



2 0 2 4

南海自然资源债权资产1号

本资料仅限内部使用，禁止公开宣传

挂牌方：威海南海自然资源开发集团有限公司



01

产品简述

南海自然资源债权资产1号

挂牌方	威海南海自然资源开发集团有限公司		
产品规模	2500万元（12个月）；2500万元（24个月），总计不超过5000万元人民币		
认购起点	10万元起		
认购账户	户名：威海南海自然资源开发集团有限公司 开户行：招商银行威海文登支行 账号：6319 0142 07 10188		
担保方	威海南海投资开发有限公司（AA）、威海蓝创建设投资有限公司（AA）		
增信措施	1、威海南海自然资源开发集团有限公司提供不低于7000万元应收账款进行质押。 2、威海南海投资开发有限公司及威海蓝创建设投资有限公司为本产品的兑付提供不可撤销无限连带责任担保。		
业绩比较基准	认购期限	12个月	24个月
	50万元>认购金额≥10万元	8%	8.3%
	100万元>认购金额≥50万元	8.2%	8.5%
	认购金额≥100万元	8.5%	8.8%



02

挂牌方简介

威海南海自然资源开发集团有限公司

威海南海自然资源开发集团有限公司是威海南海新区财政金融局（原南海新区财政与审计局）下属全资子公司，注册资本1亿元人民币，截至2023年底，资产规模超过20亿人民币，净资产超过10亿元人民币。公司是一家专注于自然资源综合开发利用的企业，坐落在风景秀丽的山东省威海市南海新区，致力于推动当地土地整治、水系治理、休闲观光等行业的发展。

公司作为威海南海地区重要的自然资源管理与开发机构，该公司积极参与区域发展，通过科学管理和创新实践，在土地整治、休闲观光、水生态恢复等多个领域积累了丰富的经验。

自成立以来，公司一直保持着稳健的经营状态，并持续扩大其业务范围和影响力。随着威海南海地区经济的快速发展以及多项基础设施建设的推进，威海南海自然资源开发集团有限公司将继续发挥重要作用，为当地的经济增长和社会进步做出贡献。





03

担保方简介

1、威海蓝创建设投资有限公司

威海南海投资开发有限公司系于 2014 年 5 月由威海南海新区管理委员会（以下简称“南海新区管委会”）出资设立，初始注册资本为5.00亿元。后根据 2020年12月30 日南海新区管委会的《威海南海投资开发有限公司出资人决定》以及《公司章程》，公司增加注册资本 15 亿元，其中以货币增资5亿元，资本公积转增资本10亿元。截至 2022年9月末，公司注册资本及实收资本均为20.00 亿元，南海新区管委会为公司控股股东及实际控制人，持股比例100.00%。公司作为南海新区主要的基础设施投融资及国有资产运营主体，主要负责南海新区产业类的基础设施建设以及部分市级项目设施建设，包括水务、燃气热电、港口、产业园区、学校、体育、文化类场馆建设以及片区开发等。目前业务主要涉及城市基础设施建设、产品销售、水务、公交等业务板块。

截至2023年末，公司总资产超过326.5亿元，资产负债率约为48.7%，经中诚信国际信用评级有限公司评定，目前公司主体评级为AA/稳定。



威海蓝创建设投资有限公司
2023 年度债项跟踪评级报告



本次跟踪发行人及评级结果

威海蓝创建设投资有限公司

AA/稳定

本次跟踪债项及评级结果

“18 威蓝专项债/PR 威蓝债”

AA

评级观点

本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，中诚信国际认为文登区及南海新区区域经济及财政实力保持增长状态，潜在的支持能力较强；威海蓝创建设投资有限公司（以下简称“威海蓝创”或“公司”）在推进南海新区基础设施建设过程中发挥重要作用，区域重要性较强，与文登区及南海新区政府关联性较高。同时，中诚信国际预计，公司各业务板块稳定发展，资产规模将保持增长，能获得文登区及南海新区政府的持续支持；同时，需关注公司短期偿债压力较大、资产流动性较弱、存在一定代偿风险对其经营和整体信用状况造成的影响。

评级展望

中诚信国际认为，威海蓝创建设投资有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

2、威海南海投资开发有限公司

威海蓝创建设投资有限公司系由文登金海建设投资有限公司和文登市新领域建材有限公司共同出资组建的有限责任公司，于2012年4月27日取得文登市工商行政管理局核发的371081200013673号《企业法人营业执照》。注册资本为人民币10000万元，实收资本为人民币10000万元，文登金海建设投资有限公司出资3000万元，持股比例为30%，文登市新领域建材有限公司出资7000万元，持股比例为70%。

2017年4月21日经全体股东研究决定，同意股东威海南海投资开发有限公司将拥有的威海蓝创建设投资有限公司7110.79万元出资额中的58.8158万元出资额依法转让给股东文登金海建设投资有限公司，同意国开发展基金有限公司从原有资本公积资本溢价中转增资本115.3243万元。2017年4月21日完成工商变更，股权变更后，实收资本为15584.3643万元，其中威海南海投资开发有限公司出资7051.9742万元，持股比例为45.2503%，文登金海建设投资有限公司出资7948.0258万元，持股比例为51%，国开发展基金有限公司出资584.3643万元，持股比例为3.7497%。

