

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

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) 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》

(2) 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）》

(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 年年度报告摘要》

(5) 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》

(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当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告》

(7) 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》

(8) 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》

(9) 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

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郑蒲债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

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）