

2018 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券及 2019 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：江苏海州湾发展集团有限公司

主承销商：开源证券股份有限公司



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2018 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券（以下简称“18 苏海发债 01”）及 2019 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券（以下简称“19 苏海发债 01”）的主承销商，按照发改办财金[2011]1765 号文件的有关规定对江苏海州湾发展集团有限公司在 2022 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

本报告的内容及信息来自于江苏海州湾发展集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《江苏海州湾发展集团有限公司 2022 年审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向开源证券提供的其他材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，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开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：江苏海州湾发展集团有限公司

成立日期：2003 年 11 月 7 日

注册资本：人民币 12.00 亿元

法定代表人：洪健

企业类型：有限责任公司

住所：连云港市连云区海滨大道 2 号阳光国际中心 D08 室

经营范围：市政府授权范围内的国有资产经营与管理；水利工程施工；旅游项目开发；建材销售；海水养殖；海上捕捞；黄金制品销售。园林绿化工程施工；（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)

主体评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA。

二、本期债券基本情况

债券一：2018 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券

- 1、债券简称：18 苏海发债 01、PR 海发 01；
- 2、债券代码：1880282.IB，152037.SH；
- 3、发行首日：2018 年 12 月 13 日；
- 4、到期日：2025 年 12 月 13 日；
- 5、担保情况：18 苏海发债 01 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；
- 6、主承销商：开源证券股份有限公司；
- 7、债券发行规模：人民币 9.00 亿元；
- 8、债券期限和利率：18 苏海发债 01 期限为 7 年，存续期内票面年利率为 5.18%；18 苏海发债 01 采用单利按年计算，不计复利，逾期不另计息；
- 9、还本付息方式及支付金额：18 苏海发债 01 设置本金提前偿还条款，在债券存续期第 3、4、5、6、7 个计息年度末，逐年按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第 3 年至第 7 年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金兑付款项自兑付日起不另计利息；
- 10、债券评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，18 苏海发债 01 的信用等级为 AAA。

债券二、2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券

1、债券简称：19苏海发债01、PR海发02；

2、债券代码：1980046.IB，152106.SH；

3、发行首日：2019年2月15日；

4、到期日：2026年2月15日；

5、担保情况：19苏海发债01无担保；

6、主承销商：开源证券股份有限公司；

7、债券发行规模：人民币3.30亿元；

8、债券期限和利率：19苏海发债01期限为7年，存续期内票面年利率为7.30%；19苏海发债01采用单利按年计算，不计复利，逾期不另计息；

9、还本付息方式及支付金额：19苏海发债01设置本金提前偿还条款，在债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末，逐年按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第3年至第7年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金兑付款项自兑付日起不另计利息；

10、债券评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，19苏海发债01的信用等级为AA。

三、发行人履约情况

债券一、2018年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2018年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易

流通申请，并于 2018 年 12 月 18 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“18 苏海发债 01”，债券代码 1880282。

（二）付息兑付情况

18 苏海发债 01 的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 12 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 12 月 13 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。2019 年 12 月 13 日和 2020 年 12 月 14 日，发行人分别按期支付利息 0.47 亿元和 0.47 亿元；2021 年 12 月 13 日，发行人按期兑付本息 2.27 亿元；2022 年 12 月 13 日，发行人按期兑付本息 2.17 亿元。发行人未出现延迟兑付债券本息的情形。

（三）募集资金使用情况

根据 2018 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券募集说明书约定，18 苏海发债 01 募集资金 9.00 亿元，其中 3.60 亿元用于补充公司营运资金，5.40 亿元用于高公岛紫菜产业园建设项目。截至 2022 年 12 月 31 日，公司已经使用募集资金 9.00 亿元，募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

债券二：2019 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2019 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2019 年 2 月 21 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“19 苏海发债 01”，债券代码 1980046。

