



债券简称：19金东01/19金东方债01

债券代码：152215.SH/1980193.IB

# 连云港金东方港口投资有限公司

## 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人



住所：江苏省连云港市赣榆区青口镇环城南路 75 号

主承销商



住所：北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼 7 至 18 层 101

二〇二四年六月



## 一、债券基本情况

(一) **债券名称**: 2019 年第一期连云港金东方港口投资有限公司公司债券(交易所简称“19 金东 01”/银行间简称“19 金东方债 01”)。

(二) **发行总额**: 人民币 9.3 亿元。

(三) **债券期限**: 本期债券期限为 7 年。

(四) **债券利率**: 本期债券为固定利率债券,票面年利率为 5.37%。  
本期债券采用单利按年计息, 不计复利。

(五) **还本付息方式**: 每年付息一次, 自本期债券存续期的第三年起, 逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金, 当期利息随本金一起支付。

(六) **发行方式**: 本期债券以簿记建档、集中配售的方式, 通过承销团成员设置的发行网点在银行间债券市场向在中央国债登记公司开户的机构投资者(国家法律、法规另有规定者除外)和通过上海证券交易所向在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发售。

(七) **发行范围及对象**: 本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

(八) **债券担保**: 本期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连带责任保证担保。



**(九) 信用级别：**根据联合资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 25 日出具的《连云港金东方港口投资有限公司 2023 年跟踪评级报告》评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望均为稳定。

**(十) 主承销商：**中国银河证券股份有限公司。

**(十一) 簿记管理人：**中国银河证券股份有限公司。

**(十二) 债权代理人：**中国工商银行股份有限公司连云港分行。

## 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《2019 年第一期连云港金东方港口投资有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为 19 金东方债 01,代码为 1980193.IB;同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为 19 金东 01,代码为 152215.SH。

### (二) 还本付息情况

本期债券为 7 年期，每年付息一次，自本期债券存续期的第三年起，逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。本期债券的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 6 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本期债券的兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 6 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，本期债



券已于2023年6月20日、2024年6月20日分别按期支付了当期利息及分期偿还的本金，不存在违约情形。

### （三）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额为9.3亿元，其中8.3亿元用于赣榆柘汪临港物流中心项目，1亿元用于补充公司营运资金。具体项目投资情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	使用债券资金	资金使用比例
1	赣榆柘汪临港物流中心项目	119,874.71	83,000.00	69.24%
2	补充公司营运资金	-	10,000.00	-
合计		-	93,000.00	-

本期债券募集资金已于以前年度使用完毕，报告期内不存在募集资金使用情况。本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

### （四）发行人信息披露情况

发行人于2024年4月29日公告了《连云港金东方港口投资有限公司公司债券年度报告（2023年）》。发行人在报告期内，已按规定进行了相关信息披露，不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示：

序号	披露时间	文件名称
1	2023.01.05	连云港金东方港口投资有限公司关于法定代表人、董事长发生变动的公告
2	2023.04.28	连云港金东方港口投资有限公司2022年度经审计的合并及母公司财务报表
3	2023.04.28	连云港金东方港口投资有限公司2023年一季度合并及母公司财务报表
4	2023.04.28	连云港金东方港口投资有限公司2022年度审计报告
5	2023.04.28	连云港金东方港口投资有限公司公司债券年度报告（2022年）



6	2023.06.09	2019 年第一期连云港金东方港口投资有限公司公司债券 2023 年付息公告
7	2023.06.09	2019 年第一期连云港金东方港口投资有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告
8	2023.06.19	2019 年第一期连云港金东方港口投资有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
9	2023.06.27	连云港金东方港口投资有限公司 2023 年跟踪评级报告
10	2023.08.30	连云港金东方港口投资有限公司 2023 年半年度合并及母公司财务报表
11	2023.08.31	连云港金东方港口投资有限公司 2023 年半年度财务报告及附注
12	2023.08.31	连云港金东方港口投资有限公司公司债券中期报告（2023 年）
13	2023.10.31	连云港金东方港口投资有限公司 2023 年三季度合并及母公司财务报表
14	2024.04.29	连云港金东方港口投资有限公司 2023 年度审计报告
15	2024.04.29	连云港金东方港口投资有限公司公司债券年度报告（2023 年）
16	2024.06.12	2019 年第一期连云港金东方港口投资有限公司公司债券 2024 年付息公告
17	2024.06.12	2019 年第一期连云港金东方港口投资有限公司公司债券 2024 年分期偿还本金公告

### （五）发行人最新债券发行情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	债券名称	发行日期	到期日期	债券期限（年）	发行规模（亿元）	票面利率（当期）（%）	债券余额（亿元）
1	19 金东方债 01/19 金东 01	2019-06-17	2026-06-20	7	9.30	5.37	3.72

### 三、发行人偿债能力分析

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2023 年末合并及母公司资产负债表、2023 年度合并及母公司利润表、2023 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字〔2024〕第 021352 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

