

# 关于2021年邹城市城资控股集团有限公司公开发行公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

财通证券股份有限公司（以下简称“财通证券”）作为2021年邹城市城资控股集团有限公司公开发行公司债券（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》（发改财金[2011]1756号）和《浙江省企业债券存续期监督工作指引》（浙发改财金[2012]1238号）文件的有关规定，对邹城市城资控股集团有限公司（曾用名：邹城市城市资产经营有限公司，以下简称“发行人”或“公司”）在2023年度履约情况以及偿债能力进行了跟踪分析，具体情况公告如下：

## 一、本次债券基本情况

### （一）第一期基本情况（21邹城债01）：

- （1）发行人：邹城市城资控股集团有限公司。
- （2）债券名称：2021年邹城市城市资产经营有限公司公司债券（第一期）。
- （3）债券代码：152769（上海证券交易所）、2180059（银行间市场）。
- （4）上市地点：上海证券交易所、银行间市场。
- （5）发行总额：4.00亿元
- （6）债券期限及利率：不超过7年期，在存续期的第3个计息年度末和第5个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回

售选择权。债券票面利率为7.00%，在债券存续期内前3年固定不变。在本期债券存续期的第3个计息年度末及第5个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在后2个计息年度固定不变。发行人于2024年2月行使调整票面利率选择权，将票面利率下调220BP至4.80%。截至本报告出具日，债券票面利率为4.80%。

(7) 本息支付方式：本次债券采用单利形式按年计息，不计复利，每年付息一次，第3年末起，逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

(8) 债券上市时间：

发行首日：2021年3月8日

上市交易日：2021年3月15日（上海证券交易所）；2021年3月10日（银行间市场）

(9) 承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，分销商为浙商证券股份有限公司和中泰证券股份有限公司。

(10) 担保方式：本期公司债券为无担保债券。

(11) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名：于雷

联系地址：山东省济宁市邹城市金山大道666号

电话：0537-5112629

传真：0537-5112629

(13) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）、上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

**(二) 第二期基本情况（21邹城债02）：**

(1) 发行人：邹城市城资控股集团有限公司。

(2) 债券名称：2021年邹城市城资控股集团有限公司公司债券（第二期）。

(3) 债券代码：152986（上海证券交易所）、2180299（银行间市场）。

(4) 上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

(5) 发行总额：4.00亿元

(6) 债券期限及利率：不超过7年期，在存续期的第3个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券票面利率为6.50%，在债券存续期内前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上调基点（或减发行人下调的基点），调整幅度为0至300个基点（含本数，其中一个基点为0.01%），存续期后4年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(7) 本息支付方式：本次债券采用单利形式按年计息，不计复利，每年付息一次，第3年末起，逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

(8) 债券上市时间:

发行首日: 2021年8月2日

上市交易日: 2021年8月10日(上海证券交易所); 2021年8月6日(银行间市场)

(9) 承销团成员: 本期债券主承销商为财通证券股份有限公司, 分销商为浙商证券股份有限公司和中泰证券股份有限公司。

(10) 担保方式: 本期公司债券为无担保债券。

(11) 信用级别: 经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定, 发行人的主体长期信用等级为AA+级, 本期债券的信用等级为AA+级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名: 于雷

联系地址: 山东省济宁市邹城市金山大道666号

电话: 0537-5112629

传真: 0537-5112629

(13) 公司指定信息披露网站: 中国债券信息网([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))、上海证券交易所([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))。

**(三) 第三期基本情况(21邹城债03):**

(1) 发行人: 邹城市城资控股集团有限公司。

(2) 债券名称: 2021年邹城市城资控股集团有限公司公司债券(第三期)。

(3) 债券代码：184188（上海证券交易所）、2180518（银行间市场）。

(4) 上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

(5) 发行总额：4.50亿元

(6) 债券期限及利率：不超过7年期，在存续期的第3个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。债券票面利率为6.50%，在债券存续期内前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券票面年利率为债券存续期前3年票面年利率加上调基点（或减发行人下调的基点），调整幅度为0至300个基点（含本数，其中一个基点为0.01%），存续期后4年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

(7) 本息支付方式：本次债券采用单利形式按年计息，不计复利，每年付息一次，第3年末起，逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

(8) 债券上市时间：

发行首日：2021年12月30日

上市交易日：2022年1月11日（上海证券交易所）；2022年1月5日（银行间市场）

(9) 承销团成员：本期债券主承销商为财通证券股份有限公司，分销商为浙商证券股份有限公司和中泰证券股份有限公司。

(10) 担保方式：本期公司债券为无担保债券。

(11) 信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

(12) 公司信息披露事务人

姓名：于雷

联系地址：山东省济宁市邹城市金山大道666号

电话：0537-5112629

传真：0537-5112629

(13) 公司指定信息披露网站：中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）、上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

