

2020 年安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债
券
履约情况及偿债能力分析报告
(2020 年度)

主承销商/债权人代理人



国元证券股份有限公司
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

(安徽省合肥市蜀山区梅山路 18 号)

2021 年 6 月

重要声明

国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”）作为 2020 年安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券（以下简称“20 皖江高科债”）的主承销商，按照国家发改委有关规定，对安庆皖江高科技投资发展有限公司（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。

本报告的内容及信息来源于发行人公开信息披露的相关文件及发行人向国元证券提供的其他材料。

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国元证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国元证券均不承担任何责任。

一、本期债券基本要素

1、债券名称：2020 年安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券（以下简称“20 皖江高科债”）。

2、发行总额：人民币 4.5 亿元。

3、债券期限及利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，同时设置本金提前偿付条款，即在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度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。本期债券票面年利率为 Shibor 基准利率加上基本利差，Shibor 基准利率为《2020 年安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券申购和配售办法说明》公告日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网 (<http://www.shibor.org>) 上公布的一年期 Shibor (1Y) 利率的算术平均数，基准利率四舍五入保留两位小数。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。

4、还本付息方式：本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在债券登记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。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 个计息年度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，当期利息随本金一起支付，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。

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

6、发行方式：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中华人民共和国境内机构投资者（国家

法律、法规另有规定的除外）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。

7、发行范围及对象：本期债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）和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）。

8、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的部分在中央国债登记结算有限责任公司登记托管；通过上海证券交易所向机构投资者公开发行的部分在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

9、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级评定为 AAA，发行人的长期主体信用等级为 AA。

10、担保方式：本期债券由安徽省信用担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

二、发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据 20 皖江高科债募集说明书，该期债券募集资金 4.5 亿元人民币，其中 3.7 亿元用于安庆新能源汽车动力电池、电机及电控工业厂房建设项目，其余 0.8 亿元用于补充公司营运资金。

截至 2020 年 12 月 31 日，债券募集资金 4.5 亿元已全部使用完毕，均严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度要求和本期债券募集资金的用途对资金进行使用。

（二）本息兑付情况

本期债券在存续期内每年付息一次，第 3 年、第 4 年、第 5 年、第 6 年和第 7 年每年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。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

人所持债券面值应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。本期债券的付息日为【2021】年至【2027】年每年的【11】月【3】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）。

本期债券设置本金提前偿还条款，分别于本期债券的第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末均偿还本期债券本金的20%。本金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占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。本金的兑付日为【2023】年至【2027】年每年的【11】月【3】日，即于【2023】年的【11】月【3】日、【2024】年的【11】月【3】日、【2025】年的【11】月【3】日、【2026】年的【11】月【3】日、【2027】年的【11】月【3】日分别偿还本金的20%、20%、20%、20%和20%（如遇法定节假日或休息日，2020年安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券募集说明书24则顺延至其后的第1个工作日），【2023】年至【2027】年利息随本金一起支付。

（三）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和上海证券交易所披露，已披露的相关文件及时间如下：

1、中国债券信息网

（1）发行人于2020年11月2日在中国债券信息网披露了《2020年安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券簿记建档发行结果》

（2）发行人于2020年11月4日在中国债券信息网披露了《债券交易流通要素公告（20皖江高科债）》

（3）发行人于2021年4月30日在中国债券信息网披露了《安

庆皖江高科技投资发展有限公司关于董事长、法定代表人及副总经理发生变更的公告》

(4) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在中国债券信息网披露了《安庆皖江高科技投资发展有限公司 2020 年年度报告》

2、上海证券交易所

(1) 发行人于 2020 年 11 月 2 日在上海证券交易所披露了《2020 年安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券簿记建档发行结果》

(2) 发行人于 2020 年 11 月 4 日在上海证券交易所披露了《债券交易流通要素公告（20 皖江高科债）》

(3) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在上海证券交易所披露了《安庆皖江高科技投资发展有限公司关于董事长、法定代表人及副总经理发生变更的公告》

