

威海市文登区蓝海投资开发有限公司  
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：

威海市文登区蓝海投资开发有限公司

主承销商：

银泰证券有限责任公司

二〇二三年六月

银泰证券有限责任公司（以下简称“银泰证券”）作为“2021年第一期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券”、“2021年第二期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券”、“2021年第三期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券”和“2022年威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券”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）的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于威海市文登区蓝海投资开发有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《威海市文登区蓝海投资开发有限公司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银泰证券提供的其他材料。

银泰证券对发行人2022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银泰证券所作的承诺或声明。

## 一、发行人概况

名称：威海市文登区蓝海投资开发有限公司

类型：有限责任公司（国有独资）

住所：山东省威海市文登区天福办文昌路 106-2 号

法定代表人：丛民

注册资本：人民币五亿元整

经营范围：以自有资金在法律法规允许范围内对外投资、投资项目管理；房地产开发、经营；园林绿化；市政工程建设；管道设备安装；对文化旅游业的开发；棚户区改造、农民集中住房和水利工程建设；海域使用权出租；林场建设；建筑材料（不含油漆）、砂、石子的销售。（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）

发行人成立于 2012 年 4 月 13 日，威海市文登区国有资产服务中心持有 100% 股权，为发行人的控股股东和实际控制人。

发行人是威海市文登区重要的基础设施建设投资主体，目前主要从事文登区范围内的基础设施及安置房建设、工程管理、管网租赁和海域使用权出租等业务。

## 二、债券基本要素

### 1、2021 年第一期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券

债券全称	2021 年第一期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券
债券简称	21 蓝海 01/21 蓝海 01
债券代码	2180326.IB/184006.SH
发行人名称	威海市文登区蓝海投资开发有限公司
债券存续期	2021 年 8 月 18 日至 2028 年 8 月 17 日
发行规模	人民币 6 亿元

债券余额	人民币6亿元
担保情况	本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
利率	5.00%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，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各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券附设本金分期兑付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，每年的利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 债项：AAA，主体：AA+，评级展望为稳定。

## 2、2021年第二期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券

债券全称	2021年第二期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券
债券简称	21蓝海02/21蓝海02
债券代码	2180394.IB/184069.SH
发行人名称	威海市文登区蓝海投资开发有限公司
债券存续期	2021年9月24日至2028年9月23日
发行规模	人民币6亿元
债券余额	人民币6亿元
担保情况	本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
利率	5.40%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，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各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券附设本金分期兑付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，每年的利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 债项：AAA，主体：AA+，评级展望为稳定。

## 3、2021年第三期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券

债券全称	2021年第三期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券
债券简称	21蓝海03/21蓝海03
债券代码	2180474.IB/184129.SH
发行人名称	威海市文登区蓝海投资开发有限公司
债券存续期	2021年11月26日至2028年11月25日

发行规模	人民币6亿元
债券余额	人民币6亿元
担保情况	本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
利率	6.00%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，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各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券附设本金分期兑付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，每年的利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 债项：AAA，主体：AA+，评级展望为稳定。

#### 4、2022年威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券

债券全称	2022年威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券
债券简称	22蓝海债/22蓝海债
债券代码	2280133.IB/184349.SH
发行人名称	威海市文登区蓝海投资开发有限公司
债券存续期	2022年3月30日至2029年3月29日
发行规模	人民币2亿元
债券余额	人民币2亿元
担保情况	无担保
利率	6.50%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，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各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券附设本金分期兑付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，每年的利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
信用评级	评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司 债项：AA+，主体：AA+，评级展望为稳定。

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在债券发行结束后，向有关证

券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

**1、2021 年第一期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券已于 2021 年 8 月 23 日在全国银行间债券市场上市，简称“21 蓝海 01”，代码为“2180326.IB”；于 2021 年 8 月 26 日在上海证券交易所上市，简称“21 蓝海 01”，代码为“184006.SH”。

**2、2021 年第二期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券已于 2021 年 9 月 27 日在全国银行间债券市场上市，简称“21 蓝海 02”，代码为“2180394.IB”；于 2021 年 9 月 30 日在上海证券交易所上市，简称“21 蓝海 02”，代码为“184069.SH”。

