

关于 2014 年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司 公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司作为2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）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》（发改财金[2011]1765号）等文件的有关规定，对防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司（以下简称“公司”或“发行人”）在2017年度履约情况及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本情况

（一）发行人：防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司

（二）债券名称：2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券

（三）债券简称：PR防城港（上交所）、14防城港债（中债登）

（四）债券代码：124636（上交所）、1480184（中债登）

（五）上市地点：上海证券交易所、全国银行间债券市场

（六）发行总额：人民币16亿元

（七）债券期限及利息：本期债券为7年期固定利率债券。债券票面利率为8.09%。

（八）付息日：2015年至2021年每年的4月16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）。

（九）兑付日：2017年至2021年每年的4月16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）。

(十) 本息支付方式：本期债券每年付息一次，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，每年分别按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

(十一) 债券上市时间：2014年5月13日（上交所）、2014年4月25日（中债登）

(十二) 承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，副主承销商为华融证券股份有限公司，分销商为太平洋证券股份有限公司、德邦证券有限责任公司。

(十三) 担保方式：本期债券无担保。

(十四) 信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，公司的主体长期信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

(十五) 公司信息披露事务人：高斯

联系地址：广西壮族自治区防城港市港口区西湾广场东面越秀办公楼6楼

电话：0770-2880501

(十六) 公司指定信息披露网站：上海证券交易所网站、中国债券信息网

二、发行人的履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

发行人已按照2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券（简称“本期债券”）募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

本期债券已于2014年4月25日、2014年5月13日分别在中央国债登记结算有限责任公司、上海证券交易所上市流通，简称为“14防城港债”（中债登）、“14防城港”（上交所），证券代码分别为1480184（中债登）、124636（上交所）。

(二) 本期债券本息兑付情况

本期债券的付息日为2015年至2021年每年的4月16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)；在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，每年分别按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。截至本报告出具日，本期债券前4个计息年度应付利息以及债券发行总额40%比例的债券本金已全部按约兑付。

(三) 本期债券募集资金运用及监管情况

1、募集资金的运用情况

根据《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金人民币16亿元，其中6亿元用于防城港市北港安置住宅区二期项目、2.5亿元用于防城港市防城区城南新区拆迁安置小区项目、2.3亿元用于防城港市企沙安置住宅区项目、3.2亿元用于防城港市北部湾水产物流园项目、2亿元用于防城港市企沙工业园标准厂房项目。

为提高募集资金使用效益，结合防城港市总体规划和项目建设的实际需要，公司对14防城港债五个募投项目中，除防城港市北部湾水产物流园外的其它四个项目拟使用的12.8亿元的募集资金用途进行了适当的调整。公司按照相关规定进行了变更募集资金用途的公告。变更如下：（1）14防城港债券募投项目防城港市北港安置住宅区二期项目由6亿元调整至4.9亿元；（2）14防城港债券募投项目防城港市企沙安置住宅区项目由2.3亿元调整至0.5亿元；（3）新增加防城港市云朗科技园一期工程（厂房及综合业务楼）项目，补充项目资金2亿元；（4）补充营运资金5.4亿元。债券持有人对本期债券募集资金使用项目的变更未提出任何异议。

发行人照变更后的募投项目使用募集资金。截止本报告出具之日，14防城港债募集资金16亿元已使用完毕。

2、账户及资金监管情况

中国建设银行股份有限公司防城港分行已对本期债券募集资金使用专户、偿债账户进行监管。

(四) 发行人信息披露情况

截至目前，发行人2017年度与本期债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）披露。

已在中国债券信息网披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2018年4月29日在中国债券信息网上披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017年年度报告》及年报摘要、财务报告及附注。

2、发行人于2018年4月9日在中国债券信息网上披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2018年付息及分期偿还本金兑付公告》

3、发行人于2017年8月30日在中国债券信息网上披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017年半年度报告》

4、发行人于2017年6月30日在中国债券信息网上披露《关于2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

5、发行人于2017年6月30日在中国债券信息网上披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券受托管理事务报告》。

6、发行人于2017年6月20日在中国债券信息网上披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017年跟踪信用评级报告》。

7、发行人于2017年4月28日在中国债券信息网上披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2016年度报告》及其摘要。

8、发行人于2017年4月11日在中国债券信息网上披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017年还本付息公告》。

已在上海证券交易所披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于2018年4月27日在上海证券交易所披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017年年度报告》及年报摘要、财务报告及附注。

2、发行人于2018年4月9日在上海证券交易所披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2018年付息公告》

3、发行人于2018年4月9日在上海证券交易所披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2018分期偿还本金公告》

4、发行人于2017年8月30日在上海证券交易所披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017年半年度报告》及其摘要、财务报告及附注。

5、发行人于2017年6月29日在上海证券交易所披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司2014年公司债券受托管理事务报告（2016年）》

6、发行人于2017年6月29日在上海证券交易所披露《关于2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2016年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》

7、发行人于2017年6月20日在上海证券交易所披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司2014年公司债券2017年跟踪信用评级报告》

8、发行人于2017年4月28日在上海证券交易所披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2016年度报告》及其摘要。

