

温岭市国有资产投资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

发行人



温岭市国有资产投资集团有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2018 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券、2018 年第二期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券、2020 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券及 2021 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券（以下简称“PR 温岭 01”、“PR 温岭 02”、“20 温岭 01”、“21 温岭 01”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于温岭市国有资产投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《温岭市国有资产投资集团有限公司 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以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2018 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券。
债券简称	银行间交易市场：18 温岭债 01； 上海证券交易所：PR 温岭 01。
发行人名称	温岭市国有资产投资集团有限公司。
债券期限	“PR 温岭 01”为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五个计息年度每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	12 亿元人民币。
担保情况	无。
最新信用评级	2022 年 06 月 22 日大公国际资信评估有限公司： 主体评级：AA+，债项评级：AA+，评级展望：稳定。

债券全称	2018 年第二期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券。
债券简称	银行间交易市场：18 温岭债 02； 上海证券交易所：PR 温岭 02。
发行人名称	温岭市国有资产投资集团有限公司。
债券期限	“PR 温岭 02”为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期

	的第 3、4、5、6、7 个计息年度末分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五个计息年度每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
发行规模	14 亿元人民币。
担保情况	无。
最新信用评级	2022 年 06 月 22 日大公国际资信评估有限公司： 主体评级：AA+，债项评级：AA+，评级展望：稳定。

债券全称	2020 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券。
债券简称	银行间交易市场：20 温岭债 01； 上海证券交易所：20 温岭 01。
发行人名称	温岭市国有资产投资集团有限公司。
债券期限	“20 温岭 01”为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。在存续期的第 5 年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
发行规模	10 亿元人民币。
担保情况	无。
最新信用评级	2022 年 06 月 22 日大公国际资信评估有限公司： 主体评级：AA+，债项评级：AA+，评级展望：稳定。

债券全称	2021 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券。
债券简称	银行间交易市场：21 温岭债 01； 上海证券交易所：21 温岭 01。
发行人名称	温岭市国有资产投资集团有限公司。
债券期限	“21 温岭 01”为 7 年期固定利率债券，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。在存续期的第 5 年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
发行规模	5 亿元人民币。
担保情况	无。
最新信用评级	2022 年 06 月 22 日大公国际资信评估有限公司： 主体评级：AA+，债项评级：AA+，评级展望：稳定。

二、2022 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2018 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券募集说明书》、《2018 年第二期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券募集说明书》，募集资金共 26 亿元人民币，用于温岭市东海塘集装箱中转站、温岭市横湖桥段拆迁改造工程 6 号区块安置房项目、温岭市旧城改造东门路 D 区块下路廊改造地块建设项目、温岭市污水处理二期工程项目、温岭市山下金水厂改扩建工程及补充流动资金。截至 2022 年 4 月

末，“PR 温岭 01”及“PR 温岭 02”募集资金已全部使用。

根据《2020 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券募集说明书》，债券募集资金共 10 亿元，其中 2.4 亿元用于温岭市横峰街道全域改造产业园二期一区块项目(HF050402-01 地块)，2.7 亿元用于温岭市横峰街道全域改造产业园二期二区块项目(HF030201-01 地块)，0.9 亿元用于汉马自动化控制设备厂房建设工程，4 亿元用于补充公司营运资金。截至 2022 年 4 月末，“20 温岭 01”募集资金已全部使用。

根据《2021 年第一期温岭市国有资产投资集团有限公司公司债券募集说明书》，债券募集资金共 5 亿元，本期债券募集资金共 5 亿元，3 亿元用于温岭市横峰街道全域改造产业园二期二区块项目(HF030201-01 地块)，2 亿元用于补充公司营运资金。截至 2022 年 4 月末，“20 温岭 01”募集资金已全部使用。

（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 PR 温岭 01 的 2021 年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 PR 温岭 02 的 2021 年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 20 温岭 01 的 2021 年的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了 21 温岭 01 的 2021 年的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

（三）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2023/01/09	温岭市国有资产投资集团有限公司关于 2022 年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的公告
2	2022/04/27	温岭市国有资产投资集团有限公司董事,监事,董事长,副总经理发生变动的公告

三、2022 年度发行人偿债能力

发行人 2022 年的合并财务报表由亚太（集团）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（亚会审字【2023】第 0123023 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。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
资产总额	8,847,497.08	6,697,451.45
其中：流动资产	3,165,537.67	2,105,316.78
其中：存货	2,367,099.50	1,289,626.66
非流动资产	5,681,959.40	4,592,134.67
负债总额	4,989,812.47	3,122,477.20
其中：流动负债	1,378,201.49	714,901.29
非流动负债	3,611,610.98	2,407,575.91
所有者权益	3,857,684.60	3,574,974.25
其中：归属于母公司的所有者权益	3,815,554.29	3,392,636.59
流动比率（倍）	2.30	2.94
速动比率（倍）	0.58	1.14
资产负债率	56.40%	46.62%

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

2022 年末，发行人资产总计 8,847,497.08 万元，较 2021 年末增加 2,150,045.63 万元。2022 年末，发行人非流动资产 5,681,959.40 万元，占资产的 64.22%，较 2021 年末增加 1,089,824.73 万元。发行人流动资产 3,165,537.67 万元，占资产的 35.78%，较 2021 年末增加 1,060,220.89 万元。

2022 年末，发行人负债合计 4,989,812.47 万元，较 2021 年末增加 1,867,335.27 万元。发行人负债以非流动负债为主，2022 年末，发行人非流动负债 3,611,610.98 万元，占负债的 72.38%，较 2021 年末增长 1,204,035.07 万元。2022 年末，发行人流动负债 1,378,201.49 万元，占负债的 27.62%，较 2021 年末增加 663,300.20 万元。

2022 年末，发行人流动、速动比率分别为 2.30 倍、0.58 倍，与 2021 年末相比发行人短期偿债能力下降；2022 年末，发行人资产负债率 56.40%，较 2021 年末有所上升。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022年度	2021年度
营业收入	449,837.46	330,965.09
营业成本	389,297.07	305,088.86
利润总额	57,662.30	49,692.43
净利润	48,784.15	44,509.19
其中：归属于母公司所有者的净利润	43,850.48	43,282.03
经营活动产生的现金流量净额	63,351.27	23,307.65

项目	2022年度	2021年度
投资活动产生的现金流量净额	-1,546,731.72	-737,206.76
筹资活动产生的现金流量净额	1,351,034.63	822,509.51

发行人主营业务收入主要来自于水务经营收入、食品销售收入、保障房销售收入、粮食收储收入和药品及医疗器械销售收入等方面。2021-2022 年度，发行人的营业收入分别为 330,965.09 万元和 449,837.46 万元，营业收入有所上升，主要系发行人水务经营、食品销售、房产销售及粮食收储等业务板块收入均有所增加所致。2021-2022 年，公司归属于母公司所有者的净利润分别为 43,282.03 万元和 43,850.48 万元。

发行人 2021-2022 年度经营活动产生的现金流量净额分别为 23,307.65 万元和 63,351.27 万元，较上年度增加 40,043.62 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金及收到与其他经营活动有关的现金大幅增加所致。发行人 2021-2022 年度投资活动产生的现金流净额分别为-737,206.76 万元和-1,546,731.72 万元，较上年度下降 809,524.96 万元，主要系支付与其他投资活动有关的现金大幅增加所致。

发行人 2021-2022 年度筹资活动产生的现金流净额分别为 822,509.51 万元和 1,351,034.63，较上年增加了 528,525.12 万元，主要系报告期新增借款所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《温岭市国有资产投资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》之签章页）

