

债券代码：112612.SZ

债券简称：17 正邦 01

平安证券股份有限公司关于“17 正邦 01” 2022 年第三次临时受托管理事务报告

债券受托管理人



平安证券
PING AN SECURITIES

（住所：广东省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 7 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》”）《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称“《执业行为准则》”）《募集说明书》《受托管理协议》等相关规定、信息披露文件，以及江西正邦科技股份有限公司（以下简称“公司”、“正邦科技”或“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由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做出独立判断，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。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

平安证券股份有限公司作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)(债券简称“17 正邦 01”,债券代码:112612.SZ)的受托管理人,持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券临时报告信息披露格式指引》《深圳证券交易所公司债券上市规则(2022 年修订)》等相关规定及本期债券受托管理协议的约定,现就本次债券临时受托管理事务报告涉及发行人相关重大事项报告如下:

一、主体信用等级由 AA-下调至 A

2022 年 6 月 29 日,大公国际资信评估有限公司(以下简称“大公国际”)出具了《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》(以下简称“《跟踪评级报告》”),确定江西正邦科技股份有限公司的主体长期信用等级调整为 A,评级展望维持负面。“17 正邦 01”的信用等级维持 AAA。

根据《跟踪评级报告》,大公国际认为发行人主要存在如下风险:

1、2021 年以来,公司股权结构经历多次复杂变动,控股股东及其一致行动人被动减持,或将对公司经营管理的稳定性产生一定影响;

2、2021 年,我国生猪产能恢复超预期,价格大幅下跌,饲料原料成本上升,行业亏损面扩大,养殖企业盈利能力较弱,资金面承压玉米、豆粕等饲料原料价格持续高位运行给饲料生产企业带来较大的成本控制压力;

3、2021 年,由于公司利润贡献主要来自生猪养殖业务,受猪周期影响较大 2021 年以来,生猪产能的快速释放导致生猪市场大幅波动,生猪价格大幅下跌,公司养殖业务的盈利能力大幅下降,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;

4、2021 年,公司经营性现金流由净流入转为净流出,流动资金紧张,在建项目进度可能存在一定不确定性;

5、2021 年末,公司资产负债率大幅增长,处于极高水平,总有息债务规模同比有所增长,短期有息债务规模及占比增长较快,面临较大短期偿付压力,此外,因流动资金紧张,2022 年公司出现银行债务逾期、商票逾期未兑付的情形;

6、截至 2022 年 4 月末,公司及子公司涉诉金额规模较大,存在一定或有风险。

具体详见《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》。

二、影响分析

受国内生猪市场下滑及发行人战略转型等因素影响，发行人流动性受到不利影响。截至本报告出具日，本期债券余额为 0.605 亿元，并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担保。平安证券将对发行人及担保人的经营情况、财务状况和资信状况持续关注。

平安证券作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》要求出具本临时受托管理事务报告，**并提醒投资者注意相关风险**。平安证券后续将密切关注发行人关于 17 正邦 01 本息偿付及其他对债券持有人有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

（以下无正文）

（本页无正文，为《平安证券股份有限公司关于“17 正邦 01” 2022 年第三次临时受托管理事务报告》之盖章页）

平安证券股份有限公司

2022 年 7 月 1 日