截至2023年底，威海蓝创建设投资有限公司总资产为325.76亿元人民币，资产负债率为52.35%，公司主体信用评级为AA/稳定，2023年其发行的公司债券评级更是达到了AAA。



威海南海投资开发有限公司 2023 年
面向专业投资者非公开发行公司债券信用评级报告



发行人及评级结果	威海南海投资开发有限公司
担保主体及评级结果	甘肃省融资担保集团股份有限公司
本次债项评级结果	AAA
发行要素	本次债券的发行规模为不超过人民币 7.00 亿元（含 7.00 亿元），期限为不超过 3 年（含 3 年），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种，可设置发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权等含权条款。本次债券采用固定利率模式，采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本。拟将全部募集资金用于偿还到期债务。
评级观点	中诚信国际认为文登区及南海新区区域经济及财政实力保持增长状态，潜在的支持能力较强；威海南海投资开发有限公司（以下简称“南海投资”或“公司”）在南海新区国有资产运营和基础设施建设中发挥重要作用，区域重要性较强，与文登区及南海新区政府关联性较高。同时，中诚信国际预计，南海投资资产规模将保持增长，能持续获得政府的有力支持；同时，需关注工程代建项目回款情况、投资项目收益的不确定性、资产流动性较弱及经营性业务盈利能力较弱对其经营和整体信用状况造成的影响。本次债项信用等级充分考虑了甘肃省融资担保集团股份有限公司（以下简称“甘肃省担保”）提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保对本次债券还本付息的保障作用。
评级展望	中诚信国际认为，威海南海投资开发有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。

A faint, light gray world map is visible in the background of the slide. Two overlapping arrow-shaped banners are positioned horizontally across the middle. The left banner is dark blue and points to the right, containing the number '04'. The right banner is black and points to the left, containing the Chinese text '地区介绍'.

04

地区介绍

威海市

威海市位于山东半岛东端，旅游资源丰富，拥有旅游景区（点）80 多处，海岸线约 1,000 公里以及10多处天然海水浴场、16 个海湾，168 个大小海岛，8 处优质地下温泉；拥有文物点 490 处，各级文物保护单位 85 处，是我国第一批优秀旅游城市。威海市总面积 5,799.84 平方公里，现辖荣成市、文登区、环翠区和乳山市 2 市 2 区，另设有威海火炬高技术产业开发区、威海经济技术开发区和威海临港经济技术开发区 3 个国家级开发区以及威海南海新区 1 个海洋经济新区。截至2021 年末，全市常住人口 291.46 万人，户籍人口城镇化率 71.42%。

近年来威海市经济规模位居山东省中下游水平。2022 年，威海市实现地区生产总值 3,408.18 亿元，按可比价格计算同比增长 1.5%，GDP 水平位居全省第 11；2022 年，威海市三次产业占比为10.41:38.54:51.05，产业结构仍以三产为主；2021 年，威海市人均 GDP11.89 万元，居省内第 5 位，经济发展平均水平较好。



表 3：近年来威海市地方经济财政实力

项目	2019	2020	2021	2022
GDP（亿元）	2,963.73	3,017.79	3,359.75	3,408.18
GDP 增速（%）	3.60	2.95	7.4	1.5
人均 GDP（万元）	10.46	10.41	11.89	-
固定资产投资增速（%）	-15.00	2.90	6.00	-18.9
一般公共预算收入（亿元）	249.85	252.39	266.88	225.16
政府性基金收入（亿元）	395.06	437.99	402.60	309.34
税收收入占比（%）	78.03	75.19	74.49	71.33
公共财政平衡率（%）	72.81	72.03	77.69	56.13

注：税收收入占比=税收收入/一般公共预算收入*100%；公共财政平衡率=一般公共预算收入/一般公共预算支出*100%。

资料来源：威海市人民政府、威海市统计局、山东省统计年鉴，中诚信国际整理



南海新区

南海新区核心起步区位于山东省威海市文登区南部，核心起步区规划控制面积160平方公里，规划建设面积90平方公里，是国家战略山东半岛蓝色经济区重点建设的海洋经济新区之一，于2007年3月正式启动实施，重点发展高端装备制造、新材料、海洋生物医药、新信息等产业集群。南海新区管委会为市委、市政府的派出机构，但南海新区财政收入支出仍纳入威海市文登区统计范围，与文登区共享金库。

2021年以来，文登区GDP突破539亿元，一般公共预算收入超过46亿元。2022年上半年，南海新区实现地区生产总值44.97亿元，同比增长5.5%。其中第一产业实现增加值3.78亿元，同比增长4.3%；第二产业实现增加值31.18亿元，同比增长6.9%；第三产业实现增加值10.01亿元，同比增长2.2%。

首发主体

本次债权产品是威海南海自然资源开发集团有限公司首次发行同类型产品，公司总资产超过20亿元人民币，过往财务状况良好，出现违约概率较低。

股东支持

威海南海新区财政金融局作为本产品发行人的唯一股东，出具股东会决议明确表达对本产品的支持。

期限灵活

本产品分为12个月与24个月两个不同的认购期限，便于投资人根据自身情况选择适合的投资期限。

双重担保

威海蓝创建设投资有限公司与威海南海投资开发有限公司均为AA级发债主体，两者同时为本产品提供担保，产品安全系数进一步提高。



2024

谢谢观赏

本资料仅限内部使用，禁止公开宣传

时间: 2024年7月