

2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券 2022 年 度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

江苏兴海控股集团有限公司

主承销商：

开源证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司

开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为江苏兴海控股集团有限公司（以下简称“兴海控股”）及 2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种一）（以下简称“22 兴海债 01”）、2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种二）（以下简称“22 兴海债 02”）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兴海控股集团有限公司在 2022 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兴海控股集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告》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：江苏兴海控股集团有限公司

成立日期：2013-10-17

注册资本：200,000 万元人民币

法定代表人：邵冬连

企业类型：有限责任公司（国有独资）

住所：江苏响水沿海经济开发区

经营范围：为委托人提供码头、过驳锚地设施服务；城市基础设施建设；为委托人提供货物装卸（含过驳）仓储、港内驳运服务；从事港口设施、设备和港口机械的租赁、维修服务；五金、建筑材料、镍铁合金、矿粉销售。（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）许可项目：自来水生产与供应；各类工程建设活动；水产养殖；牲畜饲养（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，具体经营项目以审批结果为准）一般项目：土壤污染治理与修复服务；土地整治服务；污水处理及其再生利用；市政设施管理（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

主体评级：AA

二、本期债券基本情况

债券一：2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种一)；

1、债券简称：G22 兴海 1（上交所）、22 兴海债 01（银行间）；

2、债券代码：184268.SH（上交所）；2280080.IB（银行间）

3、发行首日：2022-03-04；

4、到期日：2029-03-04；

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、太平洋证券股份有限公司；

7、债券发行规模：6 亿元；

8、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面利率为 4.15%；

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度末开始偿还本金，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

10、债券评级：AAA。

债券二：2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种二)；

2、债券简称：G22 兴海 2（上交所）、22 兴海债 02（银行间）；

2、债券代码：184266.SH（上交所）；2280081.IB（银行间）

3、发行首日：2022-03-04；

4、到期日：2029-03-04；

5、担保情况：由苏州市融资再担保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、太平洋证券股份有限公司；

7、债券发行规模：1 亿元；

8、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面利率为 4.15%；

9、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，从第 3 个计息年度末开始偿还本金，在本期债券存续期

的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

10、债券评级：AA+。

三、发行人履约情况

债券一、2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种一)

（一）办理上市或交易流通情况

本期债券于 2023 年 03 月 04 日起息，于 2022 年 3 月 9 日完成银行间上市，于 2021 年 3 月 17 日完成上交所上市。

（二）付息兑付情况

本期债券于 2022 年发行，当年度未发生付息兑付情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2022 年末，本期债券使用募集资金规模 6 亿元。

债券二、2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种二)

（四）办理上市或交易流通情况

本期债券于 2023 年 03 月 04 日起息，于 2022 年 3 月 9 日完成银行间上市，于 2021 年 4 月 1 日完成上交所上市。

（五）付息兑付情况

本期债券于 2022 年发行，当年度未发生付息兑付情况。

（六）募集资金使用情况

截至 2022 年末，本期债券使用募集资金规模 1 亿元。

四、发行人信息披露情况

2022 年度，发行人与 22 兴海债 01 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：

披露时间	文件名称	披露场所
2022-02-28	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种一）发行文件	中国债券信息网
2022-03-02	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种一）申购文件	中国债券信息网
2022-03-04	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种一）簿记建档发行结果	中国债券信息网
2022-03-17	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券主体及债项评级报告	上海证券交易所网站
2022-03-17	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券募集说明书	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2021 年年度担保人财务报告及附注（江苏省再担）	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2021 年年度担保人财务报告及附注（苏州市再担）	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司 2021 年公司债券年报	上海证券交易所网站，中国债券信息网
2022-06-28	江苏兴海控股集团有限公司主体及相关债项 2022 年度跟踪评级报告	上海证券交易所网站，中国债券信息网
2022-08-31	江苏兴海控股集团有限公司 2022 年半年度财务报表及附注	上海证券交易所网站
2022-08-31	江苏兴海控股集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）	上海证券交易所网站
2022-08-31	江苏兴海控股集团有限公司 2022 年公司债券中期报告	中国债券信息网