（二）付息情况

19 苏海发债 01 的付息日为 2020 年至 2026 年每年的 2 月 15 日

（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。兑付日为2022年至2026年每年的2月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。2020年2月17日及2021年2月18日，发行人分别按期支付债券利息0.24亿元和0.24亿元；2022年2月15日，发行人按期兑付债券本息0.90亿元。发行人未出现延迟兑付债券本息的情形。

（三）募集资金使用情况

根据2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券募集说明书约定，19苏海发债01募集资金3.30亿元，其中1.30亿元用于补充公司营运资金，2.00亿元用于高公岛紫菜产业园建设项目。截至2022年12月31日，公司已经使用募集资金3.30亿元，募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

四、发行人信息披露情况

2022年度，发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。已披露的相关文件及时间如下：

序号	披露时间	披露文件的标题
1	2022-02-08	2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2022年付息及分期偿还本金公告
2	2022-03-21	江苏海州湾发展集团有限公司2020年度经审计的财务报告及母公司会计报表
3	2022-03-21	江苏海州湾发展集团有限公司2019年度经审计的财务报告及母公司会计报表
4	2022-03-21	江苏海州湾发展集团有限公司2018年度经审计的财务报告及母公司会计报表
5	2022-04-25	江苏海州湾发展集团有限公司关于法定代表人，董事及公司章程发生变动的公告
6	2022-04-28	江苏海州湾发展集团有限公司2021年度报告
7	2022-04-28	江苏海州湾发展集团有限公司2022年一季度财务报表
8	2022-04-29	江苏海州湾发展集团有限公司2021年年度财务报告及附注

9	2022-05-23	2018年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券及2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2021年度履约情况及偿债能力分析报告
10	2022-06-29	江苏海州湾发展集团有限公司公司债券债权代理事务报告(2021年度)
11	2022-06-30	江苏海州湾发展集团有限公司及其发行的18苏海发债01与19苏海发债01跟踪评级报告
12	2022-08-30	江苏海州湾发展集团有限公司公司债券中期报告(2022年)
13	2022-08-30	江苏海州湾发展集团有限公司2022年半年度财务报告(含担保人财务报告)
14	2022-08-31	江苏海州湾发展集团有限公司关于2022年半年度报告的更正公告
15	2022-08-31	江苏海州湾发展集团有限公司公司债券中期报告(2022年)(以此为准)
16	2022-09-09	江苏海州湾发展集团有限公司董事发生变动的公告
17	2022-10-31	江苏海州湾发展集团有限公司2022年三季度财务报表
18	2022-12-01	2018年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2022年付息及分期偿还本金公告
19	2022-12-28	江苏海州湾发展集团有限公司信息披露事务负责人发生变动及公司副总经理被有权机关调查的公告

五、发行人偿债能力分析

苏亚金诚会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2022年度的财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告【苏亚审字[2023]704号】。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告,且均为合并口径。

(一) 发行人偿债能力财务指标分析

单位:亿元

项目	2022年末	2021年末
资产总计	434.03	400.21
流动资产	316.14	283.18
负债总计	250.85	219.35
流动负债	148.86	119.34
所有者权益	183.18	180.86
资产负债率	57.80%	54.81%
流动比率(倍)	2.12	2.37
速动比率(倍)	1.28	1.47

注:资产负债率(%)=负债总额/资产总额*100%

流动比率（倍）=流动资产合计/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产合计-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债指标来看，2022年末和2021年末，公司流动比率分别为2.12及2.37，速动比率分别为1.28及1.47，流动比率和速动比率均处于正常水平。

从长期偿债指标来看，2022年末和2021年末，公司资产负债率分别为57.80和54.81%，资产负债率呈小幅上升趋势，总体处于同行业平均水平，近几年公司负债规模较为合理。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2022年度	2021年度
营业收入	11.27	10.56
营业利润	2.77	2.64
利润总额	2.72	2.64
归属于母公司股东的净利润	2.66	2.56

