中国改革报 CHINA REFORM DAILY
2022.08.12 星期五
本版编辑：张守营 王雄伟 热线：(010)63691674

2022年福建省港口集团有限责任公司公司债券(第一期)募集说明书摘要

发 行 人：福建省港口集团有限责任公司
牵头主承销商：兴业证券股份有限公司
联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

重要提示

公司信用类债券监督管理机构或市场自律组织对债券发行的注册或备案，并不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

发行人将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。发行人全体董事和高级管理人员二次审计公司信用债券信息披露管理办法对要求履行了相关内部程序，并已签字确认。

投资者认购或持有本期债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债权代理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债权代理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，按受投资者监督。

重大事项提示

一、发行人基本财务情况

本期债券发行前，发行人最近一期末的净资产为325.17亿元；本期债券发行前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为4.76亿元(2019-2021年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值)。

二、评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称"中诚信")对发行人的主体评级为AAA，在信用评级报告有效期(信用评级报告出具之日起一年)内，中诚信将在发行人的评级有效期内对其风险有更进行全程跟踪监测。中诚信将密切关注发行人公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将视情况单独进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否采取信用等级进行调整，并报新监管要求进行披露。

三、发行规模

本期债券计划发行规模为20亿元，其中基础发行规模为10亿元，弹性配售规模为10亿元。发行人将与簿记管理人协商一致，在发行条款充分披露、簿记建档发行参与人充分识别相关风险的前提下，于企业债发行定价之时在以主选择权设置弹性配售选择权，本期债券弹性配售选择权的规模按照债券发行总规模的20%进行调整，并报新监管要求进行披露。

四、主营业务毛利率下降的风险

2019年-2021年及2022年1-3月，发行人主营业务毛利率分别为9.43%、7.14%、6.57%及6.30%，2019年以来发行人毛利率水平出现下滑，主要是因为近年来发行人物流供应链业务占比不断增大，其中贸易物业务的毛利率较低，因此发行人整体毛利率有所下降。2021年及2022年1-3月因为受到疫情影响，客货运行业需求低，本期本货运业务毛利率继续下滑，物流供应链业务毛利率也有所下降。但随着疫情的有效控制，发行人毛利率预计将保持稳定。

五、净利润波动的风险

2019-2021年及2022年1-3月，发行人净利润分别为129、194.04万元和71、392.53万元，100、526.06万元和24、647.48万元，呈波动态势，其中2020年发行人净利润降幅较大主要系由于全资子公司厦门港务开投集团有限公司受资产划转和部证券处收益增长影响，致使期内投资收益较上年同期大幅减少，期内营业外收入同期下降导致利润总额下降较多所致。未来若发行人下属核心子公司经营情况持续受外部环境影响，即可能导致发行人盈利能力下降，进而影响到发行人的偿债能力。

六、投资控股型和风险

发行人属于投资控股型公司，报告期内发行人主要经营成果来自下属子公司，且少数股东权益及少数股东损益占比较高，虽然发行人对其下属核心子公司福建省交通运输集团有限责任公司和厦门港务控股集团有限公司持股比例均为100%，控制力较强，但若未来发行人下属核心子公司未能保持良好的经营，即可能导致发行人盈利能力下降，进而影响到发行人的偿债能力。

七、依赖政府补助风险

发行人经营性业务利润对其他收益的依赖程度较高，其他收益主要为港口业务相关的政府补助。2019年至2021年度，发行人收到的政府补助分别为97、220.08万元、62、45.46万元和52、768.58万元，占当年度利润总额的30.77%、50.12%和38.77%。发行人对政府补助的依赖程度较高，一旦政府对公司的补助政策发生变化或政府财政收入减少，即可能对发行人经营业绩产生不利影响。

八、投资收益占比较大风险

发行人2019-2021年度及2022年1-3月，发行人投资收益分别为61、195.16万元、51、302.67万元、73、313.11万元和5、373.06万元，分别占利润总额的32.91%、41.17%、53.86%和14.11%。投资收益主要来自于长期股权投资权益法下确认的投资收益，但若长期股权投资权益法下确认的投资收益、或其他投资行投资时投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

九、董事会和监事人员缺位风险

截至本募集说明书签署日，发行人实有董事两名，均有董事五名；在职工代表董事一名；因福建省国资委未委派、职工代表大会未选举，暂时空缺；且因福建省国资委未委派、职工代表大会未选举，暂时空缺；因福建省国资委未委派、职工代表大会未选举，暂时空缺；且因福建省国资委未委派、职工代表大会未选举，暂时空缺；因福建省国资委未委派、职工代表大会未选举，暂时空缺；因福建省国资委未委派、职工代表大会未选举，暂时空缺；