

# 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券 2019年度履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“主承销商”）作为2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券（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》（发改办财金〔2011〕1765号）的相关要求出具本报告。

主承销商未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

## 一、发行人的基本情况

企业名称：邳州经济开发区经发建设有限公司（已更名为邳州经开控股集团有限公司）

住所：邳州市开发区辽河西路科创中心5层

法定代表人：项建飞

注册资本：129,100.00万元

企业性质：有限责任公司（法人独资）

经营范围：房屋工程建筑；工业企业投资与管理；土地整理服务；城市基础建设投资；室内外装饰装修；道路、桥涵工程施工；污水管道、中转站工程施工；城市绿化工程施工；水利基础设施及配套项目的开发、建设；污水处理及污水处理厂的施工；水处理系统安装、施

工；房地产开发信息咨询；高新技术研发推广；黄金首饰、建材销售；房地产开发、销售；城市垃圾清运服务；城市垃圾处理服务；生物质能发电；电力销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、本期债券基本情况

（一）**发行人：**邳州经济开发区经发建设有限公司（已更名为邳州经开控股集团有限公司）。

（二）**债券名称：**2015 年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券。

（三）**债券代码：**127281，简称：PR 邳经发（上海证券交易所）；1580242，简称：15 邳州经发债（银行间债券市场）。

（四）**上市地点：**银行间市场、上海证券交易所。

（五）**上市时间：**2015 年 11 月 25 日（上海证券交易所）；2015 年 11 月 4 日（银行间债券市场）。

（六）**发行总额：**10 亿元。

（七）**债券期限及利率：**本期债券为 7 年期固定利率债券，票面年利率为 5.00%，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

（八）**还本付息方式：**本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进

行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

**（九）发行首日：2015年10月29日。**

**（十）承销团成员：**主承销商为广发证券股份有限公司和德邦证券股份有限公司，分销商为平安证券有限责任公司和中信建投证券股份有限公司。

**（十一）担保方式：**本期债券无担保。

**（十二）跟踪评级：**2019年5月22日，东方金诚国际信用评估有限公司（简称“东方金诚”）出具了《邳州经济开发区经发建设有限公司主体及相关债项2019年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字[2019]022号）。经东方金诚评定，发行人主体评级维持为AA，评级展望为稳定，本期债券债项评级维持为AA。

2018年6月22日，东方金诚出具了《邳州经济开发区经发建设有限公司主体及相关债项2018年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字[2018]111号）。经东方金诚评定，发行人主体评级维持为AA，评级展望为稳定，本期债券债项评级维持为AA。

2017年6月26日，东方金诚出具了《邳州经济开发区经发建设有限公司主体及“15邳州经发债”2017年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字[2017]154号）。经东方金诚评定，发行人主体评级维持为AA，评级展望为稳定，本期债券债项评级维持为AA。

2016年6月24日，东方金诚出具了《邳州经济开发区经发建设有限公司主体及“15邳州经发债”2016年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字[2016]092号）。经东方金诚评定，发行人主体评级维持为AA，评级展望为稳定，本期债券债项评级维持为AA。

**（十三）发行人指定信息披露网站：**中国债券信息网、上海证券交易所网站。

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照《2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2015年11月4日在银行间市场上市流通，简称“15邳州经发债”，债券代码为1580242。并于2015年11月25日在上海证券交易所上市流通，简称“15邳经发”，债券代码为127281。

#### （二）付息情况

本期债券在存续期内每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第3年至第7年，每年末按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。本期债券的付息日为2016年至2022年每年的10月29日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第1个工作日）。

发行人已于2016年10月29日和2017年10月30日（2017年10月29日为休息日，付息工作顺延至其后第1个工作日）通过相关机构支付第一个和第二个计息年度的利息。

发行人已于 2018 年 10 月 29 日通过相关机构支付第三个计息年度的利息及第一个提前还本年度本金。

发行人已于 2019 年 10 月 29 日通过相关机构支付第四个计息年度的利息及第二个提前还本年度本金。

目前发行人不存在应付未付利息的情况。

### **（三）募集资金使用情况**

根据《2015 年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券募集说明书》，本期债券募集资金共 10 亿元，全部用于八杨村棚户区改造安置房运平小区建设项目、刘庄村棚户区改造安置房尚景杉城建设项目和后沙村棚户区改造安置房尚景御园建设项目。截至本报告出具日，本期债券募集资金已按原计划落实使用。

