

债券简称：21 徐新债

债券代码：2180484.IB/184140.SH

2021 年徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司公司债券
(品种一)

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司

主承销商



2022 年 6 月

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”）作为 2021 年徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司公司债券(品种一)（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源于徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司（以下简称“发行人”）对外发布的《徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司公司债券 2021 年年度报告》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：徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司

法定代表人：何嘉

成立日期：2006年9月1日

注册资本：28,500万元

实缴资本：28,500万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

住 所：徐州市徐州高新技术产业开发区管委会办公楼 505-510 室

经营范围：经营管理授权范围内的国有资产；国有资产产（股）权交易；国有资产投资、租赁、收购；投资项目的招标、投标；经营管理授权范围内的集体资产；高新区的建设和管理；土地一级开发；市政基础设施建设；建筑材料销售；货运代理服务。（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：徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司。

债券名称：2021年徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司公司债券（品种一），简称“21徐新债”。

发行总额：8亿元。

债券期限：7年期，同时设置本金提前偿付条款。

债券利率：本期债券通过中央国债登记结算有限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利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定，并报国家有关部门备案，在本期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，逾期不另计利息，本期债券票面年利率为3.92%。

发行价格：债券面值100元，平价发行。以人民币1,000元为一个认购单位，债券认购人认购的债券金额为人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

发行安排：本期债券为实名制记账式，采用簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统公开发行业。

还本付息方式：每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自本期债券存续期第三年末起至第七年末止，分别偿还本期债券本金金额的20%、20%、20%、

20%、20%，每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管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，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2021 年 11 月 26 日。

发行首日：本期债券发行期限的第一日，即 2021 年 11 月 29 日。

发行期限：本期债券的发行期限为 3 个工作日，自发行首日 2021 年 11 月 29 日-2021 年 12 月 1 日。

起息日：本期债券存续期内每年的 12 月 1 日为该计息年度的起息日。

计息期限：本期债券的计息期限自 2021 年 12 月 1 日起至 2028 年 11 月 30 日止。

计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券年度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。

付息日：本期债券存续期内每年的 12 月 1 日为上一个计息年度的付息日（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 2024 年至 2028 年每年的 12 月 1 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）。

承销方式：本期债券由东吴证券股份有限公司担任主承销商，并组织承销团以余额包销方式共同承销。

承销团：主承销商为东吴证券股份有限公司，分销商为长江证券股份有限公司、开源证券股份有限公司。

债券担保：本期债券品种一由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

信用评级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券品种一信用等级为 AAA。

监管银行：平安银行股份有限公司南京分行、徐州农村商业银行股份有限公司。

三、 发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司已按照 2021 年徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司公司债券(品种一)（以下简称“21 徐新债”、“本期债券”）募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的 21 徐新债（证券代码：2180484.IB）于 2021 年 12 月 2 日在银行间市场交易，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的 21 徐新债（证券代码：184140.SH）于 2021 年 12 月 8 日在上海证券交易所交易。

（二）本息兑付情况

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自本期债券存续期第三年末起至第七年末止，分别偿还本期债券本金金额的 20%、20%、20%、20%、20%，每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管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，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。截至本报告出具日，本期债券已偿还本金 0.00%，尚未到付息日期。

（三）募集资金使用情况

根据“21 徐新债”募集说明书约定，本期债券募集资金 8 亿元，拟使用 6 亿元用于生物医药产业园一期工程，2 亿元用于补充营运资金。截至 2021 年末，本期债券已使用募集资金 7.9 亿元，按照募集说明书约定使用。

（四）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等网站披露。本期债券 2021 年度不涉及披露年度报告、半年度报告和付息公告。

四、 发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报表进行了审计，并出具了亚会审字（2022）第 01710001 号标准无保留意见的审计报告。下述所引用 2021 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 2021 年年度报告。

（一）偿债能力情况

单位：万元

| 项目 | 2021 年末 | 2020 年末 |
|----------|--------------|--------------|
| 总资产 | 3,285,430.31 | 2,607,788.38 |
| 其中： 存货 | 1,451,437.10 | 1,215,808.64 |
| 流动资产 | 2,484,822.98 | 1,994,577.57 |
| 总负债 | 1,813,426.24 | 1,108,833.08 |
| 其中：流动负债 | 757,459.32 | 359,774.87 |
| 净资产 | 1,472,004.07 | 1,501,906.98 |
| 流动比率 | 3.28 | 5.38 |
| 速动比率 | 1.36 | 2.10 |
| 资产负债率（%） | 55.20 | 42.41 |

2021 年末，发行人总资产为 3,285,430.31 万元，较 2020 年末上升 25.99%；净资产为 1,472,004.07 万元，较 2020 年末减少 1.99%。

2021 年末，发行人流动比率、速动比率分别为 3.28 倍和 1.36 倍，发行人短期偿债能力较 2020 年度有所下降；资产负债率为 55.20%，较 2020 年末上升 3.54%。

