

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年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券、
2022年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券
2022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

申万宏源证券
骑缝章

二〇二三年七月

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”）、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”）和2022年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券（以下简称“22洋口港债”）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。

一、发行人基本情况

发行人名称	江苏洋口港建设发展集团有限公司
成立日期	2006年2月24日
住所	江苏省洋口港经济开发区(如东县长沙镇)
法定代表人	吴新明
注册资本	100,393万元
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）。
控股股东	如东县东泰社会发展投资有限责任公司
实际控制人	如东县人民政府

二、本期债券基本要素

债券全称	2018年第一期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券
债券简称	18洋口港债01、PR洋口01
债券代码	1880054.IB、127775.SH
债券期限	7年期债券，计息期限为2018年4月3日至2025年4月2日；自债券存续期第三年末起至第七年末止，分别偿还债券本金金额的20%、20%、20%、20%、20%。
发行规模	9亿元
债券余额	截至2022年末，本期债券余额5.4亿元
担保情况	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
信用评级	经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券发行时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。 根据联合资信评估股份有限公司于2023年6月21日出具的《江苏洋口港建设发展集团有限公司2023年跟踪评级报告》，确定维持江苏洋口港建设发展集团有限公司主体长期信用等级为AA，“18洋口港债01”信用等级为AAA，评级展望为稳定。

债券全称	2018年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券
债券简称	18洋口港债02、PR洋口02
债券代码	1880161.IB、127846.SH
债券期限	7年期债券，计息期限为2018年8月17日起至2025年8月16日；自债券存续期第三年末起至第七年末止，分别偿还债券本金金额的20%、20%、20%、20%、20%。
发行规模	人民币9亿元
债券余额	截至2022年末，本期债券余额5.4亿元
担保情况	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
信用评级	经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券发行时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。 根据联合资信评估股份有限公司于2023年6月21日出具的《江苏洋口港建设发展集团有限公司

	2023年跟踪评级报告》，确定维持江苏洋口港建设发展集团有限公司主体长期信用等级为AA，“18洋口港债02”信用等级为AAA，评级展望为稳定。
--	---

债券全称	2022年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券
债券简称	22洋口港债、22洋口港
债券代码	2280342.IB、184507.SH
债券期限	7年期债券，计息期限为2022年7月29日至2029年7月28日；自债券存续期第三年末起至第七年末止，分别偿还债券本金金额的20%、20%、20%、20%、20%。
发行规模	人民币5.3亿元
债券余额	截至2022年末，本期债券余额5.3亿元
担保情况	由中债信用增进投资股份有限公司提供不可撤销连带责任担保
信用评级	经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本期债券发行时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。 根据中证鹏元资信评估股份有限公司于2023年5月29日出具的《2022年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券2023年跟踪评级报告》，维持江苏洋口港建设发展集团有限公司主体信用等级为AA，“22洋口港”信用等级为AAA，中证鹏元给予公司稳定的信用评级展望。

三、2022年度发行人履约情况

（一）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、本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构于2022年4月6日足额支付了上一计息

年度的应付本息2.33亿元。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

本期债券未设定票面利率调整、回售等选择权。

3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金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”，3亿元用于补充流动资金。

截至2022年末，扣除承销费后募集资金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。

5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

（二）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、本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构于2022年8月17日足额支付了上一计息年度的应付本息2.35亿元。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

本期债券未设定票面利率调整、回售等选择权。

3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金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”，3亿元用于补充流动资金。

截至2022年末，扣除承销费后募集资金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。

5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

（三）2022年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券

1、本息兑付情况

截至2022年末，本期债券尚未开始兑息兑付。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

本期债券未设定票面利率调整、回售等选择权。

3、发行人信息披露情况

截至2022年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金3.18亿元用于江苏如东洋

口港经济开发区原水工程项目，2.12亿元用于补充营运资金。

截至2022年末，扣除承销费后募集资金3.14亿元用于江苏如东洋口港经济开发区原水工程项目，2.12亿元用于补充营运资金，已使用完毕。

5、持有人会议召开情况

2022年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人2022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（中华兴审字（2023）第021230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2022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情况

