

2021 年苏州太湖旅业发展有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

2021 年苏州太湖旅业发展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”）作为 2021 年苏州太湖旅业发展有限公司公司债券（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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于苏州太湖旅业发展有限公司（以下简称“发行人”）对外发布的《苏州太湖旅业发展有限公司公司债券 2021 年年度报告》以及江苏省信用再担保集团有限公司（以下简称“担保人”）对外发布的《江苏省信用再担保集团有限公司公司债券 2021 年年度报告》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以及发行人向东吴证券提供的其他材料。东吴证券对发行人年度履约能力和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为东吴证券所作的承诺或声明。

一、发行人的基本情况

公司名称：苏州太湖旅业发展有限公司

法定代表人：殷磊

设立日期：2002年11月6日

注册资本：588,000 万元人民币

实缴资本：588,000 万元人民币

公司类型：有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）

住 所：苏州市吴中区太湖国家旅游度假区行政中心四楼

经营范围：经营度假区管委会授权范围内的国有集体资产及管委会研究确定的城市建设项目的投资、建设和管理；旅游项目开发。（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）

二、企业债券基本要素

发行人：苏州太湖旅业发展有限公司。

债券名称：2021年苏州太湖旅业发展有限公司公司债券（简称“21太湖旅业债”、“21旅业债”）。

发行总额：人民币6亿元。

债券期限：本期债券为7年期，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%。

债券利率：本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。本期债券通过中央国债登记结算有限公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。根据簿记建档结果，本期债券票面年利率为4.28%。

还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6、第 7 个计息年度末分别偿付本金的 20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

起息日：自发行期限最后一日开始计息，本期债券存续期内每年的 7 月 13 日为该计息年度的起息日。

计息期限：本期债券的计息期限自 2021 年 7 月 13 日起至 2028 年 7 月 13 日止。

付息日：本期债券的付息日为 2022 年至 2028 年每年的 7 月 13 日（上述付息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）。

兑付日：本期债券本金兑付日为 2024 年至 2028 年每年的 7 月 13 日（上述兑付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）。

主承销商：东吴证券股份有限公司。

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。

信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

交易场所：全国银行间交易市场和上海证券交易所。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

苏州太湖旅业发展有限公司已按照《募集说明书》的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易所上市或者交易流通的申请。托管在中央国债登记结算有限责任公司的“21太湖旅业债”（证券代码：2180266.IB）于2021年7月14日在银行间市场上市，托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的“21旅业债”（证券代码：152950.SH）于2021年7月22日在上海证券交易所上市。

（二）本息兑付情况

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

截至本报告出具日，本期债券尚未到达第一个付息日。

（三）募集资金使用情况

根据《2021年江苏省吴中经济技术发展集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，本期债券发行募集资金6亿元，3.6亿元用于苏州太湖科技产业园福惠花园（第四安置小区）项目，2.4亿元用于补充营运资金。发行人已将本期债券募集资金用于苏州太湖科技产业园福惠花园（第四安置小区）项目建设和补充营运资金，截至2021年末募集资金余额为0万元。

（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等网站披露。2021 年度，本期债券已披露的相关文件如下：

序号	银行间/交易所披露时间	文件名称
1	2021.8.31/2021.8.31	《苏州太湖旅业发展有限公司 2021 年半年度财务报告》 《苏州太湖旅业发展有限公司公司债券 2021 年半年度报告》 《苏州太湖旅业发展有限公司公司债券半年度报告（2021 年）》

四、发行人偿债能力

上会会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2021 年度的财务报表进行了审计，并出具了上会师报字（2022）第 4564 号标准无保留意见的审计报告。下述所引用 2021 年度财务数据均摘自上述经审计的财务报告及发行人披露的 2021 年年度报告。

（一）偿债能力情况

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末
总资产	1,817,683.86	1,599,025.90
净资产	693,070.13	589,697.54
流动比率	2.59	2.39
速动比率	2.03	1.74
资产负债率（%）	61.87	63.12

2021 年末，发行人总资产为 181.77 亿元，较 2020 年末增长 13.67%；净资产为 69.31 亿元，较 2020 年末增长 17.53%。

2021 年末，发行人流动比率为 2.59 倍、速动比率为 2.03 倍，均有所增长；资产负债率为 61.87%，有所下降。发行人短期、长期偿债能力指标均有所提升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年度/末	2020 年度/末
营业收入	55,428.38	48,985.73
营业成本	49,907.47	42,582.04
利润总额	3,938.55	6,209.99
净利润	3,605.65	5,931.75
经营活动产生的现金流净额	-150,703.68	-76,067.94
投资活动产生的现金流净额	-17,842.78	-38,323.95
筹资活动产生的现金流净额	185,993.39	113,353.99
期末现金及现金等价物余额	61,683.06	44,236.12

