

2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券、2018
年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券和
2018年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券
2020年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

江苏洋口港建设发展集团有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司



二零二一年七月

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券（以下简称“15洋口港债”）、2018年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券（以下简称“18洋口港债01”）和2018年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券（以下简称“18洋口港债02”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自江苏洋口港建设发展集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的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申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次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申万宏源证券所作的承诺或声明。

目录

一、发行人基本情况	2
二、债券基本情况	2
(一) 2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	2
(二) 2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	4
(三) 2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	6
三、发行人履约情况	9
(一) 办理上市或交易流通情况	9
(二) 付息兑付情况	9
1、2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	9
2、2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	10
3、2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	10
(三) 募集资金使用情况	10
1、2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	10
2、2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	11
3、2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	11
(四) 发行人信息披露情况	12
1、定期报告披露情况	12
2、临时报告披露情况	14
四、发行人偿债能力分析	14
(一) 合并资产负债表主要数据	14
1、主要资产情况	14
2、主要负债情况	15
(二) 合并利润表主要数据	16
(三) 合并现金流量表主要数据	16
(四) 主要财务指标	17
(五) 对外担保情况	18
(六) 增信情况	21
1、2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	21
2、2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券和 2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券	23

一、发行人基本情况

1、公司名称：江苏洋口港建设发展集团有限公司

2、成立日期：2006年2月24日

3、法定代表人：吴新明

4、注册资本：100,393万元

5、经营范围：对港口建设项目进行投资、管理；房地产开发；港口基础工程设施建设施工；项目咨询、认证、研究、开发；房屋、汽车、设备租赁；资产经营与管理；对国家产业政策允许的行业及市政、交通、港口等基础设施的投资、建设；土地复垦、土地整理、土地开发经营；建筑材料、机电设备、风电设备批发、零售；普通货物仓储、装卸、货物运输代理服务。（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）。

6、主营业务情况：发行人积极参与洋口港基础设施项目的投融资及建设管理，同时受如东县政府和洋口港经济开发区管委会的委托对洋口港区范围内的国有资产进行管理与运营，依法行使投资、收益、保值、增值的职责。公司营业收入主要由供气收入、围海造地收入、工程施工收入、租赁收入以及其他收入构成。成立以来，发行人形成了较为清晰、合理、多元化的营业模式，具有良好、稳定的收益来源。

7、实际控制人：如东县人民政府。

二、债券基本情况

（一）2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

1、核准文件及核准规模：经国家发展与改革委员会（发改财金[2015]489号）确认，发行人获准发行公司债券不超过9亿元。

2、债券名称：2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券。

3、债券简称及代码：15洋口港债（1580105.IB）、PR洋口港（127166.SH）。

4、发行规模：人民币9亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为6.23%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为2015年4月10日。

10、计息期限：本期债券的计息期限为2015年4月10日至2022年4月9日。每年付息一次，分次还本，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续的第三、四、五、六和七年，分别偿付债券本金的20%、20%、20%、20%和20%；采用固定利率，票面年利率6.23%。本期债券利率在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处

理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2016年至2022年间每年的4月10日为上一计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为2018年至2022年间每年的4月10日。如遇法定节假日或休息，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。中证鹏元资信评估股份有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

15、债权代理人：发行人聘请中国建设银行股份有限公司如东支行作为本期债券的资金监管人、债权代理人。发行人与资金监管人签署了《账户及资金监管协议》和《债权代理协议》，资金监管人将监督发行人的经营状况、债券资金流向情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，中国建设银行股份有限公司如东支行将协助或代理投资者向发行人追偿。

16、担保情况：本期债券由中国投融资担保股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

（二）2018年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

1、核准文件及核准规模：经国家发展及改革委员会（发改企业债券财金[2017]282号）确认，发行人获准发行不超过18亿元的公司债券。

2、债券名称：2018年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券。

3、债券简称及代码：18洋口港债01（1880054.IB）、18洋口01（127775.SH）。

4、发行规模：人民币9亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为7.38%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为2018年4月3日。

10、计息期限：债券的计息期限为2018年4月3日至2025年4月2日。每年付息一次，分次还本，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续的第三、四、五、六和七年，分别偿付债券本金的20%、20%、20%、20%和20%；采用固定利率，票面年利率7.38%。本期债券利率在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2019年至2025年间每年的4月3日为上一计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为2021年至2025年间每年的4月3日。如遇法定节假日或休息，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。联合资信评估股份有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