发行人在报告期内具有一定的偿债能力，经与发行人沟通，发行人偿债意愿较强。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

| 项目 | 2021 年度/末 | 2020 年度/末 |
|--------------|-------------|-------------|
| 营业收入 | 90,934.63 | 77,638.51 |
| 营业成本 | 71,890.20 | 64,121.45 |
| 利润总额 | 24,102.14 | 18,402.88 |
| 净利润 | 18,659.74 | 13,879.69 |
| 经营活动产生的现金流净额 | 11,413.44 | -34,492.34 |
| 投资活动产生的现金流净额 | -187,662.84 | -255,312.90 |
| 筹资活动产生的现金流净额 | 371,358.53 | 326,765.14 |
| 期末现金及现金等价物余额 | 313,132.27 | 118,227.73 |

2020 年度、2021 年度，发行人分别实现营业收入 77,638.51 万元和 90,934.63 万元，2021 年度较 2020 年度增长 17.13%。发行人主营业务收入主要来源于基础设施建设收入。发行人是徐州高新区基础设施建设及运营主体，受益于高新区发展进程的日益加快，发行人主营业务收入也保持良好发展态势。

2020 年度、2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-34,492.34 万元和 11,413.44 万元，由负转正，经营活动产生的现金流量净额转好。

2020 年度、2021 年度，发行人通过投资活动产生的现金流净额分别为-255,312.90 万元和-187,662.84 万元，2021 年度较 2020 年度上涨 67,650.06 万元，主要是由于 2021 年度发行人收到其他与投资活动有关的现金-接受无偿划转收到的资金 190,11.30 万元所致。

为筹集工程建设项目资金，发行人近几年的筹资活动较频繁。2020 年度、2019 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 326,765.14 万元和 371,358.53 万元，报告期内发行人筹资活动现金流总体处于上升趋势，体现了发行人较强的融资能力。

综上所述，发行人具有较强的外部融资能力，可以支持公司到期债务的偿还和正常经营活动的开展。

（三）发行人对外担保情况

截至 2021 年末，发行人对外担保情况如下：

单位：万元

| 序号 | 被担保单位 | 担保金额 | 债权人 |
|----|--------------------|------------|------------------|
| 1 | 徐州美硕商贸有限公司 | 10,000.00 | 中国光大银行股份有限公司徐州分行 |
| 2 | 徐州润铜农村投资发展集团有限公司 | 9,000.00 | 华夏银行股份有限公司徐州分行 |
| 3 | 徐州市铜山区城市建设投资有限责任公司 | 30,000.00 | 浙商银行股份有限公司徐州分行 |
| 4 | 徐州市盛铜控股集团有限公司 | 100,000.00 | 社会公众 |
| 总计 | | 122,000.00 | - |

（四）发行人已发行尚未兑付债券情况

1、发行人已发行尚未兑付的债券

截至 2021 年末，发行人子公司未发行任何债券或债务融资工具，发行人母

公司主体已发行尚未兑付的债券、其他债务融资工具信息如下表所示：

单位：万元

| 类型 | 债券简称 | 期限 | 发行规模 | 债券余额 | 发行利率 |
|----------|----------------|-----------------------|------------|------------|-------|
| 企业债 | 16 徐州高新债 | 2016/11/11-2023/11/11 | 113,000.00 | 45,200.00 | 3.78% |
| 中期票据 | 17 徐州高新 MTN001 | 2017/10/19-2022/10/19 | 50,000.00 | 50,000.00 | 5.65% |
| 中期票据 | 19 徐州高新 MTN001 | 2019/08/23-2022/08/23 | 50,000.00 | 50,000.00 | 4.80% |
| 美元债 | JiuzhouII 美元债 | 2019/12/2-2021/12/2 | 1 亿美元 | 1 亿美元 | 6.00% |
| 公司债 | 20 徐新 01 | 2020/1/21-2025/1/21 | 115,000.00 | 115,000.00 | 5.1% |
| 定向债务融资工具 | 20 徐州高新 PPN001 | 2020/3/16-2023/3/16 | 40,000.00 | 40,000.00 | 4.2% |
| 定向债务融资工具 | 21 徐州高新 PPN001 | 2021/1/22-2024/1/22 | 80,000.00 | 80,000.00 | 4.75% |
| 定向债务融资工具 | 21 徐州高新 PPN002 | 2021/3/10-2024/3/10 | 30,000.00 | 30,000.00 | 4.64% |
| 定向债务融资工具 | 21 徐州高新 PPN003 | 2021/6/4-2024/6/4 | 80,000.00 | 80,000.00 | 4.38% |
| 公司债 | 21 徐新 01 | 2021/6/29-2024/6/29 | 110,000.00 | 110,000.00 | 4.38% |
| 企业债 | 21 徐新债 | 2021/12/1-2028/12/1 | 80,000.00 | 80,000.00 | 3.92% |
| 超短期融资债券 | 21 徐州高新 SCP002 | 2021/12/22-2022/3/7 | 25,000.00 | 25,000.00 | 3.20% |

除此之外，发行人及其控股子公司无已发行尚未兑付的企业（公司）债券、中期票据、短期融资券或美元债等债券。

五、 担保人相关情况

本次债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告（苏公 W[2022]）A422 号），截止 2021 年末，担保人总资产 264.83 亿元，负债总额 106.24 亿元，净资产 158.59 亿元，2021 年营业收入 22.62 亿元，净利润 7.23 亿元。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，担保人主体评级为 AAA。

以上情况，特此公告。（以下无正文）

(本页无正文，为《2021 年徐州高新技术产业开发区国有资产经营有限公司公司债券(品种一)2021 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
2022年6月30日