### **（四）账户及资金监管情况**

依据《2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券募集资金使用专项账户监管协议》和《2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券偿债账户监管协议》的规定，交通银行股份有限公司徐州分行接受发行人委托负责监督发行人严格按照本期债券募集资金用途进行使用，并为本期债券开设偿债专户，由发行人自行筹集资金在每年还本付息日之前将当期偿付资金划入该偿债专户，以确保债券“募集资金使用专项账户”和“偿债账户”中资金的独立和安全，依法保护债券持有人的权益。

### **（五）发行人信息披露情况**

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网

([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))和上海证券交易所网站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))披露。已披露的相关文件及时间如下:

(1) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券发行文件(2015年10月21日,中国债券信息网)

(2) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券申购文件(2015年10月27日,中国债券信息网)

(3) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券簿记建档发行结果(2015年10月29日,中国债券信息网)

(4) 债券交易流通要素公告(15邳州经发债)(2015年11月3日,中国债券信息网)

(5) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券上市公告书(2015年11月24日,上海证券交易所网站)

(6) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券信用评级报告(2015年11月24日,上海证券交易所网站)

(7) 关于2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券上市交易的公告(2015年11月24日,上海证券交易所网站)

(8) 邳州经济开发区经发建设有限公司2015年度报告(2016年4月29日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(9) 邳州经济开发区经发建设有限公司2015年度报告摘要(2016年4月29日,上海证券交易所网站)

(10) 邳州经济开发区经发建设有限公司主体及“15邳州经发债”2016年度跟踪评级报告(2016年6月30日,上海证券交易所网站;

2016年6月28日，中国债券信息网)

(11) 邳州经济开发区经发建设有限公司2016年公司债券半年度报告 (2016年8月31日，上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(12) 邳州经济开发区经发建设有限公司2016年上半年度财务报表及附注 (2016年8月31日，上海证券交易所网站、中国债券信息网、)

(13) 邳州经济开发区经发建设有限公司2016年公司债券半年度报告摘要 (2016年8月31日，上海证券交易所网站、中国债券信息网、)

(14) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公公司债券2016年付息公告 (2016年10月21日，上海证券交易所网站；2016年10月19日，中国债券信息网)

(15) 邳州经济开发区经发建设有限公司2016年年度报告 (2017年4月28日，上海证券交易所网站；2017年4月29日，中国债券信息网)

(16) 邳州经济开发区经发建设有限公司2016年年度报告摘要 (2017年4月28日，上海证券交易所网站)

(17) 邳州经济开发区经发建设有限公司主体及“15邳州经发债”2017年度跟踪评级报告 (2017年6月29日，上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(18) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2016年度履约情况及偿债能力分析报告 (2017年7月3日，上海证券交易所网站；2017年6月30日，中国债券信息网)

(19) 邳州经济开发区经发建设有限公司2017年半年度财务报表、附注及担保人财务报表 (2017年8月31日，上海证券交易所网站、

中国债券信息网)

(20) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2017年半年度报告(2017年8月31日, 上海证券交易所网站)

(21) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2017年半年度报告摘要(2017年8月31日, 上海证券交易所网站)

(22) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2017年付息公告(2017年10月19日, 上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(23) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2017年年度报告(2018年4月27日, 上海证券交易所网站; 2018年4月29日, 中国债券信息网)

(24) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2017年年度报告摘要(2018年4月27日, 上海证券交易所网站)

(25) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2017年年度财务报告及附注(含担保人财务报告)(2018年4月27日, 上海证券交易所网站)

(26) 邳州经济开发区经发建设有限公司2017年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告(2018年5月7日, 上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(27) 邳州经济开发区经发建设有限公司董事和监事发生变动的公告(2018年6月14日, 上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(28) 邳州经济开发区经发建设有限公司主体及相关债项2018

年度跟踪评级报告（2018年6月22日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

（29）2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2017年度履约情况及偿债能力分析报告（2018年6月28日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

（30）邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年半年度报告摘要（2018年9月1日，上海证券交易所网站；2018年8月31日，中国债券信息网）

（31）邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年半年度财务报表及附注（附担保人财务报表及附注）（2018年9月1日，上海证券交易所网站；2018年8月31日，中国债券信息网）

（32）邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年半年度报告（2018年9月1日，上海证券交易所网站；2018年8月31日，中国债券信息网）

（33）2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年分期偿还本金的公告（2018年10月15日，上海证券交易所网站）

（34）2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年付息公告（2018年10月15日，上海证券交易所网站）

（35）2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年分期偿还本金提示性公告（2018年10月15日，上海证券交易所网站）

（36）2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年付息及分期偿还本金兑付公告（2018年10月16日，中国债券信息网）

