

2014 年苏州元禾控股股份有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2014 年苏州元禾控股股份有限公司公司债券全体持有人：

东吴证券股份有限公司（以下简称“东吴证券”或“本公司”）作为 2014 年苏州元禾控股股份有限公司公司债券（债券简称：14 苏元禾/14 苏元禾债；债券代码：124667.SH/1480222.IB，以下简称“本期债券”）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）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

企业名称：苏州元禾控股股份有限公司

住所：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

法定代表人：刘澄伟

注册资本：346,274.4691 万人民币

经营范围：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）

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发行人 59.98%的股权，江苏省投资管理有限责任公司持有发行人 20.02%的股权，苏州工业园区国有资产控股发展有限公司持有发行人 20.00%的股权。苏州工业园区经济发展有限公司为发行人控股股东及实际控制人。

跟踪评级结果：根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2019 年 6 月 24 日出具的跟踪评级报告，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持“14 苏元禾/14 苏元禾债”的信用等级为 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 2014 年 5 月 6 日在银行间市场上市流通，于 2014 年 5 月 13 日在上海证券交易所上市流通。

（二）付息情况

本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 4 月 21 日（如遇

法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日)。2019年4月21日，发行人已按时足额支付上一计息年度的利息。截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

(三) 募集资金使用情况

2014年苏州元禾控股股份有限公司公司债券发行规模10亿元，发行人已于2017年9月11日发布《苏州元禾控股股份有限公司关于“14苏元禾债”变更募集资金用途的公告》，拟变更募集资金使用总额0.78亿元（为原点壹号基金项目资金0.6亿元和泰州生物医药种子基金项目资金0.18亿元），用于认缴国创元禾母基金承诺出资额。

募集资金用途明细

单位：亿元

项目	投资时间	投资总额	募集资金
原点壹号基金	2013年11月-2014年11月	1.50	0.90
国创元禾母基金	2010年-2018年2月 (后续还会有投资)	19.12	8.19
南通科贷、淮安科贷注册资本	2013年4月-2014年5月	1.82	0.91

截至2018年9月29日，元禾控股及债权代理人苏州银行股份有限公司工业园区支行未收到单独或合计持有未偿还债券本金总额10%及以上的债券持有人提出的书面异议，债券投资人对该变更事项无异议。根据《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资功能支付重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》(发改办财金【2015】1327号)文件规定，本期债券该募集资金变更事项已向江苏省发改委履行备案程序。

截至本报告，募集资金已根据变更后的用途投入完毕，目前项目

情况运行良好。

（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。其中 2019 年度发行人信息披露情况如下：

1、2014 年苏州元禾控股有限公司公司债券票面利率调整的公告
(2019 年 3 月 12 日)

2、2014 年苏州元禾控股有限公司公司债券回售实施办法公告
(2019 年 3 月 12 日)

3、2014 年苏州元禾控股有限公司公司债券回售实施结果公告
(2019 年 3 月 29 日)

4、2014 年苏州元禾控股有限公司公司债券 2019 年付息公告
(2019 年 4 月 11 日)

5、苏州元禾控股股份有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告 (2019 年 6 月 24 日)

6、2014 年苏州元禾控股有限公司公司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告 (2019 年 6 月 27 日)

7、苏州元禾控股有限公司公司债券 2019 年半年度报告及摘要
(2019 年 8 月 29 日)

8、苏州元禾控股有限公司公司债券 2019 年半年度财务报告
(2019 年 8 月 29 日)

三、发行人偿债能力

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2019 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 2019 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	2019 年末	2018 年末
流动资产（万元）	460,820.92	273,206.36
流动负债（万元）	457,410.46	565,663.04
流动比率	1.01	0.48
速动比率	1.01	0.48
资产负债率（%）	45.02	50.60

截至 2019 年末，发行人流动资产为 460,820.92 万元，较 2018 年末上升 68.67%，主要是因为发行人持有的部分港股上市股票于 2019 年末已解禁或将于未来一年内解禁，期末列示于交易性金融资产，导致流动资产增幅较大。