15、债权代理人：发行人聘请中国建设银行股份有限公司如东支行作为本期债券的资金监管人、债权代理人。发行人与资金监管人签署了《账户及资金监管协议》和《债权代理协议》，资金监管人将监督发行人的经营状况债券资金流向情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，中国建设银行股份有限公司如东支行将协助或代理投资者向发行人追偿。

16、担保情况：本期债券由中合中小企业融资担保股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

（三）2018年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债

券

1、核准文件及核准规模：经国家发展和改革委员会（发改企业债券财金[2017]282号）确认，发行人获准发行不超过18亿元的公司债券。

2、债券名称：2018年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券。

3、债券简称及代码：18洋口港债02（1880161.IB）、18洋口02（127846.SH）。

4、发行规模：人民币9亿元。

5、票面金额和发行价格：本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

6、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券。

7、债券利率：本期债券票面利率为7.60%。

8、债券形式：本期债券为实名制记账式债券。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

9、起息日：本期债券的起息日为2018年8月17日。

10、计息期限：本期债券的计息期限为2018年8月17日至2025年8月16日。每年付息一次，分次还本，同时设置本金提前偿付条款，在债券存续的第三、四、五、六和七年，分别偿付债券本金的20%、20%、20%、20%和20%；采用固定利率，票面年利率7.60%。本期债券利率在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计

息，不计复利，逾期不另计利息。

11、利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：2019年至2025年间每年的8月17日为上一计息年度的付息日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

13、兑付日：本期债券的兑付日为2021年至2025年间每年的8月17日。如遇法定节假日或休息，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

14、发行时信用级别及资信评级机构：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。联合资信评估股份有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

15、债权代理人：发行人聘请中国建设银行股份有限公司如东支行作为本期债券的资金监管人、债权代理人。发行人与资金监管人签署了《账户及资金监管协议》和《债权代理协议》，资金监管人将监督发行人的经营状况、债券资金流向情况。同时，如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，中国建设银行股份有限公司如东支行将协助或代理投资者向发行人追偿。

16、担保情况：本期债券由中合中小企业融资担保股份有限公司提供不可撤销连带责任担保。

三、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

江苏洋口港建设发展集团有限公司已按照募集说明书中的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。

1、2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

“2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券”于 2015 年 5 月 28 日在上海证券交易所上市交易，债券代码：127166.SH。

“2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券”于 2015 年 4 月 20 日在银行间债券市场上市交易，债券代码：1580105.IB。

2、2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

“2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券”于 2018 年 4 月 19 日在上海证券交易所上市交易，债券代码：127775.SH。

“2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券”于 2018 年 4 月 10 日在银行间债券市场上市交易，债券代码：1880054.IB。

3、2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

“2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券”于 2018 年 8 月 31 日在上海证券交易所上市交易，债券代码：127846.SH。

“2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券”于 2018 年 8 月 28 日在银行间债券市场上市交易，债券代码：1880161.IB。

(二) 付息兑付情况

1、2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券已于2020年4月10日按时足额偿还上一计息期间利息5,607万元及20%的本金。

本期债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

2、2018年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

2018年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券已于2020年4月3日按时足额偿还上一计息期间利息6,642万元。

本期债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

3、2018年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

2018年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券已于2020年8月17日按时足额偿还上一计息期间利息6,840万元。

本期债券不存在违约或延迟支付本息的情况。

(三) 募集资金使用情况

1、2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

本期债券募集资金9.00亿元,扣除发行费用后,约5亿元用于“江苏洋口港物流及配套设施一期工程项目”,剩余4亿用于“如东洋口港安置房建设项目”。

截至2020年12月31日,本期募集资金专项账户余额为1.18万元。本期债券募集资金的使用与《2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券募集说明书》承诺的用途一致,募集资金专项账户运作规范。

经核查募集资金专户对账单等材料,发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规。

2、2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

本期债券募集资金 9.00 亿元，扣除发行费用后，4.5 亿元用于“江苏省洋口港经济开发区石材产业园标准厂房建设目”，1.5 亿元用于“江苏洋口港股份有限公司如东洋口港管廊项目”，剩余用于补充流动资金。

