

2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券（以下简称“18 郑蒲债 01”、“18 郑蒲 01”）的主承销商，按照国家发改委有关规定，对马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告的内容及信息来源于发行人公开信息披露的相关文件及发行人向国元证券提供的其他材料。

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元证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

1、债券名称：2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券（以下简称“18 郑蒲债 01”、“18 郑蒲 01”）。

2、发行总额：人民币 6 亿元。

3、债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，票面利率 6.80%，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期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票面年利率。

4、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。通过

承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的部分在中央国债登记结算有限责任公司登记托管；通过上海证券交易所向机构投资者公开发行的部分在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

5、发行方式及对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）和在中国证券登记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）。

6、计息期限：本期债券的计息期限自 2018 年 3 月 19 日至 2025 年 3 月 18 日。

7、还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款。自本期债券存续期第 3 年末起，每年除按时付息外，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。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。

8、增信措施：安徽省信用担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

9、信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA，发行人的长期主体信用等级为 AA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已按照债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券于 2018 年 3 月 23 日在银行间市场上市流通，简称“18 郑蒲债 01”，证券代码为 1880029；于 2018 年 4 月 24 日在上交所上市流通，简称“18 郑蒲 01”，证券代码为 127762。

（二）募集资金使用情况

根据“18 郑蒲债01”募集说明书，该期债券募集资金6亿元人民币，其中4.5亿元用于马鞍山综合保税区一期项目，另1.5亿元用于补充营运资金。截至目前，本期债券募集资金已使用6.0亿元，主要用于支付马鞍山综合保税区建设工程款、债券承销费、担保费和补充公司营运资金。

（三）付息兑付情况

本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券的计息期限 2018 年 3 月 19 日至 2025 年 3 月 19 日，付息日为 2019 年至 2025 年每年的 3 月 19 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）。截至目前，“18 郑蒲债 01”均按期完成各年付息工作。

（四）发行人信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网

(1) 发行人于 2020 年 3 月 11 日在中国债券信息网披露《2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2020 年付息公告》

(2) 发行人于 2020 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》

(3) 发行人于 2020 年 6 月 19 日在中国债券信息网披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司主体及相关债项 2020 年度跟踪评级报告》

(4) 发行人于 2020 年 6 月 29 日在中国债券信息网披露《2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析公告》

(5) 发行人于 2020 年 6 月 30 日在中国债券信息网披露《东方金诚国际信用评估有限公司关于马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之 40 的关注公告》

(6) 发行人于 2020 年 8 月 31 日在中国债券信息网披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告（含担保人财务报告）》

2、上海证券交易所

(1) 发行人于 2020 年 3 月 12 日在上交所披露《2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司 2020 年付息公告》

(2) 发行人于 2020 年 4 月 27 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司中介机构发生变更的公告》

(3) 发行人于 2020 年 4 月 30 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2019 年年度财务报告及附注（含担保人财务报告）》

(4) 发行人于 2020 年 4 月 30 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2019 年年度报告》

(5) 发行人于 2020 年 4 月 30 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2019 年年度报告摘要》

(6) 发行人于 2020 年 6 月 19 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司主体及相关债项 2020 年度跟踪评级报告》

(7) 发行人于 2020 年 6 月 19 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告》

(8) 发行人于 2020 年 6 月 29 日在上交所披露《2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

(9) 发行人于 2020 年 6 月 30 日在上交所披露《东方金诚国际信用评估有限公司关于马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产百分之四十的关注公告》

(10) 发行人于 2020 年 8 月 28 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度财务报告（含担保

人财务报告)》

(11) 发行人于 2020 年 8 月 28 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告摘要》

(12) 发行人于 2020 年 8 月 28 日在上交所披露《马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告》

三、发行人偿债能力

发行人2020年度财务报告由容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2021]230Z2282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2020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

