

2021 年苏州元禾控股股份有限公司公司债券(第一期)

2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2021 年苏州元禾控股股份有限公司公司债券(第一期)全体持有人:

东吴证券股份有限公司(以下简称“东吴证券”或“本公司”)作为 2021 年苏州元禾控股股份有限公司公司债券(第一期)(债券简称: 21 元禾债 01/21 苏元 01; 债券代码: 2180379.IB/184055.SH, 以下简称“本期债券”)的主承销商及债权代理人, 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)的相关要求出具本报告。为出具本报告, 本公司与苏州元禾控股股份有限公司(简称“发行人”、“公司”或“元禾控股”)进行接洽, 对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断, 对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价, 也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人的基本情况

(一) 发行人基本信息

- 1、公司名称: 苏州元禾控股股份有限公司;
- 2、成立日期: 2007 年 9 月 11 日;
- 3、法定代表人: 刘澄伟;

4、注册资本：人民币 346,274.47 万元；

5、注册地址：苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 19 幢 3 楼；

6、办公地址：苏州工业园区苏虹东路 183 号东沙湖股权投资中心 19 幢 3 楼；

7、邮政编码：215021；

8、信息披露事务人：郭平；

9、联系电话：0512-66969803；

10、所属行业：综合类。

（二）发行人经营范围

许可项目：法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。（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）

（三）发行人股权结构

截至本报告出具日，苏州工业园区经济发展有限公司持有元禾控股 59.98%的股权，是公司的控股股东和实际控制人。

（四）发行人评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 8 月 23 日出具的评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；本期债券的债项评级为 AAA。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市及交易流通申请。本期债券于 2021 年 9 月 24 日在银行间市场上市流通，于 2021 年 9 月 30 日在上海证券交易所上市流通。

（二）兑付兑息情况

本期债券的付息日为 2022 年至 2026 年每年的 9 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。2021 年度，本期债券尚未付息。

（三）募集资金使用情况

本期债券规模为 10 亿元，募集资金拟全部用于基金出资及增资。

截至 2021 年末，募集资金使用情况如下所示：

单位：亿元

项目名称	基金规模	发行人出资规模	募集资金拟使用规模	募集资金已使用规模
苏州工业园区元禾鼎盛股权投资合伙企业（有限合伙）	30.20	20.00	7.40	4.00
江苏建泉元禾璞华股权投资合伙企业(有限合伙)	32.80	7.50	1.80	1.80
苏州工业园区元禾之星创业投资合伙企业（有限合伙）	2.50	2.50	0.80	0.22
合计	65.50	30.00	10.00	6.02

（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网站披露。

三、发行人偿债能力

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 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。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

1、偿债能力财务指标分析

项目	2021 年末	2020 年末
流动资产（万元）	712,900.63	692,338.83
流动负债（万元）	352,522.18	496,707.31
流动比率	2.02	1.39
速动比率	2.02	1.39
资产负债率（%）	38.62	38.73

截至 2021 年末，发行人流动资产为 712,900.63 万元，较 2020 年末上升 2.97%，变化幅度较小。

截至 2021 年末，发行人流动负债为 352,522.18 万元，较 2020 年末上升 29.03%，主要是因为一年内到期的非流动负债规模下降。

截至 2021 年末，发行人流动比率和速动比率较 2020 年末上升，主要是因为流动负债下降。

截至 2021 年末，发行人资产负债率为 38.62%，与 2020 年末基本持平。

2、发行人盈利能力及现金流情况

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入（万元）	270,010.12	508,795.39

营业成本（万元）	-	-
利润总额（万元）	183,776.62	450,722.38
净利润（万元）	148,291.59	318,287.83
归属于母公司所有者的净利润（万元）	154,750.81	315,402.18
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-6,678.63	249,985.32
投资活动产生的现金流量净额（万元）	2,444.35	186.11
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-12,523.37	-203,169.54
现金及现金等价物净增加额（万元）	-15,697.00	45,862.09

2021 年度，发行人营业收入 270,010.12 万元，较 2020 年度下降 46.93%，主要受新金融工具准则及二级市场低迷的影响，基金持有期间的收益及直投项目的公允价值变动收益减少；发行人采用净额法确认收入，营业成本为 0。发行人 2021 年利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润较 2020 年下降幅度与收入基本持平。

2021 年度，发行人经营活动现金流量净额-6,678.63 万元，较 2020 年度下降 102.67%，一方面是因为项目退出减少，一方面是因为基金分红减少。

2021 年度，发行人投资活动现金流量净额 2,444.35 万元，主要受理财投资规模变化影响。

2021 年度，发行人筹资活动现金流量净额-12,523.37 万元，较 2020 年度净流出减少，主要是因为新增了借款规模。

四、发行人已发行未兑付债券

截至 2021 年末，发行人合并报表范围内已发行未兑付的债券包括：

单位：亿元、%、年

序号	债券简称	发行主体	起息日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	21 元禾 K1	元禾控股	2021-03-08	-	2023-03-08	2	3.00	3.59	3.00
2	20 元禾 01	元禾控股	2020-04-10	2023-04-10	2025-04-10	3+2	5.00	2.90	5.00
3	18 元禾 02	元禾控股	2018-11-26	2021-11-26	2023-11-26	3+2	5.00	3.45	4.98
4	18 元禾 01	元禾控股	2018-05-25	2021-05-25	2023-05-25	3+2	7.00	3.68	6.43
5	21 禾裕 01	禾裕科技	2021-08-10	-	2024-08-10	3	2.50	4.00	2.50
6	20 禾裕 01	禾裕科技	2020-03-19	2023-03-19	2025-03-19	3+2	2.00	3.90	2.00
公司债券小计							24.50		23.91
7	20 苏元禾 MTN001	元禾控股	2020-10-21	2023-10-21	2025-10-21	3+2	10.00	3.97	10.00
8	19 苏元禾 MTN001	元禾控股	2019-10-23	2022-10-24	2024-10-23	3+2	5.00	3.98	5.00
9	17 苏元禾 PPN001	元禾控股	2017-11-10	-	2022-11-10	5	10.00	5.70	10.00
债务融资工具小计							25.00		25.00
10	21 元禾债 01	元禾控股	2021-09-23	-	2026-09-23	5	10.00	4.08	10.00
企业债小计							10.00		10.00
11	PR 苏工 1A (知识产权 ABS 第一期)	融华租赁	2020-12-25	-	2023-01-02	2.02	0.45	3.95	0.10
12	PR 苏 2 优 (知识产权 ABS 第二期)	融华租赁	2021-12-30	-	2023-12-18	1.97	1.06	3.85	0.93
其他小计							1.51		1.03
合计							61.01		59.94

五、本期债券增信方情况

本期债券无增信。

综上所述，发行人净资产规模稳步提升，债务结构合理，营业收入虽有所下降，但仍盈利能力较强，总体偿债能力较强。

(以下无正文)

(本页无正文,为《2021 年苏州元禾控股股份有限公司公司债券
(第一期)2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页)

