

2020 年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

湘财证券股份有限公司（以下简称“湘财证券”）作为 2020 年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券（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）的规定，对泗阳县佳鼎实业有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

本报告根据湘财证券截至本报告出具之日对有关情况的调查、发行人出具的文件进行判断以及所了解的信息进行披露。在本报告中对有关财务数据及信息的引述均来源于发行人经审计的财务报告。湘财证券未对本期债券的投资价值作出任何评价，也未对本期债券的投资风险作出任何判断，本期债券投资者应自行判断和承担风险。

一、发行人履约情况

（一）本期债券基本情况

1. 债券名称：2020 年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券（简称：20 泗阳佳鼎债/20 泗阳债）。
2. 债券代码：2080418.IB（银行间）；152699.SH（上交所）。
3. 发行总额：6 亿元。
4. 债券存续期：2020 年 12 月 28 日至 2027 年 12 月 28 日。
5. 债券期限和利率：本期债券期限为 7 年，同时设置本金提前

偿付条款，债券利率为 5.48%。

6. 还本付息方式：每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。
7. 主体及债项评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA，发行人的主体信用等级为 AA。
8. 银行间市场上市时间：2020 年 12 月 30 日。
9. 交易所上市时间：2021 年 1 月 4 日。
10. 债券担保：本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
11. 债权代理人/受托管理人：本期债券债权代理人为中国银行股份有限公司泗阳支行。

（二）2020 年度发行人信息披露情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露，已披露的相关文件及时间如下：

1. 2020 年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券发行文件（2020 年 12 月 18 日）
2. 2020 年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券申购文件（2020 年 12 月 23 日）
3. 2020 年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券簿记建档发行结果

(2020 年 12 月 25 日)

发行人 2020 年度无相关信息需在上海证券交易所
(www.sse.com.cn) 披露。

(三) 2020 年度兑付兑息情况

本期债券起息日为 2020 年 12 月 28 日, 因此 2020 年度无需兑付
兑息。

(四) 2020 年度募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书, 本期债券规模 6 亿, 募集资金全部用
于吴江(泗阳)工业园二期标准厂房项目。截至 2020 年末, 本期债
券募集资金账户余额为 1.65 亿元, 募集资金用途与募集说明书约定
用途一致。

单位: 万元

募投项目名称	总投资	拟使用债券 资金	已使用债券 资金
吴江(泗阳)工业园二期标准厂房项目	87,179.10	60,000.00	43,000.00

(五) 其他融资工具情况

截至 2020 年末, 发行人其他融资工具包括 2018 年第一期泗阳县
佳鼎实业有限公司公司债券、2018 年第二期泗阳县佳鼎实业有限公
司公司债券, 具体情况如下:

1、2018 年第一期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券

1、债券代码	1880094.IB、127801.SH
2、债券简称	18 泗阳佳鼎债 01、PR 泗阳 01
3、债券全称	2018 年第一期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券
4、起息日	2018 年 4 月 27 日
5、到期日	2025 年 4 月 27 日
6、发行总额(亿元)	6.00
7、债券余额(亿元)	6.00(截至 2020 年末, 债券余额为 6.00 亿元; 截至本报告

	出具日，债券余额为 4.80 亿元)
8、利率 (%)	7.50
9、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在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，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
10、上市或转让场所	全国银行间债券市场、上海证券交易所
11、债券担保	本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
12、最新主体评级/债项评级/评级机构	AA/AAA，东方金诚国际信用评估有限公司
13、付息兑付情况	已于 2020 年 4 月 27 日足额付息，不存在兑付兑息违约情况。

2、2018 年第二期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券

1、债券代码	1880293.IB、152048.SH
2、债券简称	18 泗阳佳鼎债 02、18 泗阳 02
3、债券全称	2018 年第二期泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券
4、起息日	2018 年 12 月 14 日
5、到期日	2025 年 12 月 14 日
6、发行总额 (亿元)	4.00
7、债券余额 (亿元)	4.00
8、利率 (%)	7.50
9、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在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，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
10、上市或转让场所	全国银行间债券市场、上海证券交易所
11、债券担保	本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。
12、最新主体评级/债项评级/评级机构	AA/AAA，东方金诚国际信用评估有限公司
13、付息兑付情况	已于 2020 年 12 月 14 日足额付息，不存在兑付兑息违约情况。