**3、2021 年第三期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券已于 2021 年 11 月 30 日在全国银行间债券市场上市，简称“21 蓝海 03”，代码为“2180474.IB”；于 2021 年 12 月 3 日在上海证券交易所上市，简称“21 蓝海 03”，代码为“184129.SH”。

**4、2022 年威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券已于 2022 年 3 月 29 日在全国银行间债券市场上市，简称“22 蓝海债”，代码为“2280133.IB”；于 2022 年 4 月 14 日在上海证券交易所上市，简称“22 蓝海债”，代码为“184349.SH”。

**(二) 付息及兑付情况**

**1、2021 年第一期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券付息日为 2022 年至 2028 年每年的 8 月 18 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 2024 年至 2028 年每年的 8 月 18 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)。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年度的应付债券利息。截至本报告出具日,发行人不存在应付债券利息未付的情况。

## **2、2021 年第二期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券付息日为 2022 年至 2028 年每年的 9 月 24 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 2024 年至 2028 年每年的 9 月 24 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)。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年度的应付债券利息。截至本报告出具日,发行人不存在应付债券利息未付的情况。

## **3、2021 年第三期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券付息日为 2022 年至 2028 年每年的 11 月 26 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 2024 年至 2028 年每年的 11 月 26 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)。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年度的应付债券利息。截至本报告出具日,发行人不存在应付债券利息未付的情况。

## **4、2022 年威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 30 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 2025 年至 2029 年每年的 3 月 30 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)。

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年度的应付债券利息。截至本报告出具日，发行人不存在应付债券利息未付的情况。

### **（三）募集资金使用情况**

#### **1、2021 年第一期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券募集资金 6 亿元，其中 4 亿元用于威海市文登经济开发区海洋装备制造特色产业园建设项目，2 亿元用于补充公司营运资金。截至报告日，募集资金已全部使用完毕。

#### **2、2021 年第二期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券募集资金 6 亿元，其中 4 亿元用于威海市文登经济开发区海洋装备制造特色产业园建设项目，2 亿元用于补充公司营运资金。截至报告日，募集资金已全部使用完毕。

#### **3、2021 年第三期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券募集资金 6 亿元，其中 4 亿元用于威海市文登经济开发区海洋装备制造特色产业园建设项目，2 亿元用于补充公司营运资金。截至报告日，募集资金已全部使用完毕。

#### **4、2022 年威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券**

本期债券募集资金 2 亿元，全部用于补充公司营运资金。截至报告日，募集资金已全部使用完毕。

### **（四）债券持有人会议召开情况**

2022 年度内未召开债券持有人会议。

### **（五）信息披露情况**

截至本报告出具日，发行人按规定已在中国债券信息网



(www.chinabond.com.cn) 和上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露上一年度的年度报告、中期报告以及各期债券还本付息公告等需要披露的各类事项。发行人已披露的具体公告文件如下表所示：

公告名称	公告时间
《威海市文登区蓝海投资开发有限公司关于董事发生变更的公告》	2023/5/23
《重庆三峡融资担保集团股份有限公司 2022 年审计报告(担保人)》	2023/4/28
《威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券年度报告(2022 年)》	2023/4/28
《湖北省融资担保集团有限责任公司 2022 年审计报告(担保人)》	2023/4/28
《威海市文登区蓝海投资开发有限公司 2022 年审计报告》	2023/4/28
《东方金诚国际信用评估有限公司关于威海市文登区蓝海投资开发有限公司涉及重大诉讼(仲裁)事项的关注公告》	2022/11/22
《威海市文登区蓝海投资开发有限公司涉及重大诉讼(仲裁)的公告》	2022/11/8
《威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券中期报告(2022 年)》	2022/8/31
《威海市文登区蓝海投资开发有限公司 2022 年半年度财务报告(含担保人)》	2022/8/31
《威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》	2022/6/30

#### 四、发行人偿债能力

中勤万信会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2022年的合并财务报表进行了审计,出具了标准无保留意见的审计报告(勤信审字【2023】第1479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表及其附注。

