

债券代码：2080043.IB

债券简称：20 泰信债 01

债券代码：152418.SH

债券简称：20 泰信 01

2020年泰州华信药业投资有限公司公司债 券（第一期）2020年度发行人履约情况 及偿债能力分析报告

发行人：

泰州华信药业投资有限公司

主承销商：

国开证券股份有限公司

2021 年 6 月

国开证券股份有限公司作为2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）（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，对泰州华信药业投资有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2020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、发行人基本信息

- （一）名称：泰州华信药业投资有限公司
- （二）注册地址：江苏省泰州市中国医药城海陵南路西侧、规划路北侧（商务一号楼）四楼413室东半侧
- （三）法定代表人：张由凤
- （四）联系地址：江苏省泰州市高新写字楼1209室
- （五）联系电话：0523-86814699
- （六）传真：0523-86209009

二、本期债券基本要素

- （一）债券名称：2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）（简称“20泰信债01或20泰信01”）。
- （二）发行人：泰州华信药业投资有限公司。
- （三）发行总额：本期债券发行总额为人民币8亿元整。
- （四）债券期限：10年期，第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。
- （五）债券利率：本期债券票面年利率将根据簿记建档结果确定。本期债券票面利率在存续期内前5年固定不变，在存续期的第5年末，

发行人可选择上调或下调债券存续期后五年债券票面年利率0至300个基点（含本数），存续期后5年票面利率为本期债券存续前5年票面利率加发行人上调的基点（或减发行人下调的基点），在存续期后5年固定不变。

（六）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

（七）回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告之日起5个交易日内进行登记。

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

（九）债券形式：实名制记账式债券，投资者认购的债券在中央国债登记公司托管记载。

（十）发行方式及对象：本期债券以簿记建档、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）发行相结合的方式发行。

在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在

上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（十一）发行期限：2个工作日，自发行首日起至2020年3月23日止。

（十二）簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2020年3月19日。

（十三）发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2020年3月20日。

（十四）起息日：本期债券自2020年3月23日开始计息，本期债券存续期限内每年的3月23日为该计息年度的起息日。

（十五）计息期限：本期债券计息期限自2020年3月23日起至2030年3月22日止。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为2020年3月23日至2025年3月22日。

（十六）还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

（十七）付息日：2021年至2030年每年的3月23日为本期债券上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2021年至2025年每年的3月23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）。

（十八）兑付日：本期债券的兑付日为2030年3月23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）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2025年3月23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）。

（十九）本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

（二十）承销方式：承销团余额包销。

（二十一）承销团成员：本期债券主承销商为国开证券股份有限公司，联席主承销商为东吴证券股份有限公司。

（二十二）信用安排：本期债券无担保。

（二十三）信用等级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

（二十四）交易场所：银行间债券市场和上海证券交易所。

（二十五）债权代理人：东吴证券股份有限公司。

（二十六）资金监管行：国家开发银行江苏省分行。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

泰州华信药业投资有限公司已按照2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内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。本期债券于2020年3月25日在银行间市场上市流通，简称“20泰信债01”，证券代码为“2080043.IB”；于2020年3月30日在上海证券交易所上市流通，简称“20泰信01”，证券代码为“152418.SH”。

（二）募集资金使用情况

本期债券募集资金总额80,000万元，扣除承销费后，募集资金净额是79,410万元。截至2020年12月31日，募集资金已使用完毕，募集资金使用情况与募集说明书中约定一致；截至2020年12月31日，募集资金专项账户余额为0.00元。募集资金使用情况明细如下：

单位：万元

序号	募集资金使用用途	已用金额
1	中国医药城六期标准厂房项目	15,000
2	工业邻里中心项目	32,410
3	补充营运资金	32,000
合计		79,410

（三）付息情况

本期债券每年付息一次，2021年至2030年每年的3月23日为本期债券上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2021年至2025年每年的3月23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）。

发行人于2021年3月23日按时足额完成了第一次利息支付，金额5,040万元。

（四）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）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体披露。

披露时间	公告内容
2020.3.27	《2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）募集说明书》

2020.3.27	《2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）信用评级报告》
2020.4.30	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2019年年度报告》
2020.4.30	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2019年财务报告及附注》
2020.4.30	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2019年年度报告摘要》
2020.6.29	《2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）跟踪评级报告》
2020.8.31	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2020年半年度报告》
2020.8.31	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2020年半年度财务报告（含担保人财务报告）》
2020.8.31	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2020年半年度报告摘要》
2021.3.12	《2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）2021年付息公告》
2021.4.30	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2020年年度报告》
2021.4.30	《泰州华信药业投资有限公司公司债券2020年审计报告及附注（含担保人审计报告及附注）》
2021.4.30	《泰州华信药业投资有限公司2020年年度报告摘要》

四、发行人偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2020年度的财务报告进行了审计，并于2021年4月25日出具了标准无保留意见审计报告（大华审字【2021】006512号）。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2020年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2019-2020年经审计的主要财务数据及指标：

合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2020 年末	2019 年末
资产总计	7,947,594.07	6,804,389.26
流动资产合计	5,819,022.91	5,053,038.34
负债合计	4,985,082.86	4,096,923.37
流动负债合计	2,262,692.13	2,270,143.99
所有者权益合计	2,962,511.21	2,707,465.89