(37) 邳州经济开发区经发建设有限公司2018年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告（2018年11月16日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(38) 东方金诚国际信用评估有限公司关于邳州经济开发区经发建设有限公司累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的关注公告（2018年11月23日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(39) 邳州经济开发区经发建设有限公司董事长、董事和监事发生变动的公告（2019年4月8日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(40) 东方金诚国际信用评估有限公司关于邳州经济开发区经发建设有限公司董事长、董事和监事变动的关注公告（2019年4月12日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(41) 邳州经济开发区经发建设有限公司2018年财务报告及附注（附担保人财务报告）（2019年4月26日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(42) 邳州经济开发区经发建设有限公司2018年年度报告摘要（2019年4月26日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(43) 邳州经济开发区经发建设有限公司2018年年度报告（2019年4月26日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(44) 邳州经济开发区经发建设有限公司2019年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告（以此为准）（2019年5月9日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(45) 东方金诚国际信用评估有限公司关于邳州经济开发区经发建设有限公司2019年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的关注公告（2019年5月17日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(46) 邳州经济开发区经发建设有限公司主体及相关债项2019年度跟踪评级报告（2019年5月22日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(47) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2018年度履约情况及偿债能力分析报告（2019年6月27日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(48) 邳州经济开发区经发建设有限公司2019年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告（2019年7月8日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(49) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年半年度报告（2019年8月30日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(50) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年半年度报告摘要（2019年8月30日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(51) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年半年度财务报表及附注（2019年8月30日，上海证券交易所网站、中国债券信息网）

(52) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年付息公告（2019年10月16日，上海证券交易所网站）

(53) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年分期偿还本金的公告(2019年10月16日,上海证券交易所网站)

(54) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年分期偿还本金提示性公告(2019年10月16日,上海证券交易所网站)

(55) 2015年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告(2019年10月16日,中国债券信息网)

(56) 邳州经济开发区经发建设有限公司2019年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告(2020年1月14日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(57) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年年度报告(2020年4月30日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(58) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年年度报告摘要(2020年4月30日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)

(59) 邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2019年审计报告(含担保人审计报告)(2020年4月30日,上海证券交易所网站、中国债券信息网)

#### 四、发行人偿债能力分析

天衡会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2019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(2020)00530号)。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告。

##### (一) 发行人偿债能力财务指标分析

表: 发行人主要偿债能力指标

项目	2019 年末	2018 年末
----	---------	---------

资产总计（万元）	1,756,954.96	1,395,971.33
流动资产（万元）	1,643,132.37	1,286,676.02
应收账款（万元）	128,560.28	95,300.51
其他应收款（万元）	107,472.84	85,448.20
存货（万元）	1,142,276.07	956,872.18
负债合计（万元）	1,126,284.97	869,221.98
流动负债（万元）	470,589.16	208,077.61
所有者权益合计（万元）	630,669.99	526,749.34
归属于母公司所有者权益合计（万元）	627,682.98	523,516.00
流动比率	3.49	6.18
速动比率	1.06	1.59
资产负债率	64.10%	62.27%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

2019年末，发行人资产总计为1,756,954.96万元，较上年末增长25.86%，变化幅度处于合理水平；负债合计为1,126,284.97万元，较上年末增长29.57%，变化幅度处于合理水平；2019年末，发行人流动资产为1,643,132.37万元，占总资产的比重为93.52%，主要包括存货、其他应收款、应收账款和货币资金，上述四项合计占流动资产的比重为98.68%。2019年末，发行人流动负债为470,589.16万元，占总负债的比重为41.78%，主要包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债，上述五项合计占流动负债的比重为94.78%。

2018年末和2019年末，发行人流动比率分别为6.18和3.49，速动比率分别为1.59和1.06，降幅分别为43.53%和32.85%，主要系公司2019年末一年内到期的非流动负债和预收款项大幅增加，导致流动负债总额大幅增加所致。

2019 年末，发行人资产负债率为 64.10%，较上年末增长 2.92%，仍处于合理水平。随着发行人的进一步发展，增长的资产规模和营业收入将进一步增强其长期偿债能力。

截至目前，发行人财务结构较为稳健，偿债能力较强，财务风险较低。

## （二）发行人盈利能力及现金流情况分析

表：发行人主要盈利能力和现金流量指标

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入（万元）	60,708.88	55,852.72
营业利润（万元）	18,317.60	16,094.56
利润总额（万元）	18,347.82	16,057.14
净利润（万元）	15,626.21	14,579.83
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-118,602.51	9,836.01
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-42,906.74	-132,785.52
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	284,861.43	106,221.57
现金及现金等价物净增加额（万元）	123,352.18	-16,727.95

