

盐城高新区投资集团有限公司

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：盐城高新区投资集团有限公司



主承销商：中信建投证券股份有限公司



2022 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2015 年盐城高新区投资集团有限公司公司债券、2020 年盐城高新区投资集团有限公司公司债券(第一期)、2020 年盐城高新区投资集团有限公司公司债券(第二期)（以下简称“15 盐高新债”、“20 盐高新 01”、“20 盐高新 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盐城高新区投资集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对 15 盐高新债、20 盐高新 01、20 盐高新 02 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中信建投所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	盐城高新区投资集团有限公司
成立日期	2009-09-23
住所	江苏省盐城市盐都区振兴路1号
法定代表人	徐金根
注册资本	300,000 万人民币
经营范围	授权范围内的国有资产经营管理；高新技术产业投资和运营；园区基础配套设施及市政公用设施投资、建设、运营；土地开发经营；房屋租赁；物业管理；建筑材料、电子产品批发、零售。（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）
控股股东	盐城市人民政府
实际控制人	盐城市人民政府

二、15 盐高新债基本要素

债券全称	2015 年盐城高新区投资集团有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：15 盐高新债 上海证券交易所：PR 盐高新
债券代码	银行间债券市场：1580308.IB 上海证券交易所：127345.SH
债券期限	7 年，分别于第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末偿还发行总额的 20%
发行规模	10.00 亿元
债券存量	2.00 亿元
担保情况	由中债信用增进投资股份有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 20 日 债项 AAA，主体 AA+，评级展望为稳定

三、20 盐高新 01 基本要素

债券全称	2020 年盐城高新区投资集团有限公司公司债券(第一期)
债券简称	银行间债券市场：20 盐高新 01 上海证券交易所：20 盐高 01
债券代码	银行间债券市场：2080240.IB 上海证券交易所：152563.SH
债券期限	7 年，分别于第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末偿还发行总额的 20%
发行规模	6.70 亿元
债券存量	6.70 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 20 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

四、20 盐高新 02 基本要素

债券全称	2020 年盐城高新区投资集团有限公司公司债券(第二期)
债券简称	银行间债券市场：20 盐高新 02 上海证券交易所：20 盐高 02
债券代码	银行间债券市场：2080355.IB 上海证券交易所：152652.SH
债券期限	7 年，分别于第 3、第 4、第 5、第 6 和第 7 个计息年度末偿还发行总额的 20%
发行规模	8.30 亿元
债券存量	8.30 亿元
担保情况	无担保
最新信用评级	评级机构：联合资信评估股份有限公司 最新评级时间：2022 年 6 月 20 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

五、2021 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2021 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募投项目建设情况

根据募集说明书约定，15 盐高新债募集资金用途为 8.5 亿元用于盐城高新区中小企业孵化器建设项目、盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程项目，1.5 亿元用于补充公司营运资金；20 盐高新 01 及 20 盐高新 02 募集资金用途为 5.5 亿元用于智能终端产业园三期工业厂房项目，8.0 亿元用于盐渎路南、振兴路东地块标准化工业厂房建设项目，1.5 亿元用于补充公司营运资金。

截止 2021 年末，募集说明书约定募投项目已竣工。

（五）持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未召开债券持有人会议。

六、发行人偿债能力情况

发行人 2021 年的合并财务报表由中兴华会计师事务所（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（中兴华审字[2022]第 021643 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	7,908,424.32	6,911,388.67
其中：流动资产	6,043,836.35	5,318,004.36
非流动资产	1,864,587.97	1,593,384.31
负债合计	5,460,849.56	4,736,776.56
其中：流动负债	2,414,057.36	1,654,458.96
非流动负债	3,046,792.19	3,082,317.60
股东权益合计	2,447,574.77	2,174,612.11
其中：归属于母公司所有者的权益	2,077,304.94	1,675,486.66
流动比率（倍）	2.50	3.21
速动比率（倍）	1.40	1.86
资产负债率	69.05%	68.54%
EBITDA利息保障倍数	0.36	0.35

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

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出 = EBITDA/（计入财务费用的利息支出 + 资本化利息）；

（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	264,329.95	238,617.96
营业成本	202,666.41	172,681.95
利润总额	76,762.77	64,066.22
净利润	56,476.65	47,135.94

其中：归属于母公司所有者的净利润	57,183.35	47,163.82
经营活动产生的现金流量净额	-193,248.59	-51,894.61
投资活动产生的现金流量净额	-250,912.53	-570,269.85
筹资活动产生的现金流量净额	373,257.09	725,567.13
现金及现金等价物净增加额	-66,787.12	103,402.67

