

常德鼎力投资开发有限公司公司债券 2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

财信证券股份有限公司（以下简称“财信证券”）作为2016年常德市鼎力实业有限公司双创孵化专项债券（以下简称“16鼎力专项债”）、2017年常德市鼎力实业有限公司公司债券（以下简称“17常德鼎力债”）、2020年第一期常德市鼎力实业有限公司公司债券（以下简称“20常德鼎力01”）以及2021年第一期常德鼎力投资开发有限公司公司债券（以下简称“21常德鼎力01”）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[2011]1765号），对常德鼎力投资开发有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2022年4月对外披露的常德鼎力投资开发有限公司2021年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财信证券出具的说明文件。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财信证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：常德鼎力投资开发有限公司

住所：常德市鼎城区灌溪镇(常德高新技术产业开发区富密路-常德科技创新创业产业园1号楼)

办公地址：常德市鼎城区灌溪镇(常德高新技术产业开发区富

窑路-常德科技创新创业产业园1号楼)

法定代表人：杨鹰

经营范围：土地开发整理；水利、道路基础设施建设；投资项目与国有资产经营管理；汽车租赁；物业管理；机械设备、五金交电、农畜产品购销；建筑装饰材料生产经营；工程技术咨询服务；公路工程建筑；码头、港口设施建设，货物装卸，驳运，仓储理货经营；国内贸易代理服务；国际贸易代理服务。(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)

成立日期：2010年3月24日

二、发行人履约情况

(一) 办理上市或交易流通情况

常德鼎力投资开发有限公司已按照《2016年常德市鼎力实业有限公司双创孵化专项债券募集说明书》、《2017年常德市鼎力实业有限公司公司债券募集说明书》、《2020年第一期常德市鼎力实业有限公司公司债券募集说明书》以及《2021年第一期常德市鼎力投资开发有限公司公司债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2016年常德市鼎力实业有限公司双创孵化专项债券于2016年3月15日在银行间市场上市流通，简称“16鼎力专项债”，债券代码为1680073.IB,并于2016年3月24日在上海证券交易所上市流通，简称“PR常鼎力”，债券代码为139019.SH。

2、2017年常德市鼎力实业有限公司公司债券于2017年7月25日在银行间市场上市流通，债券简称为“17常德鼎力债”，债券代码为1780153.IB；于2017年7月31日起在上海证券交易所上市交易，债券简称为“PR鼎力债”，债券代码为127515.SH。

3、2020年第一期常德市鼎力实业有限公司公司债券于2020年10月29日在银行间市场上市流通，债券简称为“20常德鼎力01”，债券代码为2080314.IB；于2020年11月2日起在上海证券交易所上市交易，债券简称为“20常鼎01”，债券代码为152619.SH。

4、2021年第一期常德市鼎力投资有限公司公司债券于2021年01月29日在银行间市场上市流通，债券简称为“21常德鼎力01”，债券代码为2180013.IB；于2021年02月03日起在上海证券交易所上市交易，债券简称为“21常鼎01”，债券代码为152730.SH。

（二）募集资金使用情况

1、2016年常德市鼎力实业有限公司双创孵化专项债券

根据发行人披露的2021年年度报告，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途将募集资金中9.4亿元用于常德鼎城高新技术产业园区创新创业园项目，1.4亿元用于补充流动资金，募集资金债券已使用完毕。

2、2017年常德市鼎力实业有限公司债券

根据发行人披露的2021年年度报告，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途将募集资金中7.00亿元用于湖南常德高新技术产业园区地下综合管廊建设项目，3.50亿元用于湖南常德高新技术产业园区污水处理厂及管网建设工程，6.50亿元用于补充流动资金，募集资金已使用完毕。

3、2020年第一期常德市鼎力实业有限公司公司债券

根据发行人披露的2021年年度报告，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途将募集资金中6.75亿元用于现代工程机械制造产业园项目，2.25亿元用于补充流动资金，募集资金已使用完毕。

4、2021年第一期常德鼎力投资开发有限公司公司债券

根据发行人披露的2021年年度报告，截至2021年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途将募集资金中2.25亿元用于现代工程机械制造产业园项目，0.75亿元用于补充流动资金，募集资金已使用完毕。

（三）付息情况

1、2016年常德市鼎力实业有限公司双创孵化专项债券

本期债券付息日为计息期限的每年3月10日，本期债券计息期限自2016年3月10日至2023年3月9日（上述付息日如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日）。截至2021年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

2、2017年常德市鼎力实业有限公司债券

本期债券付息日为计息期限的每年7月20日，本期债券计息期限自2017年7月20日至2024年7月19日（上述付息日如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日）。截至2021年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

