

海盐县国有资产经营有限公司公司债券
2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

海盐县国有资产经营有限公司

主承销商



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

国信证券股份有限公司（以下简称“国信证券”）作为 2021 年第一期海盐县国有资产经营有限公司公司债券（以下简称“21 海盐债 01”）、2021 年第二期海盐县国有资产经营有限公司公司债券（以下简称“21 海盐债 02”）的主承销商，根据监管要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于海盐县国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《海盐县国有资产经营有限公司 2023 年审计报告》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以及发行人向国信证券提供的其他材料。国信证券对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对“21 海盐债 01”和“21 海盐债 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国信证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

债券全称	2021 年第一期海盐县国有资产经营有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 海盐债 01 上海证券交易所：21 盐资 01
发行人名称	海盐县国有资产经营有限公司
债券期限	7 年期，同时附债券存续期的第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
发行规模	8 亿元人民币
债券存量	8 亿元人民币
担保情况	无增信
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：2023 年 6 月 25 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

债券全称	2021 年第二期海盐县国有资产经营有限公司公司债券
债券简称	银行间债券市场：21 海盐债 02 上海证券交易所：21 盐资 02
发行人名称	海盐县国有资产经营有限公司
债券期限	7 年期，同时附债券存续期的第 5 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
发行规模	6.6 亿元人民币
债券存量	6.6 亿元人民币
担保情况	无增信
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：2023 年 6 月 25 日 债项 AA+，主体 AA+，评级展望为稳定

二、2023 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2021 年第一期海盐县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书》，21 海盐债 01 募集资金 8 亿元人民币，其中 3.30 亿元用于锦绣佳苑安置房小区工程项目、0.95 亿元用于丽景花苑安置房小区工程项目 1.05 亿元用于长安南苑安置房项目，2.70 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日，剩余募集资金 0 亿元。

根据《2021 年第二期海盐县国有资产经营有限公司公司债券募集说明书》，21 海盐债 02 募集资金 6.6 亿元人民币，其中 2.7 亿元用于丽景花苑安置房小区工程项目、1.7 亿元用于天仙花苑西区公寓房项目，2.2 亿元用于补充公司营运资金。截至本报告出具日,剩余募集资金 0 亿元。

（二）本息兑付情况

2023 年度，发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了 21 海盐债 01、21 海盐债 02 的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

（三）选择权行使情况

2023 年度，21 海盐债 01、21 海盐债 02 尚未至行权日。

（四）信息披露情况

发行人已按规定披露上一年度的年度报告、中期报告、付息兑付公告，并披露了以下临时公告：

序号	披露时间	披露内容
1	2023-08-25	海盐县国有资产经营有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告

三、2023 年度发行人偿债能力

发行人 2023 年的合并财务报表由容诚会计师事务所（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（容诚审字[2024]310Z0175 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）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2023年末	2022年末
资产总计	10,289,205.28	8,642,646.80
其中：流动资产	7,276,855.27	6,377,340.01
其中：存货	5,573,441.99	4,933,843.79
非流动资产	3,012,350.01	2,265,306.79
负债合计	6,772,461.31	5,353,235.48
其中：流动负债	1,228,749.87	985,925.41
非流动负债	5,543,711.44	4,367,310.06
股东权益合计	3,516,743.97	3,289,411.33
流动比率（倍）	5.92	6.47
速动比率（倍）	1.39	1.46
资产负债率	65.82%	61.94%

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

2023 年末，发行人资产总计 10,289,205.28 万元，较 2022 年末增加 1,646,558.48 万元。2023 年末，非流动资产 3,012,350.01 万元，占资产的 29.28%，较 2022 年末增加 747,043.22 万元。流动资产 7,276,855.27

万元，占资产的 70.72%，较 2022 年末增加 899,515.26 万元。

2023 年末，发行人负债合计 6,772,461.31 万元，较 2022 年末增加 1,419,225.83 万元。发行人负债以非流动负债为主，2023 年末，发行人非流动负债 5,543,711.44 万元，占负债的 81.86%，较 2022 年末增长 1,176,401.38 万元。2023 年末，发行人流动负债 1,228,749.87 万元，占负债的 18.14%，较 2021 年末增加 242,824.46 万元。

2023 年末，发行人流动、速动比率分别为 5.92 倍、1.39 倍，与 2022 年末相比略有下降，但速动资产仍能覆盖流动负债，短期偿债能力较好；2023 年末，发行人资产负债率 65.82%，较 2022 年末有所上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2023年度	2022年度
营业收入	320,588.38	318,627.60
营业成本	295,385.88	290,307.35
利润总额	19,123.68	18,961.33
净利润	17,431.53	20,207.25
其中：归属于母公司所有者的净利润	16,371.34	19,324.54
经营活动产生的现金流量净额	-507,636.44	-511,460.54
投资活动产生的现金流量净额	-683,898.65	-449,026.12
筹资活动产生的现金流量净额	1,420,207.43	831,512.60

发行人营业收入主要是土地开发收入、安置房销售收入、产品销售收入以及受托代建收入、水务板块收入、旅游收入等。2023 年，发行人实现营业收入 320,588.38 万元，较 2022 年增长 1,960.78 万元；产生营业成本 295,385.88 万元，较 2022 年增长 5,078.53 万元。2023 年，发行人归属于母公司所有者的净利润 16,371.34 万元。

2023 年，经营活动产生的现金流量净额为-507,636.44 万元，净流出规模有所减少，主要系购买商品、接受劳务支付的现金减少及收到其他与经营活动有关的现金增加所致。2023 年，投资活动产生的现金流量净额为-683,898.65 万元，净流出规模有所增加，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加所致。2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额 1,420,207.43 万元，较 2022 年有所增加，主要系取得借款收到的现金增加所致。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《海盐县国有资产经营有限公司公司债券 2023 年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