截至 2020 年 12 月 31 日，本期募集资金专项账户余额为 1.18 万元。本期债券募集资金的使用与《2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经核查募集资金专户对账单等材料，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规。

3、2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

本期债券募集资金 9.00 亿元，扣除发行费用后，4.5 亿元用于“江苏省洋口港经济开发区石材产业园标准厂房建设目”，1.5 亿元用于“江苏洋口港股份有限公司如东洋口港管廊项目”，剩余用于补充流动资金。

截至 2020 年 12 月 31 日，本期募集资金专项账户余额为 1.18 万元。本期债券募集资金的使用与《2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券募集说明书》承诺的用途一致，募集资金专项账户运作规范。

经核查募集资金专户对账单等材料，发行人已遵循公司的资金管理制度、募集说明书的约定及相关法律法规。

公司严格遵循内部资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序。

（四）发行人信息披露情况

1、定期报告披露情况

（1）2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

发行人于2020年4月3日在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露《2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券2020年付息公告》；

发行人于2020年4月3日在上海证券交易所网站披露了《2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券2020年分期偿还本金公告》；

发行人于2020年4月8日在上海证券交易信息网上披露了《2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券2020年分期偿还本金提示性公告》；

发行人于2020年4月30日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《江苏洋口港建设发展集团有限公司2019年年度报告》、《江苏洋口港建设发展集团有限公司2019年年度报告摘要》及《江苏洋口港建设发展集团有限公司2019年审计报告》；

发行人于2020年8月31日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《江苏洋口港建设发展集团有限公司2020年半年度报告》、《江苏洋口港建设发展集团有限公司2020年半年度报告摘要》及《江苏洋口港建设发展集团有限公司2020年半年度财务报告》。

(2) 2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

发行人于 2020 年 3 月 27 日在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露《2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券 2020 年付息公告》；

发行人于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2019 年年度报告》、《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2019 年年度报告摘要》及《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2019 年审计报告》；

发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2020 年半年度报告》、《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2020 年半年度报告摘要》及《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2020 年半年度财务报告》。

(3) 2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

发行人于 2020 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2019 年年度报告》、《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2019 年年度报告摘要》及《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2019 年审计报告》；

发行人于 2020 年 8 月 10 日在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露《2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券 2020 年付息公告》；

发行人于 2020 年 8 月 31 日在上海证券交易所网站和中国债券信息网上披露《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2020 年半年度报

告》、《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2020 年半年度报告摘要》及《江苏洋口港建设发展集团有限公司 2020 年半年度财务报告》。

2、临时报告披露情况

无。

四、发行人偿债能力分析

经查阅发行人提供的文件资料以及中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券 2020 年度审计报告》（中华兴审字（2021）第 020513 号），发行人基本情况如下：

（一）合并资产负债表主要数据

1、主要资产情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的,说明原因
货币资金	318,031.22	380,393.07	-16.39	-
应收票据	5,400.00	-	100.00	注 1
应收账款	203,023.77	267,288.78	-24.04	-
预付款项	66,987.94	14,836.71	351.50	注 2
其他应收款	1,167,890.35	1,185,926.03	-1.52	-
存货	1,101,679.62	972,200.36	13.32	-
其他流动资产	19,992.86	24,836.58	-19.50	-
流动资产合计	2,883,005.77	2,845,481.53	1.32	-
可供出售金融资产	31,045.70	28,995.70	7.07	-
长期应收款	15,088.79	9,088.70	66.02	注 3
长期股权投资	10,346.50	9,977.54	3.70	-
投资性房地产	847,205.01	804,323.34	5.33	-
固定资产	242,815.50	236,264.19	2.77	-
在建工程	316,649.94	291,138.80	8.76	-
无形资产	574,274.22	605,287.07	-5.12	-
开发支出	-	-	-	-

商誉	3,914.55	3,914.55	0.00	-
长期待摊费用	2,140.28	2,474.68	-13.51	-
递延所得税资产	2,912.74	2,640.34	10.32	-
其他非流动资产	2,278.10	2,278.10	0.00	-
非流动资产合计	2,048,671.32	1,996,383.09	2.62	-
资产总计	4,931,677.09	4,841,864.62	1.85	-