单位：万元

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	5,189,160.52	5,026,464.67
其中：流动资产	3,252,213.55	3,135,907.71
非流动资产	1,936,946.96	1,890,556.96
负债合计	2,846,696.96	2,596,564.08
其中：流动负债	1,346,840.44	1,511,832.34
非流动负债	1,499,856.53	1,084,731.74
股东权益合计	2,342,463.56	2,429,900.59
其中：归属于母公司所有者的权益	2,224,938.00	2,312,385.93
流动比率（倍）	2.41	2.07
速动比率（倍）	1.37	1.16
资产负债率（%）	54.86	51.66

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

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	301,950.62	396,900.23
营业成本	256,173.51	351,034.16
利润总额	33,193.07	46,163.71
净利润	20,358.13	28,475.93
其中：归属于母公司所有者的净利润	20,228.26	27,399.83
经营活动产生的现金流量净额	-21,059.89	9,034.19
投资活动产生的现金流量净额	-89,956.48	-125,699.33
筹资活动产生的现金流量净额	108,225.58	57,280.41
期末现金及现金等价物余额	58,297.48	61,276.50

（三）发行人偿债能力分析

截至2022年末，发行人总资产5,189,160.52万元，所有者权益2,342,463.56万元，资产负债率54.86%。其中，流动性较强的货币资金储备充裕，截至2022年末，公司货币资金为396,480.28万元，占当期流动资产为12.20%，发行人充足的现金储备对本期债券利息偿付起到有力支持。

发行人的营业收入主要来源于供气收入、围海造地收入、工程施工业务收入、租赁收入以及其他。近年来，发行人营业收入稳步增长，盈利能力不断增强，本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的营业收入、归属于母公司所有者的净利润及募投项目收益。2020年度、2021年度和2022年度，发行人分别实现营业收入236,684.85万元、396,900.23万元和301,950.62万元，归属于母公司所有者的净利

润分别为26,742.07万元、27,399.83万元和20,228.26万元。发行人较强的资产实力和盈利能力能够为本次债券的利息偿付提供根本的保障。

长期以来，发行人注重流动资产管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2022年末，发行人合并报表流动资产为3,252,213.55万元。在发行人现金流量不足的情况下，可以通过变现流动资产来获得必要的偿债资金支持。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截至2023年6月末，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：

单位：亿元

债券品种	债券代码	债券简称	起息日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
公司债	251278.SH	23洋口03	2023-06-08	4.12	3	4.35
公司债	250224.SH	23洋口01	2023-03-07	4.01	2	5.30
公司债	114517.SH	22洋口01	2022-12-19	1.87	3	6.08
公司债	178197.SH	21洋口01	2021-06-11	10.00	2+2+1	5.48
企业债	2280342.IB	22洋口港债	2022-07-29	5.30	7	3.50
企业债	1880161.IB	18洋口港债02	2018-08-17	9.00	7	7.60
企业债	1880054.IB	18洋口港债01	2018-04-03	9.00	7	7.38

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，不含境外债。

（五）增信情况

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18洋口港债01和18洋口港债02提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2022年末，中合中小企业融资担保股份有限公司担保各担保业务的担保余额为335.46亿元，占其净资产的比例为453.51%。

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

注册资本：717,640万元

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，及其他合同履约担保；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	2022年度/末	2021年度/末
1	总资产	821,815.41	835,481.71
2	净资产	739,702.62	731,331.69
3	营业收入	45,900.07	59,074.05
4	净利润	10,530.38	15,812.41
5	归属母公司股东的净利润	10,530.38	15,812.41

中债信用增进投资股份有限公司（以下简称“中债信用担保”）为22洋口港债提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。截至2022年末，中债信用担保各担保业务的担保余额为692.56亿元，占其净资产的比例为629.54%。

1、担保人基本信息

名称：中债信用增进投资股份有限公司

注册资本：人民币600,000.00万元

成立日期：2009年9月7日

经营范围：企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。（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	2022年度/末	2021年度/末
1	总资产	1,474,632.21	1,620,804.28
2	净资产	1,100,101.56	1,224,420.25
3	营业收入	137,465.94	130,148.62
4	净利润	70,815.08	61,174.55
5	归属母公司股东的净利润	70,815.08	61,174.55

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页以下无正文，为《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年第二期江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券和2022年江苏洋口港建设发展集团有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



公司
1)