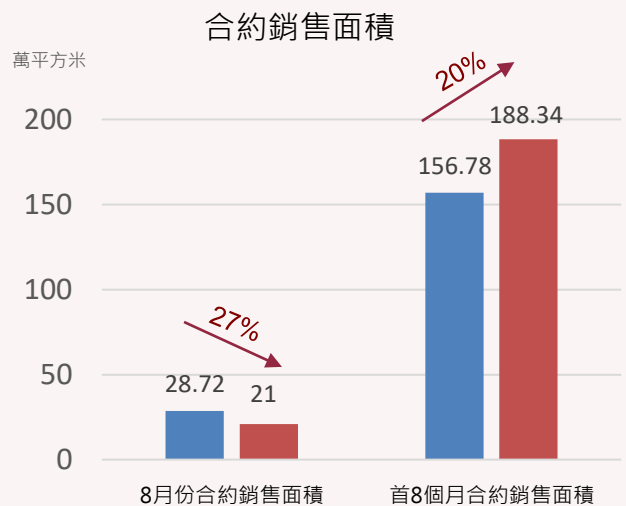
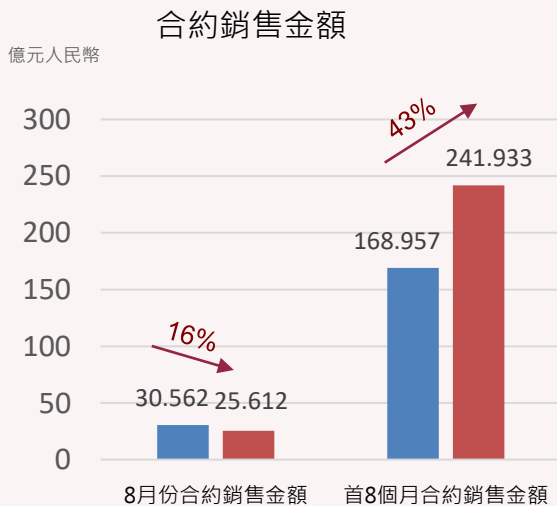


二〇二一年八月 月度通讯

合約銷售

- 8月份單月合約銷售金額約人民幣25.612億元，同比下降約16%；首8個月合約銷售金額約人民幣241.933億元，同比增長約43%。
- 8月份單月合約銷售面積約210,047平方米，同比下降約27%；首8個月合約銷售面積約1,883,411平方米，同比上升約20%。



佳源國際發佈2021年中期業績

2021年8月26日，佳源國際控股有限公司召開線上2021年中期業績推介會。公司管理層分別在北京、南京、嘉興和香港連線出席，吸引眾多投資者、分析師和媒體參加。

業績亮點

銷售突破

合約銷售額
191.3 亿
人民币

權益占比
80.8%

收入提升

2021年上半年收入 同比提升
93.6 亿 人民币 **9.4%**

土儲充足

土地儲備
1,867.4 万
平方米

總貨值超
2,500 亿
人民币

盈利穩健

毛利率 核心淨利潤
32.0% **20.5** 亿
人民币

財務優化

三條紅線指標
綠檔

有息債務非銀比例
下降至 **13%**

評級穩定

穆迪 標普 惠譽
B2 正面 **B 穩定** **B 正面**

綠色融資

成功發行於2025年到期的
1億美元票息7%
綠色可換股債券

資產注入

山東資產總貨值超
300 亿人民币

資本市場表現

- ◆ 招銀國際 | 維持佳源國際債券“增持”評級
- ◆ 瑞士信貸 | 佳源國際中期業績穩健，維持“買入”評級
- ◆ 匯豐銀行 | 佳源國際2021年中期業績符合預期，維持“增持”評級
- ◆ 野村證券 | 維持佳源國際債券“增持”評級
- ◆ 惠譽評級 | 上調佳源國際評級至“B+”，展望穩定



8月27日，招銀國際發佈固定收益研究報告，指佳源國際中期業績持續穩定增長，符合預期。鑒於公司持續增長的勢頭，積極主動的債務管理，潛在的股權融資及較強的信用評級上調的預期，**招銀國際維持佳源國際債券“增持”評級**。



8月30日，瑞士信貸發佈研報，維持佳源國際2023年4月到期票息為12.5%的**債券“買入”**推薦。報告指出，佳源國際2021年中期業績穩健，高利潤率，低杠桿，三條紅線維持“綠檔”，同時大股東資產注入，擴大了公司規模，也使財務結構持續優化。



9月1日，匯豐銀行全球研究發佈名為“Hidden gem starts shining”的研報，認為佳源國際**低成本土儲充足，盈利能力高於同業水平，三條紅線維持“綠檔”，債務融資渠道不斷拓寬**，維持佳源國際債券“增持”評級。



9月3日，野村證券發佈信貸評論，肯定佳源國際**穩健的信貸指標（三條紅線維持“綠檔”）、低成本土儲帶來的優於同業的毛利率、較高的權益佔比**，維持佳源國際2023年2月到期（2021年10月可回售，收益率9.3%）的債券及2022年收益率在13.5-14.0%區間的債券**“增持”**評級。



9月7日，惠譽評級將佳源國際**長期外幣發行人違約評級由“B”上調至“B+”，展望穩定**。惠譽同時將佳源國際**高級無抵押債券和可轉換債券評級由“B”上調至“B+”，回收率評級為“RR4”**。



新增土儲

(2021年1-8月)

| 項目名稱 | 所在城市 | 權益比 | 獲取方式 | 總建面積 (平方米) | 平均成本 (元/平方米) |
|----------------|------|------|------|---------------|-----------------|
| 合肥廬陽LY202101 | 安徽合肥 | 100% | 招拍掛 | 43,044 | 10,800 |
| 佛山高明西江新城 | 廣東佛山 | 100% | 招拍掛 | 201,399 | 3,853 |
| 宿遷2021(經)C宿城07 | 江蘇宿遷 | 100% | 招拍掛 | 295,000 | 5,930 |
| 合肥廬陽LY202105 | 安徽合肥 | 100% | 招拍掛 | 141,000 | 7,215 |
| 揚洲GZ297地塊 | 江蘇揚洲 | 100% | 招拍掛 | 152,000 | 4,927 |
| 珠海港華項目 | 廣東珠海 | 100% | 收購 | 27,494 | 6,880 |
| 宿遷文瀚府 | 江蘇宿遷 | 100% | 招拍掛 | 255,177 | 3,031 |