(4) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在上海证券交易所披露了《安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券年度报告（2020 年）》

(5) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在上海证券交易所披露了《安庆皖江高科技投资发展有限公司公司债券 2020 年年度报告摘要》

(6) 发行人于 2021 年 4 月 30 日在上海证券交易所披露《安庆皖江高科技投资发展有限公司 2020 年财务报告（含担保人财务报告）》

三、发行人偿债能力

发行人 2020 年度财务报告经亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（亚会审字

(2021)第 01320023 号)。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。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。

财务指标	2020. 12. 31 /2020 年度	2019. 12. 31 /2019 年度
资产总额（亿元）	152.08	113.95
负债总额（亿元）	93.06	70.54
所有者权益（亿元）	59.03	43.40
流动资产/总资产	85.86%	98.58%
非流动资产/总资产	14.14%	1.42%
流动负债/总负债	33.12%	22.50%
非流动负债/总负债	66.88%	77.50%
流动比率（倍） ¹	4.24	7.08
速动比率（倍） ²	0.73	1.27
资产负债率 ³	61.19%	61.91%

注：1、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额

2、速动比率=（期末流动资产总额-存货净额）/期末流动负债总额

3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%

（一）偿债能力财务指标分析

1、资产负债结构

从资产结构来看，公司的资产以流动资产为主，主要为货币资金、应收账款、其他应收款和存货。公司2020年末相较于2019年末，流动资产增加18.26亿元。其中，货币资金减少1.62亿元，主要系库存现金和其他货币资金减少所致；应收账款减少0.89亿元，主要系应收开发区管委会代建工程款回款增加；存货增加15.66亿元，主要系工程施工、土地、开发成本账面价值增加所致。公司的非流动资产主要由可供出售金融资产、固定资产、投资性房地产、无形资产和开发支出构成。2020年末非流动资产较2019年末增加19.88亿元，主要系可供出售金融资产、投资性房地产、固定资产、在建工程、

无形资产、开发支出增加所致。

从负债结构来看，2020年末公司流动负债和非流动负债分别为30.82亿元和62.23亿元。2020年末相较于2019年末，流动负债增加了14.95亿元，主要系应付账款、一年内到期的非流动负债增加所致。非流动负债相较于2019年增加了7.56亿元，主要系长期借款和应付债券增加所致。

2、短期偿债能力分析

从短期偿债指标来看，公司2020年末和2019年末流动比率分别为4.24和7.08，速动比率分别为0.73和1.27，流动资产对流动负债的覆盖情况良好显示发行人短期偿债能力较强。

3、长期偿债能力分析

从财务杠杆来看，公司2020年末和2019年末资产负债率分别为61.19%和61.91%，资产负债率处于合理水平。

此外，公司直接和间接融资渠道畅通，综合融资能力良好，且从未发生过逾期不能偿还银行借款本金和利息的情况，能够支撑各项债务的按时足额偿还，亦能够满足公司未来持续经营的需要。

（二）盈利能力及现金流分析

财务指标（亿元）	2020 年度	2019 年度
营业总收入	6.00	5.52
利润总额	1.14	1.22
净利润	1.13	1.21
经营活动产生的现金流量净额	0.10	-2.13
投资活动产生的现金流量净额	-19.35	-5.34
筹资活动产生的现金流量净额	19.84	4.69

公司主营业务突出，且近年来保持稳定趋势，公司营业收入的主要来源为工程业务和商品房销售业务，2020 年度，公司实现营业收入 6.00 亿元，较 2019 年度增加 0.48 亿元。

