

2017年沛县国有资产经营有限公司公司债券
2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

沛县国有资产经营有限公司

主承销商



2024年6月

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）作为 2017 年沛县国有资产经营有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于沛县国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”）对外发布的《沛县国有资产经营有限公司公司债券年度报告（2023 年）》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向东吴证券提供的其他材料。东吴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东吴证券所作的承诺或声明。

一、 发行人的基本情况

公司名称：沛县国有资产经营有限公司

法定代表人：郝大朋

设立日期：1999年10月16日

注册资本：214,500.00万元

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住 所：沛县汤沐路国税局东侧

经营范围：授权范围内国有资产运作、投资及经营；工程土地平整，土地储备管理活动，土地整理，热力生产和供应。（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、 本期债券基本要素

发行人：沛县国有资产经营有限公司。

债券名称：2017年沛县国有资产经营有限公司公司债券（简称“17沛国资”）。

发行总额：人民币13.10亿元。

债券期限：本期债券7年期，同时设置本金提前偿付条款。

债券利率：本期债券为固定利率债券，单利按年计息，不计复利。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。根据簿记建档结果，本期债券票面年利率为5.98%。

还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年

度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付起不另计利息。

起息日：本期债券存续期限内每年的 7 月 19 日为该计息年度的起息日。

计息期限：自 2017 年 7 月 19 日起至 2024 年 7 月 18 日止。

付息日：本期债券的付息日为 2018 年至 2024 年每年的 7 月 19 日。（上述付息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）。

兑付日：本期债券的兑付日为 2020 年至 2024 年每年的 7 月 19 日（上述兑付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）。

主承销商：东吴证券股份有限公司。

债券担保：本期债券无担保。

信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。

交易场所：全国银行间交易市场和上海证券交易所

三、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于 2017 年 7 月 21 日在银行间市场上市流通，证券代码

为：1780137.IB；于 2017 年 7 月 31 日在上海证券交易所上市流通，
证券代码为：127504.SH。

（二）本息兑付情况

付息日 2018 年至 2024 年每年的 7 月 19 日（如遇法定节假日或
休息日，则顺延至其后第一个工作日），截至本报告出具日，本期债
券已完成 2023 年度 20%本金兑付和付息，本期债券亦未出现延迟兑
付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

本期债券发行规模 13.10 亿元。截至本报告出具日，本期债券募
集资金已使用完毕，扣除承销费用后全部用于沛县老城区棚户区改
造二期工程项目。

（四）2023 年度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、中国货币
网和上海证券交易所网站等网站披露。其中 2023 年度本期债券信息
披露情况如下：

- 1、沛县国有资产经营有限公司公司债券年度报告(2022 年)
(2023-04-28)
- 2、沛县国有资产经营有限公司公司债券 2022 年度审计报告
(2023-04-28)；
- 3、沛县国有资产经营有限公司 2023 年度跟踪评级报告（2023-
06-28）；

4、2017 年沛县国有资产经营有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2023-06-29）；

5、2017 年沛县国有资产经营有限公司公司债券 2023 年付息兑付公告、2017 年沛县国有资产经营有限公司公司债券 2023 年付息公告、2017 年沛县国有资产经营有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金公告和 2017 年沛县国有资产经营有限公司公司债券 2023 年分期偿还本金提示性公告（2023-07-07）；

6、沛县国有资产经营有限公司公司债券中期报告(2023 年)、沛县国有资产经营有限公司公司债券 2023 年半年度财务报表及附注（2023-08-30）；

四、 发行人偿债能力

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年度的财务报表进行了审计，并出具了中兴华审字[2024]第 020140 号标准无保留意见的审计报告。下述所引用 2023 年度财务数据均摘自上述经审计的审计报告及发行人披露的 2023 年年度报告。

（一）偿债能力情况

单位：万元

项目	2023 年末	2022 年末
流动资产合计	2,109,388.45	1,837,507.66
流动负债合计	823,163.14	806,692.39
流动比率	2.56	2.28
速动比率	1.17	0.93
资产负债率	53.11%	49.86%