##### (一) 资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2022 年末/度	2021 年末/度
资产总计	5,446,233.21	5,551,672.51
流动资产合计	3,223,621.66	3,416,033.67
非流动资产合计	2,222,611.55	2,135,638.84
负债合计	2,409,071.21	2,513,709.96
流动负债合计	886,634.15	909,456.58
非流动负债合计	1,522,437.06	1,604,253.38
所有者权益合计	3,037,162.01	3,037,962.55
负债和所有者权益总计	5,446,233.21	5,551,672.51
资产负债率 (%)	44.23	45.28
流动比率	3.64	3.76
速动比率	1.08	1.18

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5,446,233.21万元，较上年末减少105,439.30万元。其中，流动资产合计3,223,621.66万元，占总资产的59.19%，较上年末减少192,412.01万元，主要是其他应收款和存货中的开发产品及开发成本减少。

2022年末，发行人负债总计2,409,071.21万元，较上年末减少104,638.75万元。其中，流动负债886,634.15万元，占总负债的36.80%，较上年末减少22,822.43万元，主要系偿还一年内到期的非流动负债所致。

2022年末，发行人流动比率、速动比率分别为3.64倍、1.08倍，均较上年末出现小幅下降。

2022年末，发行人资产负债率为44.23%，较上年末小幅下降，仍处于合理水平。

综上所述，2022年末发行人总资产、总负债均呈现小幅减少，资产和负债结构保持相对稳定，仍以流动资产和非流动负债为主，短期偿债能力未发生明显不利变化。

## （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	299,027.14	311,093.79
营业成本	260,955.06	238,966.38
营业利润	48,488.51	35,644.04
利润总额	32,717.50	33,527.50
净利润	31,476.01	35,881.47
经营活动产生现金流量净额	400,152.25	-58,938.26
投资活动产生现金流量净额	-182,152.96	-140,109.78
筹资活动产生现金流量净额	-221,811.62	138,113.65
期末现金及现金等价物余额	20,933.67	24,277.93

2022年度，发行人实现营业收入299,027.14万元，同比减少3.88%。业务收入主要由产品销售收入、项目建设收入和租赁收入构成。其中，产品销售收入213,351.58万元，项目建设收入54,567.45万元，租赁收入30,875.13万元。

2022年度，发行人实现净利润31,476.01万元，同比减少12.28%，主要系占比最大的产品销售业务成本大幅增加。发行人盈利能力总体保持稳定，但发行人净利润对财政补贴的依赖程度较大，2022年度发行人取得与收益相关的政府补贴12.45亿元。

2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额400,152.25万元，由上年度的净流出转为净流入。经营活动产生的现金流入主要是收到

的基建业务、工程项目结算款、财政补贴等，经营活动产生的现金流出主要是向其他单位支付的往来款和工程款等。

2022年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-182,152.96万元，净流出金额较上一年度增加30.01%，主要系收到其他与投资活动有关的现金大幅减少99.92%。

2022年度，发行人筹资活动产生现金流量净额为-221,811.62万元，由上年度净流入变为净流出，主要系新增融资减少，同时按照还款计划偿还债务金额较多所致。

综上所述，2022年度发行人营业收入小幅减少，营业成本小幅增长，导致净利润出现小幅下降。但发行人盈利能力总体保持稳定，偿债能力未发生明显不利变化。

## 五、发行人对外担保情况

截至2022年末，发行人为28家企业担保78笔，对外担保余额合计1,072,260.24万元，占期末总资产的19.69%，占期末净资产的35.30%，较2021年末对外担保余额增加165,749.47万元，增幅18.28%。

目前，被担保企业主要为发行人所在区域内国有企业，经营状况良好。但发行人对外担保金额较大，存在较大的代偿风险。

## 六、已发行债券担保情况

### （一）湖北省融资担保集团有限责任公司

“2021年第一期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券”和“2021年第二期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券”均由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销连