截至 2019 年末，发行人流动负债为 457,410.46 万元，较 2018 年末下降 19.13%，主要是因为发行人一年内到期的有息负债规模下降。

截至 2019 年末，由于发行人流动资产规模增加，流动负债规模缩小，导致流动比率及速动比率上升。

截至 2019 年末，发行人资产负债率为 45.02%，较 2018 年末下降 11.03%，主要是因为股东增资，资产规模扩大。

2、发行人盈利能力及现金流情况

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入（万元）	178,784.89	186,924.35
营业成本（万元）	-	28.05
利润总额（万元）	123,336.52	107,434.46
净利润（万元）	88,198.35	76,585.78
归属于母公司所有者的净利润（万元）	85,610.68	73,859.8
经营活动产生的现金流量净额（万元）	86,961.53	-4,525.11
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-116,902.02	23,430.21
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	36,598.86	-7,426.48
现金及现金等价物净增加额（万元）	6,658.37	12,766.05

2019 年度，发行人营业收入 178,784.89 万元，较 2018 年度略有下降；利润总额 123,336.52 万元，较 2018 年度增长 14.80%，净利润 88,198.35 万元，较 2018 年度增长 15.16%。

2019 年度，发行人经营活动现金流量净额 86,961.53 万元，较 2018 年度增加了 91,486.64 万元，主要是因为 2019 年度股权投资退出获得现金大幅增加。

2019 年度，发行人投资活动现金流量净额-116,902.02 万元，较 2018 年度减少了 140,332.23 万元，主要是因为 2019 年度购买理财现金流出增加。

2019 年度，发行人筹资活动现金流量净额 36,598.86 万元，较 2018 年度增加了 44,025.34 万元，主要是因为 2019 年度股东增资。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率
企业债	2014年苏州元禾控股股份有限公司公司债券	2014年4月21日	5+2年	10亿	6.85%
公司债	苏州元禾控股有限公司2015年公开发行公司债券	2015年11月11日	3+2年	10亿	4.29%
中期票据	苏州元禾控股股份有限公司2016年度第一期中期票据	2016年8月17日	5年	5亿	3.60%
定向融资工具	苏州元禾控股股份有限公司2017年度第一期非公开定向债务融资工具	2017年11月10日	5年	10亿	5.70%
公司债	苏州元禾控股股份有限公司公开发行2018年创新创业公司债券(第一期)	2018年6月11日	3+2年	7亿	5.18%
公司债	苏州元禾控股股份有限公司公开发行2018年创新创业公司债券(第二期)	2018年11月26日	3+2年	5亿	4.24%
中期票据	苏州元禾控股股份有限公司2019年度第一期中期	2019年10月23日	3+2年	5亿	3.98%

	票据				
公司债	苏州元禾控股股份有限公司公开发行2020年创新创业公司债券(第一期)	2020年4月10日	3+2年	5亿	2.90%

五、本期债券增信方情况

本期债券由苏州工业园区国有资产控股发展有限公司提供全额不可撤销连带担保责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司于2019年7月29日对苏州工业园区国有资产控股发展有限公司出具了跟踪评级报告，维持主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。截至2019年末/度，担保人的财务情况如下：

项目	2019年末/度	2018年末/度
流动资产（万元）	2,794,049.48	2,762,370.01
流动负债（万元）	2,301,230.40	2,440,661.23
流动比率	1.21	1.13
速动比率	0.91	0.76
资产负债率（%）	50.34	53.40
营业收入（万元）	682,173.59	534,110.63
营业成本（万元）	454,960.94	368,147.83
利润总额（万元）	276,693.81	249,522.80
净利润（万元）	220,403.81	212,935.63
归属于母公司所有者的净利润（万元）	6,934.79	82,989.38
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-131,856.48	126,186.29

投资活动产生的现金流量净额（万元）	189,522.56	42,124.57
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	302,633.12	-162,525.10
现金及现金等价物净增加额（万元）	360,299.20	5,885.00

担保人信用良好，财务状况稳定，能够为本期债券提供有效的增信。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014年苏州元禾控股股份有限公司公司债券
2019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
2020年6月28日

