

股票简称：正邦科技
债券简称：17正邦01

股票代码：002157
债券代码：112612



江西正邦科技股份有限公司

（住所：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路569号）

2017年面向合格投资者公开发行公司债券

(第一期)

受托管理事务报告

(2021年度)

债券受托管理人



平安证券
PING AN SECURITIES

（住所：深圳市福田区福田街道益田路5023号平安金融中心B座第22-25层）

2022年6月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《江西正邦科技股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）、《江西正邦科技股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)募集说明书》（以下简称“募集说明书”）、《江西正邦科技股份有限公司 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江西正邦科技股份有限公司（以下简称“正邦科技”或“发行人”）出具的相关说明文件等，由本期公司债券受托管理人平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）编制。

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平安证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明.....	2
目 录.....	3
第一节 本期公司债券概况.....	4
第二节 发行人2021年度经营情况和财务状况.....	6
第三节 担保人2021年年度经营和财务状况.....	9
第四节 发行人募集资金使用情况.....	11
第五节 债券持有人会议召开情况.....	12
第六节 发行人证券事务代表的变动情况.....	13
第七节 发行人偿债保障措施的执行情况和本期公司债券付息情况.....	14
第八节 本期公司债券的信用评级情况.....	15
第九节 受托管理人履行职责情况.....	16
第十节 对债券持有人权益有重大影响的其他情况.....	17

第一节 本期公司债券概况

一、本期公司债券核准文件及核准规模：经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]1899号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过17亿元的公司债券（以下简称“本次债券”）。本次债券分期发行，17正邦01为本次债券的首期发行，发行规模为5.3亿元。

二、债券名称：江西正邦科技股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“17正邦01”）。

三、债券简称及代码：债券简称“17正邦01”，债券代码“112612”。

四、发行规模：5.30亿元人民币。

五、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，平价发行。

六、债券期限：本期债券为5年期固定利率债券，在债券存续期的第3个计息年度末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

七、债券利率：2017年11月17日-2020年11月16日，票面利率：5.6%；2020年11月17日-2022年11月16日，票面利率：4.5%。

八、债券形式：实名制记账式公司债券。

九、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

十、起息日：2017年11月17日

十一、付息日：2018年至2022年每年的11月17日为上一个计息年度的付息日，若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年的11月17日。（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

十二、兑付日：本期债券的兑付日为2022年11月17日，若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为2020年11月17日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

十三、担保情况：本期债券由深圳市高新投集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

十四、发行时信用级别及信用评级机构：经大公国际资信评估有限公司综

合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AAA。

十五、最新跟踪信用级别及评级机构：大公国际资信评估有限公司于 2022 年 6 月 29 日出具《江西正邦科技股份有限公司主体与相关债项 2022 年度跟踪评级报告》，发行人主体长期信用等级调整为 A，评级展望为负面，本期债券信用等级维持 AAA。在本期公司债券的存续期内，大公国际资信评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

十六、债券受托管理人：平安证券股份有限公司。

第二节 发行人 2021 年度经营情况和财务状况

一、发行人的基本情况

公司名称：江西正邦科技股份有限公司

股票简称：正邦科技

股票代码：002157.SZ

住所：江西省南昌市高新技术开发区艾溪湖一路 569 号

注册资本：人民币 3,074,219,126.00 元

法定代表人：林峰

设立（工商注册）日期：一九九六年九月二十六日

统一社会信用代码：913600006124405335

联系电话：0791-86397153

传真：0791-88338132

邮编：330096

联系人：祝建霞

所属行业：农副食品加工业

经营范围：畜禽饲料、预混料、饲料添加剂的研发、生产和销售（限分支机构经营）（添加剂预混合饲料生产许可证有效期至 2025 年 4 月 20 日止）；畜禽及水产品养殖、加工和销售；粮食收购；饲料原料贸易。（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、发行人主营业务经营情况

