中国经济导报

责编：王雄伟　组版：孙红涛　新闻热线：(010)63691260

2021年江苏省靖江港口集团有限公司县城新型城镇化建设专项企业债券募集说明书摘要

发 行 人：靖江港口集团有限公司　　主承销商：天风证券股份有限公司

（本公告请见中国经济导报网http://www.ceh.com.cn/债券公告频道）

本募集说明书摘要仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊登于中国债券信息网，投资者在作出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

声明与承诺

本次债券已在国家发展改革委注册，国家发展改革委同意本次债券注册并不代表对其本次债券的投资价值作出任何评价，也不表明对本次债券的投资风险作出任何判断，凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本次债券募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。发行人不承担政府融资职能，发行本次债券不涉及新增地方政府债务，发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事和高级管理人员保证募集说明书及其摘要信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，发行人全体董事、监事和高级管理人员已按照公司信用类债券信息披露管理办法的要求履行了相关内部程序，并已签字确认。

二、发行人负责人、会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本次债券募集说明书中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽职声明

本次债券主承销商根据《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》及其他相关法律法规的有关规定，遵循勤勉尽责、诚实信用的原则，独立地对发行人进行了尽职调查，对本次债券募集说明书进行了勤查、核实。主承销商对本次债券募集说明书的真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

四、律师事务所及律师声明

本次债券律师事务所及经办律师已经审阅并同意发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容，确认募集说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

五、投资提示

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本次债券募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本次债券注册决定不表明对债券风险做出实质性判断，债券发行后发行人经营变化引致的投资风险由投资者自行负责。发行人及其他信息披露义务人承诺将根据国家有关法律、法规及时、公平地履行信息披露义务，并按照交易场所有关规定，通过相关媒介向投资者披露。本项目的建设能维整合现有创新资源，搭建航空零部件产业公共服务平台，降低企业创新创业门槛，进一步增强航空零部件产业的带动作用，提升区域行业整体竞争力，预计可容纳多家航空零部件企业入驻，这些企业创造的岗位需求有利于拉动开发区就业增长，企业汇集所形成的产业集群效应也能够有效带动开发区航空零部件产业的发展，此外入园企业还产后部计年应可为区内就大规模收入，对开发区的经济发展有着明显的促进作用。

2、有利于提升土地利用水平，提高资产产出

本项目采用定制化设计、集中建设的方式，针对航空零部件产业所需的精密、承重要求，开发建设高质量厂房，配套光纤宽带和智能网系统，项目建设有利于提高工业集约化水平和土地利用水平，形成入园企业降低厂房和智能化设施建设成本，同时，通过配套新型智能柔性化生产试制平台、机器人智能焊接中心、数控零部件表面处理中心等公共服务设施，帮助企业降低研发和生产成本，减少固定资产投资的压力，提升产品的市场竞争力。

3、有利于助力传统企业转型升级

航空产业是燃汽车产业之后，成为推动中国经济增长的又一重要引擎，这对靖江市的装备制造产业的转型升级同样至关重要。目前，靖江市辖区内有大量机加工中小企业，本项目的设施，一方面将招引一批具有行业影响力和产业链带动能力的龙头企业，为广大中小企业带来更多的订单，另一方面通过配备光纤宽带、物联网系统、数控机床及柔性生产线等设施进行高标准定制化厂房建设，起到良好的示范带动作用，推动中小企业的智能转型，提升当地机加工行业的整体水平和竞争力。

（三）本项目符合县级新型城镇化建设专项企业债券发行条件

1. 本次债券符合靖江市辖区所谓，符合《县级新型城镇化建设专项企业债券发行条件》之第一条“适用范围为县级及县级市辖区内的”的规定。2. 本次债券投项目为高标准定制化厂房、投入光纤宽带、物联网系统，通过配备新型智能柔性化生产试制平台、机器人智能焊接中心、航空零部件表面处理中心等公共服务设施，打造航空产业布局、航空零部件密集集聚度的产业平台，其配套设施建设项目，该项目建成后将主要承接及助力航空零部件生产企业在靖江落地、同步。本次债券募集项目符合县级新型城镇化建设专项企业债券发行条件第一条第（一）项“支持区位布局合理、要素集聚度高的产业平台及配套设施建设项目”，“包括但不限于建设智能柔性生产设施”的规定。

三、募集资金使用计划及管理制度

（一）募集资金使用计划

公司将严格按照国家发展和改革委员会注册的本次债券募集资金的用途对资金进行支配，实行专款专用。

（二）募集资金管理制度

为确保本次债券募集资金专款专用，按照安全性、收益性原则，公司建立了资金使用管理制度，根据公司与监管银行及天风证券签订的债券资金专项账户监管协议，公司将在银行设立专用账户存储债券募集资金，并按照募集资金使用规定执行资金使用管理。本项募集资金使用将严格遵守国家有关法律、法规及国家发展改革委、证监会、银行间市场交易商协会、证券交易所等有关部门的规定，并按照《中华人民共和国会计法》、《企业财务会计报告条例》以及国家其他法律、法规，结合企业管理模式的特点，建立有效的内部财务控制体系，保证正常生产和经营活动，以内控资者和公司决策层、管理层提供真实、完整的会计信息为目的，设立财务管理机构，确定会计核算体系和资金管理政策，此外，公司将不定期对募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，公司的内部审计部对募集资金使用情况进行日常监查，切实保证募集资金的安全、高效使用。

