

2022 年第一期青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

平安证券股份有限公司（简称“平安证券”或“本公司”）作为 2021 年第一期青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司公司债券（简称“本期债券”）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）的相关要求，对青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据平安证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告，平安证券未对该数据及信息进行独立验证，因此未对其真实性、准确性和完整性作出任何明示或默示的保证。平安证券未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

一、本期债券基本情况

(一) 债券名称: 2021 年第一期青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司公司债券, 简称 “21 西海控债 01” (银行间债券)、“21 西海 01” (交易所)。

(二) 债券代码: 2180447.IB (银行间债券)、184113.SH (交易所)。

(三) 发行总额: 人民币拾捌亿元整 (RMB18,000,000,000)。

(四) 债券存续期: 2021 年 11 月 9 日至 2031 年 11 月 9 日。

(五) 债券期限和利率: 本期债券期限为 10 年, 在存续期的第 3 个、第 6 个和第 9 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

本期债券采用固定利率形式, 单利按年计息, 不计复利。本期债券为固定利率债券, 票面年利率根据上海银行间同业拆放利率 (简称 “Shibor”) 的基准利率加上基本利差确定。Shibor 基准利率为簿记建档日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网 (www.shibor.org) 上公布的一年期 Shibor (1Y) 利率的算术平均数。本期债券的最终票面利率将通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统, 按照公开、公平、公正原则, 以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规, 由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定, 并报国家有关主管部门备案, 本期债券在存续期内前 3 年固定不变。在存续期的第 3 个、第 6 个和第 9 个计息年度末, 发行人可选择调整票面利率, 调整后的票面利率在后续计息年度固定不变。若发行人未行使调整票面利率选择权, 则维持原有票面利率。

(六) 还本付息方式: 本期债券单利按年计息, 不计复利, 每年付息一次, 到期一次性还本, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。

(七) 发行时债券信用等级: 经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定, 发行人主体信用等级为 AAA, 本期债券信用等级为 AAA。

(八) 银行间市场上市时间: 2021 年 11 月 11 日。

(九) 交易所上市时间: 2021 年 11 月 16 日

(十) 债券担保: 本期债券无担保。

二、发行人履约情况

(一) 本期债券本息兑付情况

发行人将于 2022 年 11 月 9 日支付 2021 年 11 月 9 日至 2022 年 11 月 9 日期

间的利息。

(二) 发行人信息披露情况

暂无

三、发行人偿债能力

(一) 2021 年最新财务状况

发行人 2021 年的合并财务报表由中审亚太会计师事务所（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。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 2021 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

表 1 偿债能力财务指标

单位：亿元

项目	2021 年末	2020 年末
流动资产	679.80	615.81
其中：货币资金	118.59	106.97
存货	204.68	331.61
流动负债	388.76	221.49
资产总计	1,318.33	941.08
负债合计	856.28	653.59
流动比率（倍）	1.75	2.78
速动比率（倍）	1.22	1.28
资产负债率（%）	64.95	69.45

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=负债合计/资产总计

从短期偿债能力来看，2021 年和 2020 年发行人的流动比率分别是 1.75 倍和 2.78 倍，速动比率分别是 1.22 倍和 1.28 倍。从短期偿债能力来看，发行人流动比率和速动比率保持稳定，流动性良好。从长期偿债能力来看，发行人 2020 年的资产负债率较 2019 年变动不大，资产负债率保持合理水平。

2、盈利能力及现金流情况

表 2 盈利能力财务指标

单位：亿元

项目	2020 年度	2019 年度
营业收入	324.98	161.93
净利润	4.66	3.32
其中：归属于母公司所有者的净利润	2.51	3.06

经营活动产生的现金流量净额	14.56	-32.05
投资活动产生的现金流量净额	-119.89	-56.31
筹资活动产生的现金流量净额	112.66	91.45
现金及现金等价物净增加额	7.29	3.06

2021 年发行人实现营业收入为 324.98 亿元、净利润 4.66 亿元，较 2020 年相比，营业收入和净利润均有所增加，主要系报告期内电力产品收入和其他收入增加所致。

2021 年发行人经营活动产生的现金流量净额为 14.56 亿元，较 2020 年-32.05 亿元，由负转正，主要系本期销售商品、提供劳务收到的现金及收到其他与经营活动有关的现金大幅增加导致经营活动现金流出增加。

2021 年公司投资活动产生的现金流量净额为-119.89 亿元，较 2020 年-56.31 亿元大幅减少,主要系投资支付的现金大幅增加所致。

2021 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为 112.66 亿元,较 2020 年 91.45 亿元小幅增加，主要系随着集团规模扩大，借款增加所致。

(二) 本期债券偿付安排及资金落实

根据上述发行要素，经测算，发行人需在 2022 年 11 月 9 日偿还本期债券利息 6,210.00 万元。

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人账面货币资金余额 118.59 亿元，足以支付 2022 年度需偿还的利息。

以上情况，特此报告。

(以下无正文)

（本页无正文，为《2021 年第一期青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》签字盖章页）