从经营现金流来看，2020 年度和 2019 年度公司经营活动产生的现金流量净额分别为 0.10 亿元和-2.13 亿元，发行人经营性净现金

流存在波动，主要系发行人作为基础设施开发建设主体，经营性现金流入主要来自政府支付的工程建设款和财政补贴，现金流入年度与项目支出年度存在不匹配的情况。

从投资现金流来看,2020 年度和 2019 年度投资活动产生的现金流量净额为-19.35 亿元和-5.34 亿元，报告期内各期间投资性净现金流均为负值，主要是发行人近年来投资城市基础建设项目、新建标准化厂房和对外投资等增加。

从筹资活动来看,2020 年度和 2019 年度公司筹资活动现金流量净额分别为 19.84 亿元和 4.69 亿元，报告期内行人筹资性净现金流均为正值，主要由于发行人生产经营规模扩张迅速，资金需求量大，仅依靠自身的现金流入无法满足投资建设需求，因此发行人需要通过间接融资和直接融资手段筹措资金。同时，发行人筹资活动现金流表现为较大规模的净流入，也体现出发行人较强的外部融资能力。

（三）发行人已发行未兑付完毕的债券及其他债务融资工具对其偿债能力的影响

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人已发行未兑付完毕的债券及其他债务融资工具情况如下：

单位：亿元，%

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	发行利率	余额
1	19 皖江 01	2019-11-4	2021-11-5	2024-11-5	2+2+1	6.60	7.50	6.60
2	20 皖江 01	2020-1-17	2022-1-20	2025-1-20	2+2+1	3.00	7.50	3.00
公司债券小计		-	-	-	-	9.60	-	9.60
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	-	-
3	17 安庆皖江债	2017-8-1	2020 年至 2024 年每年的 8 月 2 日分别偿还本金的 20%	2024-8-2	7	10.00	6.50	8.00

4	20 皖江高科债	2020-10-30	2023 年至 2027 年每年的 11 月 3 日分别偿还本金的 20%	2027-11-3	7	4.5	4.97	4.50
企业债券小计		-	-	-	-	14.50	-	12.50
其他小计		-	-	-	-	-	-	-
合计		-	-	-	-	24.10	-	22.10

公司通过建立和完善财务规划,加强对负债结构的监控管理以及企业资金调度的管理。公司为每笔负债都制定了偿债计划,有计划地安排长、短期债务偿付时间序列,以避免集中偿债。

四、增信措施最新情况

本期债券由安徽省信用担保集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保,增信措施未发生变化。

五、或有事项

截至 2020 年末,发行人对外担保情况如下:

单位:万元

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保余额	担保到期日	担保方式
安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆盛唐投资控股集团有限公司	安徽桐城农村商业银行股份有限公司安庆支行	7,000.00	2023.9	保证
安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆化工建设投资有限公司	中信银行股份有限公司安庆分行	10,000.00	2021.6	保证
安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆盛唐投资控股集团有限公司	安徽国元信托有限责任公司	15,000.00	2021.8.23	保证
安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆瑞迈特科技有限公司	兴业银行股份有限公司安庆分行	3,000.00	2025.7.12	保证
安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆经济技术开发区建设投资集团有限公司	兴业银行股份有限公司安庆分行	5,000.00	2023.8.11	保证
安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆盛唐投资控股集团有限公司	徽商银行安庆开发区支行	20,000.00	2023.7.15	保证

安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆盛唐投资控股集团有限公司	江苏金融租赁股份有限公司	15,000.00	2024. 4. 25	保证
安庆皖江高科技投资发展有限公司	安庆盛唐投资控股集团有限公司	国家开发银行安徽省分行	5,057.00	2040. 12. 11	保证
合计			80,057.00	-	

2020 年末，除已经公开披露的外，发行人及合并报表范围内的子公司没有重大承诺事项或其他或有事项。

六、总结

综上所述，发行人资产规模较大，财务结构合理，营业收入基本稳定，总体财务状况稳健，偿债能力较强。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（以下无正文，为《2020 年安庆皖江高科技投资发展有限公司
公司债券履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

