

债券简称：23 牡丹 01

债券代码：115430.SH

债券简称：22 牡丹 01

债券代码：137802.SH

黑牡丹（集团）股份有限公司

公司债券 2023 年定期受托管理事务报告

发行人



黑牡丹（集团）股份有限公司

（江苏省常州市青洋北路 47 号）

债券受托管理人



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

重点声明

根据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《黑牡丹（集团）股份有限公司公开发行 2022 年公司债券之受托管理协议》、《黑牡丹（集团）股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《黑牡丹（集团）股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》等相关规定和约定，国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为受托管理人，以公开信息披露文件、发行人出具的相关说明文件以及第三方中介机构出具的专业意见等为信息来源，编制本定期受托管理事务报告。

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国信证券所作的承诺或声明。

目录

重点声明.....	2
释义.....	4
第一章 本次债券概况	5
第二章 受托管理人履职情况	7
第三章 发行人经营与财务状况	8
第四章 债券募集资金使用和披露的核查情况	12
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况	14
第六章 发行人偿债意愿和能力分析	15
第七章 增信措施的有效性分析	16
第八章 债券本息偿付情况	17
第九章 债券持有人会议召开情况	18
第十章 其他事项	19

释义

在本报告中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/公司	指	黑牡丹（集团）股份有限公司
国信证券/受托管理人	指	国信证券股份有限公司
22 牡丹 01	指	黑牡丹（集团）股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
23 牡丹 01	指	黑牡丹（集团）股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
元/万元/亿元	指	如无特别说明，为人民币元/万元/亿元
报告期	指	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日

注：报告中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，则该差异是由于四舍五入造成的。

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：黑牡丹（集团）股份有限公司

英文名称：Black Peony（Group）Co.,Ltd

二、债券基本情况

（一）22 牡丹 01

1、债券名称：黑牡丹（集团）股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：上海证券交易所，简称为 22 牡丹 01，代码为 137802.SH。

3、发行规模及利率：人民币100,000.00万元，发行利率为3.50%。

4、债券余额：人民币100,000.00万元，本年度利率为3.50%。

5、债券期限：本期债券为3年期，为单一期限品种。

6、起息日：2022年9月16日。

7、付息日：本期债券付息日为2023年至2025年每年的9月16日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）

8、本金兑付日：本期债券的兑付日为2025年9月26日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

9、担保方式：本期发行的公司债券无担保。

10、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期债券无评级。

11、募集资金用途：本期债券募集的资金在扣除发行费用后，拟用于偿还“19牡丹01”本金。

（二）23 牡丹 01

1、债券名称：黑牡丹（集团）股份有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：上海证券交易所，简称为 23 牡丹 01，代码为 115430.SH。

3、发行规模及利率：人民币65,800.00万元，发行利率为3.70%。

4、债券余额：人民币65,800.00万元，本年度利率为3.70%。

5、债券期限：本期债券为3年期，为单一期限品种。

6、起息日：2023年8月10日。

7、付息日：本期债券付息日为2024年至2026年每年的8月10日。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）

8、本金兑付日：本期债券的兑付日为2026年8月10日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

9、担保方式：本期发行的公司债券无担保。

10、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期债券无评级。

11、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息负债。

第二章 受托管理人履职情况

国信证券作为本次债券的受托管理人，已按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定以及债券受托管理协议的相关约定，通过访谈、查阅获取发行人相关资料、核查募集资金专项账户信息等方式持续对发行人报告期内的财务状况、经营状况、资信状况、偿债保障措施实施情况以及募集资金使用情况等进行监督，履行了受托管理人职责。

第三章 发行人经营与财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：黑牡丹（集团）股份有限公司

办公地址：江苏省常州市青洋北路 47 号

经营范围：针纺织品、服装的制造、加工；棉花收购、加工、销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限制或禁止公司进出口的商品和技术除外）；建筑材料、装潢材料、百货、五金、交电、化工产品（除危险品）、劳保用品、日用杂货（烟花爆竹除外）、针纺织品销售；对外投资服务（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、发行人 2023 年度经营情况

（一）公司业务情况

2023 年，发行人业务布局主要为新型城镇化建设和纺织服装两大板块。

发行人的新型城镇化建设业务主要包括基础设施建设、保障性住房建设、房地产开发、特色产业科技园区开发运营、文化创意园区改造运营等地产类业务。发行人在基础设施建设领域主要采用代建、施工总承包以及 EPC 等模式；在房地产开发领域采用自主开发、合作开发等开发模式，业务布局常州、苏州、无锡、南京、湖州、绍兴、常熟等地区。

发行人纺织服装业务具备从染色、织造、整理、服装垂直一体化的生产体系，涉及面料生产、服装加工、品牌运营的全产业链。

（二）公司主要经营情况

2023 年，发行人实现营业收入 734,498.45 万元，同比减少 36.38%；实现归属于母公司所有者净利润 36,433.61 万元，同比减少 40.36%。主营业务收入、成本及毛利率按行业具体如下：

