

# 2021 年南通外向型农业综合开发区农村产业融合

## 发展建设项目收益债券

### 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

如东金海岸投资开发集团有限公司

(住所：如东县苴镇何丫村二组)

主承销商



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼)

2022 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2021 年南通外向型农业综合开发区农村产业融合发展建设项目收益债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于如东金海岸投资开发有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投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中信建投所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

发行人名称	如东金海岸投资开发集团有限公司
成立日期	2012年6月8日
住所	如东县苴镇何丫村二组
法定代表人	尤进
注册资本	25,000万人民币
经营范围	农作物种植；水生动物养殖；农产品市场管理；房屋工程、土木工程建筑；建材批发；现代农业科技研发；土地平整；水利基础设施项目、农业基础设施项目投资、建设。（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） 许可项目：房地产开发经营（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，具体经营项目以审批结果为准） 一般项目：智能农业管理；土地使用权租赁；住房租赁；非居住房地产租赁；物业管理；集贸市场管理服务；园林绿化工程施工；工程管理服务；渔港渔船泊位建设（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
控股股东	如东县投资管理办公室
实际控制人	如东县投资管理办公室

## 二、本期债券基本要素

债券全称	2021年南通外向型农业综合开发区农村产业融合发展建设项目收益债券
债券简称	银行间债券市场：21南通农业项目债 上海证券交易所：21通农债
债券代码	银行间债券市场：2124003.IB 上海证券交易所：152787.SH
债券期限	本期债券期限为7年，设置本金提前偿还条款，从第3个计息年度开始偿还本金，在第3、4、5、6、7个计息年度末分别按本期债券发行总额20%、20%、20%、20%、

	20%的比例偿还本金。
发行规模	6.00 亿元
债券存量 <sup>1</sup>	6.00 亿元
担保情况	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的连带责任保证担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2021 年 6 月 30 日 债项评级为 AAA，主体评级为 AA，评级展望为稳定

### 三、2021 年度发行人履约情况

#### （一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付本息未付的情况。

#### （二）选择权行使情况

发行人 2021 年度无行使选择权情况。

#### （三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

#### （四）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券发行规模为人民币 6 亿元，全部用于南通外向型农业综合开发区农村产业融合发展建设项目。

报告期内，募集资金专项账户运作规范，发行人严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，设置募集资金使用专户专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管银行负责公司严格按照募集资金用途进行使用。报告期内，募集资金使用专户依

<sup>1</sup>如无特殊说明，债券余额为截至本报告批准报出日的存量情况。

据工程建设资金需要共支出 9 笔工程建设费用 59,309.10 万元；截至报告期末，募集资金使用专户余额 12.46 万元。

(五) 持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未召开债券持有人会议。

#### 四、发行人偿债能力情况

发行人 2021 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（[2022]第 020275 号）。以下所引用的财务数据，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 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	702,175.02	675,772.49
其中：流动资产	522,124.17	502,049.14
非流动资产	180,050.85	173,723.35
负债合计	171,553.22	157,930.96
其中：流动负债	43,717.76	63,028.96
非流动负债	127,835.46	94,902.00
股东权益合计	530,621.80	517,841.53
其中：归属于母公司所有者的权益	530,621.80	517,841.53
流动比率（倍）	11.94	7.97
速动比率（倍）	5.09	3.21
资产负债率（%）	24.43	23.37

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

## (二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	33,073.72	36,479.04
营业成本	25,904.53	29,046.39
利润总额	14,133.13	13,671.51
净利润	12,780.27	12,138.95
其中：归属于母公司所有者的净利润	12,780.27	12,138.95
经营活动产生的现金流量净额	7,835.08	-22,743.89
投资活动产生的现金流量净额	-24.66	-891.67
筹资活动产生的现金流量净额	30,412.91	35,039.91
现金及现金等价物净增加额	38,223.33	11,404.35

## (三) 发行人偿债能力分析

发行人主营业务情况如下表所示：

单位：万元、%

业务板块	2021年度			2020年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
工程建设	29,667.52	24,843.53	16.26	33,504.91	28,056.95	16.26
租赁业务	2,753.92	595.75	78.37	2,413.26	539.83	77.63
代收水电费	652.29	465.26	28.67	560.88	449.61	19.84
合计	<b>33,073.72</b>	<b>25,904.53</b>	<b>21.68</b>	<b>36,479.04</b>	<b>29,046.39</b>	<b>20.38</b>

2021年度，发行人实现营业收入33,073.72万元、营业利润14,216.45万元、利润总额14,133.13万元、净利润12,780.27万元。2021年度，发行人各项业务板块经营情况稳定，营业收入、营业成本与毛利率与2020年度相比平稳波动。

2021年度，发行人经营活动现金流入46,538.43万元、投资活动现金流入24.66万元、筹资活动现金流入91,710.00万元。报告期内发行人现金流入情况较为稳定。

2021 年度，发行人流动比率 11.94，速动比率 5.09，资产负债率 24.43%。发行人流动比率、速动比率均较 2020 年有所上升，资产负债率保持稳定。发行人偿债保障能力较强。

#### （四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元、年、%

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	债券余额	期限	票面利率
企业债	21通农债	2021-03-23	6.00	6.00	7	5.50

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2021年南通外向型农业综合开发区农村产业融合发展建设项目收益债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

中信建投证券股份有限公司

2022年6月29日

