

债券简称：22 荣成经开小微债/22 荣开债

债券代码：2280423.IB /184588.SH

**2022 年荣成市经济开发投资有限公司
小微企业增信集合债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析
报告**

主承销商



（住所：上海市静安区天目西路 128 号 19 层 1902 室）

2024 年 6 月

重要提示

华金证券股份有限公司（以下简称“华金证券”）作为 2022 年荣成市经济开发投资有限公司小微企业增信集合债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照《国家发改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）的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于荣成市经济开发投资有限公司对外公布的《荣成市经济开发投资有限公司公司债券 2023 年年度报告》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的其他材料。

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，投资者应对相关事项作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华金证券所作的承诺或声明。

目 录

重要提示	1
一、 发行人基本情况.....	3
二、 债券基本情况.....	4
三、 发行人履约情况.....	5
（一） 办理上市或交易流通情况.....	5
（二） 债券付息及兑付情况.....	5
（三） 发行人 2023 年度信息披露情况.....	5
四、 发行人偿债能力.....	6
（一） 偿债能力财务指标分析.....	6
（二） 发行人盈利能力及现金流情况.....	6
（三） 债券偿付安排及资金落实情况.....	7
五、 发行人已发行尚未兑付债券.....	7
六、 担保人情况.....	8
（一） 担保人基本情况.....	8
（二） 担保人财务情况.....	8
（三） 担保人资信情况.....	8

一、发行人基本情况

公司名称：荣成市经济开发投资有限公司

法定代表人：时英勇

成立日期：1992 年 7 月 4 日

注册资本：100,000.00 万元人民币

实缴资本：100,000.00 万元人民币

统一社会信用代码：91371082166871762W

住所：山东省威海市荣成市厚生巷 1 号

信息披露事务负责人：宋练好

联系电话：0631-7557900

传真：0631-7556059

邮政编码：264300

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

经营范围：国家政策范围内的工业、农业、渔业、文化旅游、商贸物流、电子商务、能源、环保、医药等产业的投融资；管理运营政府授权的资源和资产；土地整理、开发运营；资产租赁；国内贸易；政府重点建设项目和城乡基础设施建设；销售机械电子设备、建材、五金交电、百货、沥青、橡胶制品；以自有资金从事投资活动；水产品零售；金属制品销售；金属材料销售；机械设备销售；食品经营；饲料原料销售；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；第三类医疗器械经营；体育用品及器材批发；金银制品销售；农副产品销售；煤炭及制品销售；石油制品销售（不含危险化学品）；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；纸制品销售；纸浆销售；广告设计、代理；广告制作；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；显示器件销售；企业形象策划；化工产品销售（不含许可类化工产品）；货物进出口；技术进出口；进出口代理。（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）

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 6 月 25 日出具的编号为：信评委函字【2023】跟踪 0927 号 2022 年荣成市经济开发投资有限公司小微企业增信集合债券 2023 年度跟踪评级报告，本期跟踪担保主体为湖北省融资担保集团有限责任公司，评级为 AAA 稳定，本次跟踪债项评级为 AAA。

二、债券基本情况

（一）发行人：荣成市经济开发投资有限公司。

（二）债券名称：2022 年荣成市经济开发投资有限公司小微企业增信集合债券。

（三）发行总额：人民币 8.4 亿元。

（四）债券期限：本期债券期限为 4 年期，附存续期内第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

（五）债券利率：本期债券为固定利率债券。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。

在本期债券存续期的第 3 年末，发行人可选择上调或下调票面利率 0 至 300 个基点（含本数），其中 1 个基点为 0.01%。调整后债券票面利率为债券存续期前 3 年票面利率加上或减去调整基点，在债券存续期后 1 年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（六）发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 1 年的票面利率；发行人将在本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 15 个工作日刊登关于是否调整本期债券利率及调整幅度的公告。投资者有权在本期债券存续期的第 3 年末选择是否将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人；投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券利率及调整幅度公告后的 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，视为继续持有债券并接受上述调整。

（七）还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

（八）债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海

分公司进行分托管。

（九）发行价格：债券面值 100 元，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

（十）发行方式：本次债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售（或招标发行）的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档（或招标发行）场所和系统向机构投资者公开发行。

（十一）发行对象：

1、主承销商设置的发行网点公开发行对象：在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；

2、上海证券交易所公开发行对象：在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（十二）担保形式：本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照 2022 年荣成市经济开发投资有限公司小微企业增信集合债券募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于 2022 年 10 月 13 日上市流通，简称“22 荣成经开小微债”、“22 荣开债”，证券代码为 2280423.IB、184588.SH。

（二）债券付息及兑付情况

本期债券期限为 4 年，票面利率为 3.70%，采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

本期债券的付息日分别为 2023 年至 2026 年每年的 9 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。