分行业	主营业务收入 (万元)	主营业务成本 (万元)	毛利率 (%)	营业收入比上年 增减 (%)	营业成本比上年 增减 (%)	毛利率比上年 增减 (%)
纺织服装	76,896.36	63,141.11	17.89	2.96	-2.28	增加 4.41 个百分点
工程施工	108,491.16	88,201.70	18.70	41.74	48.65	减少 3.78 个百分点
定销商品房	293,941.79	266,318.33	9.40	33.84	26.90	增加 4.96 个百分点
商品房	230,211.90	159,598.43	30.67	-62.66	-65.91	增加 6.60 个百分点
其他房产销售	6,593.13	5,012.49	23.97	-91.13	-92.26	增加 11.18 个百分点
土地前期开发项目收益	5,727.35	-	100.00	138.94	-	不适用
万顷良田工程项目收益	969.38	-	100.00	-36.29	-	不适用
其他	6,127.27	2,734.19	55.38	16.72	68.33	减少 13.68 个百分点

三、发行人 2023 年度财务情况

(一) 发行人 2023 年度主要财务数据

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末	同比变动 (%)
总资产	2,994,650.40	3,149,397.18	-4.91
流动资产合计	2,435,493.78	2,588,792.59	-5.92
非流动资产合计	559,156.61	560,604.59	-0.26
总负债	1,893,625.12	2,059,285.18	-8.04
流动负债合计	1,109,902.11	1,494,188.93	-25.72
非流动负债合计	783,723.01	565,096.25	38.69
所有者权益合计	1,101,025.28	1,090,112.00	1.00
归属母公司股东的净资产	1,007,387.83	995,508.64	1.19
营业总收入	734,498.45	1,154,541.41	-36.38
营业总成本	635,633.77	1,022,051.28	-37.81
归属母公司股东的净利润	36,433.61	61,089.26	-40.36
经营活动产生的现金流净额	-112,268.42	-130,783.97	14.16
投资活动产生的现金流净额	63,594.55	-38,046.07	-267.15
筹资活动产生的现金流净额	53,502.35	181,030.39	-70.45
期末现金及现金等价物余额	341,011.47	335,942.25	1.51

(二) 发行人 2023 年度主要财务指标

单位：%

主要财务指标	2023 年度/末	2022 年度/末	同比变动 (%)
流动比率	2.19	1.73	26.59
速动比率	1.38	0.99	39.39
资产负债率	63.23	65.39	-3.30
贷款偿还率	100	100	-
利息偿付率	100	100	-

注：上述财务指标计算方法如下：

- 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；
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- 5、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出；

(三) 财务数据及财务指标变动分析

1. 流动资产分析

2022-2023 年末，发行人流动资产分别为 2,588,792.59 万元和 2,435,493.78 万元，在资产总额中的占比较高。发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货和其他流动资产等构成。

2、非流动资产分析

2022-2023 年末，发行人非流动资产分别为 560,604.59 万元和 559,156.61 万元，占总资产的比例为 17.80%和 18.67%。发行人非流动资产主要由长期股权投资、其他权益工具投资、固定资产、递延所得税资产和其他非流动资产等构成。

3、流动负债分析

2022-2023 年末，发行人流动负债分别为 1,494,188.93 万元和 1,109,902.11 万元，发行人流动负债主要由短期借款、应付票据和应付账款、合同负债和其它流动负债等构成。

4、非流动负债分析

2022-2023 年末，发行人非流动负债分别为 565,096.25 万元和 783,723.01 万元，占总负债的比重分别为 27.44%和 41.39%，发行人非流动负债主要为长期借款和应付债券。

5、营业总收入分析

2022-2023 年度,发行人实现营业收入分别为 1,154,541.41 万元和 734,498.45 万元,2023 年,公司营业收入较上年同期减少 36.38%,主要系受房地产项目交付周期和房地产市场影响本期商品房收入确认较上年同期减少,以及艾特网能出表相关业务收入不再纳入合并报表范围综合所致。

6、营业总成本分析

2022-2023 年度,发行人营业总成本分别为 1,022,051.28 万元和 635,633.77 万元,2023 年度,发行人营业总成本较上年同期减少 37.81%,主要系收入减少,成本同方向变动。

7、经营活动现金流分析

2022-2023 年度,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-130,783.97 万元和-112,268.42 万元。2023 年度,经营活动现金流量净额较上年同期增加 18,515.55 万元,主要系本期工程款支出、土地款支出较上年同期减少,及艾特网能出表相关现金流不再纳入合并报表范围等综合所致。

8、投资活动现金流分析

2022-2023 年度,投资活动产生的现金流量净额分别为-38,046.07 万元和 63,594.55 万元。2023 年,发行人收到出售艾特网能股权剩余 5.125 亿元股权转让款和 0.21 亿元损益价款,投资活动现金流表现有所改善。

9、筹资活动现金流分析

2022-2023 年度,筹资活动产生的现金流量净额分别为 181,030.39 万元和 53,502.35 万元。2023 年度,筹资活动产生的现金流量净额较上期减少 70.45%,主要系本期借款净增量较上年同期减少,以及收到少数股东往来款较去年同期减少综合所致。

