

2020 年安庆化工建设投资有限公司公司债券
2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人：安庆化工建设投资有限公司

主承销商：华安证券股份有限公司



华安证券股份有限公司

2023 年 6 月

声明

华安证券股份有限公司（以下简称“华安证券”）作为 2020 年安庆化工建设投资有限公司公司债券（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安庆化工建设投资有限公司（以下简称“发行人”）对外公布的《安庆化工建设投资有限公司 2022 年审计报告》、《安庆化工建设投资有限公司公司债券 2022 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华安证券提供的其他材料。华安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做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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华安证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本要素

1、债券名称	2020 年安庆化工建设投资有限公司公司债券
2、债券简称	20 安庆化工债/20 安庆 01
3、债券代码	2080175.IB/152514.SH
4、发行日	2020 年 7 月 7 日
5、起息日	2020 年 7 月 9 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2027 年 7 月 9 日
7、到期日	2030 年 7 月 9 日
8、债券余额（亿元）	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.92
10、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 至第 6 个计息年度末分别按照债券发行总额 10%的比例偿还债券本金，第 7 至第 10 个计息年度末分别按照债券发行总额 15%的比例偿还债券本金，最后 8 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。若投资者行使回售选择权，所回售债券的票面面值加第 7 年的利息在投资者回售支付日一起支付。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
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	华安证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	华安证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者交易的债券
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议交易方式
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

二、2022 年度发行人履约情况

（一）募集资金使用情况

根据本期债券募集说明书中募集资金运用计划，本期债券募集资金 8 亿元，拟使用募集资金 5.6 亿元投资于安庆高新区综合物流（二期）项目，2.4 亿元补充流动资金。

截至 2022 年末，募集资金已按照募集说明书约定用途使用，履行了公司相关资金使用审批制度，切实做到专款专用。

（二）本息兑付情况

“20 安庆化工债/20 安庆 01”的付息日期为 2021 年至 2030 年每年的 7 月 9 日；本金兑付日为 2023 年至 2030 年每年的 7 月 9 日，若投资者在第 7 年末行使回售权，所回售债券的票面面值加第 7 年的利息在投资者回售支付日 2027 年 7 月 9 日一起支付。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 2022 年 7 月 9 日已足额支付“20 安庆化工债/20 安庆 01”第 2 个计息年度的利息。

（三）信息披露情况

截至本报告发布日，发行人已经按照规定披露了 2022 年年度报告。

三、2022 年度发行人偿债能力

中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙)为发行人出具了中审亚太审字(2023)003930 号的标准无保留意见的审计报告。以下数据来自发行人经审计的 2022 年度财务报告和发行人披露的安庆化工建设投资有限公司公司债券 2022 年年度报告。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2022 年度完整的经审计的财务报告及其附注，参考发行人披露的安庆化工建设投资有限公司公司债券 2022 年年度报告。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

表：发行人 2022 年末资产及偿债指标情况

单位：万元，%

项目	2022 年度/末	2021 年度/末	变动比例
总资产	1,003,286.62	894,278.24	12.19
其中：流动资产	747,430.43	714,044.47	4.68
存货	467,939.89	440,007.08	6.35
非流动资产	255,856.19	180,233.77	41.96
总负债	494,107.88	405,082.16	21.98
其中：流动负债	116,445.24	49,877.71	133.46
非流动负债	377,662.64	355,204.44	6.32
净资产	509,178.74	489,196.09	4.08
流动比率	6.42	14.32	-55.16
速动比率	2.40	5.49	-56.31

项目	2022 年度/末	2021 年度/末	变动比例
资产负债率	49.25	45.30	8.72

从短期偿债能力来看，2021 年末和 2022 年末，发行人流动比率分别为 14.32 和 6.42，速动比率分别为 5.49 和 2.40。总体来看，发行人的流动比率和速动比率呈下降趋势，主要系报告期内发行人其他应付款大幅增加、一年内到期的长期债务规模较大而流动资产增幅较小所致，发行人短期偿债能力有所减弱。

从长期偿债能力来看，2021 年末和 2022 年末，发行人资产负债率分别为 45.30%和 49.25%，呈现递增态势。总体来看，由于公司融资规模的不断增大，公司资产负债率略有提高，但处于同行业合理水平。

（二）盈利能力及现金流情况

表：发行人 2021 年度盈利能力及现金流情况

单位：万元，%

项目	2022 年度/末	2021 年度/末	变动比例
营业总收入	67,834.64	58,661.67	15.64
营业总成本	63,724.38	55,431.56	14.96
利润总额	8,513.41	9,269.01	-8.15
净利润	7,232.42	7,852.47	7.90
归属母公司股东的净利润	7,352.00	7,874.44	-6.63
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	14,059.65	13,909.74	1.08
EBITDA 利息倍数	0.58	0.62	-6.31
经营活动产生的现金流净额	-32,573.86	67,128.31	-148.52
投资活动产生的现金流净额	-49,287.21	-43,257.25	-13.94
筹资活动产生的现金流净额	30,777.49	36,090.88	-14.72
期末现金及现金等价物余额	124,584.61	175,668.19	-29.08

2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较 2021 年度减少 99,702.17 万元，下降 148.52%，减幅较大，主要系发行人销售商品、提供劳务收到的现金减少所致。

2022 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额相比 2021 年减少 6,029.96 万元，下降 13.94%，降幅较小，主要是系发行人收回投资收到的现金减少所致。

2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2021 年减少 5,313.39 万元，下降 14.72%，降幅较小，主要系发行人偿还银行借款所致。

四、担保人相关情况

本次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。担保人报告期末流动比率和速动比率分别为 11.34 和 11.34，资产负债率为 26.59%。净资产为 246.97 亿元，累计对外担保余额为 1,148.68 亿元，报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例 689.07%。

（本页无正文，为华安证券股份有限公司关于《2020 年安庆化工建设投资有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

华安证券股份有限公司

