

债券代码：152606.SH

债券简称：20 聊开债

债券代码：2080300.IB

债券简称：20 聊城兴业债

开源证券股份有限公司关于
2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债
2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

聊城市兴业控股集团有限公司

主承销商：

开源证券股份有限公司



开源证券股份有限公司（以下简称“开源证券”）作为 2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券（以下简称“20 聊开债”“20 聊城兴业债”）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于聊城市兴业控股集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）向开源证券提供的财务材料。开源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明对债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或者保证。

本报告不构成对投资者进行或者不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为开源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称：聊城市兴业控股集团有限公司

成立时间：2002 年 08 月 06 日

住 所：山东省聊城市经济技术开发区蒋官屯街道黑龙江路
16 号新动能产业园综合楼 3 楼 302 室

注册资本：人民币 25.2690 亿元

法定代表人：史明鉴

企业类型：有限责任公司

经营范围：受政府委托从事国有资产的管理、运营，广告经营、招商引资服务；投资项目的招投标服务、咨询业务；污水处理及其再生利用；苗木、花卉、农作物、蔬菜、果树及中药材的种植、销售；水果、粮食销售。（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）。

主体评级：根据东方金诚国际信用评估有限公司 2023 年 06 月 20 日出具的《聊城市兴业控股集团有限公司主体及“20 聊城兴业债/20 聊开债”2023 年度跟踪评级报告》东方金诚债跟踪评字【2023】0480 号，发行人的主体长期信用级别为 AA 级，评级展望为稳定。

二、债券基本情况

1、债券全称：2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债

2、债券简称：20 聊开债、20 聊城兴业债。

3、债券代码：152606（上交所）、2080300（银行间）。

4、发行首日：2020 年 09 月 30 日。

5、到期日： 2027 年 09 月 30 日。

6、担保情况：无担保。

7、主承销商：开源证券股份有限公司。

8、债权代理人：威海市商业银行股份有限公司聊城分行。

9、债券发行规模：人民币 7 亿元。

10、债券期限和利率：期限为 7 年，存续期内票面年利率为 7.2%；
债券采用单利按年计算，不计复利，逾期不另计息。

11、债券余额：人民币 5.60 亿元。

12、还本付息方式及支付金额：每年付息一次，分别于债券的第 3 至第 7 个计息年度末偿还债券发行总额的 20%。债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

13、债券信用评级： AA。

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 2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券募集说明书（以下简称“募集说明书”）的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并于 2020 年 10 月 10 日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“20 聊城兴业债”，债券代码“2080300”；于 2020 年 10 月 20 日在上海证券交易所上市交易，证券简称“20 聊开债”，证券代码“152606”。

（二）兑付情况

2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债的兑付日为 2021 年至 2027 年每年的 09 月 30 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）。2023 年 09 月 30 日，发行人已按时足额完成兑付。

（三）募集资金使用情况

根据募集说明书的约定，2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债募集资金用于丽水社区项目和补充营运资金。截至 2022 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕，因此 2023 年度不存在募集资金使用的情形。

四、发行人信息披露情况

2023 年度，发行人与 20 聊开债相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等披露。已披露的相关文件及时间如下：

（1）聊城市兴业控股集团有限公司 2022 年年度财务报告及附注（2023 年 04 月 28 日）

（2）聊城市兴业控股集团有限公司 2022 年公司债券年报（2023 年 04 月 28 日）

（3）聊城市兴业控股集团有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告（2023 年 05 月 11 日）

（4）聊城市兴业控股集团有限公司主体及“20 聊城兴业债 20 聊开债”2023 年度跟踪评级报告（2023 年 06 月 26 日）

（5）开源证券股份有限公司关于 2016 年聊城市兴业经济开发有

限公司公司债与 2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债 2022 年
度履约情况及偿债能力分析报告（2023 年 06 月 29 日）

(6)聊城市兴业控股集团有限公司关于控股股东发生变更的公告
(2023 年 07 月 03 日)

(7)聊城市兴业控股集团有限公司 2023 年半年度财务报表及附
注（2023 年 08 月 30 日）

(8)聊城市兴业控股集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）
(2023 年 08 月 30 日)