（三）发行人偿债能力分析

截至 2021 年末，发行人资产总计 7,908,424.32 万元，较 2020 年末增长 14.43%；负债总计 5,460,849.56，较 2020 年末增长 15.29%；所有者权益合计 2,447,574.77 万元，较 2020 年末增长 12.55%。整体来看，发行人 2021 年末资产规模和负债规模有一定程度上升。

截至 2021 年末，发行人流动比率为 2.50，较上年末下降 22.11%；速动比率为 1.40，较上年末下降 25.03%。上述短期偿债指标有所下降，主要系发行人流动负债中一年内到期的非流动负债增加所致。截至 2021 年末，发行人资产负债率为 69.05%，较 2020 年末上升 0.52%，变动不大；EBITDA 利息保障倍数为 0.36，较上年末的 0.35 变化不大。

2021 年度，发行人实现营业收入 264,329.95 万元，较上年增长 10.78%；发生营业成本 202,666.41 万元，较上年增长 17.36%，营业成本随营业收入增长而增长；净利润为 56,476.65 万元，较上年增长 19.82%，发行人盈利能力有较大幅度提升。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净流出为 193,248.59 万元，较 2020 年净流出增长 272.39%，主要系经营活动现金流入与流出均减少，而流入减少较多所致；投资活动产生的现金流量净流出为 250,912.53 万元，较 2020 年净流出下降 56.00%，主要系投资活动现金流入与流出均减少，而流出减少较多所致；筹资活动产生的现金流量净流入 373,257.09 万元，较 2020 年末净流入减少 48.56%，主要系偿还债

务支付的现金大幅增加所致。

总体来看，2021年发行人短期偿债指标有所下降，长期偿债指标变化不大，对发行人短期偿债能力有一定的不利影响；盈利能力有较大幅度提升，利于保障发行人的偿债能力；经营活动现金净流出增加、投资活动现金净流出减少、筹资活动现金净流入减少与发行人业务模式关联较大，整体而言对发行人偿债能力影响不大。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模 (亿元/亿美元)	余额(亿元/亿美元)	期限 (年)	票面利率(%)
公司债	22盐高02	2022-01-21	5.00	5.00	5	5.00
公司债	22盐高01	2022-01-13	14.00	14.00	5	6.30
海外债	盐高新2% N20250110	2022-01-10	1.00	1.00	3	2.00
PPN	21盐城高新 PPN002	2021-12-21	5.00	5.00	5	5.98
CP	21盐城高新 CP002	2021-11-04	5.00	5.00	1	4.90
海外债	盐城高新 2.08% N20240902	2021-09-02	1.15	1.15	3	2.08
CP	21盐城高新 CP001	2021-08-24	5.00	5.00	1	4.85

MTN	21盐城高新 MTN001	2021-08-05	13.00	13.00	5	5.60
ABS	YC1优	2021-07-15	4.10	4.10	0.9945	5.50
ABS	YC1次	2021-07-15	0.01	0.01	0.9945	0.00
公司 债	21盐高02	2021-04-28	10.00	10.00	5	5.80
PPN	21盐城高新 PPN001	2021-04-15	5.00	5.00	3	6.20
公司 债	21盐高01	2021-01-14	20.00	20.00	5	6.48
企业 债	20盐高新02	2020-11-13	8.30	8.30	7	6.00
MTN	20盐城高新 MTN002	2020-09-30	7.00	7.00	5	5.58
企业 债	20盐高新01	2020-09-01	6.70	6.70	7	6.00
PPN	20盐城高新 PPN004	2020-08-28	5.00	5.00	3	6.10
MTN	20盐城高新 MTN001	2020-08-26	5.00	5.00	3	6.90
PPN	20盐城高新 PPN003	2020-06-05	10.00	10.00	5	6.30
PPN	20盐城高新 PPN001	2020-01-20	5.00	0.30	5	6.50
PPN	19盐城高新 PPN005	2019-12-12	5.00	5.00	3	6.80
PPN	19盐城高新 PPN004	2019-10-18	5.00	5.00	5	6.50
公司	19盐高03	2019-08-26	5.30	5.30	5	6.80

债						
公司债	19盐高02	2019-05-07	5.00	5.00	5	6.60
公司债	19盐高新	2019-04-12	4.00	4.00	5	6.50
MTN	17盐城高新 MTN002	2017-08-30	5.00	5.00	5	6.14
MTN	17盐城高新 MTN001	2017-07-21	5.00	2.70	5	6.14
企业债	15盐高新债	2015-12-14	10.00	2.00	7	3.90

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《盐城高新区投资集团有限公司 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

中信建投证券股份有限公司

2022 年 6 月 29 日