3、2020年第一期常德市鼎力实业有限公司公司债券

本期债券付息日为计息期限的每年10月26日，本期债券计息期限自2020年10月26日至2027年10月25日（上述付息日如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日）。截至2021年末，发行人已按时完成上一年度付息（及兑付）事宜，发行人不存在违约的情况。

4、2021年第一期常德鼎力投资开发有限公司公司债券

本期债券付息日为计息期限的每年的1月25日，本期债券计息期限自2021年1月25日至2028年1月24日。（上述付息日如遇法定节假日，则顺延至下一个交易日）。截至2021年末，本期债券尚未到第一个付

息年度。

（四）信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。2021年度信息披露情况如下：

1、关于2021年第一期常德鼎力投资开发有限公司公司债券上市的公告；

2、常德市鼎力投资开发公司2020年度年报、摘要及财务报表及附注（含担保人财务报告）；

3、2017年常德市鼎力实业有限公司公司债券2021年付息公告及分期偿还本金公告；

4、2017年常德市鼎力实业有限公司公司债券2021年分期偿还本金提示性公告；

5、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2020年度履约情况及偿债能力分析报告；

6、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2021年半年度报告及2021年半年度财务报表及附注；

7、常德鼎力投资开发有限公司2021年度跟踪评级报告；

8、2020年第一期常德市鼎力实业有限公司公司债券2021年付息公告；

9、2016年常德市鼎力实业有限公司双创孵化专项债券2021年付息及分期偿还本金兑付公告

三、发行人的偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2021年年度的财务报表进行了审计，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，均引自上述审计报告。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。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2021 年末/度	2020 年末/度	变动比例 (%)
1	总资产	3,082,916.74	2,873,647.49	7.28
2	总负债	1,304,799.07	1,125,821.28	15.90
3	净资产	1,778,117.67	1,747,826.22	1.73
4	归属母公司股东的净资产	1,769,369.41	1,737,435.82	1.84
5	资产负债率 (%)	42.32	39.18	8.03
6	流动比率	9.13	10.15	-10.04
7	速动比率	0.75	0.79	-4.93
8	营业收入	99,531.74	61,675.79	61.38
9	营业成本	79,558.07	40,740.60	95.28
10	利润总额	24,732.45	25,406.89	-2.65
11	净利润	24,051.07	23,728.43	1.36
12	归属母公司股东的净利润	25,992.96	22,128.78	17.46
13	经营活动产生的现金流净额	-39,394.03	-100,499.54	-60.80
14	投资活动产生的现金流净额	-73,612.45	-129,365.02	-43.10
15	筹资活动产生的现金流净额	74,974.23	247,753.77	-69.74

2020-2021 年末，发行人资产总额分别为 2,873,647.49 万元和 3,082,916.74 万元，发行人资产负债率分别为 39.18% 和 42.32%。最近两年发行人总资产规模明显增长，资产负债率小幅上升但维持在合理水平，负债结构合理。2020-2021 年末，发行人流动比率分别为 10.15 和 9.13，速动比率分别为 0.79 和 0.75。发行人 2021 年末流动比率与速动比率较 2020 年末有所下降。2020-2021 年度，发行人分别实现营业收入 61,675.79 万元和 99,531.74 万元，分别实现净利润 23,728.43 万元和 24,051.07 万元。最近两年发行人营业收入规模保持相对稳定，净利润水平保持稳定。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
常德市鼎力实业有限公司	PR常鼎力、16鼎力专项债	企业债	7年	2016年3月9日	2.16
常德市鼎力实业有限公司	PR鼎力债、17常德鼎力债	企业债	7年	2017年7月19日	10.20
常德市鼎力实业有限公司	19鼎力01	私募债	5年	2019年7月4日	10.00
常德市鼎力实业有限公司	20鼎力01	私募债	5年	2020年4月16日	3.78
常德市鼎力实业有限公司	20鼎力PN001（双创）	定向工具	5年	2020年7月10日	5.00
常德市鼎力实业有限公司	20鼎力03	私募债	5年	2020年8月6日	5.81
常德市鼎力实业有限公司	20鼎力实业MTN001	中期票据	5年	2020年9月23日	3.20
常德市鼎力实业有限公司	20常德鼎力01、20常鼎01	企业债	7年	2020年10月22日	9.00
常德鼎力投资开发有限公司	21常德鼎力01、21常鼎01	企业债	7年	2021年1月21日	3.00
常德市鼎力实业有限公司	21鼎力投资MTN001	中期票据	5年	2021年3月26日	5.00
常德鼎力投资开发有限公司	22鼎力投资PPN001	定向工具	5年	2022年4月1日	5.00
常德鼎力投资开发有限公司	22鼎力01	私募债	3年	2022年6月23日	10.30

