2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券

2021年度履约情况及偿债分析报告

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）作为2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券（以下简称“21苏港口01/21苏港01”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765号”文的规定，对江苏省港口集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对该报告、及相关数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

一、 发行人履约情况

（一） 办理上市或交易流通情况

江苏省港口集团有限公司已按照2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请上市或交易流通。具体上市流通信息如下：

表 1：债券上市流通信息

债券名称	2021 年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券
简称	银行间市场：21 苏港口 01 上海证券交易所：21 苏港 01
代码	银行间市场：2180344.IB 上海证券交易所：184019.SH
发行日	2021 年 9 月 1 日
债券余额	15.00 亿元
利率	3.2%
还本付息方式	每年付息一次，按募集说明书约定还本，到期利息随本金一起支付。
交易场所	银行间市场、上海证券交易所
投资者适当性安排	专业机构投资者
报告期内付息兑付情况	尚未到首个付息日期
选择权条款、可交换条款等执行情况	尚未至条款执行日

（二） 资金募集使用情况

本期债券募集资金共 15 亿元，其中 6.50 亿元用于智慧绿色平安港口建设和绿色船舶采购等符合国家产业政策的项目，剩余部分用于补充营运资金。

表 2：募集资金使用情况

使用情况	已使用 10.11 亿元
2021 年年末余额	4.89 亿元
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用，做到了专款专用。
是否与约定用途一致	与约定用途一致

（三） 信息披露情况

发行人相关信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露，截至本报告出具之日，已披露的相关文件及时间如下：

中国债券信息网：

文件名称	时间
2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券募集说明书	2021/08/26
2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券信用评级报告	2021/08/26
江苏省港口集团有限公司公司债券2021年年度报告(含2021年年度财务报告及附注)	2022/04/30
江苏省港口集团有限公司2022年度跟踪评级报告	2022/06/02

上海证券交易所网站：

文件名称	时间
关于2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券上市的公告	2021/09/08
2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券募集说明书	2021/09/09
2021年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券信用评级报告	2021/09/09
江苏省港口集团有限公司公司债券2021年年度报告	2022/04/29
江苏省港口集团有限公司2021年年度财务报告及附注	2022/04/29
江苏省港口集团有限公司2022年度跟踪评级报告	2022/06/08

（四） 债券付息情况

本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，按募集说明书约定还本，到期利息随本金一起支付。若债券持有人在本期债券存续期的第 3 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 3 年的利息在投资者回售支付日一起支付。付息日 2022 年

至 2027 年每年的 9 月 2 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）；如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 9 月 2 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人 2021 年度未到付息日。

二、 发行人的偿债能力

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（天衡审字（2022）01556 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一） 偿债能力财务指标分析

表 3:发行人 2020 年及 2021 年主要偿债能力指标

项目	2021 年度	2020 年度
总资产（万元）	5,037,386.16	4,641,725.79
净资产（万元）	2,639,364.71	2,359,653.98
流动比率	1.11	1.21
速动比率	1.03	1.14
资产负债率	47.60%	49.16%
EBITDA 利息保障倍数	4.98	3.88

注：

1、流动比率=期末流动资产合计/期末流动负债合计×100%；

2、速动比率=(期末流动资产合计－期末存货余额－期末预付账款余额－期末待摊费用余额)/期末流动负债合计)×100%；

3、资产负债率=期末负债合计/期末资产合计×100%；

4、EBITDA/利息支出（倍）＝EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

发行人近年来资产规模增长较快，2020 及 2021 年末总资产分别为 4,641,725.79 万元和 5,037,386.16 万元，净资产分别为 2,359,653.98 万元和 2,639,364.71 万元，公司资产负债率保持稳定，处于行业正常

水平，2020 及 2021 年末分别为 49.16%和 47.60%。

从短期偿债能力来看，发行人近两年的流动比率分别为 1.21 和 1.11，速动比率分别为 1.14 和 1.03。无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力良好。

从长期偿债能力来看，2020 及 2021 年末 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.88 和 4.98，公司具有较好的利息支付能力，企业的长期偿债风险较低。

从各项偿债指标来看，公司资产负债率、流动性以及偿债保障较好，长短期债务实际偿付能力正常。总体来看，公司偿债风险较小。

（二） 发行人盈利能力及现金流状况

表 4：发行人 2020 年及 2021 年主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入	1,821,567.45	1,371,508.56
利润总额	112,016.03	61,136.91
净利润	86,202.77	43,640.00
经营活动产生的现金流量净额	152,282.95	84,201.32
投资活动产生的现金流量净额	-317,733.15	-50,593.71
筹资活动产生的现金流量净额	229,200.34	79,323.66
期末现金及现金等价物余额	511,494.27	448,300.74

2021 年度，发行人实现营业收入 1,821,567.45 万元，利润总额 112,016.03 万元，净利润 86,202.77 万元，公司盈利总体较为稳定。

从现金流状况看，发行人 2021 年度经营活动产生的现金流量净额 152,282.95 万元，相比 2020 年度增幅较大，主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到的其他与经营活动有关的现金增多；投资活动产生的现金流量净额为-317,733.15 万元，主要系收回投资收到的现

金减少，同时公司项目投资规模较大，加之公司购买理财产品及对子公司投资增加；筹资活动产生的现金流量净额229,200.34万元，主要系公司发行债券收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金增多。

综上所述，发行人资产负债率、流动性等指标保持正常，偿债保障程度较为稳定；盈利能力有望进一步增强。随着省内主要港口逐步整合及航运需求逐步增长，发行人整体业务规模呈现持续增长态势，同时发行人所获政府支持力度较大，江苏省持续增长的财力对外部环境的影响，近期收入增长态势状况良好，偿债能力较为稳定。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2021 年第一期江苏省港口集团有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债分析报告》盖章页）

华泰联合证券有限责任公司

2022 年 6 月 28 日