如发现募集资金用途、公司特别相关债券持有人会议规则约定情况持有人会议，经公议决议通过，按程序报发展改革部门、银行间市场交易商协会等有关部门及时报告并采取相应措施要求募集资金使用情况进行信息披露。

第五节 发行人基本情况

地理位置优势：靖江市是江苏省新兴的港口工业城市，位于长江下游，泰州市南岸，东、西、南三面临江，总面积665平方公里，拥有52.3公里的长江岸线，其中深水岸线35公里，全线获批为国家一类开放口岸，交通枢纽高架桥快速公路、沪通铁路、苏通跨江大桥，靖江市距离上海港180km，距苏州港55km，靖江港海运直通世界主要港口；公路方面，国家交通干道G2京沪高速公路、北京至上海、G40沪陕高速公路、原宁通高速、S29盐靖高速公路（盐城至靖江）S356省道（江北经江阴镇）S229省道（泰八公路）和S307省道（江平公路）均从靖江穿境而过；铁路方面，新长铁路联络线贯通江市，南连沪宁铁路、淮南铁路，北接宁启铁路，跨越铁路、公路来看，靖江市处于江苏省南部公路、长江、盐长江下游全有的集公路、水子一体的交通枢纽地带，具备相应的交通便利优势，另外，邻近的靖江保税物流中心（B型）经国家海关总署批准设立，可有效解决入驻企业涉及的“转口贸易、仓储保税”等问题。

发行人具备融资优势及政府对发行人的支持优势

发行人具备良好的融资优势：发行人作为靖江市AA+国有控股建设和运营主体，其财务结构合理，融资渠道畅通，财务弹性大，具有长期稳定的收益能力，发行人与多家银行建立了长期的良好合作关系；同时，优质的经营资产和丰富的财务资源使得公司具有较强的持续融资能力，而良好的融资能力有力地支持了发行人的可持续发展，为发行人项目融资提供了有效的信付保证。本次募投项目总投资10亿元，其中所需项目资本金3亿元，其余7亿元由债务资金解决，其中3.8亿元由本次债券融资解决，政府对发行人的支持力度优势：发行人在基础设施开发建设过程中，受到了政府的大力支持，2012年，靖江港科园各类拆迁完成实施工作，发行人获得拆迁安置房、拆迁费用等政府支持，发行人获得拆迁安置房、拆迁费用等政府支持，为发行人项目融资提供了有力地增信效应和信用支撑。

（二）项目建设的必要性和稳定

1. 有利于航空零部件产业集聚，带动区域经济发展

航空制造产业属于技术密集型先进制造业，产业链条长、带动效应强、长期以来受到国家和省市的重点支持，当前，靖江市正全力推进现代产业体系建设，发展先进制造业，尤其是规划空军国防产业作为全市重点发展的战略性新兴产业之一，通过技术开发区总通江市产业发展的需要确体，其利用与海门等国内先进制造企业对接，基本达成项目合作意向，本项目的建设能维整合现有创新资源，搭建航空零部件产业公共服务平台，降低企业创新创业门槛，进一步增强航空零部件产业的带动作用，提升区域行业整体竞争力，预计可容纳多家航空零部件企业入驻，这些企业创造的岗位需求有利于拉动开发区就业增长，企业汇集所形成的产业集聚效应也能够有效带动开发区航空零部件产业的发展，此外入园企业还产后部计年应可为区内就大规模收入，对开发区的经济发展有着明显的促进作用。

2. 有利于提升土地利用水平，提高资产产出

本项目采用定制化设计、集中建设的方式，针对航空零部件产业所需的精密、承重要求，开发建设高质量厂房，配套光纤宽带和智能网系统，项目建设有利于提高工业集约化水平和土地利用水平，形成入园企业降低厂房和智能化设施建设成本，同时，通过配套新型智能柔性化生产试制平台、机器人智能焊接中心、数控零部件表面处理中心等公共服务设施，帮助企业降低研发和生产成本，减少固定资产投资的压力，提升产品的市场竞争力。

3. 有利于助力传统企业转型升级

航空产业是燃汽车产业之后，成为推动中国经济增长的又一重要引擎，这对靖江市的装备制造产业的转型升级同样至关重要。目前，靖江市辖区内有大量机加工中小企业，本项目的设施，一方面将招引一批具有行业影响力和产业链带动能力的龙头企业，为广大中小企业带来更多的订单，另一方面通过配备光纤宽带、物联网系统、数控机床及柔性生产线等设施进行高标准定制化厂房建设，起到良好的示范带动作用，推动中小企业的智能转型，提升当地机加工行业的整体水平和竞争力。