合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
主营业务收入	325,363.90	156,626.30
利润总额	53,888.93	44,062.11
净利润	39,341.46	28,984.73

合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量净额	7,709.78	5,512.54
投资活动产生的现金流量净额	-273,021.77	-94,224.58
筹资活动产生的现金流量净额	208,197.59	-256,372.00
现金及现金等价物净增加额	-49,753.59	-343,268.88

发行人2019-2020年财务主要数据和指标

单位：见下表

项目	2020 年度/末	2019 年度/末
流动比率（倍数）	2.57	2.23
速动比率（倍数）	0.98	0.87
资产负债率（%）	62.72	60.21

注：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=总负债/总资产*100%

（一）偿债能力财务指标分析

2019-2020年末，发行人负债总额分别为4,096,923.37万元、4,985,082.86万元，2020年末负债总额较2019年末增加21.68%。其中流动负债分别为2,270,143.99万元、2,262,692.13万元，基本保持稳定。

发行人2019-2020年末的流动比率分别为2.23、2.57，速动比率分别为0.87、0.98。从流动比率、速动比率等短期偿债指标来看，发行人2020年短期偿债能力有所增强。

近两年，发行人业务经营稳健发展，业务具有较强的区域专营性，

公司资产以流动资产为主。2019-2020年末，公司资产负债率分别为60.21%、62.72%，资产负债率处于合理水平，2020年资产负债率略有上升。

总体来看，发行人短期偿债能力有所改善、负债结构较为合理，具备较强的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。

（二）盈利能力及现金流情况

发行人2019-2020年的主营业务收入分别为156,626.30万元、325,363.90万元，净利润分别为28,984.73万元、39,341.46万元。2020年收入较2019年上升，主要原因是商品销售板块收入增加；2020年净利润较2019年增加，主要原因是2020年公允价值变动收益增加。

发行人 2019-2020 年经营活动产生的现金流量净额分别为5,512.54 万元、7,709.78 万元，呈明显增长趋势。主要原因是 2020 年销售商品、提供劳务收到的现金增长。

发行人 2019-2020 年投资活动产生的现金流量净额分别-94,224.58 万元、-273,021.77 万元，呈下降趋势，主要原因是 2020 年公司增加对中国医药城六期标准厂房项目和工业邻里中心项目的资金投入，导致 2020 年公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较 2019 年增加。

发行人 2019-2020 年筹资活动产生的现金流量净额分别-256,372.00 万元、208,197.59 万元，呈显著增长趋势。主要原因是 2020 年公司新增借款与发行债券。

从总体看，虽然发行人出于项目投资的需要，使得投资活动产生的现金净流量在 2020 年有所减少，但发行人商品销售板块收入增加，使得经营活动产生的现金净流量较 2019 年增加；同时发行人拓宽融资渠道，使得筹资活动产生的现金净流量较 2019 年显著增加；因此发行人 2020 年现金流状况与 2019 年相比明显改善。

截至 2020 年末，发行人长期借款余额为 1,870,005.75 万元，应付债券余额为 741,786.25 万元，金额较大。发行人未来土地出让业务、代建业务等都需要大量的资金投入，而发行人 2020 年经营活动现金净流量为 7,709.78 万元，无法满足发行人大规模投资的需要，必须依赖对外融资。因此金额较大的债务规模和未来较大的资金需求使发行人的偿债能力降低，发行人面临较大的偿债压力风险。

五、发行人已发行尚未兑付债券情况

除本期债券外，发行人公开发行尚未兑付的其他债券信息如下：

债券/债务融资工具名称	起息日期	债券期限	待偿还余额 (亿元)	报告期付息 情况	报告期兑付 情况
2020年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第二期）（20泰信债02）	2020年7月29日	10年（第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）	4	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2021年度第二期中期票据（21泰华信MTN002）	2021年4月26日	5年（第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）	5	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2021年度第一期中期票据（21泰华信MTN001）	2021年3月22日	5年（第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权）	6.5	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2020	2020年3月11日	5年	4	正常	报告期内未到兑付日

年度第一期中期票据（20泰华信MTN001）					
泰州华信药业投资有限公司2021年度第一期短期融资券（21泰华信CP001）	2021年4月30日	1年	3	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2017年度第一期中期票据（17泰华信MTN001）	2017年2月22日	5+N	10	正常	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2021年度第三期超短期融资券（21泰华信SCP003）	2021年3月30日	270天	5	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2021年度第二期超短期融资券（21泰华信SCP002）	2021年3月5日	270天	5	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2021年度第一期超短期融资券（21泰华信SCP001）	2021年2月26日	270天	5	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日
泰州华信药业投资有限公司2020年度第二期短期融资券（20泰华信CP002）	2020年6月17日	1年	7.5	报告期内未到付息日	报告期内未到兑付日

六、担保人最新情况

本期债券无担保。

综上所述，发行人短期偿债能力有所改善、负债结构较为合理，具备较充足的偿债能力。发行人良好的业务发展前景和盈利能力也为公司未来的债务偿还提供了良好的保障。总体上发行人对本期债券本

息具有良好的偿付能力。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

(本页无正文，为《2020 年泰州华信药业投资有限公司公司债券（第一期）2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