发行人营业收入主要包括施工工程收入、土地开发收入、房屋出售收入等。2019 年，发行人实现营业收入为 60,708.88 万元，较去年同期增加 8.69%；发行人实现营业利润 18,317.60 万元，较去年同期增加 13.81%；发行人实现净利润 15,626.21 万元，较去年同期增加 7.18%。

2019 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为-118,602.51 万元，同比减少 1,305.80%，主要系公司 2019 年购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加和支付其他与经营活动有关的现金增加导致现金流出大幅增加所致；2019 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为-42,906.74 万元，同比增加 67.69%，主要系公司 2019 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金大幅减少导致投资活动流

出减少所致；2019年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为284,861.43万元，同比增加168.18%，主要系公司2019年吸收投资收到的现金和发行债券收到的现金增加导致筹资活动现金流入所致。

### （三）发行人盈利能力及现金流情况分析

截至本报告出具日，发行人及其全资或控股子公司所有已发行尚未兑付的企业债券余额为13亿元。具体情况如下：

债券简称	发行人	发行日期	期限	发行总额	债券余额	票面利率	兑付日期
17邳经债/17邳州经发债	邳州经济开发区经发建设有限公司	2017/09/19	7年	7亿元	7亿元	6.66%	2024/09/19
PR邳经发/15邳州经发债	邳州经济开发区经发建设有限公司	2015/10/29	7年	10亿元	6亿元	5.00%	2022/10/29

根据发行人及其全资或控股子公司上述已发行尚未兑付企业债券的情况，发行人各年需要兑付的企业债券本息如下表所示：

单位：万元

年份	PR邳经发及17邳经债		当年偿付本息总额	备注
	支付利息	兑付本金		
2016年	5,000.00		5,000.00	已经支付
2017年	5,000.00		5,000.00	已经支付
2018年	9,662.00	20,000.00	29,662.00	已经支付
2019年	8,662.00	20,000.00	28,662.00	已经支付
2020年	7,662.00	34,000.00	41,662.00	
2021年	5,729.60	34,000.00	39,729.60	
2022年	3,797.20	34,000.00	37,797.20	
2023年	1,864.80	14,000.00	15,864.80	
2024年	932.40	14,000.00	14,932.40	

除上述已披露企业债券外，发行人已发行尚未兑付其他债券和债

务融资工具的付息兑付情况如下：

1、发行人于 2016 年 5 月 25 日发行了“邳州经济开发区经发建设有限公司非公开发行 2016 年公司债券”（简称“PR 邳经债”），发行总额为 10 亿元，期限为 5（3+2）年，票面利率 5.98%；2019 年 5 月 27 日（2019 年 5 月 25 日为休息日，顺延至其后的第 1 个工作日），发行人行使票面利率上调选择权，该期票面利率上调为 7.80%。发行人已分别于 2019 年 5 月 27 日和 2020 年 5 月 25 日支付第一个提前还本年度本金和第二个提前还本年度本金，该期债券余额为 4.00 亿元；发行人已分别于 2017 年 5 月 25 日、2018 年 5 月 25 日、2019 年 5 月 27 日和 2020 年 5 月 25 日支付第一个、第二个、第三个和第四个计息年度的利息。

2、发行人于 2019 年 4 月 26 日发行了“邳州经济开发区经发建设有限公司 2019 年非公开发行公司债券（保障性住房）（第一期）”（简称“19 邳经 01”），发行总额为 11.5 亿元，期限为 7（2+2+2+1）年，附第二、四、六个计息年度末发行人票面利率上调选择权和投资者回售选择权，票面利率 7.80%。发行人已于 2020 年 4 月 27 日（2019 年 4 月 26 日为休息日，顺延至其后的第 1 个工作日）支付第一个计息年度的利息。

3、发行人于 2019 年 12 月 27 日发行了“邳州经济开发区经发建设有限公司 2019 年非公开发行项目收益专项公司债券”（简称“19 邳经债”），发行总额 10 亿元，期限为 5（2+1+2）年，附第二、三个计息年度末发行人票面利率上调选择权和投资者回售选择权，票面

利率 7.8%。截至本报告出具日，该期债券尚未进入付息兑付期。

4、发行人于 2020 年 5 月 13 日发行了“邳州经济开发区经发建设有限公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）”（简称“20 邳经 01”），发行总额 7 亿元，期限为 2 年，票面利率为 6.40%。截至本报告出具日，该期债券尚未进入付息兑付期。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2015 年邳州经济开发区经发建设有限公司公司  
债券 2019 年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

