

2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券 2023 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**
开源证券股份有限公司

二〇二四年六月

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“公司”、“发行人”）2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”）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）文件的有关规定对发行人在 2023 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发行人对外公布的《江苏兴海控股集团有限公司 2023 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 年 10 月 17 日

注册资本：200,000 万元人民币

法定代表人：桑胜

统一社会信用代码：913209210799133031

注册地址：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）

控股股东：发行人控股股东为响水县国控产业投资有限公司，持有发行人 100%股权

实际控制人：发行人实际控制人为响水县政府国有资产监督管理委员会

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、发行规模：6.0 亿元；

4、债券余额：6.0 亿元；

5、债券期限：7 年；

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、还本付息方式：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；

7、主体及债项评级：由东方金诚国际信用评估有限公司评定，主体信用等级为AA，评级展望为稳定，同时维持“22兴海债01/G22兴海债1”信用等级为AAA；

8、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；

9、债权代理人：招商银行股份有限公司盐城分行。

债券二、2022年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种二)

1、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、发行规模：1.0亿元；

4、债权余额：1.0亿元；

5、债权期限：7年；

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、还本付息方式：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；

7、主体及债项评级：由东方金诚国际信用评估有限公司评定，主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，同时维持“22 兴海债 02/G22 兴海债 2”信用等级为 AA+；

8、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；

9、债权代理人：招商银行股份有限公司盐城分行。

三、2023 年度发行人履约情况

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

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种一)于 2022 年 3 月 9 日在银行间市场上市流通，简称“22 兴海债 01”，债券代码为“2280080.IB”，于 2022 年 3 月 17 日在上海证券交易所上市交易，简称“G22 兴海 1”，债券代码为“184268.SH”。

(二) 2023 年度付息兑付情况

“G22 兴海 1/22 兴海债 01”的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作

日)。兑付日为 2025 年至 2029 每年的 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至 2023 年末，“G22 兴海 1/22 兴海债 01”已按时于 2023 年 3 月 4 日足额支付了 2023 年度应付利息，2023 年度不涉及本金兑付事项。

（三）2023 年度募集资金使用情况

“G22 兴海 1/22 兴海债 01”于 2022 年 3 月 4 日完成发行，共募集资金 6.0 亿元人民币，其中 5.00 亿元拟用于江苏响水沿海经济开发区浦港片区污水处理工程项目，1.00 亿元拟用于补充营运资金。

截至 2023 年 12 月末，募集资金已使用完毕。2023 年度不涉及募集资金使用。

（四）持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

债券二：2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种二)

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，向有关证券交易所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券(品种二)于 2022 年 3 月 9 日在银行间市场上市流通，简称“22 兴海债 02”，债券代码为“2280081.IB”，于 2022 年 4 月 1 日在上海证券交易所上市交易，简称“G22 兴海 2”，债券代码为“184266.SH”。

（二）2023 年度付息兑付情况

“G22 兴海 2/22 兴海债 02” 的付息日为 2023 年至 2029 年每年的 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。兑付日为 2025 年至 2029 年每年的 3 月 4 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

截至 2023 年末，“G22 兴海 2/22 兴海债 02” 已按时于 2023 年 3 月 4 日足额支付了 2023 年度应付本金，2023 年度不涉及本金兑付事项。

（三）2023 年度募集资金使用情况

“G22 兴海 2/22 兴海债 02” 于 2022 年 3 月 4 日完成发行，共募集资金 1.0 亿元人民币，全部用于补充营运资金。

截至 2023 年 12 月末，募集资金已使用完毕。2023 年度不涉及募集资金使用。

（四）持有人会议召开情况

发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人信息披露情况

2023 年度，发行人与“22 兴海 1/22 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：

1、2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种一）2023 年付息公告（2023-02-23）