第四章 债券募集资金使用和披露的核查情况

一、公司债券募集资金情况

(一) 22 牡丹 01

发行人发行了 22 牡丹 01，发行规模为人民币 10.00 亿元。

根据发行人披露的本期公司债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还“19 牡丹 01”本金。

(二) 23 牡丹 01

发行人发行了 23 牡丹 01，发行规模为人民币 6.58 亿元。

根据发行人披露的本期公司债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还有息负债。

二、募集资金用途变更调整情况

22 牡丹 01、23 牡丹 01 募集资金用途未变更。

三、临时补流情况

不适用。

四、公司债券募集资金实际使用情况

(一) 22 牡丹 01

截至 2023 年末，本期债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已将募集资金用于偿还“19 牡丹 01”的本金。使用情况与募集说明书的约定一致。

(二) 23 牡丹 01

截至 2023 年末，本期债券的募集资金余额为 0 亿元。

发行人已将募集资金用于偿还有息负债。使用情况与募集说明书的约定一致。

五、募集资金专项账户运作情况

（一）22 牡丹 01

发行人已在中国光大银行股份有限公司南京分行、中国民生银行股份有限公司南京分行设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

（二）23 牡丹 01

发行人已在苏州银行股份有限公司常州分行、南京银行股份有限公司常州分行、兴业银行股份有限公司常州分行设立了募集资金专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

报告期内，发行人的募集资金专项账户运行不存在异常。

六、募集资金使用披露情况

发行人已于 2022 年年度报告、2023 年半年度报告、2023 年年度报告等定期报告中披露了公司债券募集资金使用情况。

七、募投项目建设及运营核查情况

不存在募集资金用于固定资产投资项目。

第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

一、定期披露

报告期内，发行人已按时披露 2022 年度报告、2023 年半年度报告等相关公告，受托管理人已对相关公告进行审阅。

二、临时披露

报告期内，发行人披露了以下临时公告，受托管理人已出具相应临时受托管理事务报告。

序号	披露主体	披露时间	披露内容
1	发行人	2023/05/19	黑牡丹（集团）股份有限公司关于收到江苏证监局警示函的公告
2	受托管理人	2023/05/23	关于黑牡丹（集团）股份有限公司收到江苏证监局警示函的临时受托管理事务报告
3	发行人	2023/06/19	黑牡丹（集团）股份有限公司关于回复上海证券交易所监管工作函的公告
4	受托管理人	2023/06/26	关于黑牡丹（集团）股份有限公司回复上海证券交易所监管工作函的临时受托管理事务报告
5	发行人	2023/06/30	黑牡丹（集团）股份有限公司关于前期会计差错更正的公告
6	受托管理人	2023/07/04	关于黑牡丹（集团）股份有限公司前期会计差错更正公告的临时受托管理事务报告
7	发行人	2023/09/27	黑牡丹（集团）股份有限公司关于上海证券交易所对公司及相关责任人给予纪律处分和监管警示的公告
8	受托管理人	2023/09/28	关于黑牡丹（集团）股份有限公司收到上海证券交易所对公司及相关责任人给予纪律处分和监管警示的临时受托管理事务报告

三、付息兑付

报告期内，发行人已按时披露付息兑付相关公告。

第六章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿分析

截至本报告出具日，公司经营规范，信誉良好，发行人已发行的公司债券或其他债务不存在违约或延迟支付本息的事实，信用记录良好。

为充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、加强信息披露义务、设置投资者保护机制等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

综上，公司具有较强的偿债意愿。

二、发行人偿债能力分析

财务方面，2023 年度，发行人实现营业收入 73.45 亿元，实现净利润 4.30 亿元，公司收入规模和盈利情况良好，为债券的按期还本付息提供保障。

公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，间接债务融资能力较强。发行人良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系为本次债券的还本付息提供有力支持。

综上，公司的偿债能力较强。

第七章 增信措施的有效性分析

一、本次债券内外部增信机制变更、执行情况及有效性

22 牡丹 01、23 牡丹 01 为无担保债券，无信用增进安排。

二、本次债券偿债保障措施的变更、执行情况及有效性

报告期内，公司债券偿债计划及其他偿债保障措施均与募集说明书中相关承诺一致。

第八章 债券本息偿付情况

截至本报告出具日，22 牡丹 01 已完成 2023 年付息工作，发行人按时支付应付付息资金。23 牡丹 01 于 2023 年 8 月 10 日起息，截至本报告期末，暂不涉及本金偿还或付息事项。

第九章 债券持有人会议召开情况

报告期内，相关债券不存在召开持有人会议的情况。

第十章 其他事项

一、可能影响发行人偿债能力的重大事项

无。

二、受托管理人采取的应对措施及相应成效

无。

（以下无正文）

（本页无正文，为《黑牡丹（集团）股份有限公司公司债券 2023 年定期受托管理事务报告》之盖章页）

