



“18洋口港债01”、“18洋口港债02”、“22洋口港债”

2023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

2024年7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”）、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，均不表明其对上述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02月24日
法定代表人	吴新明
注册资本	100,393.00万元
经营范围	对港口建设项目进行投资、管理；房地产开发；港口基础设施建设工程施工；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、“18洋口港债01”、“18洋口港债02”和“22洋口港债”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	“18洋口港债01”为7年期，同时设置本金提前偿付条款。
发行规模	人民币9.00亿元
债券余额	截至2023年末，“18洋口港债01”余额3.60亿元

还本付息方式	每年付息一次，分次还本，自“18洋口港债01”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%，每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。
担保情况	由中合中小企业融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用评级	经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行主体长期信用等级为AA，“18洋口港债01”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。 联合资信评估股份有限公司将在“18洋口港债01”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2024年6月27日出具的《江苏洋口港建设发展集团有限公司2024年跟踪评级报告》（联合[2024]4385号），发行人主体长期信用等级为AA，“18洋口港债01”信用等级维持为AAA，评级展望为稳定。
债权代理人	中国建设银行股份有限公司如东支行

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	“18洋口港债02”为7年期，同时设置本金提前偿付条款。
发行规模	人民币9.00亿元
债券余额	截至2023年末，“18洋口港债02”余额3.60亿元
还本付息方式	每年付息一次，分次还本，自“18洋口港债02”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%，每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。
担保情况	由中合中小企业融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用评级	经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行主体长期信用等级为AA，“18洋口港债02”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。 联合资信评估股份有限公司将在“18洋口港债02”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2024年6月27日出具的《江苏洋口港建设发展集团有限公司2024年跟踪评级报告》（联合[2024]4385号），发行人主体长期信用等级为AA，“18洋口港债02”信用等级维持为AAA，评级展望为稳定。
债权代理人	中国建设银行股份有限公司如东支行

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	“22洋口港债”为7年期，同时设置本金提前偿付条款。
发行规模	人民币5.30亿元
债券余额	截至2023年末，“22洋口港债”余额5.30亿元
还本付息方式	每年付息一次，分次还本，自“22洋口港债”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%，每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。
担保情况	由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
信用评级	经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行主体长期信用等级为AA，“22洋口港债”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。 中证鹏元资信评估股份有限公司将在“22洋口港债”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》（中鹏信评【2023】跟踪第【190】号02），发行人主体长期信用等级为AA，“22洋口港债”信用等级维持为AAA，评级展望为稳定。
债权代理人	兴业银行股份有限公司南通分行

三、2023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

2023年度，发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了“18洋口港债01”的应付本息。

2、特殊条款行使情况

2023年度，“18洋口港债01”存在债券本金提前偿还条款行使情况，2023年度偿还1.80亿元本金。

3、发行人信息披露情况

截至2023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上海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，“18洋口港债01”募集资金总额为9亿元，其中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项目”，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2023年末，募集资金已使用完毕，扣除承销费用后其中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项目”，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”，剩余资金用于补充流动资金。

5、持有人会议召开情况

2023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

2023年度，发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了“18洋口港债02”的应付本息。

2、特殊条款行使情况

2023年度，“18洋口港债02”存在债券本金提前偿还条款行使情况，2023年度偿还1.80亿元本金。

3、发行人信息披露情况

截至2023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上海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，“18洋口港债02”募集资金总额为9亿元，其中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项

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2023年末，募集资金已使用完毕，扣除承销费用后其中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项目”，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”，剩余资金用于补充流动资金。

5、持有人会议召开情况

2023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

2023年度，发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了“22洋口港债”的应付利息。

2、特殊条款行使情况

2023年度，“22洋口港债”不存在特殊条款行使情况。

3、发行人信息披露情况

截至2023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上海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，“22洋口港债”募集资金总额为53,000.00万元，所筹资金中31,800.00万元用于江苏如东洋口港经济开发区工业原水工程项目，21,200.00万元用于补充营运资金。

截至2023年末，募集资金已使用完毕，扣除承销费用后其中3.14亿元用于江苏如东洋口港经济开发区工业原水工程项目，剩余资金用于补充营运资金。



5、持有人会议召开情况

2023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2023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（中兴华审字[2024]第020853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情况