报告期内，公司主要从事饲料生产与销售、生猪养殖与销售及兽药的生产与销售。

1、饲料业务主要提供猪饲料、禽饲料以及水产饲料和反刍饲料，产品结构以全价料为主，预混料和浓缩料产品也已形成了一定规模。饲料产品主要用于养殖户饲喂畜禽、反刍及鱼虾等水产品，为畜禽及水产品生长提供必要的营养元素。公司是国内大型饲料企业，销售规模处于行业领先地位。

2、生猪养殖业务主要产品包括仔猪和肥猪。报告期内，公司以销售肥猪产品为主，肥猪产品主要出售给批发商、肉联厂及肉食品加工厂进行屠宰及深加工，外销的仔猪产品占比较小，仔猪主要出售给其他养殖单位或个人进行育肥。

公司是国内大型生猪养殖企业，报告期内生猪出栏规模位居 A 股生猪养殖类上市公司前列。

3、兽药业务主要产品以猪、禽用兽药为主。公司主要自主研发生产和销售兽药、混合型饲料添加剂、预混合饲料添加剂等产品。兽药产品主要用于预防、治疗、诊断动物疾病或者有目的地调节动物生理机能。

2021 年 1-12 月，发行人共实现销售收入 476.70 亿元，较上年减少 3.04%。各主要业务板块经营情况如下：

单位：亿元

项目	2021年		2020年		同比增减
	金额	占比	金额	占比	
饲料	164.80	34.57%	136.50	27.76%	20.73%
养殖	289.55	60.74%	348.34	70.85%	-16.88%
食品	9.45	1.98%	4.66	0.95%	102.71%
兽药	1.86	0.39%	0.94	0.19%	97.56%
原料贸易	10.01	2.10%		0.00%	100.00%
其他业务收入	1.02	0.21%	1.22	0.25%	-16.37%
营业收入合计	476.70	100.00%	491.66	100.00%	-3.04%

报告期内，发行人饲料业务收入增长 20.73%，主要系得益于生猪产能的有效释放，以及公司利用自身防控非洲猪瘟的技术优势，为规模化养殖户提供了良好的技术支持，因此带动猪料销量的增长。发行人养殖业务收入减少 16.88%，主要系受猪周期影响，生猪价格缩水，导致养殖业务收入下降。发行人 2021 年新增原料贸易业务，主要系销售饲料生产所需的原材料，报告期内实现贸易收入 10.01 亿元。

三、发行人 2021 年度财务状况

发行人 2021 年的财务报表经大华会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的“大华审字[2022]0011972 号”审计报告。

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：万元

	2021年末	2020年末
资产合计	4,656,700.43	5,925,956.65
负债合计	4,312,143.65	3,470,146.60
归属于母公司所有者权益合计	203,824.77	2,325,210.08
少数股东权益	140,732.01	130,599.98

2021 年以来，公司所有者权益有所下降，主要是净利润大幅亏损及应付普

通股利，未分配利润由盈转亏所致。

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

	2021年度	2020年度
营业收入	4,767,022.37	4,916,630.54
营业利润	-1,808,806.78	630,064.39
利润总额	-1,907,932.46	599,062.05
净利润	-1,911,459.99	596,427.53
归属于母公司净利润	-1,881,882.39	574,413.71

2021年，受生猪市场价格大幅下降影响，发行人利润由盈利转为亏损，资产减值损失增加，叠加处置生产性生物资产损失等，公司利润水平出现大幅亏损，盈利能力大幅下降。

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

	2021年度	2020年度
经营活动产生的现金流量净额	-220,429.11	455,305.42
投资活动产生的现金流量净额	-103,396.32	-956,766.79
筹资活动产生的现金流量净额	-665,502.46	1,421,627.32

2021年，公司经营性现金流由净流入转为净流出，主要是公司经营亏损所致；经营性净现金流无法对利息及流动负债形成稳定保障。2021年，受市场行情影响，公司缩减产能、减少投入，导致投资性现金流净流出规模同比大幅缩小，同比减少89.19%。

