

常德鼎力投资开发有限公司公司债券 2022 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2023年4月对外披露的常德鼎力投资开发有限公司2022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窰路-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窰路-常德科技创新创业产业园1号楼）

法定代表人： 吴喻俊

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《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、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。

2、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。

3、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、2017年常德市鼎力实业有限公司债券

根据发行人披露的2022年年度报告，截至2022年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中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。

2、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2022年年度报告，截至2022年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中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。

3、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2022年年度报告，截至2022年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中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、2017年常德市鼎力实业有限公司债券

本期债券付息日为2022年7月20日，截至2022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、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2022年10月26日，截至2022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、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2022年1月25日，截至2022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。

（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。2022年度信息披露情况如下：

- 1、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2021年年度报告；
- 2、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2021年年度财务报告及附注；
- 3、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2021年度担保人财务报告及附注(湖南省融资担保集团有限公司)、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2021年度担保人财务报告及附注(重庆三峡融资担保集团股份有限公司)；
- 4、常德鼎力投资开发有限公司主体与相关债项2022年度跟踪评级报告；
- 5、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；
- 6、2017年常德市鼎力实业有限公司公司债券2022年付息及分期偿还本金兑付公告；
- 7、2020年第一期常德市鼎力实业有限公司公司债券2022年付息公告；
- 8、2021年第一期常德鼎力投资开发有限公司公司债券2022年付息公告；
- 9、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2022年中期报告；

10、常德鼎力投资开发有限公司公司债券2022年中期财务报表及附注；

11、常德鼎力投资开发有限公司法定代表人、董事长发生变动的公告；

12、大公关于关注常德鼎力投资开发有限公司法定代表人、董事长发生变动的公告。

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2022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2022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	2022 年末	2021 年末	变动比例 (%)
1	总资产	3,169,632.00	3,082,916.74	2.81
2	总负债	1,368,011.58	1,304,799.07	4.84
3	净资产	1,801,620.42	1,778,117.67	1.32
4	归属母公司股东的净资产	1,792,966.61	1,769,369.41	1.33
5	资产负债率 (%)	43.16	42.32	-
6	流动比率	5.38	9.13	-41.04
7	速动比率	0.64	0.75	-13.93
序号	项目	2022 年度	2021 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	164,744.49	99,531.74	65.52
9	营业成本	138,704.08	79,558.07	74.34

10	利润总额	25,437.26	24,732.45	2.85
11	净利润	25,135.18	24,051.07	4.51
12	归属母公司股东的净利润	25,429.95	25,992.96	-2.17
13	经营活动产生的现金流量净额	4,627.91	-39,394.03	-
14	投资活动产生的现金流量净额	-34,723.07	-73,612.45	-
15	筹资活动产生的现金流量净额	37,446.69	74,974.23	-50.05

2021年末及2022年末，发行人资产负债率分别为42.32%和43.16%，资产负债率小幅上升，但仍处于较低水平。

2021年末及2022年末，发行人流动比率分别为9.13倍和5.38倍。公司流动比率平均值均大于1，表明流动资产在覆盖当期流动负债后仍有余额可用于偿还长期债务，发行人的短期偿债能力有保障。2021年末及2022年末，速动比率分别为0.75倍和0.64倍。发行人主营业务中的工程建设业务具有前期投资大、建设周期长、回款周期长的特点，因此速动比率平均值低于1，符合行业特征。

总体而言，发行人财务状况稳健，资产负债率维持在合理水平，发行人流动比率、速动比率处于正常水平，长期及短期偿债能力较强。未来，随着发行人基础设施建设项目、劳务业务及厂房租赁等业务的持续发展，发行人偿债能力将进一步增强。

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）
-----	------	------	----	------	--------

常德鼎力投资开发有限公司	17 常德鼎力债	企业债	7年	2017年7月19日	6.80
常德鼎力投资开发有限公司	20 鼎力 03	私募公司债	5年	2020年8月6日	5.81
常德鼎力投资开发有限公司	20 鼎力实业 MTN001	中期票据	5年	2020年9月23日	3.20
常德鼎力投资开发有限公司	20 常德鼎力 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	企业债	7年	2021年1月21日	3.00
常德鼎力投资开发有限公司	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	非公开定向债务融资工具	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	私募公司债	3年	2022年6月23日	10.30
常德鼎力投资开发有限公司	23 鼎力 01	私募公司债	3年	2023年4月4日	3.78
常德鼎力投资开发有限公司	23 鼎力投资 SCP001	短期融资券	0.74年	2023年6月15日	5.01
常德鼎力投资开发有限公司	20 湘鼎力实业 ZR001	债权融资计划	5年	2020年10月30日	1.00

五、增信措施情况

(一) “20常德鼎力01”担保人基本情况

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	许可项目:融资担保业务(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,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:非融资

	担保服务;以自有资金从事投资活动（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	2023-06-14

（二）“20常德鼎力01”担保人财务数据

担保人2022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2022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	2022 年末	2021 年末	变动比例 (%)
1	总资产	923,145.84	851,974.73	8.35
2	总负债	292,479.76	256,888.25	13.85
3	净资产	630,666.08	595,086.48	5.98
4	归属母公司股东的净资产	613,535.07	587,881.53	4.36
5	资产负债率 (%)	31.68	30.15	5.07
6	营业收入	74,568.25	60,925.34	22.39
7	营业成本	62,583.07	52,366.28	19.51
8	利润总额	11,661.18	8,407.59	38.70
9	净利润	6,996.44	5,951.05	17.57
10	经营活动产生的现金流量净额	-96.61	67,602.30	-
11	投资活动产生的现金流量净额	-16,715.10	-18,404.28	-

12	筹资活动产生的现金流净额	3,500.00	10,000.00	-65.00
----	--------------	----------	-----------	--------

（三）“21常德鼎力01”担保人基本情况

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	2023-06-09

（四）“21常德鼎力01”担保人财务数据

担保人2022年的财务报告由立信会计师事务所（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2022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	2022 年末	2021 年末	变动比例 (%)
1	总资产	1,198,320.66	1,102,516.02	8.69
2	总负债	412,056.87	433,993.47	-5.05
3	净资产	786,263.79	668,522.54	17.61
4	归属母公司股东的净资产	751,926.25	626,482.43	20.02
5	资产负债率 (%)	34.39	39.36	-12.63
6	营业收入	151,337.72	129,525.26	16.84
7	营业成本	87,814.22	75,908.50	15.68
8	利润总额	63,290.72	53,230.16	18.90
9	净利润	44,851.89	37,562.06	19.41
10	经营活动产生的现金流量净额	34,454.19	73,835.78	-53.34
11	投资活动产生的现金流量净额	-75,182.83	-13,913.79	-
12	筹资活动产生的现金流量净额	44,204.80	-52,018.51	-

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2022年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