## 二、发行人的履约情况

### （一）第一期履约情况

#### 1、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，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2021年3月15日上海证券交易所市场上市流通，简称“21邹城01”，债券代码“152769.SH”；于2021年3月10日在全国银行间债券市场交易流通，简称“21邹城债01”，债券代码“2180059.IB”。

#### 2、本期债券本息兑付情况

本期债券计息期限为2021年3月9日至2028年3月8日，按年计息，每年付息一次；如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工

作日。同时设置提前偿还条款，第3年末起，均是逐年按照剩余债券每百元本金值20%。

发行人于2022年3月9日支付了21邹城债01第一次付息，付息金额2,800.00万元，2023年3月9日支付了21邹城债01第二次付息，付息金额2,800.00万元。

发行人于2024年3月9日支付了21邹城债01第三次偿还本息，偿还本金金额8,000.00万元，付息金额2,800.00万元。同时发行人行使调整票面利率权利及回售选择权，将票面利率下调220BP至4.80%，回售金额为9,600.00万元。

### 3、本期债券募集资金运用情况

本期债券共募集资金4亿元，扣除承销费后的募集资金净额为3.9325亿元，募集资金均全数用于偿还公司有息负债，符合募集说明书的约定。

截至2023年末，本期债券不存在募集资金用途变更情况，募集资金使用情况如下：

单位：亿元

本期债券	募集资金投向	已使用募集资金
21 邹城债 01	偿还到期企业债券本金和利息	3.9325

### 4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在招商银行股份有限公司济宁邹城支行和威海市商业银行股份有限公司济宁分行为本期债券设立了募集资金及偿债资金专户。报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

### 5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。2023年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

序号	披露时间	披露内容
1	2023.2.27	2021年邹城市城市资产经营有限公司债券(第一期)2023年付息公告
2	2023.4.18	邹城市城资控股集团有限公司关于会计事务所变更的公告
3	2023.4.29	邹城市城资控股集团有限公司2022年公司债券年度报告
4	2023.4.28	邹城市城资控股集团有限公司2022年公司债券审计报告
5	2023.8.31	邹城市城资控股集团有限公司公司债券中期报告（2023年）
6	2023.8.31	邹城市城资控股集团有限公司2023年半年度财务报告及附注

## （二）第二期履约情况：

### 1、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，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2021年8月10日在上海证券交易所市场上市流通，简称“21邹城02”，债券代码“152986.SH”；于2021年8月6日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“21邹城债02”，债券代码“2180299.IB”。

### 2、本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2021年8月3日至2028年8月2日，均是按年计息，每年付息一次；如遇法定节假日或休息日，则均是顺延至其后的第一个工作日；第3年末起，均是逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

发行人于2022年8月3日支付了21邹城债02第一次付息，付息金额

2,600.00万元；2023年8月3日支付了21邹城债02第二次付息，付息金额2,600.00万元。

### 3、本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金4.00亿元，扣除承销费后的募集资金净额为3.9325亿元，募集资金均全数用于偿还公司有息负债，符合募集说明书的约定。

截至2023年末，本期债券募集资金均已使用完毕。具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：亿元

本期债券	募集资金投向	已使用募集资金
21 邹城债 02	偿还到期企业债券本金和利息	3.9325

### 4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在齐商银行股份有限公司济宁邹城支行、农业发展银行邹城市支行和威海市商业银行股份有限公司济宁分行为本期债券设立了募集资金及偿债资金专户，报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

### 5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（www.sse.com.cn）披露和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）。2023年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

序号	披露时间	披露内容
1	2023.7.24	2021 年邹城市城市资产经营有限公司债券(第二期)2023 年付息公告
2	2023.4.18	邹城市城资控股集团有限公司关于会计事务所变更的公告
3	2023.4.29	邹城市城资控股集团有限公司 2022 年公司债券年度报告
4	2023.4.28	邹城市城资控股集团有限公司 2022 年公司债券审计报告
5	2023.8.31	邹城市城资控股集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）
6	2023.8.31	邹城市城资控股集团有限公司 2023 年半年度财务报告及附注

### （三）第三期履约情况：

#### 1、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，在发行完毕后1个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券于2022年1月11日在上海证券交易所市场上市流通，简称“21邹城03”，债券代码“184188.SH”；于2022年1月5日在全国银行间债券市场交易流通，债券简称“21邹城债03”，债券代码“2180518.IB”。

