

2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

邳州经开控股集团有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

二〇二二年七月

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券（以下简称“本次债券”）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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自邳州经开控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

| | |
|-------|---|
| 发行人名称 | 邳州经开控股集团有限公司 |
| 成立日期 | 2007年12月10日 |
| 住所 | 邳州市开发区辽河西路科创中心5层 |
| 法定代表人 | 张发刚 |
| 注册资本 | 12.91亿元 |
| 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）。 |
| 控股股东 | 邳州市产业投资控股集团有限公司 |
| 实际控制人 | 邳州市财政局 |

二、本期债券基本要素

| | |
|--------|--|
| 债券全称 | 2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券 |
| 债券简称 | PR17邳经、17邳州经发债 |
| 债券代码 | 127651.SH；1780295.IB |
| 债券期限 | 7年期固定利率债券，计息期限为2017年9月19日至2024年9月18日 |
| 发行规模 | 人民币7.00亿元 |
| 债券余额 | 截至2021年末，本期债券余额4.20亿元 |
| 担保情况 | 本期债券无担保 |
| 最新信用评级 | 经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。 东方金诚国际信用评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。 根据东方金诚国际信用评估有限公司于2022年5月30日出 |

| | |
|--|---|
| | 具的《邳州经开控股集团有限公司主体及相关债项2022年度跟踪评级报告》，维持发行人的主体信用等级为AA，评级展望为稳定，维持本期债券的信用等级为AA。 |
|--|---|

三、2021年度发行人履约情况

1、本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

发行人2021年度行使债券提前偿还选择权，提前偿还债券本金1.40亿元。

3、发行人信息披露情况

截至2021年末，发行人与企业债券相关信息已均在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金7.00亿元，全部用于“邳州市半导体材料与设备特色小镇产业集聚区建设项目”。

截止2021年末，募集资金7.00亿元全部用于“邳州市半导体材料与设备特色小镇产业集聚区建设项目”。

5、持有人会议召开情况

2021年度，发行人未召开债券持有人会议

四、发行人偿债能力情况

发行人2021年的合并财务报表由天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（天衡审字

[2022]00340号)。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

(一) 资产负债结构以及偿债指标情况

单位：万元、倍、%

| 项 目 | 2021年末 | 2020年末 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 资产总计 | 2,425,401.50 | 1,850,130.86 |
| 其中：流动资产 | 1,267,417.31 | 1,670,003.58 |
| 非流动资产 | 1,157,984.19 | 180,127.28 |
| 负债合计 | 1,239,130.02 | 1,131,036.49 |
| 其中：流动负债 | 464,301.58 | 458,816.92 |
| 非流动负债 | 774,828.44 | 672,219.57 |
| 股东权益合计 | 1,186,271.48 | 719,094.37 |
| 其中：归属于母公司所有者的权益 | 1,186,321.36 | 716,085.62 |
| 流动比率 | 2.73 | 3.64 |
| 速动比率 | 0.62 | 0.67 |
| 资产负债率 | 51.09 | 61.13 |
| EBITDA利息保障倍数 | 0.41 | 0.44 |

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

4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)。

(二) 盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项 目 | 2021年度 | 2020年度 |
|------|-----------|-----------|
| 营业收入 | 55,409.02 | 54,555.68 |
| 营业成本 | 49,226.03 | 49,077.88 |
| 利润总额 | 21,280.33 | 18,015.36 |

| | | |
|------------------|-------------|-------------|
| 净利润 | 20,493.98 | 17,959.97 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 20,520.21 | 17,938.23 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 57,328.82 | 16,451.10 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -149,115.74 | -220,734.03 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 102,153.55 | 55,084.39 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 10,366.64 | -149,198.54 |

（三）发行人偿债能力分析

2021年度，发行人实现营业收入55,409.02万元，净利润20,493.98万元，分别较2020年增加1.56%和14.11%，盈利能力保持稳定。2021年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为57,328.82万元，较2020年度增加248.48%，回款情况良好。

从短期偿债指标来看，2021年末，发行人流动比率为2.73，处于较好水平，速动比率为0.62，主要系发行人流动资产中存货占比较高所致。从长期偿债指标来看，发行人2020年末资产负债率为61.13%，2021年末资产负债率为51.09%，下降幅度较大，主要系2021年发行人土地使用权转入投资性房地产科目核算，并采用公允价值进行后续计量，评估增值导致其他综合收益大幅增长431,845.09万元，进而使所有者权益较上年末大幅增加，资产负债率相应下降。EBITDA利息保障倍数为0.41，EBITDA对利息的保障程度相对有限。

整体来看，发行人面临一定的偿债压力，但由于整体资产负债率水平较低，同时根据最新跟踪评级报告，发行人为邳州经开区最重要的基础设施建设主体，主营业务具有很强的区域专营性，综合判断发行人偿债能力处于较好水平。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止2022年6月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元、年、%

| 债券品种 | 债券简称 | 起息日期 | 发行规模 | 余额 | 期限 | 票面利率 |
|-------|----------------|------------|-------|-------|------|------|
| 企业债 | PR邳经发、15邳州经发债 | 2015-10-29 | 10.00 | 2.00 | 7.00 | 5.00 |
| | PR17邳经、17邳州经发债 | 2017-09-19 | 7.00 | 4.20 | 7.00 | 6.66 |
| 企业债合计 | | | 17.00 | 6.20 | - | - |
| 公司债 | 19邳经01 | 2019-04-26 | 11.50 | 11.50 | 7.00 | 7.80 |
| | 19邳经债 | 2019-12-27 | 10.00 | 10.00 | 5.00 | 6.60 |
| | 21邳经01 | 2021-03-30 | 11.40 | 11.40 | 5.00 | 6.30 |
| | 21邳经02 | 2021-04-23 | 0.85 | 0.85 | 5.00 | 6.30 |
| | 21邳经03 | 2021-09-01 | 2.00 | 2.00 | 3.00 | 5.80 |
| | 21邳经04 | 2021-09-16 | 4.93 | 4.93 | 3.00 | 6.80 |
| | 21邳经05 | 2021-09-24 | 3.00 | 3.00 | 2.00 | 6.80 |
| | 22邳经01 | 2022-04-14 | 2.00 | 2.00 | 3.00 | 5.10 |
| | 22邳经02 | 2022-04-25 | 5.00 | 5.00 | 2.00 | 5.00 |
| 公司债合计 | | | 50.68 | 50.68 | - | - |
| 合计 | | | 67.68 | 56.88 | - | - |

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券及定向债务融资工具等，不含境外债。

（五）增信情况（如有）

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2017年邳州经济开发区经发建设有限公司
公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章
页）

申万宏源证券有限公司

2022年7月21日