

江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

东吴证券股份有限公司（简称“东吴证券”或“本公司”）作为 2016 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券、2020 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券（第一期）和 2022 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券（第一期）的主承销商及债权代理人，按照监管相关要求出具本报告。为出具本报告，本公司与江苏瀛洲发展集团有限公司（简称“发行人”、“公司”或“瀛洲集团”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

企业名称：江苏瀛洲发展集团有限公司

住所：连云港市海州区郁洲北路 9 号

法定代表人：李晓光

注册资本：200,000 万人民币

公司类型：有限责任公司

经营范围：市政府授权范围内国有资产的经营与管理；水利工程建设；农村基础设施建设工程、农村房屋建设工程、农村社区建设工程施工；基础设施建设投资；文化产业项目、旅游项目、科技项目投资开发及资产管理；实业投资；企业策划服务；物业管

管理服务；市场设施租赁；市场管理服务；市政设施养护；建筑材料、金属材料销售。（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）

股权结构：截至本报告出具日，江苏海州发展集团有限公司持有发行人 100%的股权，为发行人的唯一股东；连云港市人民政府为发行人的实际控制人。

跟踪评级：中诚信国际信用评级有限责任公司 2022 年 6 月 24 日出具的《江苏瀛洲发展集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2022]跟踪 1240 号），发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，2016 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券信用等级为 AA，2020 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券（第一期）信用等级为 AAA，2022 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券（第一期）本期债券信用等级为 AA+。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照相关申报发行文件的约定，于债券发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。目前相关债券已正常上市、流通。

（二）本息兑付情况

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

（三）募集资金使用情况

2016 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券、2020 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券（第一期）和 2022 年江苏瀛洲发展

集团有限公司公司债券（第一期）的债券募集资金使用情况与募集说明书相关约定一致。

（四）2022 年度发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。其中 2022 年度发行人信息披露情况如下：

- 1、江苏瀛洲发展集团有限公司关于新增董事的公告（2022-04-14）
- 2、江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券 2021 年年度报告（2022-04-30）
- 3、江苏瀛洲发展集团有限公司及担保人 2021 年度财务报告及附注（2022-04-30）
- 4、江苏瀛洲发展集团有限公司关于对外提供重大担保的公告（2022-05-06）
- 5、江苏瀛洲发展集团有限公司 2022 年度跟踪评级报告（2022-06-24）
- 6、江苏瀛洲发展集团有限公司关于董事发生变动的公告（2022-07-27）
- 7、江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券 2022 年中期报告（2022-08-31）
- 8、江苏瀛洲发展集团有限公司 2022 年半年度财务报告及附注（2022-08-31）
- 9、2016 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券 2022 年付息公告（2022-09-08）

10、2020 年江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券（第一期）
2022 年付息公告（2022-12-02）

三、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（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》（中兴华审字[2023]第 020219 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 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2022 年度/末	2021 年度/末
总资产（亿元）	254.07	237.86
总负债（亿元）	161.78	157.17
净资产（亿元）	92.29	80.69
流动比率（倍）	3.45	2.85
速动比率（倍）	1.23	1.08
资产负债率（%）	63.68	66.08

从短期偿债能力指标来看，截至 2021 年及 2022 年末，公司流动比率分别为 2.85 和 3.45，速动比率分别为 1.08 和 1.23，发行人的流动比率和速动比率指标良好。

从长期偿债能力指标来看，截至 2021 年及 2022 年末，公司的资产负债率分别为 66.08%和 63.68%，资产负债率维持在合理水平。

2、盈利能力及现金流情况分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	7.11	8.11
利润总额	2.01	1.91
净利润	1.73	1.68
归属母公司股东的净利润	1.74	1.69
经营活动产生的现金流净额	-6.03	-10.23

项目	2022 年度	2021 年度
投资活动产生的现金流净额	-3.95	-4.76
筹资活动产生的现金流净额	2.64	19.43

近两年，发行人营业收入分别为 8.11 亿元和 7.11 亿元，净利润分别为 1.68 亿元和 1.73 亿元，营业收入有一定下降，净利润较上年有所增长。

2022 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为-6.03 亿元，相比 2021 年度净流出金额有所减少，近两年，发行人经营活动现金流呈净流出状态，主要是由于报告期内发行人项目建设投入大于完工结算收到的现金。

2022 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为-3.95 亿元。近两年，发行人投资活动现金流呈净流出状态，主要是因为公司购建海州新能源项目、浦南镇污水处理厂等长期资产的资本性支出较高。

2022 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 2.64 亿元，相比 2021 年度减少 86.41%，主要系偿还债务支付的现金有所增加。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：亿元、%

序号	债券简称	起息日	发行金额	存续金额	期限	还本付息情况
1	16 瀛洲债	2016-09-21	8.00	1.60	7 年	正常
2	20 瀛洲 01	2020-08-04	5.40	5.40	3 年	正常
3	20 瀛洲债 01	2020-12-14	6.50	6.50	7 年	正常
4	21 瀛洲发展 PPN001	2021-02-09	3.50	3.50	3 年	正常
5	21 瀛洲发展 PPN002	2021-03-17	1.40	1.40	3 年	正常

6	21 瀛洲发展 MTN001	2021-03-26	5.00	5.00	3 年	正常
7	21 瀛洲发展 MTN002	2021-06-22	5.00	5.00	3 年	正常
8	21 瀛洲发展 PPN003	2021-07-14	3.60	3.60	3 年	正常
9	21 瀛洲 01	2021-11-19	6.20	6.20	3+2 年	正常
10	22 瀛洲债 01	2022-03-22	1.50	1.50	3+4 年	正常
11	22 瀛洲 01	2022-04-27	3.10	3.10	3 年	正常

五、担保人相关情况

(一) “20 瀛洲债 01”

“20 瀛洲债 01”由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件且不可撤销连带责任保证担保。截止 2022 年末，担保人的财务数据如下：

单位：亿元

项目	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度
总资产	333.33	264.83
总负债	142.44	106.24
净资产	190.89	158.59
归属母公司股东的净资产	172.31	145.59
资产负债率 (%)	42.73	40.12
期末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信用良好，在日常经营过程中不存在违约情况。

本期债券的偿债保障措施包括，债券提前偿还条款：设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%。

2022 年度，偿债保障措施无发生变化。

（二）“22 瀛洲债 01”

“22 瀛洲债 01”由苏州市融资再担保有限公司提供全额无条件且不可撤销连带责任保证担保。截止 2022 年末，担保人的财务数据如下：

单位：亿元

项目	2022 年 12 月 31 日 /2022 年度	2021 年 12 月 31 日 /2021 年度
总资产	29.61	25.74
总负债	12.34	9.16
净资产	17.27	16.58
归属母公司股东的净资产	17.06	16.22
资产负债率（%）	41.67	35.59
期末现金及现金等价物余额	11.33	8.36

2022 年度，苏州市融资再担保有限公司信用良好，在日常经营过程中不存在违约情况。

本期债券的偿债保障措施包括，债券提前偿还条款：设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%。

2022 年度，偿债保障措施无发生变化。

综合来看，发行人资产规模较大，债务结构合理，盈利情况良好，偿债能力较强。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《江苏瀛洲发展集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