2021 年度，发行人实现营业收入 5.54 亿元，较 2020 年度增长 13.15%，主要是工程收入和酒店业收入的增长；实现净利润 0.36 亿元，较 2020 年度下降 39.21%，主要受其他业务成本增加的影响。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-15.07 亿元，较 2020 年度下降 98.12%，主要是收到其他与经营活动有关的现金下降；投资活动产生的现金流量净额为-1.78 亿元，较 2020 年度增长 53.44%，主要是投资支付的现金减少；筹资活动产生的现金流净额为 18.60 亿元，较 2020 年度增长 64.08%，主要是发行人 2021 年吸收投资收到的现金出现较大增长。

（三）发行人对外担保情况

截至 2021 年末，发行人对外担保情况如下：

单位：万元

被担保人	与本公司关系	担保余额	到期日
苏州科福实业有限公司	关联方	26,100.00	2023-03-31
苏州太湖度假区城乡一体化投资建设发展有限公司	关联方	25,600.00	2024-03-29
苏州科福实业有限公司	关联方	18,900.00	2023-03-31
苏州苏福园艺有限公司	非关联方	18,000.00	2023-03-31
苏州科福工艺品有限公司	非关联方	13,500.00	2023-08-04

苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	14,250.00	2023-12-28
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	12,060.00	2026-06-30
苏州国创生态农业有限公司	关联方	12,000.00	2026-03-01
苏州苏福园艺有限公司	非关联方	11,400.00	2022-07-25
苏州苏福园艺有限公司	非关联方	10,000.00	2026-12-31
苏州太湖度假区城乡一体化投资建设发展有限公司	关联方	9,800.00	2024-11-28
苏州科福实业有限公司	关联方	9,500.00	2022-11-16
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	8,550.00	2022-09-23
苏州太湖国有资产投资发展集团有限公司	关联方	8,200.00	2024-10-01
苏州国创生态农业有限公司	关联方	8,000.00	2022-09-27
苏州太湖山水城市管理有限公司	关联方	7,980.00	2024-10-21
苏州漫山文化旅游发展有限公司	关联方	7,000.00	2022-06-09
苏州国创生态农业有限公司	关联方	7,000.00	2024-09-09
苏州国博资产经营管理有限公司	关联方	7,000.00	2022-01-31
苏州太湖国家旅游度假区渔洋山索滑道有限公司	关联方	6,400.00	2022-03-07
苏州太湖国有资产投资发展集团有限公司	关联方	6,000.00	2026-04-01
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	6,000.00	2022-01-31
苏州太湖国有资产投资发展集团有限公司	关联方	5,800.00	2027-10-01
苏州国发太湖旅游发展有限公司	关联方	5,521.93	2022-05-23
苏州香湖城实业有限公司	关联方	5,500.00	2026-04-19
苏州香湖城实业有限公司	关联方	5,500.00	2022-02-28
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	5,400.00	2023-08-03
苏州苏福园艺有限公司	非关联方	5,380.00	2023-11-16
苏州太湖山水城市管理有限公司	关联方	5,000.00	2024-07-21
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	5,000.00	2025-03-01
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	5,000.00	2022-11-09
苏州湖宴天地酒店管理有限公司	关联方	5,000.00	2024-12-20
苏州渔洋会展有限公司	关联方	5,000.00	2022-09-27

苏州苏科德鑫绿化工程有限公司	关联方	4,950.00	2024-06-23
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	4,900.00	2030-12-01
苏州叶山文化旅游发展有限公司	关联方	4,900.00	2022-03-04
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	4,900.00	2031-12-01
苏州太湖国家旅游度假区爱物谷进出口贸易有限公司	关联方	4,800.00	2022-12-20
苏州太湖佳苑实业发展有限公司	关联方	4,500.00	2022-03-18
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	4,750.00	2023-12-28
苏州科福实业有限公司	关联方	4,480.00	2023-11-16
苏州吴中舟山农业生态建设有限公司	非关联方	4,470.00	2023-03-23
苏州红棕榈酒店管理有限公司	关联方	4,300.00	2022-05-06
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	4,300.00	2023-07-08
苏州苏福中兴建材有限公司	关联方	4,000.00	2023-10-20
苏州渔洋会展有限公司	关联方	4,000.00	2022-09-23
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	3,500.00	2023-04-01
苏州微谷文化发展有限公司太美香谷里酒店	关联方	3,400.00	2023-06-19
苏州渔洋会展有限公司	关联方	3,000.00	2022-04-27
苏州微谷文化发展有限公司太美香谷里酒店	关联方	3,000.00	2022-01-12
苏州香湖城实业有限公司	关联方	3,000.00	2026-04-19
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	3,000.00	2022-02-28
苏州漫山文化旅游发展有限公司	关联方	3,000.00	2022-05-26
苏州渔洋会展有限公司	关联方	3,000.00	2022-07-28
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,900.00	2028-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,900.00	2026-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,900.00	2024-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,900.00	2025-12-01
苏州苏福中兴建材有限公司	关联方	2,900.00	2023-12-24
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,900.00	2027-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,800.00	2029-12-01

苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,800.00	2032-12-01
苏州苏福中兴建材有限公司	关联方	2,700.00	2022-12-14
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	2,500.00	2022-05-25
苏州太湖国有资产投资发展集团有限公司	关联方	2,500.00	2022-10-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,400.00	2023-12-01
苏州国博资产经营管理有限公司	关联方	2,100.00	2022-11-30
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	2,100.00	2029-12-01
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	2,000.00	2023-03-01
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	2,000.00	2022-05-24
苏州国创生态农业有限公司	关联方	1,947.00	2023-02-10
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	1,900.00	2022-12-01
苏州微谷文化发展有限公司	关联方	1,875.00	2023-04-03
苏州国创生态农业有限公司	关联方	1,685.00	2023-02-10
苏州太湖国家旅游度假区渔洋山索滑道有限公司	关联方	1,600.00	2022-05-06
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	1,560.00	2023-05-27
苏州太湖山水城市管理有限公司	关联方	1,480.00	2023-10-14
苏州红棕榈酒店管理有限公司	关联方	1,350.00	2022-09-28
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	1,340.00	2026-06-30
苏州微谷文化发展有限公司	关联方	1,250.00	2023-04-03
苏州太湖国有资产投资发展集团有限公司	关联方	1,200.00	2022-12-17
苏州苏福生态科技有限公司	非关联方	1,000.00	2024-12-26
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	1,000.00	2032-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	1,000.00	2032-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	1,000.00	2032-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	1,000.00	2032-12-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	1,000.00	2032-12-01
苏州太湖国家旅游度假区爱物谷进出口贸易有限公司	关联方	1,000.00	2022-09-03
苏州苏科德鑫绿化工程有限公司	关联方	1,000.00	2024-12-26

苏州科福环保装备制造有限公司	关联方	1,000.00	2024-12-26
苏州国创生态农业有限公司	关联方	768.00	2023-02-09
苏州微谷文化发展有限公司	关联方	625.00	2023-03-24
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	520.00	2023-05-27
苏州太湖山水城市管理有限公司	关联方	480.00	2023-09-18
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2030-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2031-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2028-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2029-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2022-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2025-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2026-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2023-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2024-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2027-07-01
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	100.00	2032-07-01
苏州科福环保装备制造有限公司	关联方	20,000.00	2022-01-08
苏州湖宴天地酒店管理有限公司	关联方	18,000.00	2022-03-04
苏州香山国际大酒店有限公司	非关联方	14,000.00	2022-09-17
苏州苏福中兴建材有限公司	关联方	3,000.00	2023-12-24
苏州苏福中兴建材有限公司	关联方	10,000.00	2024-01-14
苏州科福工艺品有限公司	非关联方	11,500.00	2022-01-20
苏州苏科德鑫绿化工程有限公司	关联方	10,000.00	2022-09-22
苏州光谷实业发展有限公司	关联方	10,000.00	2022-07-21
苏州漫山文化旅游发展有限公司	关联方	10,000.00	2022-06-24
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	9,900.00	2022-12-30
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	8,000.00	2022-11-12
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	5,000.00	2022-06-09
苏州国博资产经营管理有限公司	关联方	4,000.00	2022-05-26

苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	9,250.00	2027-02-20
苏州国创生态农业有限公司	关联方	25,000.00	2023-02-02
苏州国创生态农业有限公司	关联方	25,000.00	2023-02-02
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	1,800.00	2023-04-17
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	4,300.00	2023-05-25
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	6,990.00	2023-12-13
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	6,000.00	2022-04-29
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	7,200.00	2022-05-18
苏州太湖湖滨生态湿地旅游开发有限公司	关联方	5,800.00	2022-06-28
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	3,800.00	2022-01-03
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	3,500.00	2022-01-07
苏州太湖市政工程有限公司	关联方	5,000.00	2024-12-19
苏州国发太湖旅游发展有限公司	关联方	35,000.00	2022-02-13
苏州国发太湖旅游发展有限公司	关联方	4,250.00	2028-01-18
苏州国发太湖旅游发展有限公司	关联方	4,250.00	2028-01-18
苏州国发太湖旅游发展有限公司	关联方	4,250.00	2028-01-18
苏州国发太湖旅游发展有限公司	关联方	4,250.00	2028-01-18
苏州国发太湖旅游发展有限公司	关联方	4,250.00	2028-01-18
苏州国创生态农业有限公司	关联方	2,000.00	2022-03-04
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	4,000.00	2022-03-09
苏州湖宴湿地保护开发有限公司	关联方	20,000.00	2022-06-25
苏州漫山文化旅游发展有限公司	关联方	20,000.00	2022-06-23
苏州叶山文化旅游发展有限公司	关联方	4,000.00	2022-05-26
苏州太湖城市投资发展有限公司	关联方	9,900.00	2032-12-01
苏州太湖佳苑实业发展有限公司	关联方	7,000.00	2022-04-19
苏州太湖度假区城乡一体化投资建设发展有限公司	关联方	3,970.00	2023-03-22
苏州太湖度假区城乡一体化投资建设发展有限公司	关联方	4,980.00	2023-08-26
苏州吴中舟山农业生态建设有限公司	非关联方	6,997.00	2023-11-16
苏州吴中舟山文化传媒有限公司	关联方	7,000.00	2022-04-26

苏州太湖国有资产投资发展集团有限公司	关联方	19,800.00	2023-06-20
苏州微谷文化发展有限公司	关联方	10,500.00	2023-03-16
苏州微谷文化发展有限公司	关联方	17,000.00	2022-04-29
苏州微谷文化发展有限公司	关联方	20,000.00	2022-08-12
苏州光谷实业发展有限公司	关联方	4,000.00	2022-07-20
苏州香湖城实业有限公司	关联方	6,997.00	2023-11-16
苏州红棕榈酒店管理有限公司	关联方	6,997.00	2023-11-17
苏州苏福园艺有限公司	非关联方	9,000.00	2024-01-06
苏州科福工艺品有限公司	非关联方	6,300.00	2024-01-06
苏州科福实业有限公司	关联方	6,300.00	2023-12-14
苏州苏福中兴建材有限公司	关联方	6,300.00	2024-01-04
苏州苏福福地贸易有限公司	关联方	6,300.00	2024-01-04
苏州苏福园艺有限公司	非关联方	6,300.00	2023-12-14
苏州福地资产经营管理有限公司	非关联方	10,000.00	2022-12-14
苏州苏福生态科技有限公司	非关联方	9,000.00	2024-01-06
苏州苏科德鑫绿化工程有限公司	关联方	6,300.00	2024-01-05
合计	-	996,452.93	-

（四）发行人已发行尚未兑付债券情况

截至本报告出具日，除本期债券外发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期日
公司债	苏州太湖旅业发展有限公司2020年非公开发行公司债券（第一期）	2020.9.4	3+2年	3亿元	4.30%	2025.9.4
公司债	苏州太湖旅业发展有限公司2021年非公开发行绿色公司债券（第一期）	2021.6.21	3年	1.5亿元	4.00%	2024.6.21

五、企业债券增信情况

本期债券由江苏省信用再担保集团有限公司（以下简称“江苏信用再担保”）提供不可撤销连带责任保证担保。最近一年担保人主要财务数据和财务指标如下：

单位：亿元

项目	2021 年末/度
总资产	264.83
净资产	158.59
营业总收入	22.62
净利润	7.23
流动比率（倍）	2.11
速动比率（倍）	2.11
资产负债率（%）	40.12
现金及现金等价物余额	30.34

报告期内，江苏信用再担保与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，按时履行合约义务，未发生重大违约行为。

根据中诚信国际信用评级有限责任公司于 2021 年 7 月 7 日公告的《2021 年江苏省信用再担保集团有限公司主体信用评级报告》（CCXI-20211692M-01），担保人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

截至 2021 年末，江苏信用再担保对外担保余额为 1,230.98 亿元，占净资产的比例为 776.20%。

截至 2021 年末，担保人受限资产合计 39.86 亿元，主要为货币资金 2.65 亿元、发放贷款及垫款 11.91 亿元、其他流动资产 0.01 亿元和一年内到期非流动资产及长期应收款 25.29 亿元。此外，担保人无其他权利受到限制的资产。

综上所述，截至 2021 年末发行人资产规模较大，债务水平合理，经营情况正常；担保人经营情况正常，担保能力较强。总体而言，本期债券的偿还具有较好保障。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2021 年苏州太湖旅业发展有限公司公司债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)