（三）本项目符合县级新型城镇化建设专项企业债券发行条件

1. 本次债券符合靖江市辖区所谓，符合《县级新型城镇化建设专项企业债券发行条件》之第一条“适用范围为县级及县级市辖区内的”的规定。2. 本次债券投项目为高标准定制化厂房、投入光纤宽带、物联网系统，通过配备新型智能柔性化生产试制平台、机器人智能焊接中心、航空零部件表面处理中心等公共服务设施，打造航空产业布局、航空零部件密集集聚度的产业平台，其配套设施建设项目，该项目建成后将主要承接及助力航空零部件生产企业在靖江落地、同步。本次债券募集项目符合县级新型城镇化建设专项企业债券发行条件第一条第（一）项“支持区位布局合理、要素集聚度高的产业平台及配套设施建设项目”，“包括但不限于建设智能柔性生产设施”的规定。

（三）发行人主要财务数据和指标

发行人2018-2020年度主要财务数据

单位：万元、%

项目	2020年度/末	2019年度/末	2018年度/末
资产总额	3,065,898.13	2,572,842.62	1,708,215.88
其中：流动资产	1,028,956.65	954,728.03	553,490.98
负债总计	2,036,941.47	1,618,114.60	1,154,724.90
其中：流动负债	803,564.66	540,627.00	321,791.56
营业总收入	862,060.72	821,140.96	602,060.72
营业利润	47,474.01	37,791.56	45,734
利润总额	47,474.01	37,791.56	45,734
净利润	47,474.01	37,791.56	45,734
经营活动现金流量净额	-82,553.17	140,394.67	43,776.21
投资活动现金流量净额	-63,674.53	-467,603.34	-285,595.07
筹资活动现金流量净额	135,164.61	365,208.19	242,030.55
期末现金及现金等价物余额	51,502.74	62,55.83	24,566.32
流动比率（倍）	1.28	1.67	1.67
速动比率（倍）	0.46	0.62	0.64
资产负债率（%）	54.33	52.93	49.72
净利润率（%）	4.39	4.87	7.21
总资产收益率（%）	0.60	0.79	1.11
净资产收益率（%）	1.30	1.63	2.14
应收账款周转率（次）	52.59	62.03	109.11
存货周转率（次）	0.51	0.61	0.57
总资产周转率（次）	0.28	0.36	0.15
EBITDA（亿元）	14.02	10.67	14.64
EBITDA利息保障倍数	1.44	1.50	1.65

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=负债合计/资产总计

4.净利率=净利润/营业收入

5.总资产收益率=净利润/资产平均余额

6.净资产收益率=净利润/净资产平均余额

7.应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

8.存货周转率=营业成本/存货平均余额

9.总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

10.EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（利息费用的利息支出+资本化利息）

三、财务分析

（一）概述

截至2020年末，公司资产总额为3,065,898.13万元，负债总额为2,036,941.47万元，其中，流动资产1,028,272.74万元，2018-2020年，公司实现营业收入分别为224,142.07万元、345,921.74万元和385,601.14万元，实现净利润分别为16,160.05万元、16,839.46万元和16,934.91万元，2018-2020年三年平均净利润为16,644.81万元。

（二）资产负债结构分析

发行人2018-2020年年末资产负债结构

单位：万元、%

项目	2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	1,028,956.65	33.56	954,728.03	37.11	553,490.98	32.40
非流动资产	2,036,941.47	66.44	1,618,114.60	62.89	1,154,724.90	67.60
资产总计	3,065,898.13	100.00	2,572,842.62	100.00	1,708,215.88	100.00
流动负债	803,564.66	39.45	540,627.00	33.41	321,791.56	15.82
非流动负债	1,233,376.81	60.55	1,077,487.60	66.59	832,933.34	84.18
负债总计	2,036,941.47	100.00	1,618,114.60	100.00	1,154,724.90	67.60
资产负债率	66.44%		62.89%		67.60%	

2018-2020年末，发行人资产总额分别为1,708,215.88万元、2,572,842.62万元和3,065,898.13万元，资产总额逐年增加，从资产构成上看，发行人资产主要以非流动资产为主，2018-2020年末，发行人流动资产分别为553,490.98万元、954,728.03万元和1,028,956.65万元，占总资产的比重分别为32.40%、37.11%和33.56%，主要由货币资金、其他应收款和存货构成，2018-2020年末，发行人非流动资产分别为1,154,724.90万元、1,618,114.60万元和2,036,941.47万元，占总资产的比重分别为67.60%、62.89%和66.44%，主要为长期应收款、投资性房地产、固定资产、在建工程和无形资产，报告期内，发行人资产增加主要系由于靖江市产业园区的建设，靖江港科园各类拆迁安置房、拆迁费用等政府支持，作为参股机构投资的国家级煤炭、石油、天然气、化工、粮食、物流、电子、生物、新材料、新能源、高端装备、现代服务业等十大产业园区