

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 2023 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 2023 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 2023 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：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：期限为 7 年，存续期内票面年利率为 5.18%；
- 9、还本付息方式及支付金额：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，本期债券的信用等级为 AAA；
- 11、债权代理人：招商银行股份有限公司连云港分行。

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：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：期限为 7 年，存续期内票面年利率为 7.30%；
- 9、还本付息方式及支付金额：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%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，本期债券的信用等级为 AA；
- 11、债权代理人：招商银行股份有限公司连云港分行。

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。2018 年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券于 2018 年 12 月 18 日在银行间市场上市流通，债券简称“18 苏海发债

01”，债券代码“1880282.IB”，于2018年12月27日在上海证券交易所上市交易，简称“18海发01”，债券代码“152037.SH”。

（二）付息兑付情况

本期债券的付息日为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）。截至2023年末，发行人已按时于2023年12月13日足额支付2023年度应付债券本金及利息，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，本期债券募集资金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2023年12月末，募集资金已使用完毕。2023年不涉及募集资金使用。

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。2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券于2019年2月21日在银行间市场上市流通，债券简称“19苏海发债01”，债券代码“1980046.IB”，于2019年2月28日在上海证券交易所上市交易，简称“18海发01”，债券代码“152037.SH”。

（二）付息情况

本期债券的付息日为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）。截至2023年末，发行人已按时于2023年2月15日足额支付2023年应付债券本金和利息，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，本期债券募集资金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2023年12月末，募集资金已使用完毕。2023年不涉及募集资金使用。

四、发行人信息披露情况

2023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	2023-02-08	2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2023年付息及分期偿还本金公告
2	2023-02-08	2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告
3	2023-02-08	2019年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2023年付息公告
4	2023-04-28	江苏海州湾发展集团有限公司公司债券年度报告（2022年）
5	2022-04-28	江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2022年年度财务报告及附注
6	2023-06-27	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
7	2023-06-30	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
8	2023-08-31	江苏海州湾发展集团有限公司公司债券中期报告(2023年)
9	2023-08-31	江苏海州湾发展集团有限公司2023年半年度财务报表及附注(未经审计)
10	2023-10-10	江苏海州湾发展集团有限公司控股股东,公司章程发生变动的公告

11	2023-10-12	新世纪评级关于关注江苏海州湾发展集团有限公司控股股东变更的公告
12	2023-10-17	江苏海州湾发展集团有限公司实际控制人发生变动的公告
13	2023-10-20	新世纪评级关于关注江苏海州湾发展集团有限公司实际控制人发生变动的公告
14	2023-12-04	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
15	2023-12-04	2018年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告
16	2023-12-04	2018年第一期江苏海州湾发展集团有限公司公司债券2023年付息公告

五、发行人偿债能力分析

中喜会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023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【中喜财审2024S00806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	2023年末	2022年末
资产总计	460.83	434.03
流动资产	341.41	316.14
负债总计	271.75	250.85
流动负债	157.46	148.86
所有者权益	189.08	183.18
资产负债率	58.97%	57.80%
流动比率（倍）	2.17	2.12
速动比率（倍）	1.08	1.28

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，2023年末和2022年末，公司流动比率分别为2.17及2.12，速动比率分别为1.08及1.28，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，2023 年末和 2022 年末，公司资产负债率分别为 58.97%和 57.80% ，资产负债率呈小幅上升趋势，主要系公司业务规模发展导致负债增加所致。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	11.85	11.27
营业利润	2.81	2.77
利润总额	2.74	2.72
归属于母公司股东的净利润	2.70	2.66

2023 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 2022 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	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-9.70	6.88
投资活动产生的现金流量净额	-2.89	-6.25
筹资活动产生的现金流量净额	21.16	0.55
期末现金及现金等价物余额	12.67	4.09

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额由正转负，呈净流出状态，主要系发行人购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流净额为-2.89 亿元，持续呈净流出状态，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。

2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流净额为 21.16 亿元，较 2022 年度净额增加 20.61 亿元，主要系发行人银行借款及银行间债券产品增加所致。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	3.60	2018-12-13	2025-12-13	5.18%	企业债券
2	19 苏海发债 01	3.30	1.32	2019-02-15	2026-02-15	7.30%	企业债券
3	20 海州湾 PPN002	7.00	0.80	2020-03-31	2025-03-31	7.50%	定向工具
4	23 海州湾 MTN001	5.11	5.11	2023-02-09	2026-02-09	7.10%	中期票据
5	23 海州湾 MTN002	7.89	7.89	2023-03-01	2026-03-01	7.10%	中期票据
6	23 海州湾 PPN001	6.50	6.50	2023-11-01	2024-11-01	4.15%	定向工具
7	23 海州湾 PPN002	2.05	2.05	2023-11-22	2025-11-22	4.00%	定向工具
8	24 海州湾 PPN001	7.00	7.00	2024-02-01	2027-02-01	3.23%	定向工具
9	24 海发 02	10.00	10.00	2024-03-22	2029-03-22	3.80%	公司债券
合计		57.85	44.27	-	-	-	-

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 2024 年 3 月末，发行人获得的主要金融机构授信总额度 200.47 亿元，已使用授信额度 148.02 亿元，尚未使用授信额度 52.45 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。2023 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	2023 年 12 月 31 日/ 2023 年度	2022 年 12 月 31 日/ 2022 年度
资产总额	355.58	333.33
负债总额	146.26	142.44

所有者权益合计	209.31	190.89
归属于母公司的所有者权益合计	192.01	172.31
资产负债率	41.13	42.73
营业收入	39.30	34.82
营业利润	14.65	12.54
利润总额	14.65	12.58
净利润	12.22	9.45
经营活动产生的现金流量净额	6.43	-12.74
投资活动产生的现金流量净额	-3.20	-10.34
筹资活动产生的现金流量净额	-0.12	31.37
现金及现金等价物余额	41.74	38.63

2023 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

2023 年度，发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

（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2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

主承销商：开源证券股份有限公司

2024年6月26日

