

2018年第二期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券
2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

泗阳县佳鼎实业有限公司

主承销商

申万宏源证券有限公司

2022年7月

声明

申万宏源证券有限公司（以下简称“申万宏源证券”）作为2018年第二期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券（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》（发改办财金[2011]1765号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息来自泗阳县佳鼎实业有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人向申万宏源证券提供的其他材料。申万宏源证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本次债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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申万宏源证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	泗阳县佳鼎实业有限公司
成立日期	2013年4月15日
住所	江苏省宿迁市泗阳县泗阳经济开发区东区深圳路南侧(宿迁东方投资有限公司院内)
法定代表人	周雪露
注册资本	300,000.00万元
经营范围	房地产开发、销售（待取得相应许可后方可经营）；胶合板、纺织品、服装生产、加工、销售；纸箱、纸盒组装、销售；包装装潢印刷品印刷，其他印刷品印刷（待取得相应许可后方可经营）；初级农产品、建筑材料、化工产品（不含危险品）、日用百货、机电设备、通信器材（国家有专项规定除外）、电子产品、包装材料、汽车及配件、摩托车、食品（按《食品经营许可证》核定的经营项目经营）销售；花卉、果蔬种植、销售；管网铺设工程、土石方工程、桩基础工程、监控安防工程、房屋建筑工程、市政道路工程、园林绿化工程、建筑装饰工程施工；对建筑项目、工业项目、商业项目、房地产项目、旅游项目进行投资；物业管理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；房屋租赁；机械设备租赁。（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）
控股股东	泗阳县人民政府（江苏泗阳经济开发区管理委员会）
实际控制人	泗阳县人民政府（江苏泗阳经济开发区管理委员会）

二、本期债券基本要素

债券全称	2018年第二期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券
债券简称	18泗阳佳鼎债02、PR泗阳02

债券代码	1880293. IB（银行间债券市场）；152048. SH（上交所）
债券期限	7年期债券，计息期限为2018年12月14日至2025年12月13日。
发行规模	4.00亿元
债券余额	截至2021年末，本期债券余额3.20亿元
担保情况	重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供不可撤销连带责任担保
信用评级	<p>经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券发行时发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AAA。</p> <p>东方金诚国际信用评估有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。</p> <p>根据东方金诚国际信用评估有限公司于2022年6月27出具的《泗阳县佳鼎实业有限公司主体及相关债项2022年度跟踪评级报告》，维持发行人主体信用等级为AA，评级展望为稳定，同时维持“18泗阳佳鼎债02/PR泗阳02”信用等级为AAA。</p>

三、2021年度发行人履约情况

1、本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一计息年度的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

2、选择权行使情况

本次债券发行总规模为4亿元，债券期限为7年，按年付息，同时设置本金提前偿付条款，第3年、第4年、第5年、第6年、第7年分别按发行额的20%比例偿还本金。发行人已于2021年12月14日足额支付第一期本金0.80亿

元和债券利息0.30亿元，不存在未按期、未足额支付及应付未付本期债券利息的情况。

3、发行人信息披露情况

截至2021年末，发行人与企业债券相关信息均已在中国债券信息网和证券交易所网站披露。

4、募集资金使用情况

根据募集说明书约定，本期债券募集资金3.00亿元用于“江苏泗阳经济开发区标准化厂房一期项目”，1.00亿元用于补充营运资金。

截止2021年末，募集资金3.00亿元用于“江苏泗阳经济开发区标准化厂房一期项目”，扣除发行费用后剩余0.98亿元用于补充营运资金。

5、持有人会议召开情况

2021年度，发行人未就本次债券召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人2021年的合并财务报表由亚太（集团）会计师事务所审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（亚会审字（2022）第01310142号）。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。

（一）资产负债结构以及偿债指标情况

单位：万元

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	1,194,053.11	1,156,018.11

其中：流动资产	638,145.59	668,175.75
非流动资产	555,907.53	487,842.36
负债合计	600,192.09	574,009.65
其中：流动负债	250,087.98	216,170.40
非流动负债	350,104.11	357,839.26
股东权益合计	593,861.02	582,008.46
其中：归属于母公司所有者的权益	593,861.02	582,008.46
流动比率（倍）	2.55	3.09
速动比率（倍）	1.86	2.47
资产负债率（%）	50.27	49.65
EBITDA利息保障倍数	0.74	1.07

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA利息保障倍数= EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业收入	59,970.51	61,535.39
营业成本	49,408.36	50,826.88
利润总额	12,695.90	15,935.24
净利润	11,852.57	14,485.62
其中：归属于母公司所有者的净利润	11,852.57	14,485.62
经营活动产生的现金流量净额	81,356.62	32,560.77

投资活动产生的现金流量净额	-53,857.80	-86,900.24
筹资活动产生的现金流量净额	-49,323.42	90,049.87
现金及现金等价物净增加额	-21,824.61	35,710.39

（三）发行人偿债能力分析

从短期偿债能力来看，发行人2020-2021年末的流动比率分别为3.09和2.55，速动比率分别为2.47和1.86，流动比率和速动比率均处于良好水平，发行人资产流动性较强，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，发行人2020-2021年末的资产负债率分别为49.65%和50.27%，发行人总体债务负担水平不高，债务风险处于可控范围。

从偿债资金来源来看，发行人2021年末货币资金余额为62,037.31万元，2021年度实现营业收入59,970.51万元，实现净利润11,852.57万元，经营活动产生的现金流净额为81,356.62万元，偿债资金来源较为充分。

总体来看，发行人偿债风险较低。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止2022年6月末，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：亿元

债券品种	债券简称	起息日期	发行规模	期限（年）	票面利率（%）
企业债	18泗阳佳鼎债02/PR	2018年12月14日	4.00	7	7.50

	泗阳02				
企业债	20泗阳佳鼎债/PR泗阳债	2020年12月28日	6.00	7	5.48

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等，不含境外债。

（五）增信情况

重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“重庆三峡担保”）为本期债券提供不可撤销连带责任担保。截至2021年末，重庆三峡担保各担保业务的担保余额为841.06亿元，占其净资产的比例为1258.13%。

1、担保人基本信息

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

成立日期：2006年4月30日

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）。

2、担保人财务状况

担保人近两年财务情况

单位：亿元

序号	财务数据	2021年度/末	2020年度/末
1	总资产	110.25	108.61
2	净资产	66.85	67.90
3	营业收入	12.95	10.74
4	净利润	3.76	2.95
5	归属母公司股东的净利润	3.67	2.92

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2018年第二期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券2021年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

申万宏源证券有限公司

2022年7月19日