注 1：2020 年度应收票据变动的的原因主要系本期增加了银行承兑汇票。

注 2：2020 年度预付款项变动的的原因主要系 1-2 年的预付款项增加较多。

注 3：2020 年度长期应收款变动的的原因主要系应收融资租赁款项的增加。

截至 2019 和 2020 年末，发行人资产总额分别为 4,841,864.62 万元、4,931,677.09 万元。从结构上看，其他应收款、存货、投资性房地产为发行人资产总额的主要构成部分。其中，应收票据、预付款项、长期应收款变动比例较大。

2、主要负债情况

单位：万元、%

项目	2020 年末	2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
短期借款	124,966.23	123,955.00	0.82	-
应付票据	199,800.00	199,100.00	0.35	-
应付账款	22,574.28	31,505.77	-28.35	-
预收款项	25,284.68	19,610.56	28.93	-
应付职工薪酬	1,503.71	785.21	91.50	注 1
应交税费	39,578.58	41,634.32	-4.94	-
其他应付款	282,771.25	321,170.00	-11.96	-
一年内到期的非流动负债	435,679.30	278,955.49	56.18	注 2
其他流动负债	-	17,518.00	-100.00	注 3
流动负债合计	1,132,158.02	1,034,234.34	9.47	-
长期借款	726,420.31	641,818.00	13.18	-
应付债券	221,270.40	372,005.19	-40.52	注 4
长期应付款	397,008.87	413,405.94	-3.97	-
递延所得税负债	29,418.52	18,698.10	57.33	注 5
非流动负债合计	1,374,118.09	1,445,927.24	-4.97	-
负债合计	2,506,276.10	2,480,161.58	1.05	-

注 1：2020 年度应付职工薪酬变动的主要原因系短期薪酬的增加。

注 2：2020 年度一年内到期的非流动负债变动的主要原因系部分债券于 1 年内到期而重

分类所致。

注 3：2020 年度其他流动负债变动的主要原因系借款已还清。

注 4：2020 年度应付债券变动的主要原因系部分债券于 1 年内到期而重分类所致。

注 5：2020 年度递延所得税负债变动的主要原因系投资性房地产评估增值应计递延所得税负债的增加。

截至 2019 和 2020 年末，发行人负债总额分别为 2,480,161.58 万元和 2,506,276.10 万元。从结构上看，其他应付款、一年内到期的非流动负债、长期借款为发行人负债总额的主要构成部分。其中，应付职工薪酬、一年内到期的非流动负债、应付债券变动比例较大。

（二）合并利润表主要数据

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的，说明原因
营业收入	236,684.85	207,127.55	14.27	-
营业成本	213,478.85	156,266.94	36.61	注 1
利润总额	40,363.57	13,059.61	209.07	注 2
净利润	29,900.48	11,996.53	149.24	注 3
归属于母公司股东的净利润	26,742.07	12,266.64	118.01	注 4

注 1：2020 年度营业成本变动的主要原因系报告期内供气业务规模扩大，成本增加较多。

。

注 2：2020 年度利润总额变动的主要原因系报告期内公允价值计量的土地使用权增值较多。

注 3：2020 年度净利润变动的主要原因系公允价值计量的土地使用权增值较多。

注 4：2020 年度归属于母公司股东的净利润变动的主要原因系计入非经常性损益的公允价值变动随意规模较大。

2019 年度和 2020 年度，发行人营业收入分别为 207,127.55 万元和 236,684.85 万元，净利润分别为 11,996.53 万元和 29,900.48 万元。总体来看，发行人营业收入和净利润增幅较大。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元、%

项目	2020 年度	2019 年度	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
经营活动产生的现金流量净额	90,393.32	27,988.84	222.96	注 1
投资活动产生的现金流量净额	-30,009.90	-62,281.07	51.82	注 2
筹资活动产生的现金流量净额	-92,654.57	116,984.04	-179.20	注 3
期末现金及现金等价物余额	120,661.22	152,932.37	-21.10	-

注 1: 2020 年度经营活动产生的现金流量净额变动的主要原因系报告期内销售商品、提供劳务收到的现金较上年大幅增加。

注 2: 2020 年度投资活动产生的现金流量净额变动的原因主要系报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金有所减少。

注 3: 2020 年度筹资活动产生的现金流量净额变动的主要原因系报告期内偿还债务支付的现金规模较大。

2019 年度及 2020 年度, 发行人经营活动产生的现金流量净额分别 27,988.84 万元和 90,393.32 万元, 同比增长了 222.96%, 主要原因是 2020 年发行人销售商品、提供劳务收到的现金较上年大幅增加。