发行人流动资产较 2022 年末增加 271,880.79 万元，主要系货币资金、其他应收款增加所致，发行人流动负债较 2022 年末增加 16,470.75 万元，增加幅度较小。

2023 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 2.56 倍和 1.17 倍，均较 2022 年末有所好转；资产负债率为 53.11%，较 2022 年小幅增长。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	165,788.09	200,041.53
营业成本	134,874.80	174,093.90
利润总额	30,978.32	36,514.25
净利润	24,633.86	31,756.32
归属于母公司所有者的净利润	24,496.86	31,593.25
经营活动产生的现金流量净额	-129,107.76	18,499.26
投资活动产生的现金流量净额	-65,823.70	-170,771.32
筹资活动产生的现金流量净额	282,954.02	15,099.30
现金及现金等价物净增加额	88,022.57	-137,172.76

2023 年度，发行人营业收入 165,788.09 万元，较 2022 年度减少 17.12%，主要系公司逐步收缩相关物资销售业务规模所致。

2023 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额-129,107.76 万元，较 2022 年度由正转负，主要系发行人项目投入较多，对资金的需求量较大，且报告期内支付其他与经营活动有关的现金较多所致。发行人主营业务以工程建设业务为主，业务初期投入较大，但业务周期及回款周期较长；2022-2023 年度发行人投资活动产生的现金流

量净额持续为负但规模缩小；2023 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为 282,954.02 万元，较 2022 年大幅增加，主要系报告期内发行人融资规模大幅增长所致。

（三）发行人对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保金额合计 79.10 亿元，较 2022 年末增加 22.52 亿元。

（四）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券或债务融资工具如下表所示：

单位：年、亿元、%

序号	证券简称	证券类别	发行期限	当前余额 (亿元)	发行规模 (亿元)	发行日期	到期日期	回售日
1	17 沛国资	一般企业债	7.00	5.24	13.10	2017-07-14	2024-07-19	
2	21 沛国 GV	私募债	3.00	2.00	2.00	2021-12-13	2024-12-15	2023-12-15
3	22 沛国 V	私募债	5.00	10.00	10.00	2022-09-28	2027-09-30	2025-09-30
4	23 沛国 V1	私募债	5.00	3.00	3.00	2023-01-18	2028-01-19	2026-01-19
5	23 沛县国资 PPN005B	定向工具	2.00	3.00	3.00	2023-05-29	2025-05-30	
6	23 沛县国资 PPN006	定向工具	2.00	3.10	3.10	2023-06-20	2025-06-21	
7	23 沛县国资 PPN007	定向工具	2.00	1.70	1.70	2023-06-29	2025-06-30	
8	23 沛县国资 CP002	一般短期融资券	1.00	3.00	3.00	2023-08-22	2024-08-24	
9	23 沛县国资 PPN008	定向工具	2.00	4.00	4.00	2023-11-23	2025-11-24	
10	23 沛县国资 PPN009	定向工具	2.00	5.00	5.00	2023-12-01	2025-12-05	
11	24 沛县国资 CP001	一般短期融资券	1.00	2.00	2.00	2024-01-02	2025-01-04	
12	24 沛县国资 PPN001	定向工具	3.00	2.00	2.00	2024-01-03	2027-01-05	
13	24 沛县国资 PPN002	定向工具	5.00	2.74	2.74	2024-01-23	2029-01-24	2027-01-24

14	24 沛县国资 PPN003	定向工具	5.00	1.00	1.00	2024- 01-29	2029- 01-30	2027- 01-30
15	24 沛县国资 PPN004	定向工具	5.00	7.00	7.00	2024- 02-28	2029- 02-28	2027- 02-28
16	24 沛县国资 PPN005	定向工具	5.00	8.00	8.00	2024- 03-25	2029- 03-26	2027- 03-26

五、 担保人相关情况

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年沛县国有资产经营有限公司公司债券
2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

东吴证券股份有限公司

2024年6月24日