#### 2、本期债券利息兑付情况

本期债券计息期限为2021年12月31日至2028年12月31日，均是按年计息，每年付息一次；如遇法定节假日或休息日，则均是顺延至其后的第一个工作日；第3年末起，均是逐年按照剩余债券每百元本金值20%还本。

发行人于2023年1月3日支付了21邹城债03第一次付息，付息金额2,925.00万元；2024年1月3日支付了21邹城债03第二次付息，付息金额2,925.00万元。

#### 3、本期债券募集资金运用情况

本期债券募集资金4.50亿元，扣除承销费后的募集资金净额4.4241亿元，募集资金均全数用于偿还公司有息负债，符合募集说明书的约定。

截至2023年末，本期债券募集资金均已使用完毕。具体情况如下表所示，不存在募集资金用途变更情况：

单位：亿元

本期债券	募集资金投向	已使用募集资金
21 邹城债 03	偿还到期企业债券本金和利息	4.4241

#### 4、募集资金使用专户及偿债资金专户情况

公司在招商银行股份有限公司济宁邹城支行为本期债券设立了募集资金及偿债资金专户，报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺正常使用。

#### 5、发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露和中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）。2022年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

发行人与本期债券相关的信息均在上海证券交易所（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露和中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）。2023年度，发行人已披露的相关文件及时间如下：

序号	披露时间	披露内容
1	2023.12.25	2021 年邹城市城市资产经营有限公司债券(第三期)2023 年付息公告
2	2023.4.18	邹城市城资控股集团有限公司关于会计事务所变更的公告
3	2023.4.29	邹城市城资控股集团有限公司 2022 年公司债券年度报告
4	2023.4.28	邹城市城资控股集团有限公司 2022 年公司债券审计报告
5	2023.8.31	邹城市城资控股集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）
6	2023.8.31	邹城市城资控股集团有限公司 2023 年半年度财务报告及附注

### 三、发行人偿债能力

#### （一）发行人基本情况

企业名称：邹城市城资控股集团有限公司

注册地址：山东省济宁市邹城市金山大道 666 号

法定代表人：刘翀

注册资本：130,000.00 万元人民币

企业类型：有限责任公司(国有独资)

经营范围：许可项目：建设工程施工；非煤矿山矿产资源开采；燃气经营；发电业务、输电业务、供（配）电业务；河道采砂。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；土地整治服务；煤炭及制品销售；机械设备销售；建筑用钢筋产品销售；金属材料销售；金属制品销售；有色金属合金销售；电线、电缆经营；橡胶制品销售；日用百货销售；国际货物运输代理；物联网应用服务；供应链管理服务；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；智能仓储装备销售；智能物料搬运装备销售；建筑材料销售；水泥制品销售；五金产品批发；矿山机械销售；电子测量仪器销售；农副产品销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；普通机械设备安装服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；企业管理咨询；电力电子元器件销售；畜牧渔业饲料销售；针纺织品及原料销售；针纺织品销售；纸浆销售；纸制品销售；通讯设备销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；计算机软硬件及辅助设备批发；家用视听设备销售；电子产品销售；润滑油销售；建筑装饰材料销售；软木制品销售；工艺美术品及收藏品批发（象牙及其制品除外）；包装材料及制品销售；化肥销售；机械设备租赁；金属结构销售；第一类医疗器械销售；珠宝首饰批发；

安防设备销售；日用玻璃制品销售；日用杂品销售；互联网销售（除销售需要许可的商品）；饲料添加剂销售；环境保护专用设备销售；玻璃仪器销售；软件销售；人工智能硬件销售；初级农产品收购；棉花收购；货物进出口。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

## （二）发行人财务状况

### 1、发行人主要财务指标

北京中名国成会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2023 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》。本部分所引用的财务数据均出自上述审计报告。

#### 发行人 2022-2023 年资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	495,815.33	496,202.89
交易性金融资产	0.04	0.00
应收票据	16,950.23	0.00
应收账款	198,021.50	149,451.37
应收款项融资	522.56	6,488.10
预付款项	184,257.59	158,175.49
其他应收款	2,016,510.00	1,832,849.02
存货	1,234,139.88	1,700,156.81
一年内到期的非流动资产	5,842.49	1,885.88
其他流动资产	7,446.27	18,812.04
流动资产合计	4,159,505.90	4,364,021.60
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		188.10
长期应收款	1,669.44	0.00
长期股权投资	34,847.29	3,629.77
其他权益工具投资	103,640.45	95,669.86
投资性房地产	61,661.31	222,085.69
固定资产	361,471.84	359,972.70

