

2018 年沂源宏鼎资产经营有限公司
公司债券 2023 年度履约情况及偿债能力分析报告

发行人

沂源宏鼎资产经营有限公司

主承销商



财达证券股份有限公司
CAIDA SECURITIES CO., LTD.

2024 年 6 月

重要声明

财达证券股份有限公司（以下简称“财达证券”或“本公司”）编制本报告的内容及信息均来源于沂源宏鼎资产经营有限公司（以下简称“沂源宏鼎”或“发行人”）对外公布的《沂源宏鼎资产经营有限公司 2023 年公司债券年度报告》等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财达证券提供的其他材料。

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达证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

债券名称	2018年沂源宏鼎资产经营有限公司公司债券
债券简称	18沂源宏鼎债
	PR宏鼎债
债券代码	1880154.IB
	127849.SH
发行总额	12.00亿元
债券余额	4.80亿元
债券期限	7年
债券利率	7.50%
发行方式及对象	本期债券于中央国债登记结算有限责任公司进行总托管，以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设的发行网点向在中央国债登记结算有限责任公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行为和通过上海证券交易所市场向持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行
起息日	自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的8月17日为该计息年度的起息日。
计息期限	2018年8月17日至2025年8月16日
付息日	2019年至2025年每年的8月17日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)
还本付息方式	本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付
债权代理人	山东沂源农村商业银行股份有限公司
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
上市或交易流通情况	上海证券交易所、银行间市场

二、2023年度发行人履约情况

（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或交易流通申请。本期债券已分别于2018年8月23日、2018年9月6日在银行间市场、上海证券交易所上市流通，在银行间市场的债券简称为18沂源宏鼎债，代码为1880154.IB，在上海证券交

易所的债券简称为 PR 宏鼎债，代码为 127849.SH。

（二）债券本息兑付情况

本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 8 月 17 日，兑付日为 2021 年至 2025 年每年的 8 月 17 日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。

报告期内，发行人已于 2023 年 8 月 17 日支付 2022 年 8 月 17 日至 2023 年 8 月 16 日的利息和 20%的本金。

（三）募集资金使用情况

截至 2023 年末，募集资金 9 亿元用于沂源县 2017 年棚户区改造项目的建设，3 亿元用于补充流动资金。本期债券募集资金账户余额为 0.00 亿元，募集资金用途与募集说明书核准用途一致，募集资金的存储、划款均在专项账户中完成，募集资金的使用履行了相关的审批程序。截至 2023 年末，项目已完成主体工程施工，受项目施工结算进度影响截至报告期末累计确认 1.55 亿元收入。

（四）2023 年度信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网 (www.chinabond.com.cn)、上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)等网站披露。2023 年度已披露的主要文件情况如下：

披露时间	披露场所	披露文件
2023 年 9 月 1 日	中国债券信息网	沂源宏鼎资产经营有限公司 2023 年公司债券中期报告
2023 年 8 月 8 日	中国债券信息网	2018 年沂源宏鼎资产经营有限公司公司债券 2023 年付息及分期偿还本金公告
2023 年 7 月 1 日	中国债券信息网	2018 年沂源宏鼎资产经营有限公司公司债券 2022 年度履约情况及偿债能力分析报告
2023 年 6 月 26 日	中国债券信息网	沂源宏鼎资产经营有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告
2023 年 4 月 29 日	中国债券信息网	沂源宏鼎资产经营有限公司 2022 年公司债券年度报告
2023 年 8 月 31 日	上海证券交易所网站	沂源宏鼎资产经营有限公司 2023 年公司债券中期报告
2023 年 8 月 31 日	上海证券交易所网站	沂源宏鼎资产经营有限公司 2023 年半年度财务报表及附注

2023年8月8日	上海证券交易所网站	2018年沂源宏鼎资产经营有限公司公司债券2023年分期偿还本金公告
2023年8月8日	上海证券交易所网站	2018年沂源宏鼎资产经营有限公司公司债券2023年付息公告
2023年6月30日	上海证券交易所网站	2018年沂源宏鼎资产经营有限公司公司债券2022年度履约情况及偿债能力分析报告
2023年6月26日	上海证券交易所网站	沂源宏鼎资产经营有限公司主体与相关债项2023年度跟踪评级报告
2023年4月28日	上海证券交易所网站	沂源宏鼎资产经营有限公司2022年公司债券年度报告
2023年4月28日	上海证券交易所网站	沂源宏鼎资产经营有限公司2020年-2022年度审计报告

三、发行人偿债能力分析

北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2023年度的财务报表进行了审计，并出具了（（2024）京会兴审字第00200009号）标准无保留意见的审计报告。下述所引用财务数据均摘自发行人审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2023年度/末	2022年度/末
总资产	1,116,375.23	1,096,451.30
总负债	625,013.10	611,713.53
所有者权益	491,362.13	484,737.77
流动资产	929,264.26	903,839.95
流动负债	405,015.95	337,292.58
货币资金	30,886.30	62,533.79
存货	438,437.35	229,779.79
流动比率	2.29	2.68
速动比率	1.21	2.00
资产负债率	55.99%	55.79%
EBITDA 利息倍数（倍）	1.17	1.32

报告期内各期末，公司资产总额分别为1,096,451.30万元和1,116,375.23万元，2023年较2022年增长1.82%，公司负债总额分别为611,713.53万元和