第三节 担保人 2021 年年度经营和财务状况

一、担保人基本情况

公司名称：深圳市高新投集团有限公司

统一社会信用代码：914403001923012884

住所：深圳市罗湖区桂园街道老围社区深南东路 5016 号蔡屋围京基一百大厦 A 座 6801-01

法定代表人：刘苏华

公司成立日期：1994 年 12 月 29 日

注册资本：1,385,210.50 万元

经营范围：从事担保业务；投资开发，信息咨询；贷款担保；自有物业租赁。

高新投是国内最早成立的专业担保机构之一，其核心业务包括融资与金融产品担保、保证担保、资产管理。融资与金融产品担保方面，主要业务品种有：银行贷款担保、债券担保、政府资金担保、基金产品担保等金融产品担保业务。高新投成立二十多年来，始终坚持为中小科技企业提供融资服务的宗旨，通过管理文化创新、经营模式和业务手段，在培育扶持小微型科技企业成长的同时，与被服务企业共发展；保证担保方面，高新投是国内率先开展工程担保业务的担保机构。自国家推行工程担保制度以来，高新投全面推进工程领域的投标保函、履约保函、预付款保函、农民工工资支付保函，以及诉讼保全担保等保证担保业务品种；资产管理方面，主要业务品种有：结合担保的股权及期权投资、直接投资（含 VC、PE、定向增发）、创投基金管理、小额贷款、典当借款。

二、担保人主要财务数据

单位：万元

财务指标	2021年末/ 2021年度	2020年末/ 2020年度
总资产	3,884,815.08	3,360,721.53
总负债	1,579,219.13	1,150,117.71
净资产	2,305,595.95	2,210,603.82
资产负债率	40.65%	34.22%
流动比率	3.89	5.86

速动比率	3.89	5.86
营业收入	281,446.75	278,186.05
营业利润	172,252.00	160,858.15
净利润	118,241.95	120,087.39
净资产收益率	5.24%	5.50%

三、担保人资信情况

担保人资信状况优良，保持着良好的信用等级。根据联合资信于 2022 年 6 月 24 日公告的信用评级报告，联合资信确定高新投主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

四、担保人累计对外担保的情况

截至 2021 年 12 月 31 日，担保人深圳市高新投集团有限公司期末担保责任余额 1,162.92 亿元，同比下降 15.98%%。其中，保函保证类担保业务规模最大，期末担保责任余额 597.45 亿元，占比 51.37%；金融产品担保业务期末担保责任余额 499.14 亿元，占比 42.92%；借款类融资担保业务期末担保责任余额 66.33 亿元，占比 5.70%。

第四节 发行人募集资金使用情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2017]1899号文件核准，于2017年11月17日至2017年11月20日面向合格投资者公开发行了5.3亿元公司债券。本期债券发行总额扣除发行费用318万元之后的净募集资金52,682万元已于2017年11月21日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的大华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券募集资金到位情况出具了编号为大华验字[2017]000871号的验资报告。根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金不超过10亿元，募集资金用途为偿还到期债务和补充流动资金。本期债券实际发行规模53,000万元，募集资金扣除发行费用后，本期债券募集资金已全部用于偿还本期债券募集说明书中“第七节募集资金用途”所载明的银行借款。

截止本报告出具日，发行人本期债券募集资金已使用完毕。

第五节 债券持有人会议召开情况

2021 年度内，发行人未召开债券持有人会议。

第六节 发行人证券事务代表的变动情况

2021年5月20日，证券事务代表胡仁会先生因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务。2021年12月27日，公司召开第六届董事会第三十四次会议，审议通过了《关于聘任证券事务代表的议案》，公司董事会同意聘任孙鸣啸女士、刘舒女士担任公司证券事务代表。

第七节 发行人偿债保障措施的执行情况和本期公司债券付息情况

一、偿债保障措施

为了充分、有效的维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、设立偿债保障金专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理和其他措施等。报告期内，未发现发行人不按约定执行偿债保障措施，拒不执行偿债保障措施的情形。

二、债券付息情况

本期公司债券于 2017 年 11 月 17 日正式起息，2021 年 11 月 17 日前发行人已支付 2020 年 11 月 17 日至 2021 年 11 月 16 日期间的利息，未出现延迟支付利息的情况。