(六) 债券持有人会议召开情况

2020 年度内，本期债券未召开持有人会议。

二、发行人偿债能力

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）会计师事务所对发行人 2020 年度的财务报表进行了审计，并出具了亚会审字（2021）01310106 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用 2019 年度/末、2020 年度/末财务数据，非经特别说明，均摘自该经审计的审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

财务指标	2020 年末 / 年度	2019 年末 / 年度
总资产	1,156,018.11	1,002,978.71
归属于母公司股东权益合计	582,008.46	567,522.84
流动比率（倍）	3.09	3.57
速动比率（倍）	2.47	2.63
资产负债率（%）	49.65	43.42
EBITDA 利息保障倍数	1.06	2.01

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算，上述财务指标的计算方法如下：

- 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=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销；
- 5、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)

从短期偿债能力来看，发行人 2019-2020 年末的流动比率分别为 3.57 和 3.09，速动比率分别为 2.63 和 2.47，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 2019-2020 年末的资产负债率分别为 43.42%和 49.65%，发行人总体债务负担水平不高，债务风险处于可控范围。

总体来看，发行人偿债能力较强。

（二）盈利能力及现金流分析

单位：万元

财务指标	2020 年度	2019 年度
营业收入	61,535.39	62,022.93
归属于母公司股东净利润	14,485.62	9,555.27
经营活动产生的现金流量净额	32,560.77	60,386.52
投资活动产生的现金流量净额	-86,900.24	-54,794.78
筹资活动产生的现金流量净额	90,049.87	-4,547.57
期末现金及现金等价物余额	46,876.01	11,165.62

从盈利能力情况来看，2019 年度和 2020 年度，发行人实现营业收入分别为 62,022.93 万元和 61,535.39 万元，营业收入 2020 年较 2019 年下降了-0.79%，主要系发行人 2020 年营业规模有所减少；2019 年度和 2020 年度，发行人归属于母公司股东净利润分别为 9,555.27 万元和 14,485.62 万元，归属于母公司股东净利润 2020 年较 2019 年增加了 51.60%，主要系发行人 2020 年净利润上升。

从现金流状况来看，2019 年度和 2020 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别是 60,386.52 万元与 32,560.77 万元，2020 年度下降是因为发行人 2020 年支付其他与经营活动有关的现金增加。

2019 年度和 2020 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-54,794.78 万元和-86,900.24 万元，2020 年度净流出增加是因为发行人 2020 年收回投资收到的现金较少同时构建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加。

2019 年度和 2020 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-4,547.57 万元和 90,049.87 万元。变动情况及主要原因为发行人

2020年发行“20泗阳佳鼎债”企业债收到的现金大幅增加。

总体来看，发行人盈利能力较强，经营性现金流较2019年有所下降，2020年末现金及现金等价物余额较年初有所增加。

（三）增信情况

2020年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券由江苏省信用再担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

担保人名称：江苏省信用再担保集团有限公司

住所：南京市建邺区庐山路246号金融城3号楼

法定代表人：瞿为民

成立日期：2009年12月18日

注册资本：836,994.7772万元

公司类型：有限责任公司

经营范围：再担保业务，担保业务，投资和资产管理，财务顾问，市场管理，商务服务，社会经济咨询，资产评估，设备及房屋租赁。
(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)。

最新主体评级：AAA，评级展望稳定。

截至2020年末，担保人总资产2,234,039.94万元，净资产1,363,570.97万元，2020年营业收入215,733.20万元，净利润为54,731.40万元，累计对外担保余额为626.99亿元，担保人融资担保放大倍数为7.32倍。

综上所述，发行人资产负债水平适中，偿债能力较强；公司主营业务稳定，盈利能力良好；担保人实力较强，对本期债券具有较强的

增信作用。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2020年泗阳县佳鼎实业有限公司公司债券2020年度发行人履约情况及偿债能力分析》盖章页）