带责任保证担保。

### 1、担保人基本情况

湖北省融资担保集团有限责任公司，成立于2005年2月23日，注册资本750,000万元人民币。经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；再担保、债券发行担保。

### 2、担保人资信情况

根据东方金诚国际信用评估有限公司于2023年6月18日出具的《威海市文登区蓝海投资开发有限公司主体及相关债项2023年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2023】0343号），湖北省融资担保集团有限责任公司主体信用等级AAA，评级展望稳定。

### 3、担保人财务情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对湖北省融资担保集团有限责任公司2022年的财务报告进行审计并出具了众环审字[2023]第0101277号标准无保留意见的审计报告。主要财务指标如下：

单位：万元

项 目	2022 年末/度	2021 年末/度
资产总计	1,831,901.37	1,504,602.77
负债合计	495,536.99	306,317.98
所有者权益合计	1,336,364.39	1,198,284.79
营业总收入	124,987.36	112,862.88
营业利润	102,415.57	92,218.03
利润总额	103,820.29	95,356.26
净利润	78,189.03	72,263.27

## （二）重庆三峡融资担保集团股份有限公司

“2021年第三期威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券”由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

### 1、担保人基本情况

重庆三峡融资担保集团股份有限公司，成立于2006年4月30日，注册资本：人民币510,000万元。经营范围：许可项目：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保（按许可证核定期限从事经营）。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

### 2、担保人资信情况

根据东方金诚国际信用评估有限公司于2023年6月18日出具的《威海市文登区蓝海投资开发有限公司主体及相关债项2023年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字【2023】0343号），重庆三峡融资担保集团股份有限公司主体信用等级AAA，评级展望为稳定。

### 3、担保人财务情况

立信会计师事务所（特殊普通合伙）对重庆三峡融资担保集团股份有限公司2022年的财务报表进行了审计，并出具了信会师报字[2023]第ZD20028号标准无保留意见的审计报告。主要财务指标如下：

单位：万元

项 目	2022 年末/度	2021 年末/度
资产总计	1,198,320.66	1,102,516.02

负债合计	412,056.87	433,993.47
所有者权益合计	786,263.79	668,522.54
营业收入	151,337.72	129,525.26
营业利润	63,523.50	53,616.77
利润总额	63,290.72	53,230.16
净利润	44,851.89	37,562.06

## 七、发行人已发行尚未兑付其他债券情况

截至本报告出具日，除在报告中已披露的 4 只企业债券，发行人及其子公司已发行尚未兑付的其他债券如下表所示：

单位：亿元

序号	债券名称	发行日期	债券期限	发行规模	未偿还本金余额	利率	债券类型
1	16 文蓝海	2016.10.26	7	15.00	3.00	3.64%	一般企业债
2	20 文蓝 02	2020.8.11	5	12.00	1.00	5.90%	非公开发行人公司债
3	20 蓝海投资 MTN001	2020.12.18	5	4.20	4.20	6.50%	中期票据
4	21 文蓝 01	2021.6.23	5	6.50	6.50	6.50%	非公开发行人公司债
5	21 文蓝 02	2021.7.30	5	6.00	6.00	6.50%	非公开发行人公司债
6	21 文蓝 03	2021.9.27	5	5.80	5.80	6.50%	非公开发行人公司债
7	21 文蓝 04	2021.11.12	5	4.50	4.50	6.50%	非公开发行人公司债
8	22 文蓝 01	2022.7.25	5	8.00	8.00	6.50%	非公开发行人公司债
9	22 文蓝 02	2022.8.23	5	8.00	8.00	6.50%	非公开发行人公司债
10	23 文蓝 01	2023.6.13	5	6.50	6.50	7.00%	非公开发行人公司债
11	文登蓝海美元债 2022 年	2022.11.8	364 天	9100 万美元	9100 万美元	7.50%	美元债券
合计	人民币债券			<b>76.50</b>	<b>53.50</b>		人民币债券
	美元债券			<b>9100 万美元</b>	<b>9100 万美元</b>		美元债券

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《威海市文登区蓝海投资开发有限公司公司债券  
2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签章页)

银泰证券有限责任公司

2023年6月28日