2022年度，发行人营业收入、营业利润以及归属于母公司股东的净利润均较2021年度有所增长，主要系发行人积极拓展业务渠道，开展多元化经营活动所致。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2022年度	2021年度
经营活动产生的现金流量净额	6.88	-7.72
投资活动产生的现金流量净额	-6.25	-1.37
筹资活动产生的现金流量净额	0.55	6.82
期末现金及现金等价物余额	4.09	2.91

2022年度，发行人经营活动产生的现金流净额由负转正，呈净流入状态，主要系发行人加强应收款管理，主营业务收入及往来款及时收回所致。

2022年度，发行人投资活动产生的现金流净额为-6.25亿元，较

上年度流出幅度较大，主要系发行人购建资产及支付其他与投资活动相关的现金增加所致。

2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流净额为 0.55 亿元，较 2021 年度净额减少 6.27 亿元，主要系发行人偿还 2022 年度到期债务所致。目前发行人融资渠道主要为银行借款、发行债务融资工具、融资租赁等，发行人融资渠道通畅，融资方式灵活。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的企业（公司）债券、非公开定向债务融资工具及一般中期票据情况如下：

单位：亿元

序号	债券简称	发行规模	当前余额	起息日	到期日	利率	债券类型
1	18 苏海发债 01	9.00	5.40	2018-12-13	2025-12-13	5.18%	企业债
2	19 苏海发债 01	3.30	1.98	2019-02-15	2026-02-15	7.30%	企业债
3	19 海州湾 PPN001	3.00	3.00	2019-01-16	2024-01-16	7.50%	定向工具
4	19 海州湾 PPN003	5.00	3.50	2019-12-12	2024-12-13	7.50%	定向工具
5	20 海州湾 PPN001	3.00	3.00	2020-01-20	2025-01-20	7.50%	定向工具
6	20 海州湾 PPN002	7.00	7.00	2020-03-31	2025-03-31	7.50%	定向工具
7	21 海发 02	10.00	10.00	2021-03-31	2030-03-31	7.00%	私募债
8	23 海州湾 MTN001	5.11	5.11	2023-02-09	2026-02-09	7.10%	一般中期票据
9	23 海州湾 MTN002	7.89	7.89	2023-03-01	2026-03-01	7.10%	一般中期票据
合计		53.30	46.88	-	-	-	-

截至本报告出具之日，发行人已发行尚未兑付的企业（公司）债券、非公开定向债务融资工具及一般中期票据等，不存在违约或延迟支付本息的情形。

（五）发行人银行授信情况

截至 2023 年 3 月 31 日，发行人获得的主要金融机构授信总额度 142.90 亿元，已使用授信额度 112.07 亿元，尚未使用授信额度 30.84 亿元。

（六）担保人情况

2018 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券由江苏省

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。2022年末，担保人经审计合并报表主要财务数据及指标如下：

单位：亿元

项目	2022年12月31日/ 2022年度	2021年12月31日/ 2021年度
资产总额	333.33	264.83
负债总额	142.44	106.24
所有者权益合计	190.89	158.59
归属于母公司的所有者权益合计	172.31	145.59
资产负债率	42.73	40.12
营业收入	27.71	22.62
营业利润	12.54	10.75
利润总额	12.58	10.88
净利润	9.45	7.23
经营活动产生的现金流量净额	-12.74	-3.53
投资活动产生的现金流量净额	-10.34	-53.42
筹资活动产生的现金流量净额	31.37	26.58
现金及现金等价物余额	38.63	30.34

2022年度，江苏省信用再担保集团有限公司在日常经营过程中不存在违约情形，信用良好。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司跟踪评级，审定江苏省信用再担保集团有限公司主体长期信用等级为AAA。

截至本报告出具日，发行人偿债保障措施未发生变化。

六、公司债券持有人会议召开情况

18苏海发债01及19苏海发债01未发生召开债券持有人会议的情形。

(以下无正文)

（此页无正文，为《2018年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券及2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

有限公司

主承销商：开源证券股份有限公司



2023年6月26日