

2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司
公司债券履约情况及偿债能力分析报告
(2020 年度)

发行人

广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司

主承销商



国海证券股份有限公司
SEALAND SECURITIES CO., LTD.

2021 年 7 月



重要提示

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）编制本报告的内容及信息均来源于广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国海证券所作的承诺或声明。

国海证券作为 2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司公司债券的主承销商，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[2011]1765 号）文件的有关规定，对发行人 2020 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、债券基本情况

（一）债券名称：2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司公司债券（债券简称“20 中马债”）

（二）债券代码：2080331.IB、152630.SH

（三）债券发行额：人民币 5.60 亿元

（四）债券存续期：自 2020 年 10 月 30 日起至 2027 年 10 月 30 日

（五）债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，设定提前偿还条款，在债券存续期的第 3 年至第 7 年末每年分别偿还本金的比例为债券发行总额的 20%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（六）还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。本期债券从第三个计息年度开始偿还本金，第三至第七个年度分别按照本金总额 20%的比例均摊偿还债券本金。本期债券存续期后五年利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自其兑付日起不另计利息。

（七）发行时债券信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公

司综合评定，本期债券信用级别为 AA，发行人长期主体信用评级为 AA。

（八）债券上市场所：银行间市场、上海证券交易所

（九）债券担保：本期债券无担保

（十）账户监管人：桂林银行股份有限公司钦州分行（以下简称“桂林银行钦州分行”）

（十一）债权代理人：国海证券股份有限公司

二、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据《2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》、2020 年年度报告及跟踪评级报告，本期债券募集资金扣除发行费用后为 5.56 亿元，截至 2020 年末，本期债券已使用募集资金 2.42 亿元，募集资金期末余额为 3.14 亿元。发行人按照相关规定使用本期债券募集资金，且履行了公司有关资金使用程序。

（二）还本付息情况

“20 中马债”付息日为 2021 年至 2027 年每年的 10 月 30 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 2023 年至 2027 年每年的 10 月 30 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）。

发行人在 2020 年报告期内不涉及还本付息。

（三）信息披露情况

报告期内，发行人不涉及信息披露情况。

三、发行人偿债能力分析

（一）发行人财务指标分析

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的财务报告出具的大信审字[2021]34-00040 号标准无保留意见的审计报告，发行人主要财务数据及指标如下：

项目（单位：万元）	2020 年末/2020 年 1-12 月	2019 年末/2019 年 1-12 月	变动比例（单 位：%）
总资产	1,352,547.43	1,070,383.77	26.36
流动资产	632,594.15	502,132.82	25.98
总负债	854,801.41	681,461.69	25.44
流动负债	322,269.05	267,509.74	20.47
所有者权益	497,746.03	388,922.08	27.98
营业收入	83,407.71	118,936.92	-29.87
营业成本	76,769.19	108,745.91	-29.40
营业利润	2,478.15	2,837.92	-12.68
利润总额	11,768.66	10,905.79	7.91
净利润	11,424.40	10,491.74	8.89
归属于母公司股东的净利润	10,162.70	6,015.26	68.95
经营活动产生的现金流量净额	-74,247.93	-46,109.59	-61.02
投资活动产生的现金流量净额	-136,848.77	-138,507.47	1.20
筹资活动产生的现金流量净额	214,782.65	151,343.62	41.92
期末现金及现金等价物净额	84,749.66	81,064.13	4.55
流动比率（倍）	1.96	1.88	4.26
速动比率（倍）	0.65	0.92	-29.35
资产负债率（%）	63.20	63.67	-0.74
EBITDA 利息倍数（倍）	0.53	1.47	-63.95
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0

利息偿付率（%）	100.00	100.00	0
----------	--------	--------	---

报告期内，（1）发行人归属于母公司股东的净利润为 10,162.70 万元，较上年增长 68.95%，主要系补助收入增加所致；（2）发行人经营活动产生的现金流量净额为 -74,247.93 万元，较上年减少 61.02%，主要系园区开发收入减少，导致经营活动现金流入降低所致；（3）发行人筹资活动产生的现金流量净额为 214,782.65 万元，较上年增加了 41.92%，主要系新增借款引起的筹资资金流入增加所致；（4）发行人 EBITDA 利息倍数为 0.53，较上年降低 63.95%，主要系 EBITDA 减少，有息债务增加，资本化利息支出增加，EBITDA 利息倍数降低。

（二）担保人/抵押物情况分析

本期债券为无担保债券。

（三）最新跟踪信用评级情况

2021 年 6 月 29 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具《广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司 2021 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2021]跟踪 2542 号），维持发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，维持本期债券债项信用等级为 AA。

（四）其他影响发行人偿债能力的重大事项

截止本报告出具日，主承销商暂未发现影响发行人偿债能力的重大事项。

四、总结

综上所述，发行人广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司

报告期内运行正常，主承销商认为发行人对本期债券的偿付能力正常。

（以下无正文）



（本页无正文，为《2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团
团有限公司公司债券履约情况及偿债能力分析报告（2020 年度）》
之盖章页）

