

2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券  
2022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

二〇二三年七月

## 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）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，均不表明其对本期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	鲍一方
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

### （一）债券基本情况

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；本期债券设置提前偿还条款，从第3个计息年度开始偿还本金,即自本期债券存续期的第3至第7个计息年度末逐年按照本期债券发行总额20%，20%，20%，20%和20%的比例偿还本期债券本金。本期债券的兑付日为2020年至2024年每年的9月19日（如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日）
发行规模	人民币7.00亿元

债券余额	截至2022年末，本期债券余额2.80亿元
担保情况	本期债券无担保
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2023年6月26日出具的《邳州经开控股集团有限公司主体及“17邳州经发债/PR17邳经”2023年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字[2023]0617号），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。

## （二）资金监管人/债权代理人

债券代码	127651.SH; 1780295.IB
债券简称	PR17邳经、17邳州经发债
名称	中国建设银行股份有限公司邳州支行
办公地址	邳州市解放路56号
联系人	宋继昌
联系电话	0516-86222769

## 三、2022年度发行人履约情况

### 1、本息兑付情况

2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券（简称“PR17邳经、17邳州经发债”）已于2017年9月18日成功发行，交易场所为上交所及银行间市场。

根据发行人发布的《2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2022年付息公告》，本期债券本年度付息兑付情况如下：

- 1) 本年度计息期限:2021年9月19日至2022年9月18日。
- 2) 票面利率及付息金额:本期债券票面利率（计息年利率）为6.66%，

每手本期债券面值为600元，派发利息为39.96元（含税）。

3) 债权登记日:2022年9月16日。截至该日收市后，本期债券投资者对托管账户所记载的债券余额享有本年度利息。

4) 债券付息日:2022年9月19日。

根据发行人发布的《2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2022年分期偿还本金公告》，本期债券分期**偿还本金**情况如下：

债权登记日:2022年9月16日。截至该日收市后，本期债券投资者托管账户所记载的本期债券余额中，20%比例的本金被兑付。

综上，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

本期债券未设置选择权。

## 3、发行人信息披露情况

截至2022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”。

截至2022年末，募集资金7.00亿元扣除发行、承销费用后全部用于“邳州市半导体材料与设备特色小镇产业集聚区建设项目”。经核查，募集资金使用与募集说明书承诺的用途及计划一致。

## 5、持有人会议召开情况

2022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2022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（2023）01009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2022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

项 目	2022年末	2021年末
资产总计	2,561,946.77	2,425,401.50
其中：流动资产	1,443,507.70	1,267,417.31
非流动资产	1,118,439.07	1,157,984.19
负债合计	1,355,053.97	1,239,130.02
其中：流动负债	478,023.89	464,301.58
非流动负债	877,030.08	774,828.44
股东权益合计	1,206,892.80	1,186,271.48
其中：归属于母公司所有者的权益	1,207,008.46	1,186,321.36
流动比率（倍）	3.02	2.73
速动比率（倍）	0.63	0.62
资产负债率（%）	52.89	51.09
EBITDA利息保障倍数	6.25	8.63

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=(净利润+所得税费用+利息费用)/利息费用

## （二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2022年度	2021年度
营业收入	59,917.67	55,409.02
营业成本	49,254.50	49,226.03
利润总额	28,241.73	21,280.33
净利润	20,704.67	20,493.98
其中：归属于母公司所有者的净利润	20,770.46	20,520.21
经营活动产生的现金流量净额	40,896.83	57,328.82
投资活动产生的现金流量净额	-222.27	-149,115.74
筹资活动产生的现金流量净额	-52,836.72	102,153.55
期末现金及现金等价物余额	6,645.93	18,808.09

## （三）发行人偿债能力分析

2022年度，发行人实现营业收入59,917.67万元，净利润20,704.67万元，分别较2021年增加8.14%和1.03%。2022年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为40,896.83万元，较2021年度减少28.66%，但经营活动现金流入仍处增长状态，回款情况良好。

从短期偿债指标来看，2022年末，发行人流动比率为3.02，处于较好水平，速动比率为0.63，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2021年末资产负债率为51.09%，2022年末资产负债率为52.89%，上涨幅度较小，整体偿债压力较为可控。此外，发行人2021年EBITDA利息保障倍数为8.63，2022年EBITDA利息保障倍数为6.25，表明发行人具有较强的偿债能力。

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，EBITDA利息保障倍数较高，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

截至2023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

债券品种	债券代码	债券简称	起息日期	发行规模	当前余额	期限（年）	票面利率（%）
企业债	127651.SH 1780295.IB	PR17 邳经、17邳州经发债	2017-09-19	7.00	2.80	7.00	6.66
企业债合计				7.00	2.80	-	-
公司债	151010.SH	19邳经01	2019-04-26	11.50	11.20	7.00	7.80
	162771.SH	19邳经债	2019-12-27	10.00	5.00	5.00	5.00
	114956.SZ	21邳经01	2021-03-30	11.40	11.40	5.00	6.30
	114984.SZ	21邳经02	2021-04-23	0.85	0.85	5.00	6.30
	196992.SH	21邳经03	2021-09-01	2.00	2.00	3.00	5.80
	197092.SH	21邳经04	2021-09-16	4.93	4.93	3.00	6.80
	197192.SH	21邳经05	2021-09-24	3.00	3.00	2.00	6.80
	194306.SH	22邳经01	2022-04-14	2.00	2.00	3.00	5.10
	194378.SH	22邳经02	2022-04-25	5.00	5.00	2.00	5.00
	250745.SH	23邳经01	2023-04-14	0.30	0.30	2.00	5.30
公司债合计				50.98	45.68	-	-
合计				57.98	48.48	-	-

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/超短期融资券及非公开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）

限公司

(本页以下无正文，为《2017年邳州经济开发区经发建设有限公司公司债券2022年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