单位：万元

c	2023年末	2022年末
资产总计	5,504,041.90	5,189,160.52
其中：流动资产	3,562,707.44	3,252,213.55
非流动资产	1,941,334.46	1,936,946.96
负债合计	3,252,162.50	2,846,696.96
其中：流动负债	1,280,478.96	1,346,840.44
非流动负债	1,971,683.54	1,499,856.53
股东权益合计	2,251,879.41	2,342,463.56
其中：归属于母公司所有者的权益	2,136,532.02	2,224,938.00
流动比率（倍）	2.78	2.41
速动比率（倍）	1.44	1.37
资产负债率（%）	59.09	54.86

- 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*100%

（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	69,415.80	301,950.62
营业成本	57,807.96	256,173.51
利润总额	21,357.11	33,193.07
净利润	14,828.45	20,358.13
其中：归属于母公司所有者的净利润	16,757.73	20,228.26
经营活动产生的现金流量净额	-330,398.01	-21,059.89
投资活动产生的现金流量净额	-42,427.95	-89,956.48
筹资活动产生的现金流量净额	416,909.68	108,225.58
期末现金及现金等价物余额	103,298.85	58,297.48

（三）发行人偿债能力分析

截至2022年末及2023年末，发行人总资产分别为5,189,160.52万元和5,504,041.90万元，其中流动性较强的货币资金储备充裕。发行人资产负债率分别为54.86%和59.09%，资产负债率有所提高，发行人具有一定的长期偿债能力。发行人流动比率分别为2.41和2.78，速动比率分别为1.37和1.44，短期偿债能力相对稳定，必要时可以通过流动资产变现补充偿债资金，具备一定的短期偿债能力。

2022年度及2023年度，发行人营业收入分别为301,950.62万元和69,415.80万元，归属于母公司所有者的净利润分别为20,228.26万元和16,757.73万元，发行人营业收入与归母净利润均呈下降趋势，2023年发行人大幅减少供气贸易业务，当年度未发生海域转让业务，从而导致2023年营业收入大幅下降，发行人盈利能力有所降低。

2022年度及2023年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-21,059.89万元和-330,398.01万元，2023年度业务回款大幅减少，支出增多，当年度经营活动产生的现金流量下降，对公司偿债能力产生一

定的不良影响；2022年度及2023年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-89,956.48万元和-42,427.95万元，报告期内对于固定资产、无形资产的投资持续流出，暂未产生足够的投资收益或回款。2022年度及2023年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为108,225.58万元和416,909.68万元，筹资活动产生的现金流量净额增加较多，主要系发行人业务规模扩张导致融资规模扩张。

（四）增信情况

1、18洋口港债01、18洋口港债02

中合中小企业融资担保股份有限公司为“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2023年末，中合中小企业融资担保股份有限公司的担保业务在保余额为267.02亿元，占其净资产的比例为365.18%。

（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：717,640.00万元

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：亿元

序号	财务数据	2023年度/末	2022年度/末
1	总资产	86.09	82.24
2	净资产	73.12	73.97
3	营业收入	4.26	4.59
4	净利润	1.55	1.05
5	归属母公司所有者的净利润	1.55	1.05

2、22洋口港债

中债信用增进投资股份有限公司为“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2023年末，中债信用增进投资股份有限公司的担保责任余额为427.86亿元，占其净资产的比例为438.79%。

(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：600,000.00万元

成立日期：2009年09月07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：亿元

序号	财务数据	2023年度/末	2022年度/末
1	总资产	141.56	147.46
2	净资产	97.51	110.01
3	营业收入	14.52	13.75
4	净利润	5.48	7.08
5	归属母公司所有者的净利润	5.48	7.08

(3) 担保人最新评级

根据中证鹏元资信评估股份有限公司2023年9月5日出具的《中债信用增进投资股份有限公司2023年主体信用评级报告》，担保人主体信用等级为AAA，该级别反映了公司代偿能力最强，违约风险最小。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)



（本页以下无正文，为《“18洋口港债01”、“18洋口港债02”、“22洋口港债”2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

申万宏源证券有限公司

2024年7月25日