

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 2019 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2019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：防城港市港发控股集团有限公司（原公司名称为“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（银行间）

（四）债券代码：124636（上交所）、1480184（银行间）

（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（银行间）

(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：韩春丽

联系地址：广西壮族自治区防城港市防城区云朗科技园一期工程综合业务楼1号楼九楼

电话：0770-2880909

(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日分别在全国银行间债券市场、上海证券交易所上市流通，简称为“14防城港债”（银行间）、“PR防城港”（上交所），证券代码分别为1480184（银行间）、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6个计息年度应付利息以及债券发行总额80%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。

发行人按照变更后的募投项目使用募集资金。截至本报告出具之日，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2019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2020年4月30日在中国债券信息网上披露《防城港市港发控股集团有限公司公司债券2019年年度报告》及年报摘要、财务报告及附注。

2、发行人于2020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2020年付息及分期偿还本金兑付公告》。

3、发行人于2019年11月12日在中国债券信息网上披露《防城港市港发控股集团有限公司关于免去徐钦帮董事长职务的公告》。

4、发行人于2019年8月30日在中国债券信息网上披露《防城港市港发控股集团有限公司公司债券2019年半年度报告》。

5、发行人于2019年8月29日在中国债券信息网上披露《防城港市港发控股集团有限公司关于董事长涉嫌重大违法违规被调查的公告》、《防城港市港发控股集团有限公司关于董事长无法履行职责的公告》。

6、本期债券主承销商于2019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2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

7、本期债券评级机构于2019年6月28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年跟踪信用评级报告》。

8、发行人于2019年5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关于名称变更、经营范围及董事、监事发生变化的公告》。

9、发行人于2019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2018年度报告》及其摘要。

10、发行人于2019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2019年付息及分期偿还本金兑付公告》。

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2020年4月30日在上海证券交易所网站披露《防城港市港发控股集团有限公司公司债券2019年年度报告》及年报摘要、财务报告及附注。

2、发行人于2020年4月9日在上海证券交易所网站披露《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2020年付息公告》及《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2020年分期偿还本金公告》。

3、发行人于2019年11月12日在上海证券交易所网站披露《防城港市港发控股集团有限公司关于免去徐钦帮董事长职务的公告》。

4、发行人于2019年8月30日在上海证券交易所网站披露《防城港市港发控股集团有限公司公司债券2019年半年度报告》。

5、发行人于2019年8月29日在上海证券交易所网站披露《防城港市港发控股集团有限公司关于董事长涉嫌重大违法违规被调查的公告》、《防城港市港发控股集团有限公司关于董事长无法履行职责的公告》。

6、本期债券受托管理人于2019年6月30日在上海证券交易所网站披露《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受托管理事务报告（2018年度）》。

7、本期债券评级机构于2019年6月28日在上海证券交易所网站披露《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年跟踪信用评级报告》。

8、发行人于2019年5月30日在上海证券交易所网站披露《防城港市港工基础设施建设开发投资有限责任公司关于名称变更、经营范围及董事、监事发生变化的公告》。

9、发行人于2019年4月29日在上海证券交易所网站披露《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2018年度报告》及其摘要。

10、发行人于2019年4月9日在上海证券交易所网站披露《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2019年分期偿还本金公告》、《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》。

三、发行人偿债能力

（一）发行人基本情况

公司名称：防城港市港发控股集团有限公司

住所：广西壮族自治区防城港市防城区云朗科技园一期工程综合业务楼1号楼九楼

注册资本：8,000.00万元

法定代表人：叶吉富

经营范围：控股公司服务；基础设施建设；港口码头、航道以及园区铁路专用线的建设和运营；对建筑业、房地产业、制造业、金融业、交通运输业、公共设施管理业的投资。

（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2019年12月31日的合并资产负债表，2019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（（2020）京会兴审字第02000091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：万元

项目	2019年末/度	2018年末/度	变化比例
资产总额	1,590,186.73	1,557,611.75	2.09%

其中：流动资产	1,547,929.11	1,513,075.62	2.30%
负债总额	914,933.56	885,060.31	3.38%
其中：流动负债	385,892.45	292,773.16	31.81%
所有者权益	675,253.17	672,551.44	0.40%
归属于母公司所有者权益	670,703.60	671,526.12	-0.12%
营业收入	157,482.36	155,687.32	1.15%
利润总额	2,399.37	3,307.95	-27.47%
净利润	2,037.81	2,479.98	-17.83%
归属于母公司所有者净利润	1,577.22	1,525.65	3.38%
经营活动产生的现金流量净额	8,210.58	-45,226.32	118.15%
投资活动产生的现金流量净额	-7,207.19	-422.84	-1,604.47%
筹资活动产生的现金流量净额	-26,844.73	104.70	-25,739.67%
期末现金及现金等价物余额	60,540.53	86,381.86	-29.92%

发行人主要财务指标

项目	2019年末/度	2018年末/度	变化比例
流动比率（注1）	4.01	5.17	-22.44%
速动比率（注2）	0.37	0.44	-15.91%
资产负债率（注3）	57.54%	56.82%	1.30%
EBITDA利息保障倍数（注4）	1.33	1.49	-10.74%
贷款偿还率（%）	100	100	-
利息偿付率（%）	100	100	-

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

2、资产负债结构分析

截至2019年12月31日，发行人资产总额1,590,186.73万元，较2018年末小幅增长，负债总额914,933.56万元，较2018年末有一定规模增长，所有者权益675,253.17万元，较2018年末变化较小。2019年末发行人资产负债率为57.54%，较2018年末有所提升，但变化较小。

3、盈利能力分析

2019年，发行人营业收入为157,482.36万元，较2018年度有所下降但变化幅度不大。2019年，发行人利润总额2,399.37万元，较2018年减少27.47%；实现净利润2,037.81万元，较2018年减少17.83%。

4、现金流量分析

2019年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为8,210.58万元，较2018年度增加118.15%，主要原因为销售商品提供劳务收到的现金同比变化不大情况下，购买商品接受劳务所支付的现金减少。发行人2019年度投资活动产生的现金流量净额为-7,207.19万元，较2018年度变化幅度较大的原因系公司增加对广西新思考智慧教育投资中心（有限合伙）及广西北部湾银行股份有限公司投资。2019年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-26,844.73万元，较2018年度大幅减少的原因本年度筹集的资金减少，而偿还的本金及利息增加。

5、偿债能力分析

公司2019年末的流动比率、速动比率较2018年均有小幅度的下降，主要原因为流动资产中货币资金减少所致。2019年末，发行人的资产负债率为57.54%，相对2018年末有所提高；发行人的EBITDA利息保障倍数为1.33，较2018年末下降10.74%。

四、发行人其他已公开发行尚未兑付的债券发行情况

截至本报告出具日，除“14防城港债”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12.80亿元，剩余额度为2.2亿元。公司于2020年4月14日取得上海证券交易所《关于对防城港市港发控股集团有限公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议的函》（上证函【2020】41号），发行额度不超过10亿元。截至本报告出具日，公司已发行“20港发01”，募集资金5.70亿元。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	2018-3-22	6.00亿元	6.99%	5年	恒丰银行股份有限公司

031800689.IB	18港工PPN002A	2018-11-26	3.80亿元	7.30%	3+2年	恒丰银行股份有限公司
031800690.IB	18港工PPN002B	2018-11-26	3.00亿元	7.10%	2+1+2年	恒丰银行股份有限公司
166964.SH	20港发01	2020-6-11	5.70亿元	6.85%	5年	东莞证券股份有限公司

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2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