财务指标	2020. 12. 31 /2020 年度	2019. 12. 31 /2019 年度
资产总额（万元）	2,416,927.43	1,776,538.97
负债总额（万元）	1,279,070.27	920,965.95
所有者权益（万元）	1,137,857.16	855,573.01
流动资产/总资产	89.18%	88.27%
非流动资产/总资产	10.82%	11.73%
流动负债/总负债	29.78%	39.06%
非流动负债/总负债	70.22%	60.94%
流动比率（倍）	5.66	4.36
速动比率（倍）	2.35	1.46
资产负债率	52.92%	51.84%

1、资产负债结构

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为存货、其他应收款、应收账款和货币资金。2020年末公司货币资金较上年末增

加了52.54%，主要系公司本年通过发行债券及借款等融资活动筹集资金较多所致。

从负债结构来看，公司非流动负债占比较高。流动负债以一年内到期的非流动负债、短期借款、应付账款和其他应付款为主。非流动负债以长期借款和应付债券为主。2020年末，发行人长期借款和应付债券较上期末分别增长67.72%和53.86%，主要系公司依据资金需求情况增加长期筹资金额较大，2020年新发行债券20皖郑蒲港新区ZR01、20郑蒲港01、20皖郑蒲港新区01、20郑蒲港02。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司2020年末和2019年末流动比率分别为5.66和4.36，速动比率分别为2.35和1.46。流动比率和速动比率近两年有所提升，总体来说，发行人具有较好的短期偿债能力。

3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司2020年末和2019年末资产负债率分别为52.92%和51.84%，整体负债水平处于适中的水平，发行人资产能够较好的支撑债务偿付，发行人具有较好的长期偿债能力。

此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且未曾发生过逾期不能偿还银行借款本金和利息的情况，能够支撑各项债务的按时足额偿还，亦能够满足公司未来持续经营的需要。

（二）盈利能力及现金流分析

财务指标（万元）	2020 年度	2019 年度
营业收入	205,917.51	205,406.62
营业成本	175,545.60	179,209.56
利润总额	14,336.91	17,293.87

净利润	13,527.97	16,418.99
经营活动产生的现金流量净额	-445,046.48	-405,878.84
投资活动产生的现金流量净额	-54,205.10	-22,083.92
筹资活动产生的现金流量净额	561,072.89	440,820.41
现金及现金等价物净增加额	61,775.90	12,857.66

从盈利指标来看，2020 年较 2019 年，公司营业收入变化较小、保持较为稳定。

从现金流指标来看，2020 年较 2019 年，发行人投资性净现金流大幅减少，系投资支付的现金和购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金所致；发行人现金及现金等价物增加 380.46%，系取得收到的现金及现金等价物大幅增加所致。近两年发行人筹资性净现金流均为正值，表明发行人筹资能力较强。

（三）发行人已发行尚未兑付公司债券对其偿债能力的影响

除本期债券外，发行人其他已发行尚未兑付的公司债券信息如下表所示：

债券名称	发行规模	发行首日	期限
2017 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券	6 亿	2018-03-19	7 年
马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司 2020 年非公开发行公司债券(第一期)	5 亿	2020-04-30	5 年
马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第一期）	5 亿	2021-01-28	5 年

公司通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免集中偿债。

四、担保人情况

安徽省信用担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

安徽省信用担保集团有限公司成立于 2005 年 11 月 28 日，是在安徽省中小企业信用担保中心、安徽省创新投资有限公司的基础上，吸纳安徽省科技产业投资有限公司、安徽省经贸投资集团有限责任公司，由安徽省人民政府全额出资成立的一家政策性的省级中小企业担保机构，成立时注册资本 18.6 亿元，后经多次增资，截至 2020 年末，省担保净资产为 217.69 亿元。

担保人跟踪评级情况：根据东方金诚国际信用评估有限公司出具的评级报告，安徽省信用担保集团有限公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望维持为稳定。

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入稳定增长，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（以上无正文，为《2018 年第一期马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）



国元证券股份有限公司

2021 年 6 月 24 日