#### 发行人 2022-2023 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：元



项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产合计	18,547,643,176.78	17,080,336,870.13
流动资产合计	16,987,047,174.30	14,859,029,433.91
非流动资产合计	1,560,596,002.48	2,221,307,436.22
负债合计	12,436,418,785.21	11,014,080,373.13
流动负债合计	9,842,055,474.95	7,025,890,177.30
非流动负债合计	2,594,363,310.26	3,988,190,195.83
股东权益合计	6,111,224,391.57	6,066,256,497.00
营业总收入	430,346,187.15	609,825,542.13
营业利润	75,941,802.81	73,775,082.37
利润总额	75,526,614.39	76,844,705.00
净利润	68,845,408.24	67,949,360.45
经营活动产生的现金流量净额	109,086,917.71	708,854,406.85
投资活动产生的现金流量净额	-55,465,333.82	-417,114,297.18
筹资活动产生的现金流量净额	-371,779,488.05	-362,920,838.05

### （一）偿债能力财务指标分析

#### 发行人近两年主要偿债能力指标

单位：元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总额	18,547,643,176.78	17,080,336,870.13
流动资产	16,987,047,174.30	14,859,029,433.91
存货	6,248,339,794.28	5,128,870,342.15
负债合计	12,436,418,785.21	11,014,080,373.13
流动负债	9,842,055,474.95	7,025,890,177.30
流动比率（倍）	1.73	2.11
速动比率（倍）	1.09	1.38
资产负债率（%）	67.05	64.48

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

#### 1、短期偿债能力指标分析



发行人 2022 年末、2023 年末的流动比率分别为 2.11 和 1.73，速动比率分别为 1.38 和 1.09。发行人近两年速动比率与流动比率均下降，说明发行人流动资产对流动负债的覆盖能力有所下降。另一方面，虽然 2023 年末流动比率和速动比率较 2022 年末均有所下降，且速动比率与流动比率相差较大，说明立即变现用于偿还流动负债的能力有所减弱，发行人流动资产中存货占比较高，但总体来看，发行人短期偿债指标综合表现较好，具备较好的短期偿债能力。

## 2、长期偿债能力指标分析

发行人 2022 年末、2023 年末的资产负债率分别为 64.48%和 67.05%，2023 年末资产负债率较 2022 年末有所上升。总体来看，近两年发行人资产负债率相对稳定，发行人一直保持着稳健的经营策略和资产结构，严格控制债务规模，防范债务风险，资产负债率处在可控水平，对于长期债务有较强的偿债保障，具备较好的长期偿债能力。

## (二) 发行人盈利能力及现金流情况

### 1、盈利能力分析

#### 发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：元

项目	2023 年度/末	2022 年度/末
资产总额	18,547,643,176.78	17,080,336,870.13
所有者权益合计	6,111,224,391.57	6,066,256,497.00
营业总收入	430,346,187.15	609,825,542.13
财务费用	24,623,681.30	13,392,667.32
营业利润	75,941,802.81	73,775,082.37
利润总额	75,526,614.39	76,844,705.00
净利润	68,845,408.24	67,949,360.45



利润率	17.65%	12.10%
总资产收益率	0.39%	0.44%
净资产收益率	1.13%	1.15%

注：1、利润率=营业利润/营业收入

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

3、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2022 年度和 2023 年度，发行人实现营业总收入 609,825,542.13 元和 430,346,187.15 元，同比下降 29.43%，主要系 2023 年度建设工程项目、房地产销售收入较 2022 年度有所减少所致。近两年来发行人主营业务收入主要来自于建设工程项目和矿石销售。

## 2、现金流分析

### 发行人近两年的现金流量表摘要

单位：元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入合计	571,050,863.77	1,133,546,232.26
经营活动现金流出合计	461,963,946.06	424,691,825.41
经营活动产生的现金流量净额	109,086,917.71	708,854,406.85
投资活动现金流入合计	2,450,000.00	-
投资活动现金流出合计	57,915,333.82	417,114,297.18
投资活动产生的现金流量净额	-55,465,333.82	-417,114,297.18
筹资活动现金流入合计	9,078,504,331.90	4,237,480,275.70
筹资活动现金流出合计	9,450,283,819.95	4,600,401,113.75
筹资活动产生的现金流量净额	-371,779,488.05	-362,920,838.05
现金及现金等价物净增加额	-318,157,904.16	-71,180,728.38

发行人 2022 年度、2023 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 708,854,406.85 元、109,086,917.71 元，2023 年度较 2022 年度同比下降了 84.61%，主要系 2023 年度发行人销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。



发行人 2022 年度、2023 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-417,114,297.18 元、-55,465,333.82 元，2023 年度较 2022 年度同比上升了 86.70%，主要系发行人 2023 年度购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少所致。

发行人 2022 年度、2023 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为-362,920,838.05 元、-371,779,488.05 元，2023 年度较 2022 年度同比下降了 2.44%，主要系 2023 年度偿还债务支付的现金及支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

综合来看，发行人的负债结构合理，具备较好的偿债保障。近两年发行人营业收入下降，与经营活动相关的现金回流能力有所下降，但仍在合理范围内。发行人主营业务前景较好，资产质量较高。总体上，发行人对本期债券具备良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）



(本页无正文，为《连云港金东方港口投资有限公司 2023 年度  
履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

中国银河证券股份有限公司  
2024年6月28日

A red circular stamp of China Galaxy Securities Co., Ltd. (中国银河证券股份有限公司) is centered on the page. The stamp features a five-pointed star in the center and the company name in Chinese characters around the perimeter.