- 2、江苏兴海控股集团有限公司 2022 年公司债券年报（2023-04-27）
- 3、苏州市融资再担保有限公司 2022 年度财务报告及附注（2023-04-27）
- 4、江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年度审计报告（2023-04-27）
- 5、江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注（2023-04-27）
- 6、江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告（2023-04-27）
- 7、江苏兴海控股集团有限公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告（2023-06-25）
- 8、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（2023-06-26）
- 9、江苏兴海控股集团有限公司主体及相关债项 2023 年定期跟踪评级报告（2023-06-26）
- 10、江苏兴海控股集团有限公司法定代表人、董事长、董事、总经理、信息披露事务负责人发生变动的公告（2023-08-07）
- 11、东方金诚国际信用评估有限公司关于江苏兴海控股集团有限公司董事及高管变更事项的关注公告（2023-08-16）
- 12、江苏兴海控股集团有限公司 2023 年公司债券中期报告（2023-08-30）

13、江苏兴海控股集团有限公司 2023 年 1-6 月财务报表及附注
(2023-08-30)

2023 年度，发行人与“G22 兴海 2/22 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：

1、2022 年江苏兴海控股集团有限公司绿色债券（品种二）2023 年付息公告（2023-02-23）

2、江苏兴海控股集团有限公司 2022 年公司债券年报（2023-04-27）

3、苏州市融资再担保有限公司 2022 年度财务报告及附注（2023-04-27）

4、江苏省信用再担保集团有限公司 2022 年度审计报告（2023-04-27）

5、江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2022 年年度财务报告及附注（2023-04-27）

6、江苏兴海控股集团有限公司公司债券 2022 年年度报告（2023-04-27）

7、江苏兴海控股集团有限公司主体及相关债项 2023 年度跟踪评级报告（2023-06-25）

8、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（2023-06-26）

9、江苏兴海控股集团有限公司主体及相关债项 2023 年定期跟踪

评级报告（2023-06-26）

10、江苏兴海控股集团有限公司法定代表人、董事长、董事、总经理、信息披露事务负责人发生变动的公告（2023-08-07）

11、东方金诚国际信用评估有限公司关于江苏兴海控股集团有限公司董事及高管变更事项的关注公告（2023-08-16）

12、江苏兴海控股集团有限公司 2023 年公司债券中期报告(2023-08-30)

13、江苏兴海控股集团有限公司 2023 年 1-6 月财务报表及附注（2023-08-30）

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 2023 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（2024）79 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。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）发行人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	340.53	302.23
流动资产	185.54	172.30
负债总计	135.51	100.01
流动负债	70.56	59.98
所有者权益	205.03	202.21
资产负债率	39.79%	33.09%
流动比率（倍）	2.63	2.87
速动比率（倍）	0.78	0.80

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 2023 年末，公司流动比率分别为 2.87 和 2.63，速动比率分别为 0.80 和 0.78，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 2023 年末，公司资产负债率分别为 33.09%和 39.79%，资产负债率有所上升，主要系负债规模有所增加所致。

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	2023 年度	2022 年度
营业收入	14.41	14.32
营业利润	1.39	2.68
利润总额	1.39	2.63
归属于母公司股东的净利润	1.34	2.33

2023 年度，公司的营业收入有所增加，变动规模不大；2023 年度，公司的营业利润、利润总额出现下降，主要系投资性房地产公允价值变动为负所致。

（三）发行人现金流量分析

位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	-3.73	-0.63
投资活动产生的现金流量净额	-24.12	-27.17
筹资活动产生的现金流量净额	29.62	28.03
期末现金及现金等价物余额	2.57	0.81

2022 年度和 2023 年度，公司的经营活动产生的现金流量净额为

-0.63 亿元和-3.73 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、支付其他与经营活动有关的现金较多所致，符合行业一般特征；2022 年度和 2023 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-27.17 亿元和-24.12 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 2023 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 28.03 亿元和 29.62 亿元。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

2023 年末，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

单位：亿元、年

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	余额	期限
企业债券	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	6.0	6.0	7
企业债券	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	1.0	1.0	7
私募公司债券	21 兴海 01	2021 年 5 月 7 日	3.0	3.0	3
私募公司债券	22 兴海 01	2022 年 9 月 21 日	2.0	2.0	3
私募公司债券	23 兴海 01	2023 年 9 月 1 日	3.0	3.0	3

（五）担保人情况

“G22 兴海 1/22 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。

“G22 兴海 2/22 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+。

（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
2023 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



2024年6月15日