625,013.10 万元，2023 年较 2022 年增长 2.17%，整体来看发行人资产负债结构稳定且处于合理水平。

从短期偿债指标来看，报告期各期，公司的流动比率分别为 2.68 和 2.29，速动比率分别为 2.00 和 1.21。虽然公司流动比率、速动比率有所下降，但整体短期偿债指标保持在相对合理水平。

从长期偿债指标来看，报告期各期末，公司的资产负债率分别为 55.79%和 55.99%，报告期内发行人资产负债率有所上升，但仍处于合理水平。

最近两年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.32 倍和 1.17 倍，呈下降趋势，主要系发行人财务费用增长较大导致利润总额下降幅度较大所致。

综上，2023 年度发行人偿债能力未发生重大不利变化。

（二）发行人盈利能力及现金流量指标分析

单位：万元

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入	154,360.08	155,188.27
营业成本	142,087.72	141,482.85
利润总额	11,544.06	14,508.35
净利润	11,444.04	14,351.36
经营活动产生的现金流量净额	59,253.37	6,795.77
投资活动产生的现金流量净额	-7,724.53	2,240.14
筹资活动产生的现金流量净额	-74,226.33	3,573.36
现金及现金等价物净增加额	-22,697.49	12,609.27

报告期内，发行人营业总收入分别为 155,188.27 万元和 154,360.08 万元，营业成本分别为 141,482.85 万元和 142,087.72 万元，净利润分别为 14,351.36 万元和 11,444.04 万元，发行人净利润下降主要系本期费用化利息增加导致财务费用增加所致。

现金流方面，2023 年度，发行人经营活动产生的现金流净额较上年度上升 771.92%，主要系 2023 年度发行人收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

2023 年度，发行人投资活动产生的现金流净额由正转负，主要系公司投资活动现金流出增加所致。2023 年度，发行人筹资活动产生的现金流净额由正转负主要系收到其他与筹资活动有关的现金减少所致。

四、 发行人及其子公司其他已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人及其子公司无其他尚未兑付的债券。

五、担保物/担保人情况

（一）担保人基本情况

名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路 12 号 3 幢

法定代表人：李卫东

成立日期：2006 年 4 月 30 日

注册资本：510,000 万元

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）、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，以自由资金进行投资。（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）。

经国家发改委批准，重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）2006 年 9 月正式挂牌成立，目前实收货币注册资本金人民币 51.00 亿元，是全国注册资本规模最大的政策性担保机构之一。3 家股东为重庆渝富资产经营管理集团有限公司、三峡资本控股有限责任公司和国开金融有限责任公司，是全国唯一具备省级地方政府、超大型央企和国家级政策性银行股东背景的全资国有大型综合性担保集团。

三峡担保始终坚持“政策性目标，市场化运作”的经营理念，在全国范围内广泛开展间接融资担保、直接融资担保、非融资担保、再担保及投资咨询、财务顾问等多元化综合金融服务，具备债券、基金、中期票据、短期融资券等资本市场金融产品担保资质。集团下设江津、万州、黔江 3 家市内分公司及成都、武汉、西安、北京、昆明 5 家异地分公司，全国化区域布局发展战略稳步实施，业务

范围覆盖全国各地区。

（二）担保人资信情况

东方金城国际信用评级有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、中诚信国际信用评级有限公司、联合资信评估有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、大公国际资信评估有限公司给予三峡担保长期主体信用等级 AAA。

（三）担保人最新财务情况

三峡担保 2023 年的审计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（天健审〔2024〕8-24 号）。本报告中三峡担保 2023 的财务数据均来源于经审计的财务报告。投资者在阅读担保人的相关财务信息时，应同时查阅担保人经审计的财务报告附注。

2023 年担保人主要财务数据

单位：亿元，%

项目	2023 年度/末	2022 年度/末	变动比率 (%)
总资产	130.60	119.83	8.99
总负债	38.74	41.21	-5.99
净资产	91.87	78.63	16.84
营业收入	17.43	15.13	15.18
利润总额	6.79	6.33	7.27
净利润	4.71	4.49	5.00
经营活动产生的现金流量净额	1.48	3.45	-57.10
投资活动产生的现金流量净额	-4.38	-7.52	-41.76
筹资活动产生的现金流量净额	6.33	4.42	43.21
资产负债率	29.66%	34.39%	-13.75

（四）担保人担保能力分析

担保人是专业的担保机构，2023 年末的总资产为 130.60 亿元，净资产为 91.87 亿元，资产负债率为 29.66%，偿债能力较强，资产安全性较好，可以为本次债券偿付提供良好保障。

六、本期债券跟踪评级情况

根据大公国际资信评估有限公司 2023 年 6 月 25 日出具的《沂源宏鼎资产经营有限公司主体与相关债项 2023 年度跟踪评级报告》(DGZX-R【2023】00575), 评定公司主体长期信用等级为 AA, 评级展望为稳定, 本期债券的信用等级为 AAA。本期债券 2024 年跟踪评级报告将由大公国际资信评估有限公司在 2024 年 7 月末前按约定出具并披露。

以上情况, 特此报告。

(以下无正文)

(本页无正文，为《2018年沂源宏鼎资产经营有限公司公司债券2023年度履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

