
2019 年陕西安康高新产业发展投资（集团）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

主承销商：国开证券股份有限公司

2020 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司(以下简称“国开证券”)编制本报告的内容及信息均来源于陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司(以下简称“发行人”、“公司”)对外公布的《陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见和发行人提供国开证券的文件。

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做出独立判断。

国开证券股份有限公司作为 2019 年陕西安康高新技术产业发展投资（集团）有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的主承销商，按照“发改办财金【2011】1765 号”文的有关规定，对陕西安康高新技术产业发展投资（集团）有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2019 年度的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，具体情况公告如下：

一、本期债券基本要素

（一）债券名称：2019 年陕西安康高新技术产业发展投资（集团）有限公司公司债券

（二）债券简称：“19 安康高新债”，“19 安高债”

（三）债券代码：1980098.IB，152150.SH

（四）发行人：陕西安康高新技术产业发展投资（集团）有限公司

（五）发行总额：人民币 7.3 亿元。

（六）债券期限：本次债券为 7 年期，附提前偿还本金条款，即在债券存续期的第 3 年至第 7 年末每年分别偿还本金的 20%。

（七）发行利率：6.85%

（八）发行价格：债券面值 100 元，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

（九）发行方式和对象：本次债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

（十）信用级别：经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，本次债券信用级别为 AAA，发行人主体信用级别为 AA。

（十一）担保情况：本次债券由重庆兴农融资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。

（十二）债权代理人：国开证券股份有限公司。

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 2019 年陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后尽快向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。已经于 2019 年 4 月 4 日在银行间市场上市流通，于 2019 年 5 月 13 日在上海证券交易所上市。

（二）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书，本次债券募集资金总额 7.3 亿元，其中 4.4 亿元用于安康高新区标准化厂房和富硒产业总部经济项目建设，2.9 亿元用于补充营运资金。截至 2019 年 6 月 15 日，补充营运资金的 2.9 亿元已经使用完毕。

（三）付息情况

发行人已于 2020 年 3 月 28 日以前完成了本次债券的第一次付息。

（四）信息披露情况

报告期内，发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（www.sse.com.cn）网站等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

1、发行人于 2019 年 04 月 30 日在上海证券交易所网站披露《陕西安康高新产业发展投资(集团)有限公司公司债券 2018 年年度报告》。

2、发行人于 2019 年 04 月 30 日在中国债券信息网上披露《陕西安康高新产业发展投资(集团)有限公司 2018 年审计报告》。

3、发行人于 2019 年 5 月 10 日在上海证券交易所网站披露《2019 年陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司公司债券在上海证券交易所上市的公告》、《陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司 2019 年公司债券信用评级报告》、《2019 年陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司公司债券募集说明书》。

4、发行人于 2019 年 6 月 24 日在上海证券交易所网站披露了《2019 年陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告》。

5、发行人于 2019 年 8 月 30 日在上海证券交易所网站披露了《陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司公司债券 2019 年半年度报告》。

6、发行人于 2019 年 9 月 19 日在上海证券交易所网站披露了《陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司关于变更“19 安康高新债”募集资金用途的公告》。

7、发行人于 2020 年 3 月 18 日在上海证券交易所网站披露了《2019 年陕西安康高新产业发展投资(集团)有限公司公司债券 2020 年付息公告（交易所）》。

8、发行人于 2020 年 4 月 29 日在上海证券交易所网站披露了《陕西安康高新产业发展投资（集团）有限公司公司债券 2019 年年度报告》。

三、发行人偿债能力

利安达会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的财务报表进行了审计，并出具了利安达审字[2020]第 2241 号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，均引用自该审计报告。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。

以下所引用的财务数据均引自发行人经审计的 2019 年年度财务报表。

（一）发行人主要财务指标

合并资产负债表主要数据及指标

单位：人民币万元

项目	2019 年末	2018 年末	同期变化 (%)
总资产	2,355,074.77	2,029,431.51	16.05
流动资产合计	1,766,208.04	1,594,587.35	10.76
总负债	1,509,607.78	1,213,060.71	24.45
流动负债合计	787,151.73	594,796.96	32.34
所有者权益	845,466.99	816,370.79	3.56
资产负债率	64.10	59.77	7.24
流动比率	2.25	2.68	-16.04
速动比率	0.89	0.60	48.33

- 注：1、资产负债率=总负债/总资产*100%
 2、流动比率=流动资产/流动负债
 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

合并利润表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019 年末	2018 年末	同期变化（%）
营业收入	75,493.95	68,092.25	10.87
营业成本	63,085.32	62,984.00	0.16
利润总额	23,244.53	21,780.44	6.72
净利润	22,618.70	21,385.96	5.76

合并现金流量表主要数据

单位：人民币万元

项目	2019 年末	2018 年末	同期变化（%）
经营活动产生的现金流量净额	17,059.98	172,915.20	-90.13
投资活动产生的现金流量净额	-139,546.75	-138,483.47	0.77
筹资活动产生的现金流量净额	117,541.96	-41,601.98	382.54
现金及现金等价物净增加额	-4,944.81	-7,170.24	31.04

（二）偿债能力财务指标分析

1、资产构成情况

截至 2019 年末，发行人资产总额为 2,355,074.77 万元，较 2018 年增加了 16.05%。

从公司的资产构成来看，流动资产以存货为主。2019 年末发行人存货余额为 1,067,617.52 万元，较 2018 年末增加了 7.46%，主要原因系发行人 2019 年度开发成本有所提升，使存货出现一定增幅。

非流动资产方面，截至 2019 年末，合计 588,866.73 万元，比 2018 年增加 35.42%。其中，2019 年在建工程为 391,418.26 万元，比 2018 年增加 62.15%，主要是发行人处于高速发展阶段，2019 年相关项目开展投入增多。2019 年可供出售金融资产为 25,126.21 万元，相较 2018 年数据增加了 31.37%，主要原因是发行人增加了对安康市财信融资担保有限公司和陕西鼎澈膜科技有限公司的投资。

总体来看，发行人在 2019 年度总资产、流动资产有所增加，整体资产结构稳定。

2、盈利能力情况

2018-2019 年，发行人营业总收入分别为 68,092.25 万元、75,493.95 万元，增长 10.87%；2019 年度实现利润总额 23,244.53 万元，同比增幅 6.72%；实现净利润 22,618.70 万元，同比增长 5.76%，盈利能力稳定。

3、现金流量分析

2019 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 17,059.98 万元，较 2018 年下降 90.31%，主要原因系发行人支付其他与经营活动有关的往来款和管理费用增加所致。

2019 年，发行人投资活动产生的现金流量净额为 -139,546.75 万元，较 2018 年略降 0.77%，基本保持平稳。

2019 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 117,541.96 万元，较 2018 年上升了 382.54%，主要由于本期发行人取得的借款金额相较期初增加，偿还债务金额相较期初减少，从而使筹资活动产生的现金流大幅增加。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人已发行尚未兑付的债券情况如下：

单位：亿元

债券名称	起息日	期限	票面利率	余额
19 安康高新债	2019 年 03 月 28 日	7 年	6.85%	7.30
14 安康高新债	2014 年 09 月 17 日	7 年	8.78%	3.60
合计				10.90

五、担保情况

本期债券由重庆兴农融资担保集团有限公司提供无条件不可撤销的连带责任担保。经中证鹏元资信评估股份有限公司评定，重庆兴农担保主体长期信用等级为 AAA，其为本期债券提供的保证担保有效提升了本期债券的信用水平。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2019 年陕西安康高新产业发展投资（集团）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》之盖章页）