五、增信措施情况

（一）“16鼎力专项债”担保人情况

表：“16鼎力专项债”担保人基本情况表

保证人名称	湖北省融资担保集团有限责任公司
注册资本	500.000.00 万元人民币
经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；再担保、债券发行担保。
最新评级	AAA
评级日期	2022-06-29

（二）“16鼎力专项债”担保人财务数据

担保人2021年的财务报告由中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所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,应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位:万元 币种:人民币

序号	项目	2021年末/度	2020年末/度	变动比例(%)
1	总资产	1,504,602.77	1,457,403.30	3.24
2	总负债	306,317.98	331,381.77	-7.56
3	净资产	1,198,284.79	1,126,021.53	6.42
4	归属母公司股东的净资产	1,172,030.54	1,101,098.41	6.44
5	资产负债率(%)	20.36	22.74	-10.46
6	营业收入	112,862.88	82,638.98	36.57
7	营业成本	481.43	160.72	199.56
8	利润总额	95,356.26	108,068.60	-11.76
9	净利润	72,263.27	80,032.08	-9.71
10	经营活动产生的现金流净额	21,120.85	-303,513.76	106.96
11	投资活动产生的现金流净额	62,228.65	-160,456.32	138.78
12	筹资活动产生的现金流净额	-72,473.37	246,629.38	-129.39

(三)“20常德鼎力01”担保人情况

表:“20常德鼎力01”担保人基本情况表

保证人名称	湖南省融资担保集团有限公司
注册资本	600.000.00 万元人民币
经营范围	凭本企业有效《融资性担保机构经营许可证》在湖南省范围内对符合条件的融资性机构的担保责任进行再担保以及办理贷款担保,票据承兑担保,贸易融资担保,项目融资担保,信用证担保,经监管部门批准的其他融资性担保业务;诉讼保全担保,投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务,与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务,以自有资金进行投资。(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)
最新评级	AAA
评级日期	2022-06-29

(四)“20常德鼎力01”担保人财务数据

担保人2021年的财务报告由利安达会计师事务所(特殊普通合

伙) 审计, 该会计师事务所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, 应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位: 万元 币种: 人民币

序号	项目	2021 年末/ 度	2020 年末/度	变动比例 (%)
1	总资产	851,974.73	762,440.95	11.74
2	总负债	256,888.25	183,078.02	40.32
3	净资产	595,086.48	579,362.93	2.71
4	归属母公司股东的净资产	587,881.53	572,264.34	2.73
5	资产负债率 (%)	30.15	24.01	25.57
6	营业收入	60,925.34	41,784.95	45.81
7	营业成本	52,366.28	35,328.13	48.23
8	利润总额	8,407.59	6,660.25	26.24
9	净利润	5,951.05	4,076.86	45.97
10	经营活动产生的现金流净额	67,602.30	78,491.45	-13.87
11	投资活动产生的现金流净额	-18,404.28	486.35	-3884.19
12	筹资活动产生的现金流净额	10,000.00	0.00	-

(五) “21常德鼎力01”担保人情况

表: “21常德鼎力01”担保人基本情况表

保证人名称	重庆三峡融资担保集团股份有限公司
注册资本	510,000 万元人民币
经营范围	许可项目: 贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务; 再担保, 债券发行担保 (按许可证核定期限从事经营)。(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: 诉讼保全担保业务, 履约担保业务, 与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务, 以自有资金进行投资。(以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营, 法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营), 非融资担保服务 (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)
最新评级	AAA
评级日期	2022-06-29

(六) “21常德鼎力01”担保人财务数据

担保人2021年的财务报告由天健会计师事务所(特殊普通合伙)审计,该会计师事务所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,应当参照担保人2021年度完整的经审计的财务报告及其附注。

单位:万元 币种:人民币

序号	项目	2021 年末/度	2020 年末/度	变动比例 (%)
1	总资产	1,102,516.02	1,086,055.12	1.52
2	总负债	433,993.47	407,040.34	6.62
3	净资产	668,522.54	679,014.78	-1.55
4	归属母公司股东的净资产	626,482.43	634,706.13	-1.30
5	资产负债率 (%)	39.36	37.48	5.03
6	营业收入	129,525.26	107,400.06	20.60
7	营业成本	75,908.50	66,868.58	13.52
8	利润总额	53,230.16	39,675.08	34.17
9	净利润	37,562.06	29,493.37	27.36
10	经营活动产生的现金流净额	73,835.78	-9,771.38	855.63
11	投资活动产生的现金流净额	-13,913.79	-60,912.92	77.16
12	筹资活动产生的现金流净额	-52,018.51	-14,690.12	-254.11

以上情况,特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《常德鼎力投资开发有限公司公司债券2021年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