三、发行人偿债能力和意愿分析

发行人近两年末偿债能力指标如下：

项目	2021年末	2020年末
资产负债率	92.6%	58.6%
流动比率	0.48	1.22
速动比率	0.25	0.70
EBITDA全部债务比	-0.29	0.28
EBITDA利息倍数	-9.29	10.12
贷款偿还率	100%	100%
利息偿付率	100%	100%

因发行人 2021 年度发生大额亏损，发行人 2021 年末资产负债率大幅增长，流动比率和速动比率大幅下降，利息保障倍数为负，发行人偿债能力恶化。2022 年，因流动资金紧张，发行人及子公司出现商票逾期未兑付的情形，发行人债务偿还压力较大。

第八节 本期公司债券的信用评级情况

大公国际资信评估有限公司于 2022 年 3 月 16 日出具《大公关于将江西正邦科技股份有限公司主体信用等级调整为 AA-的公告》，发行人主体长期信用等级调整为 AA-，评级展望为负面，本期债券信用等级维持 AAA。

在本期公司债券的存续期内，大公国际资信评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

第九节 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、《受托管理协议》中所约定的义务，积极行使受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。上述履职情况包括不限于下列事项：（一）查阅了发行人相关会议资料、财务会计报告和会计账目；（二）查阅了发行人银行征信记录；（三）对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督；（四）对发行人进行了回访，监督发行人严格按照募集说明书约定的义务执行相关事务。

2021年12月13日，平安证券出具了《平安证券股份有限公司关于“17正邦01”2021年第一次临时受托管理事务报告》。

2022年3月28日，平安证券出具了《平安证券股份有限公司关于“17正邦01”2022年第一次临时受托管理事务报告》。

2022年4月27日，平安证券出具了《平安证券股份有限公司关于江西正邦科技股份有限公司“17正邦01”公司债券可能被实施投资者适当性管理的风险提示公告》。

2022年6月13日，平安证券出具了《平安证券股份有限公司关于“17正邦01”2022年第二次临时受托管理事务报告》。

第十节 对债券持有人权益有重大影响的其他情况

一、对外担保情况

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人及控股子公司对外担保余额为 0，公司不存在逾期担保事项。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

由于猪场租赁纠纷等事项处于诉讼、仲裁过程中，发行人预计很可能发生的赔偿金额为 6,537.23 万元并确认预计负债。

除存在上述或有事项外，截止 2021 年 12 月 31 日，发行人无其他应披露未披露的重大未决诉讼或仲裁事项。

三、相关当事人

2021 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、债券存续期其他重大事项的说明

（一）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

2021 年度内，发行人经营方针、经营范围未发生重大变化。由于国内生猪市场价格下滑，猪周期对发行人产生较大不利影响。

（二）债券信用评级发生变化；

2021 年度内，本期债券跟踪信用等级 AAA，发行人主体长期信用等级调整为 AA-，评级展望为负面。

（三）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

2021 年度内，发行人主要资产不存在被查封、扣押、冻结等情况。

（四）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

2021 年度内，发行人均按时清偿到期债务，未发生违约情形。

2022 年度，因流动资金紧张，发行人及子公司出现商票逾期未兑付的情形。

（五）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的 80%；

2021 年度内，发行人累计新增借款或者对外提供担保未超过上年末净资产的 80%。

（六）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%；

2021 年度内，发行人不存在放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10% 的情形。

（七）发行人发生超过上年末净资产 10% 的重大损失；

2021 年度，发行人归属于母公司的净利润-188.19 亿元，占 2020 年末净资产的 76.63%。

（八）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

2021 年度内，发行人未作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定。

（九）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

2021 年度内，发行人无涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚的情形。

（十）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

2021 年度内，保证人、担保物或者其他偿债保障措施未发生重大变化。

（十一）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让条件；

2021 年度内，未发生发行人情况重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让条件。

（十二）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

2021 年度内，发行人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施。

（本页无正文，为《江西正邦科技股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)受托管理事务报告（2021 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：平安证券股份有限公司

2022 年 6 月 29 日