(9)聊城市兴业控股集团有限公司董事发生变动的公告（2023
年 09 月 01 日）

(10)聊城市兴业控股集团有限公司总经理发生变动的公告
(2023 年 09 月 07 日)

(11) 2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券 2023 年付
息公告。(2023 年 09 月 21 日)

(12) 2020 年聊城市兴业经济开发有限公司公司债券 2023 年分
期偿还本金的公告（2023 年 09 月 21 日）

(13)聊城市兴业控股集团有限公司董事长发生变动的公告（2023
年 12 月 05 日）

五、发行人偿债能力分析

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

项目	2023 年末	2022 年末
资产总计	222.32	212.18

流动资产	173.21	166.07
负债总计	121.11	116.84
流动负债	97.00	88.66
所有者权益	101.21	95.35
资产负债率	54.48%	55.06%
流动比率（倍）	1.79	1.87
速动比率（倍）	0.48	0.44

注：资产负债率（%）=负债总额/资产总额*100%

流动比率（倍）=流动资产/流动负债合计

速动比率（倍）=（流动资产-存货净额）/流动负债合计

从短期偿债能力看，公司 2022 年、2023 年流动比率和速动比率分别为 1.87、1.79 和 0.44、0.48。公司速动比率与流动利率均处于正常水平。公司速动比率与流动比率存在较大差异，主要系存货占比流动资产的比重较高所致。报告期内，公司流动比率、速动比率基本保持平稳状态。

从长期偿债能力来看 2022 年末、2023 年末的公司资产负债率分别为 55.06%和 54.48%，变化幅度较小，资产负债率处于行业正常水平。

（二）发行人盈利能力分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	16.42	12.10
营业利润	1.64	1.32
利润总额	1.62	1.39
归属于母公司的净利润	1.22	1.17

发行人系聊城经济技术开发区重要的基础设施建设主体和国有资产运营实体，担负着聊城经济技术开发区范围内保障房建设、市政

设施建设和国有资产经营管理的重要任务，发行人的营业收入主要来源于政府保障房及基础设施建设收入和房屋销售，发行人主营业务突出。2022 年、2023 年公司营业收入分别为 12.10 亿元和 16.42 亿元，营业收入保持平稳增长。

（三）发行人现金流量分析

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量净额	13.23	10.44
投资活动产生的现金流量净额	-3.84	-1.07
筹资活动产生的现金流量净额	-10.17	-17.67
期末现金及现金等价物净增加额	-0.78	-8.30

2022 年和 2023 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 10.44 亿元和 13.23 亿元，经营活动现金流量净额有所增长主要系购买商品、接受劳务支付的现金等现金流出项目减少所致。

2022 年和 2023 年，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -1.07 亿元和 -3.84 亿元。发行人投资活动产生的现金流量出现负值系当期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较大所致。

2022 年和 2023 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 -17.67 亿元和 -10.17 亿元。2022 年、2023 年筹资活动产生的现金流量净值呈现负值系偿还债务及利息的支出等项目大于当期筹资活动现金流入所致。

（四）发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，除 20 聊开债外，发行人于 2021 年 09 月 09 日发行了聊城市兴业控股集团有限公司 2021 年非公开发行公司债

券(第一期), 尚未兑付债券余额 1.90 亿元。

发行人于 2020 年 03 月 27 日发行了聊城市兴业经济开发有限公司 2020 年非公开发行公司债券(保障性住房)(第一期), 尚未兑付债券余额 5.60 亿元。

发行人于 2024 年 05 月 29 日发行了聊城市兴业经济开发有限公司 2024 年度第一期定向债务融资工具, 尚未兑付债券余额 5 亿元。

六、公司债券持有人会议召开情况

报告期内, 发行人未发生按照募集说明书、债券持有人会议规则约定需召开债券持有人会议的情形, 发行人未召开债券持有人会议。

以上情况, 特此报告。

(下页无正文)

（此页无正文，为《开源证券股份有限公司关于 2020 年聊城市
兴业经济开发有限公司公司债 2023 年度履约情况及偿债能力分析报
告》之盖章页）