截至本报告出具之日，本期债券已于 2023 年 9 月 28 日完成 2022 年 9 月 28 日至 2023 年 9 月 27 日的利息支付。

（三）发行人 2023 年度信息披露情况

发行人 2023 年度与本期债券相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

四、发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由中汇会计师事务所(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（中汇会审[2024]6153 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 2023 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	420.48	415.83
其中：流动资产	325.48	338.90
非流动资产	95.00	76.93
负债合计	255.81	250.11
其中：流动负债	101.59	96.56
非流动负债	154.22	153.56
股东权益合计	164.67	165.71
其中：归属于母公司所有者的权益	164.67	165.71
流动比率（倍）	3.20	3.51
速动比率（倍）	1.67	1.68
资产负债率（%）	60.84	60.15

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

2022 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 60.15%及 60.84%，流动比率分别为 3.51 及 3.20，速动比率分别为 1.68 及 1.67，发行人偿债指标较为稳定，短期偿债能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
营业收入	26.84	31.30
营业成本	22.73	28.22
利润总额	1.71	2.07
净利润	2.02	2.31
其中：归属于母公司所有者的净利润	2.02	2.31

经营活动产生的现金流量净额	5.37	0.75
投资活动产生的现金流量净额	5.57	-20.78
筹资活动产生的现金流量净额	-12.50	16.63
现金及现金等价物净增加额	-1.41	-3.70

2023 年度,发行人主营业务收入为 26.84 亿元,主营业务成本为 22.73 亿元,主营业务毛利润为 4.11 亿元,毛利率为 15.31%。发行人主营业务经营情况良好。

2023 年度,发行人利润总额为 1.71 亿元,净利润为 2.02 亿元。发行人盈利能力良好。发行人资信状况良好,与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系,具有较强的间接融资能力。

(三) 债券偿付安排及资金落实情况

发行人加强经营管理、资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理,保证及时、足额安排资金用于到期的本息兑付。在财务安排上,公司根据债券本息未来到期支付情况合理调度分配资金,按期支付到期利息和本金。偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的利润及经营性现金流。最近两年,发行人合并口径营业总收入分别为 31.30 亿元和 26.84 亿元,归属于母公司的净利润分别为 2.31 亿元和 2.02 亿元。

根据上述发行要素,经测算,发行人需在 2024 年 9 月 28 日偿还 22 荣开债利息 3,108 万元。截至 2023 年 12 月 31 日,发行人总资产 420.48 亿元,其中货币资金 11.82 亿元,足以支付 2024 年度需偿还的利息。

五、发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具日,发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括:

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模(亿元)	余额(亿元)	期限(年)	票面利率(%)
企业债	18 荣成专项债	2018-04-24	15.00	9.00	7	5.75
企业债	22 荣成经开小微债	2022-09-28	8.40	8.40	4 (3+1)	3.70
定向债务融资工具	21 荣成经开 PPN001	2021-08-25	4.00	4.00	5 (3+2)	3.78
定向债务融资工具	21 荣成经开 PPN002	2021-09-15	4.00	4.00	5 (3+2)	3.95
私募债	22 荣开 01	2022-03-17	8.00	8.00	5 (3+2)	5.50
私募债	22 荣开 02	2022-05-05	8.00	8.00	5 (3+2)	5.20
合计	-	-	47.40	41.40	-	-

六、担保人情况

本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

公司名称：湖北省融资担保集团有限责任公司

成立日期：2005 年 2 月 23 日

注册地址：湖北省武汉市武昌区中南路街道民主二路 75 号华中小龟山金融文化公园 13 栋 1 楼

法定代表人：黄露

注册资本：人民币 750,000.00 万元

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；再担保、债券发行担保。

（二）担保人财务情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对湖北省融资担保集团有限责任公司截至 2023 年 12 月 31 日的合并资产负债表和 2023 年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了众环审字（2024）0101857 号标准无保留意见的审计报告。截至 2023 年末，湖北省担保总资产为 195.71 亿元，所有者权益合计为 155.46 亿元；2023 年度实现营业总收入 14.87 亿元，利润总额 10.80 亿元，净利润 8.09 亿元。

（三）担保人资信情况

2023 年 6 月 25 日，中诚信国际给予湖北省融资担保集团有限责任公司 AAA 主体信用评级，评级展望为稳定。该信用等级表示湖北省融资担保集团有限责任公司偿付能力和抗风险能力很强。

特此公告。

（以下无正文）

2022 年荣成市经济开发投资有限公司小微企业增信集合债券 2023 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告

（本页无正文，为《2022 年荣成市经济开发投资有限公司小微企业增信集合债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