2020 年度, 投资活动产生的现金流净额为-30,009.90 万元, 较 2019 年增加了 51.82%, 主要原因是 2020 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金有所减少。

2020 年度, 筹资活动产生的现金流净额为-92,654.57 万元, 较 2019 年下降 179.20%, 主要原因是 2020 年偿还债务支付的现金规模较大。

(四) 主要财务指标

单位：%、倍

项目	2020 年度 /2020 年末	2019 年度/2019 年末	同比变动比例	变动比例超过正负 30%的, 说明原因
资产负债率	50.82	51.22	-0.79	-
流动比率	2.55	2.75	-7.44	-
速动比率	1.57	1.81	-13.13	-
应收账款周转率	1.01	0.77	29.88	-
存货周转率	0.21	0.16	31.25	注 1

利息保障倍数	0.51	0.40	27.50	-
现金利息保障倍数	1.11	0.55	101.03	注 2
贷款偿还率	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率	100.00	100.00	0.00	-

注 1：2020 年度发行人存货周转率变动的主要原因系存货规模增加较多。

注 2：2020 年度发行人现金利息保障倍数变动的主要原因系经营性净现金流增加较多。

截至 2019-2020 年末，发行人资产负债率分别为 51.22%和 50.82%，呈小幅下降趋势，主要由于负债金额的增加；发行人流动比率分别为 2.75 和 2.55，速动比率分别为 1.81 和 1.57，呈小幅下降趋势，主要由于一年内到期的非流动负债金额增加。

2019-2020 年度，发行人利息保障倍数分别为 0.40 和 0.51，呈上升趋势，主要由于利息费用的减少；发行人现金利息保障倍数分别为 0.55 和 1.11，同比增加了 101.03%，主要由于经营性净现金流增加较多。

（五）对外担保情况

截至 2020 年末，发行人对外担保余额 53.66 亿元，占总资产比例 10.88%。主要担保明细如下：

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保金额
江苏洋口港股份有限公司	江苏合众融资租赁有限公司	2016/12/29	2021/12/29	抵押	17,550.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	江苏合众融资租赁有限公司	2016/12/29	2021/12/29	保证	
江苏洋口港股份有限公司	仁衡融资租赁(上海)有限公司	2019/11/2	2022/11/1	抵押	20,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	仁衡融资租赁(上海)有限公司	2019/11/2	2022/11/1	抵押	
南通洋口港港城开发有限公司	仁衡融资租赁(上海)有限公司	2019/12/12	2022/12/9	抵押	
南通洋口港港城开发有限公司	仁衡融资租赁(上海)有限公司	2019/12/12	2022/12/9	抵押	

担保单位	被担保单位	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保金额
江苏洋口港建设发展集团有限公司	仁衡融资租赁(上海)有限公司	2019/12/17	2022/10/9	保证	
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港产业控股有限公司	2018/5/29	2026/5/24	保证	17,456.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港产业控股有限公司	2018/10/25	2026/5/24	保证	
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港产业控股有限公司	2018/8/9	2026/5/24	保证	
江苏洋口港建设发展集团有限公司	南通明珠港口物流有限公司	2020/9/11	2021/9/10	保证	4,300.00
江苏洋口港股份有限公司	南通明珠港口物流有限公司	2020/10/9	2021/9/28	保证	3,500.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港产业控股有限公司	2016/3/31	2022/3/20	保证	3,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	江苏通洋工业供水有限公司	2020/7/1	2021/6/27	保证	1,950.00
江苏洋口港股份有限公司	南通畅洋仓储有限公司	2020/6/24	2021/6/23	保证	1,000.00
江苏洋口港股份有限公司	南通洋农贸易有限公司	2020/6/24	2021/6/23	保证	1,000.00
江苏洋口港股份有限公司	如东洋口港现代农业投资开发有限公司	2019/11/29	2021/3/31	保证	800.00
江苏洋口港股份有限公司	如东洋口港现代农业投资开发有限公司	2020/1/23	2023/1/10	保证	2,700.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港绿化工程有限公司	2020/7/1	2023/6/30	保证	1,950.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港绿化工程有限公司	2020/8/28	2023/8/27	保证	3,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港绿化工程有限公司	2019/1/21	2022/1/20	抵押	20,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港绿化工程有限公司	2019/1/21	2022/1/20	保证	
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东金海岸绿色产业发展有限公司	2019/12/20	2022/12/20	保证	15,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东县通泰投资集团有限公司	2020/12/22	2023/12/21	保证	7,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东县天一建设开发有限公司	2020/12/30	2023/12/29	保证	9,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东洋口港产业控股有限公司	2020/12/18	2027/12/18	保证	5,000.00
南通洋口港港城开发有限公司	如东洋口港产业控股有限公司	2016/12/15	2026/6/14	保证	10,100.00