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
在建工程	126,031.55	93,980.06
使用权资产	832.15	915.03
无形资产	349,203.07	401,339.68
长期待摊费用	5,312.92	5,720.86
递延所得税资产	1,352.81	859.43
其他非流动资产	1,207.80	845.58
非流动资产合计	1,047,230.62	1,185,206.75
<b>资产总计</b>	<b>5,206,736.52</b>	<b>5,549,228.35</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	344,220.40	253,910.40
应付票据	259,812.46	231,339.78
应付账款	80,152.73	84,455.41
预收款项	72.06	29.54
合同负债	31,513.84	32,650.23
应付职工薪酬	4,577.25	5,005.21
应交税费	17,569.03	19,331.54
其他应付款	692,095.66	992,451.33
一年内到期的非流动负债	712,616.39	718,506.10
其他流动负债	182,007.67	64,771.93
流动负债合计	2,324,637.50	2,402,451.48
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	94,432.57	159,696.85
应付债券	1,034,183.34	753,505.00
租赁负债	266.88	321.14
长期应付款	29,790.50	75,675.81
递延所得税负债	376.90	449.19
其他非流动负债		120.61
非流动负债合计	1,159,050.19	989,768.60
<b>负债合计</b>	<b>3,483,687.69</b>	<b>3,392,220.07</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	106,000.00	101,000.00
永续债		
资本公积	1,117,178.33	1,594,158.59
其他综合收益	-1,428.24	-1,331.63
专项储备	9,936.64	3,496.33
盈余公积	35,398.62	34,213.42
一般风险准备	195.48	127.36
未分配利润	430,203.65	406,366.17

项目	2023年12月31日	2022年12月31日
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	1,697,484.49	2,138,030.25
少数股东权益	25,564.34	18,978.03
<b>所有者权益(或股东权益) 合计</b>	<b>1,723,048.83</b>	<b>2,157,008.28</b>
<b>负债和所有者权益(或股东 权益) 总计</b>	<b>5,206,736.52</b>	<b>5,549,228.35</b>

#### 发行人 2022-2023 年利润表主要数据

单位：万元

项目	2023年	2022年
营业收入	888,168.50	874,820.52
营业成本	851,995.86	852,781.15
利润总额	35,816.20	55,396.95
净利润	22,097.53	37,676.04

#### 发行人 2022-2023 年现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2023年	2022年
经营活动产生的现金流量净额	76,414.68	92,163.95
投资活动产生的现金流量净额	-150,243.64	-67,585.85
筹资活动产生的现金流量净额	23,002.64	-108,452.01
现金及现金等价物净增加额	-50,826.32	-83,873.91
现金及现金等价物期末余额	83,658.77	134,485.10

#### 发行人 2022-2023 年主要财务指标

项目	2023年	2022年
流动比率	1.79	1.82
速动比率	1.26	1.11
资产负债率	66.91	61.13
EBITDA 利息保障倍数	2.66	1.40

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=(利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销) / (列入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

## 2、资产负债结构分析

2023年末，发行人总资产为5,206,736.52万元，负债总额为

3,483,687.69万元，较2022年末无较大波动。公司资产负债率由2022年末的61.13%上升至2023年末的66.91%，主要系因经营需求负债上升所致。

### 3、盈利能力分析

2023年度，发行人营业收入和净利润分别为888,168.50万元和22,097.53万元，净利润较2022年下降41.35%，主要系本期项目未结算导致利润大幅下降所致。

### 4、现金流量分析

2023年度，发行人经营活动现金流量净额为76,414.68万元，较2022年度减少17.09%，无较大波动；发行人投资活动现金流量净额为-150,243.64万元，较2022年度下降122.30%，主要系本期处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额大幅下降所致；公司筹资活动现金流量净额为23,002.64万元，相比于2022年度增加121.21%，主要系当年度吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金大幅增加所致。

### 5、偿债能力分析

2023年末，公司流动比率和速动比率分别为1.79和1.26，较上年发行人流动比率呈现下降的趋势，但仍具备一定的短期偿债能力。最近两年，公司资产负债率分别66.91%和61.13%，资产负债率略有上升，整体水平符合行业特点。

最近两年，公司EBITDA利息保障倍数分别为2.66倍和1.40倍，整体水平相对合理。

总体来看，发行人的经营情况良好，还本付息能力正常。

#### 四、总结

财通证券认为报告期内邹城市城资控股集团有限公司各项财务指标运行较稳定，有能力保证本次债券本息的按期、全额偿付；同时，公司再融资能力较强，可较好地支持债务的偿还和正常经营活动的开展；公司盈利能力稳定，享受政府补助，可为本次债券本息偿还提供更为有力的保障。

特此公告。

（以下无正文，为盖章页）

（本页无正文，为《关于 2021 年邹城市城资控股集团有限公司公开发行公司债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