9、发行人于2017年4月10日在上海证券交易所披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017分期偿还本金公告》。

10、发行人于2017年4月10日在上海证券交易所披露《2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司公司债券2017年付息公告》。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

公司名称：防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司

住所：港口区西湾广场东面防城港越秀实业有限公司内(越秀办公楼六楼)

注册资本：8,000.00万元

法定代表人：徐钦帮

经营范围：房地产开发投资、基础设施项目投资、经营管理。

（二）发行人财务状况

1、发行人主要财务数据与财务指标

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2017年12月31日的合并资产负债表，2017年度的合并利润表、合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（(2018)京会兴审字第02000095号）。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

发行人主要财务数据

单位：元

项目	2017年末/度	2016年末/度	变化比例
资产总额	14,576,479,413.21	14,454,553,754.87	0.84%
其中：流动资产	13,824,199,581.81	13,745,529,914.01	0.57%
负债总额	7,875,179,160.96	7,271,669,775.16	8.30%
其中：流动负债	2,524,925,295.77	2,909,799,881.69	-13.23%
所有者权益	6,701,300,252.25	7,182,883,979.71	-6.70%
归属于母公司所有者权益	6,700,590,345.23	7,182,883,979.71	-6.71%
营业收入	613,622,801.84	400,688,843.45	53.14%
利润总额	38,215,463.46	113,610,503.07	-66.36%
净利润	26,083,471.20	113,263,296.89	-76.97%
归属于母公司所有者净利润	25,373,564.18	113,263,296.89	-77.60%
经营活动产生的现金流量净额	-280,158,513.70	27,204,245.44	-1129.83%
投资活动产生的现金流量净额	-543,552,803.32	-578,175,840.96	5.99%
筹资活动产生的现金流量净额	546,193,757.29	183,147,983.34	198.23%
期末现金及现金等价物余额	1,319,263,248.37	1,596,780,808.10	-17.38%

发行人主要财务指标

项目	2017年末/度	2016年末/度	变化比例
流动比率（注1）	5.49	4.72	16.31%

项目	2017年末/度	2016年末/度	变化比例
速动比率（注2）	0.73	0.81	-9.88%
资产负债率（注3）	54.03%	50.31%	7.39%
EBITDA利息保障倍数（注4）	1.11	1.42	-21.83%
存货周转率（次/年）（注5）	0.05	0.03	66.67%
总资产周转率（注6）	0.04	0.03	33.33%
主营业务毛利率（注7）	5.94%	9.16%	-35.15%
净资产收益率（注8）	0.38%	1.58%	-75.95%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=速动资产/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出

EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

7、主营业务毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入×100%

8、净资产收益率=净利润/平均净资产×100%

2、资产负债结构分析

截止2017年12月31日，发行人资产总额14,576,479,413.21元，较2016年末小幅增长，负债总额7,875,179,160.96元，较2016年末有一定规模增长，所有者权益6,701,300,252.25元，较2016年末有一定规模下降。2017年末发行人资产负债率为54.03%，较2016年末有所提高。

3、盈利能力分析

2017年，发行人营业收入为613,622,801.84元，较2016年度增长53.14%，主要原因为2017年新增镍铁合金原料及其产品销售业务板块，该板块业务收入较大。2017年，发行人利润总额38,215,463.46元，实现净利润26,083,471.20元，较2016年分别降低66.36%、76.97%，主要原因均为2017年公司收到的补贴大幅减少。

4、现金流量分析

2017年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-280,158,513.70元，较2016年度大幅下降，主要原因为公司完工的项目未能及时收回款项；发行人2017年度投资活动产生的现金流量净额为-543,552,803.32元，较2016年度未有大幅变化；2016年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为546,193,757.29元，较2016年度

增长198.23%，主要原因为2017年公司新增借款加大。发行人2017年末现金及现金等价物余额为1,319,263,248.37元，现金储备较为充足，具有较强的风险抵御能力。

5、偿债能力分析

公司2017年末的流动比率较2016年有小幅度的上升，速动比率几乎保持不变，主要原因为公司2017年度流动负债减少，且存货在流动资产中占有较大比重。2017年末，发行人的资产负债率为54.03%，相对2016年末有所提高；发行人的EBITDA利息保障倍数为1.11，较2016年末降低21.83%。

四、发行人最新债券发行情况

截至本报告出具日，除“14防城港债”与“15港工小微债”之外，公司注册的“防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司定向债务融资工具”已于2017年12月20日取得中国银行间市场交易商协会注册通知书（中市协注[2017]PPN515号），注册金额15亿元。截至本报告出具日，公司已使用额度6亿元，剩余额度为9亿元。18港工PPN001具体情况如下表所示：

债券代码	债券简称	发行日期	发行总额	票面利率	债券期限	主承销商
031800157. IB	18港工 PPN001	2018-3-21	6.00亿元	6.99%	5年	恒丰银行 股份有限 公司

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《关于2014年防城港市港工基础设施建设开发投资有限责
任公司公司债券2017年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

财通证券股份有限公司

2018年6月29日