-126,229.09万元和-56,265.83万元。2023年，经营活动产生的现金流量净额同比上升55.43%。

2022年度和2023年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-7,042.89万元和-1,928.72万元。2023年，发行人投资活动产生的现金流量净额同比上升72.61%。

2022年度和2023年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为147,886.69万元和62,368.70万元。2023年，筹资活动产生的现金流量净额同比下降57.83%。2023年，期末现金及现金等价物净增加额同比下降71.44%。

总体而言，发行人经营现金流量结构符合行业和发行人自身特点。发行人投资活动产生的现金流入较高，投资活动现金流结构有所改善。发行人筹资活动产生的现金流入较高。目前公司资金周转较为顺畅。

四、 发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

除本次债券外，截至目前，发行人及其全资或控股子公司还存在以下已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

序号	债券名称或其他债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
1	24 高淳慢城债 01	一般企业债	4.00	4.00	7	2024/05/14-2031/05/14	2.59
2	23 高淳慢城债 01	一般企业债	3.00	3.00	7	2023/08/30-2030/08/30	3.57
3	22 高淳文化 MTN001	一般中期票据	4.00	4.00	3	2022/01/21-2025/01/21	3.23

序号	债券名称或其他债务名称	发行品种	发行规模 (亿元)	未兑付本金 (亿元)	发行期限 (年)	起止日	发行利率 (%)
4	22 高淳文化 PPN001	定向工具	2.00	2.00	3	2022/01/21-2025/01/21	5.30
5	21 高淳文旅 GN001	定向工具	1.00	1.00	3	2021/09/08-2024/09/08	5.28
6	24 高淳文化 SCP002	超短期融资债券	1.57	1.57	0.4932	2024/03/06-2024/09/02	2.58
7	24 高淳文化 SCP001	超短期融资债券	1.50	1.50	0.4918	2024/02/28-2024/08/26	2.53
-	合计	-	17.07	17.07		-	-

截至目前，发行人及其子公司已发行未兑付的债券及其他债务余额为 17.07 亿元。

除上述列表外，截至本报告出具之日，发行人及其全资或控股子公司不存在任何其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划等。

截至目前，发行人已发行的企业债券及其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状况。

五、 担保人相关情况

(一) 担保人基本情况

担保人名称：江苏省信用再担保集团有限公司

法定代表人：瞿为民

注册资本：1,204,010.8594 万元人民币

住所：南京市建邺区庐山路 246 号金融城 3 号楼

经营范围：再担保业务，担保业务，投资和资产管理，财务顾问，市场管理，商务服务，社会经济咨询，资产评估，设备及房屋租赁（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)。

评级情况：经联合资信评估股份有限公司综合评定，担保人主体信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

(二) 担保人财务情况

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对担保人 2023 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了“XYZH/2024NJAA2B0030”号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2023 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照担保人完整的经审计的财务报告及其附注。

担保人 2022-2023 年主要财务数据如下

单位：万元、%

项目	2023 年度/末金额	2022 年度/末金额
资产总计	3,555,753.83	3,333,724.19
负债总计	1,462,623.92	1,425,218.31
所有者权益合计	2,093,129.91	1,908,505.88
资产负债率	41.13	42.75
营业总收入	393,002.31	348,153.68
营业利润	146,522.33	125,434.53
利润总额	146,468.88	125,813.25
净利润	122,195.19	94,559.87
经营活动产生的现金流量净额	64,327.41	-127,443.90

六、或有事项

(一) 其他受限资产

截至 2023 年末，公司受限资产的情况如下：

单位：万元

会计科目	2023 年度/末	受限原因
货币资金	317.35	融资抵押
存货	5,163.95	融资抵押
投资性房地产	128,602.51	融资抵押
固定资产	4,436.21	融资抵押
无形资产	22,283.80	融资抵押
合计	160,803.82	-

(二) 对外担保情况

截至 2023 年末，公司对外担保的情况如下表：

单位：万元，%

对外担保单位	2023年	2022年	本年比上年增减
南京高淳国有资产经营控股集团有限公司	31,500.00	12,000.00	162.50
南京市高淳区建设发展集团有限公司	59,300.00	50,000.00	18.60
南京市高淳区保障房建设有限公司	-	38,100.00	-100.00
高淳县东坝城镇建设投资发展有限公司	-	12,000.00	-100.00
合计	90,800.00	112,100.00	

七、 债券持有人会议召开情况

2023 年度，发行人未发生应召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

八、 债券债权代理人履职情况

天风证券作为 2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券的债权代理人，报告期内按照本次债券《债权代理协议》及《募集说明书》的约定履行了本次债券的债权代理职责，对发行人资信状况、募集资金管理运用情况、

本次债券本息偿付情况进行了持续跟踪，并督促发行人履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

九、其他重大事项

根据《公司信用类债券信息披露管理办法》等监管部门相关文件和《募集说明书》《债权代理协议》等申请文件，经发行人确认，发行人重大事项情况如下：

（一）规范性文件规定和申请文件约定的重大事项

序号	重大事项	有√ 无-
1	发行人名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化。	-
2	发行人变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构、信用评级机构。	-
3	发行人三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动。	-
4	发行人法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责。	-
5	发行人控股股东或者实际控制人变更。	-
6	发行人发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组。	-
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失。	-
8	发行人放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十。	-
9	发行人股权、经营权涉及被委托管理。	-
10	发行人丧失对重要子公司的实际控制权。	-
11	债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化。	-
12	发行人转移债券清偿义务。	-

13	发行人一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十。	-
14	发行人未能清偿到期债务或进行债务重组。	-
15	发行人涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为。	-
16	发行人法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为。	-
17	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项。	-
18	发行人出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况。	-
19	发行人分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭。	-
20	发行人涉及需要说明的市场传闻。	-
21	募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项。	-
22	募投项目情况发生重大变化，可能影响募集资金投入和使用计划，或者导致项目预期运营收益实现存在较大不确定性。	-
23	其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。	-

（二）已发生重大事项的说明及其处理

有 无

十、 专项品种公司债券应当披露的其他事项

23 高淳慢城债 01 为农村产业融合发展专项债券，募集说明书约定的用途如下：本期债券募集资金规模为 3.00 亿元，拟全部用于高淳国际慢城农旅产业融合发展项目。23 高淳慢城债 01 目前处于存续状态，付息情况正常，募集资金用途符合募集说明书约定。

十一、 总结

综上所述，发行人偿债能力较为稳定、负债水平相对较低、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体而言，发行人对本次债券本息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2023 年第一期江苏高淳国际慢城文化旅游产业投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券 2023 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



天风证券股份有限公司

2024年6月28日