嘉兴滨海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

发行人

嘉兴滨海控股集团有限公司

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：2021 年第一期嘉兴滨海控股集团有限公司公司债券和 2021 年第二期嘉兴滨海控股集团有限公司公司债券（以下分别简称“21 嘉兴滨海债 01”和“21 嘉兴滨海债 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源于嘉兴滨海控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《嘉兴滨海控股集团有限公司 2021 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	2021 年第一期嘉兴滨海控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 嘉兴滨海债 01 上海证券交易所：21 嘉滨 01
发行人名称	嘉兴滨海控股集团有限公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券，在存续期第 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	6 亿元
债券存量	6 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 15 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

债券全称	2021 年第二期嘉兴滨海控股集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 嘉兴滨海债 02 上海证券交易所：21 嘉滨 02
发行人名称	嘉兴滨海控股集团有限公司
债券期限	本期债券为 7 年期固定利率债券，在存续期第 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	6 亿元
债券存量	6 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 15 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

二、2021 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据 2021 年第一期嘉兴滨海控股集团有限公司公司债券募集说明

书，21 嘉兴滨海债 01 债券募集资金 3.6 亿元用于嘉兴港区综合保税区产业园项目，2.4 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已实际用于嘉兴港区综合保税区产业园项目及补充公司营运资金，余额为 0 亿元。

根据 2021 年第二期嘉兴滨海控股集团有限公司公司债券募集说明书，21 嘉兴滨海债 02 债券募集资金 3.6 亿元用于嘉兴港区综合保税区产业园项目，2.4 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，募集资金已实际用于嘉兴港区综合保税区产业园项目及补充公司营运资金，余额为 731.53 万元。

（二）本息兑付情况

截至本报告出具日，21 嘉兴滨海债 01、21 嘉兴滨海债 02 尚未到付息期。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	2021/10/22	嘉兴滨海控股集团有限公司关于2021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	2022/04/29	嘉兴滨海控股集团有限公司2021年度当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告

三、2021 年度发行人偿债能力

发行人 2021 年的合并财务报表由中审众环会计师事务所（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（众环审字（2022）0310128 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2021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	2021年末	2020年末
资产总计	3,113,956.39	2,592,585.24
其中：流动资产	1,623,292.55	1,354,392.02
其中：存货	1,261,207.77	1,081,226.29
非流动资产	1,490,663.84	1,238,193.22
负债合计	1,843,997.75	1,535,562.67
其中：流动负债	498,248.11	310,964.71
非流动负债	1,345,749.65	1,224,597.96
股东权益合计	1,269,958.64	1,057,022.57
流动比率（倍）	3.26	4.36
速动比率（倍）	0.73	0.88
资产负债率	59.22%	59.23%

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

2021年末，发行人资产总计3,113,956.39万元，较2020年末增加521,371.15万元。2021年末，发行人非流动资产1,490,663.84万元，占资产的47.87%，较2020年末增加252,470.62万元。发行人流动资产1,623,292.55万元，占资产的52.13%，较2020年末增加268,900.53万元。

2021年末，发行人负债合计1,843,997.75万元，较2020年末增加308,435.08万元。发行人负债以非流动负债为主，2021年末，发行人非流动负债1,345,749.65万元，占负债的72.98%，较2020年末增长121,151.69万元。2021年末，发行人流动负债498,248.11万元，占负债的27.02%，较2020年末增加187,283.40万元。

2021年末，发行人流动、速动比率分别为3.26倍、0.73倍，与2020

年末相比发行人短期偿债能力下降；2021 年末，发行人资产负债率 59.22%，与 2020 年末基本持平。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项　目	2021 年度	2020 年度
营业收入	131,443.24	111,918.31
营业成本	112,542.55	97,875.33
利润总额	16,652.33	10,751.12
净利润	12,432.79	9,438.38
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,684.87	8,230.98
经营活动产生的现金流量净额	92,829.28	30,015.75
投资活动产生的现金流量净额	-498,604.53	-298,453.77
筹资活动产生的现金流量净额	406,394.96	261,401.36

发行人营业收入主要是蒸汽业务、土地开发业务和市政工程结算等。2021 年，发行人实现营业收入 131,443.24 万元，较 2020 年有所上升，主要原因是发行人 2021 年蒸汽业务收入较 2020 年有大幅上升。2021 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 11,684.87 万元，较 2020 年增加 41.96%。

2021 年，经营活动产生的现金流量净额为 92,829.28 万元，经营活动产生的现金流量净额较 2020 年大幅上升，主要系支付的其他与经营活动有关的现金大幅下降所致。2021 年，投资活动产生的现金流量净额为-498,604.53 万元，呈现净流出状态，主要系发行人本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅增加。2021 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 406,394.96 万元，与 2020 年相比大幅上升，主要系收到的其他与筹资活动有关的现金大幅增加。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《嘉兴滨海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》之签章页）

国信证券股份有限公司

2022 年 6 月 29 日