担保单位	被担保单位	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保金额
南通洋口港港城开发有限公司	南通明珠港口物流有限公司	2014/4/10	2023/12/31	保证	8,800.00
南通洋口港港城开发有限公司	南通明珠港口物流有限公司	2014/4/10	2023/12/31	抵押	
江苏洋口港石材产业发展有限公司	南通明珠港口物流有限公司	2014/4/10	2023/12/31	抵押	
江苏洋口港建设发展集团有限公司	南通明珠港口物流有限公司	2014/4/10	2023/12/31	抵押	
江苏洋口港股份有限公司	如东县新天地投资发展有限公司	2019/11/28	2020/9/28	保证	12,000.00
江苏洋口港建设发展集团有限公司	如东县新天和资产管理有限公司	2019/6/30	2028/6/30	保证	28,000.00
如东县康泰城镇建设有限公司	如东县东清水利建设工程有限公司	2017/12/30	2022/12/28	保证	4,000.00
如东县康泰城镇建设有限公司	如东县通达路网建设有限公司	2017/12/30	2022/12/28	保证	4,000.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县临海交通投资发展有限公司	2015/12/28	2028/10/18	保证	33,700.00
如东县日泰投资管理有限公司	江苏豫泉投资开发有限公司	2016/3/30	2025/12/1	保证	36,920.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县欣荣城镇开发建设有限公司	2017/3/6	2024/3/6	保证	25,000.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县安泰水利建设有限公司	2016/1/8	2023/12/8	保证	11,110.00
如东县日泰投资管理有限公司	南通东扬薄板有限公司	2020/11/2	2022/10/28	保证	4,800.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县甜水供水服务有限公司	2020/7/15	2023/7/3	保证	4,800.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县新河供水服务有限公司	2020/7/15	2023/7/3	保证	4,800.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县利丰服务有限公司	2020/7/15	2023/7/3	保证	4,800.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县燕川供水服务有限公司	2020/7/15	2023/7/3	保证	4,800.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县双石供水服务有限公司	2020/7/15	2023/7/3	保证	4,900.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县安泰水利建设有限公司	2019/8/27	2022/8/26	保证	21,000.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县康泰城镇建设有限公司	2016/1/4	2028/12/13	抵押	8,700.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县安泰水利建设有限公司	2020/7/15	2023/7/3	保证	4,900.00

担保单位	被担保单位	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保金额
如东县日泰投资管理有限公司	如东县清灵水利建设有限公司	2017/3/21	2025/3/20	保证	6,640.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县欣荣城镇开发建设有限公司	2020/1/20	2027/5/30	保证	6,900.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县通达路网建设有限公司	2020/6/24	2021/6/24	保证	3,000.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县东清水利建设工程有限公司	2020/10/22	2021/10/22	保证	4,000.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县通达路网建设有限公司	2020/6/24	2021/6/24	保证	3,000.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县东进建设有限公司	2020/12/29	2021/12/29	保证	3,000.00
如东县日泰投资管理有限公司	如东县宜居环境建设有限公司	2020/12/29	2021/12/29	保证	3,000.00
如东县瑞泰城镇建设有限公司	南通开元建设开发有限公司	2016/12/24	2025/12/20	保证	42,690.00
如东县瑞泰城镇建设有限公司	如东县鸿马自来水有限公司	2020/6/23	2021/6/22	保证	9,000.00
如东县瑞泰城镇建设有限公司	如东县天一建设开发有限公司	2016/12/25	2023/1/22	保证	22,600.00
如东县瑞泰城镇建设有限公司	如东县双源农业资产开发有限公司	2018/1/4	2022/12/31	保证	6,000.00
如东县瑞泰城镇建设有限公司	如东县海韵文化投资有限公司	2018/4/4	2027/12/20	抵押	12,599.00
如东县瑞泰城镇建设有限公司	如东县联丰农业资源开发有限公司	2018/1/10	2026/1/9	保证	27,360.00
如东县祥泰城镇建设有限公司	如东县清灵水利建设有限公司	2016/9/30	2021/9/20	保证	4,000.00
如东县祥泰城镇建设有限公司	如东县东进建设工程有限公司	2016/9/30	2021/9/26	保证	5,000.00
如东县祥泰城镇建设有限公司	如东县岔河污水处理有限公司	2020/3/13	2021/3/10	保证	5,000.00
如东县祥泰城镇建设有限公司	如东县鸿马自来水有限公司	2020/4/17	2021/4/16	保证	980.00
如东县祥泰城镇建设有限公司	如东绿丰园林绿化有限公司	2020/4/17	2021/4/16	保证	500.00
合计					536,605.00

