

# 2021年苏州元禾控股股份有限公司公司债券(第一期)

## 2024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 2024 年 6 月 27 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）。2024 年 9 月 23 日，本期债券正常付息。

### （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，具体如下：

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
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
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
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
<b>合计</b>	<b>65.50</b>	<b>30.00</b>	<b>10.00</b>

截至 2024 年末，本期债券募集资金扣除发行后，已按募集说明书约定使用完毕。

募投基金的运行情况如下所示：

苏州工业园区元禾鼎盛股权投资合伙企业（有限合伙）：基金总规模 97.25 亿元，实缴 63.3 亿元。元禾鼎盛共投资 32 个直投项目，投资总额 13.47 亿元，61 个子基金，认缴投资总额 54.85 亿元，聚焦医疗健康、TO B 及 TO C 领域投资，主要对一手基金进行投资。

江苏建泉元禾璞华股权投资合伙企业(有限合伙)：基金总规模 32.8 亿元，实缴 32.8 亿元。元禾璞华累计投资项目 65 个，投资领域主要分布在半导体产业。

苏州工业园区元禾之星创业投资合伙企业（有限合伙）：基金总规模 5 亿元，实缴 1.8125 亿元。元禾之星共投资 20 个项目，投资金额 1.70 亿元，投资于重点投资于信息技术、生命健康、先进制造三大产业的早期项目。

#### （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 2024 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 2024 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	2024 年末	2023 年末
----	---------	---------

流动资产（万元）	754,343.58	648,425.50
流动负债（万元）	519,948.20	446,399.10
流动比率	1.45	1.45
速动比率	1.45	1.45
资产负债率（%）	40.10	37.07

截至 2024 年末，发行人流动资产为 754,343.58 万元，流动负债为 519,948.20 元，较 2023 年末均略有上升。

截至 2024 年末，发行人流动比率和速动比率与 2023 年末保持不变。

截至 2024 年末，发行人资产负债率为 40.10%，较 2023 年末上升，主要是因为融资规模随着业务发展规划扩大。

## 2、发行人盈利能力及现金流情况

项目	2024 年度	2023 年度
营业收入（万元）	95,976.25	271,826.28
营业成本（万元）	2,958.02	837.89
利润总额（万元）	49,191.40	247,870.64
净利润（万元）	42,871.88	184,705.81
归属于母公司所有者的净利润（万元）	40,088.16	181,677.36
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-26,477.32	63,028.70
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-30,778.76	26,316.16
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	95,933.14	-123,667.31
现金及现金等价物净增加额（万元）	38,931.16	-33,979.53

2024 年度，发行人营业收入 95,976.25 万元，较上年同期大幅下降，一是因为资本市场走势持续低迷，已上市企业市值缩水；二是 IPO 节奏阶段性放缓，一级市场估值兑现承压，未上市项目及子基金估值

回调。发行人 2024 年利润总额、净利润、归属于母公司所有者的净利润较与营业收入正相关下降。

2024 年度，发行人经营活动现金流量净额为-26,477.32 万元，由正转负，主要是因为股权投资项目增加。

2024 年度，发行人投资活动现金流量净额-30,778.76 万元，由正转负，主要是因为收回投资规模减少。

2024 年度，发行人筹资活动现金流量净额 95,933.14 万元，由负转正，主要是因为经营活动和投资活动现金流净流出，通过筹资活动筹措经营和投资现金。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

截至 2024 年末，发行人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	24 元禾 K3	元禾控股	2024-09-03	-	2029-09-03	5	12.00	2.35	12.00
2	24 元禾 K1	元禾控股	2024-03-25	2027-03-25	2029-03-25	3+2	8.00	2.50	8.00
3	23 元禾 K1	元禾控股	2023-04-12	2026-4-12	2028-04-12	3+2	4.00	3.30	4.00
4	23 元禾 K2	元禾控股	2023-04-12	-	2028-04-12	5	1.00	3.50	1.00
5	22 元禾 K1	元禾控股	2022-09-19	2025-09-19	2027-09-19	3+2	11.00	2.89	11.00
6	22 元禾 K2	元禾控股	2022-09-19	-	2027-09-19	5	4.00	3.35	4.00
7	20 元禾 01	元禾控股	2020-04-09	2023-04-10	2025-04-10	3+2	5.00	2.90	4.18
公司债券小计							<b>45.00</b>		<b>44.18</b>
8	20 苏元禾 MTN001	元禾控股	2020-10-21	2023-10-21	2025-10-21	3+2	10.00	3.97	7.70
债务融资工具小计							<b>10.00</b>		<b>7.70</b>
9	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						<b>10.00</b>		<b>10.00</b>
合计						<b>65.00</b>		<b>61.88</b>

## 五、本期债券增信方情况

本期债券无增信。

综上所述，发行人债务结构合理，营业收入、盈利能力受股权投资行业影响有所下降，但总体偿债能力仍然较强。

（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)2024年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》的签章页)

东吴证券股份有限公司  
2024年6月26日