2022 年度，发行人与 22 兴海债 02 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:

披露时间	文件名称	披露场所
2022-02-28	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种二）发行文件	中国债券信息网
2022-03-02	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种二）申购文件	中国债券信息网
2022-03-04	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种二）簿记建档发行结果	中国债券信息网
2022-03-17	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券主体及债项评级报告	上海证券交易所网站
2022-03-17	2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券募集说明书	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2021 年年度担保人财务报告及附注（江苏省再担）	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2021 年年度担保人财务报告及附注（苏州市再担）	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注	上海证券交易所网站
2022-04-29	江苏兴海控股集团有限公司 2021 年公司债券年报	上海证券交易所网站，中国债券信息网
2022-06-28	江苏兴海控股集团有限公司主体及相关债项 2022 年度跟踪评级报告	上海证券交易所网站，中国债券信息网
2022-08-31	江苏兴海控股集团有限公司 2022 年半年度财务报表及附注	上海证券交易所网站
2022-08-31	江苏兴海控股集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）	上海证券交易所网站
2022-08-31	江苏兴海控股集团有限公司 2022 年公司债券中期报告	中国债券信息网

五、发行人偿债能力分析

苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 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【苏亚锡审字（2023）80 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	2022 年末	2021 年末
资产总计	302.23	203.09
流动资产	172.30	120.71
负债总计	100.01	52.18
流动负债	59.98	31.37
所有者权益	202.21	150.91
资产负债率	33.09%	25.69%
流动比率（倍）	2.87	3.85
速动比率（倍）	0.80	0.94

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，2022 年末和 2021 年末，公司流动比率分别为 2.87 和 3.85，速动比率分别为 0.80 和 0.94，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，2022 年末和 2021 年末，公司资产负债率分别为 33.09% 和 25.69%，资产负债率有所上升，总体处于同行业平均水平，近几年公司负债规模有所增长。

总体来看，发行人短期偿债能力、长期偿债能力尚可。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
营业收入	14.32	14.14
营业利润	2.68	2.72
利润总额	2.63	2.72
归属于母公司股东的净利润	2.33	2.30

2022 年度，公司的营业收入有所增加，变动规模不大；2022 年

度，公司的营业利润、利润总额出现略微下降，该种情况符合该类行业特征。

（三）发行人现金流量分析

位：亿元

项目	2022 年度	2021 年度
经营活动产生的现金流量净额	-0.63	-7.51
投资活动产生的现金流量净额	-27.17	-5.95
筹资活动产生的现金流量净额	28.03	12.31
期末现金及现金等价物余额	0.81	0.58

2022 年度和 2021 年度，公司的经营活动产生的现金流量净额为 -0.63 亿元和 -7.51 亿元，持续为负，主要系当年度公司工程支出、购买土地支付的现金流流出较高所致，符合行业一般特征；2022 年度和 2021 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为 -27.17 亿元和 -5.95 亿元，持续为负，主要为公司构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较多所致；2022 年度和 2021 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 28.03 亿元和 12.31 亿元。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

2022 年末，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

债券简称	起息日	到期日	利率	规模（亿元）
上交所简称：G2 兴海 1；银行间简称：22 兴海债 01	2022 年 3 月 4 日	2029 年 3 月 4 日	4.15%	6.0
上交所简称：G2 兴海 2；银行间简称：22 兴海债 02	2022 年 3 月 4 日	2029 年 3 月 4 日	6.5%	1.0

（五）发行人银行授信情况

依据发行人提供的企业信用报告，截至 2022 年末，发行人授信情况正常。

（六）担保人情况

“22 兴海债 01”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。江苏省信用再担保集团有限公司主体评级为 AAA。

“22 兴海债 02”由苏州市融资再担保有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。苏州市融资再担保有限公司主体评级为 AA+。

六、公司债券持有人会议召开情况

2022 年度，江苏兴海控股集团有限公司所发行公司债券不存在召开债券持有人会议的情况。

（以下无正文）

（此页无正文，为《2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券
2022 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



2023 年 6 月 21 日