（六）增信情况

1、2015年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

中国投融资担保股份有限公司（以下简称“中投保”）为本期债券

提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至 2020 年 12 月 31 日，中国投融资担保股份有限公司担保各担保业务的担保余额为 480.03 亿元，占其净资产的比例为 412.33%。

(1) 担保人基本信息

名称：中国投融资担保股份有限公司

住所：北京市海淀区西三环北路 100 号北京金玉大厦写字楼 9 层

法定代表人：段文务

注册资本：45 亿元

成立日期：1993 年 12 月 4 日

经营范围：担保、投资、评审咨询、投资顾问等。中投保公司大股东为国务院批准设立的，由中央直接管理的国有重要骨干企业之一的国家开发投资公司，股东实力雄厚。

(2) 担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：万元、%

序号	财务数据	2020 年度/末	2019 年度/末
1	总资产	2,585,184.33	2,651,309.70
2	净资产	1,164,183.84	1,066,727.69
3	营业收入	389,497.26	229,655.97
4	净利润	83,407.04	83,081.11
5	归属母公司股东的净利润	46,441.50	81,494.08

(3) 担保人资信状况

根据大公国际资信评估有限公司出具的《中国投融资担保股份有限公司主体与相关债券 2021 年度跟踪评级报告》（大公报 SDF[2021]007 号）综合评级，中国投融资担保股份有限公司主体长

期信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定。

2、2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券和 2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

中合中小企业融资担保股份有限公司（以下简称“中合担保”）为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至 2020 年 12 月 31 日，中国投融资担保股份有限公司担保各担保业务的担保余额为 62.66 亿元，占其净资产的比例为 53.84%。

（1）担保人基本信息

名称：中合中小企业融资担保股份有限公司

住所：北京市海淀区西三环北路 100 号北京金玉大厦写字楼 9 层

法定代表人：曾杰

注册资本：717640 万元

成立日期：2012 年 7 月 19 日

经营范围：贷款担保；债券发行担保（在法律法规允许的情况下）；票据承兑担保；贸易融资担保；项目融资担保；信用证担保；诉讼保全担保；投标担保，预付款担保，工程履约担保；尾付款如约偿付担保，及其他合同履行担保；与担保业务有关的融资咨询、财务顾问及其他中介服务；以自有资金进行投资；为其他融资性担保公司的担保责任提供再担保（在法律法规允许的情况下）；以及符合法律、法规并由有关监管机构批准的其他融资性担保和其他业务。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政

策禁止和限制类项目的经营活动。)

(2) 担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：万元、%

序号	财务数据	2020 年度/末	2019 年度/末
1	总资产	837,773.44	1,019,391.52
2	净资产	730,537.98	807,889.59
3	营业收入	59,069.81	102,200.04
4	净利润	65,200.54	2,871.03
5	归属母公司股东的净利润	65,200.54	2,871.03

(3) 担保人资信状况

2021 年 6 月 25 日，中诚信国际信用评级有限责任公司维持中合中小企业融资担保股份有限公司 AAA 主体评级，评级展望调整为负面。

2021 年 06 月 26 日，东方金诚国际信用评估有限公司将中合中小企业融资担保股份有限公司的长期债务评级展望列入负面。

2021 年 6 月 30 日，中证鹏元资信评估股份有限公司维持中合中小企业融资担保股份有限公司 AAA 主体评级，评级展望调整为负面。

(以下无正文)

（以上无正文，为《2015 年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券、2018 年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券和 2018 年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

