

安徽耀安投资集团有限公司
农村产业融合发展专项债券
2024年度发行人
履约情况及偿债能力分析报告

发行人：

安徽耀安投资集团有限公司

主承销商：



(注册地址：浙江省杭州市五星路 201 号)

2025 年 6 月

重要声明

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于安徽耀安投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的《安徽耀安投资集团有限公司2024年公司债券年度报告》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浙商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浙商证券所作的承诺或声明。

浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）作为2023年第一期安徽耀安投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券（以下简称“23安徽耀安债01”、“23耀安01”）、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，对安徽耀安投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）2024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、各期债券基本要素

1、债券全称：2023 年第一期安徽耀安投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券。

2、债券简称：23 安徽耀安债 01/23 耀安 01。

3、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券。本期债券设置提前偿还条款，自债券存续期第 3 年至第 7 年，每年按照债券发行总额的 20%偿还债券本金。

4、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，债项信用等级为 AAA。

5、最新信用级别：经东方金诚国际信用评级有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AA；本期债券信用等级为 AAA，评级展望稳定。

6、发行规模：5 亿元。

7、债券余额：5 亿元。

8、债券利率：4.93%。

9、起息日：2023 年 5 月 4 日。

10、付息日：2024 年至 2030 年每年的 5 月 4 日。

11、本金兑付日：2026 年至 2030 年每年的 5 月 4 日。

12、担保方式：安徽省信用融资担保集团有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

13、募集资金用途：本期债券募集资金 5 亿元，其中 2.8 亿元用于铜陵市义安区乡村振兴建设项目，2.2 亿元用于补充公司营运资金。

14、上市场所：上海证券交易所、全国银行间债券市场。

15、债权代理人：徽商银行股份有限公司铜陵长江路支行

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定，于发行结束后向有关主管部门提出上市交易流通申请，并在全中国银行间债券市场和上海证券交易所固定收益证券综合电子平台交易流通。

（二）募集资金使用情况及募投项目进展

根据国家发改委核准、募集说明书约定，“23安徽耀安债01/23耀安01”发行规模5亿元，其中2.8亿元用于铜陵市义安区乡村振兴建设项目，2.2亿元用于补充公司营运资金。

截至2024年末，“23安徽耀安债01/23耀安01”募集资金已使用3.95亿元，其中1.75亿元用于铜陵市义安区乡村振兴建设项目，2.20亿元用于补充公司营运资金，符合募集说明书约定。

截至2024年末，铜陵市义安区乡村振兴建设项目尚未建设完成。铜陵市义安区乡村振兴建设项目主要建设内容包括白姜、凤丹特色产业基地、农产品物流加工区、电商物流服务中心、科技服务中心、现代食品加工区及附属配套停车场、周边村庄整治建设等工程，项目的建设将融合现代的农业科技发展理念及运行模式，借助铜陵当地优势农产品，将农业生产、加工和销售、农业种植与休闲以及农村电子商务等其他类型服务业有机整合，实现农产品多层次、多环节的价值增值，延长农产品加工链，促进区域内一二三产业的紧密相连和协同发展，有利于推动农村产业融合发展与新型城镇化建设有机结合。

（三）还本付息情况

23安徽耀安债01/23耀安01于2023年5月4日起息。已于2024年5月6日偿还2023年5月4日至2024年5月3日期间的利息，2025年5月6日偿还2024年5月4日至2025年5月3日期间的利息。截至本报告期出具日，本期债券未到本金兑付日。

（四）信息披露情况

2024年1月1日至今，发行人与企业债券相关信息已在中国债券信息网及上海

证券交易所等网站披露，已披露的相关文件如下：

披露时间	披露内容
2024-04-12	安徽耀安投资集团有限公司关于审计机构发生变更的公告
2024-04-23	2023年第一期安徽耀安投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券2024年付息公告
2024-04-30	安徽耀安投资集团有限公司公司债券2023年年度报告
2024-04-30	安徽耀安投资集团有限公司2023年度审计报告
2024-05-01	担保人2023年度审计报告
2024-06-25	安徽耀安投资集团有限公司主体及“23安徽耀安债0123耀安01”2024年度跟踪评级报告
2024-06-28	安徽耀安投资集团有限公司公司债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2024-07-01	安徽耀安投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券2023年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
2024-08-30	安徽耀安投资集团有限公司公司债券中期报告（2024年）
2024-08-30	安徽耀安投资集团有限公司2024年1-6月财务报表及附注
2024-08-31	安徽耀安投资集团有限公司公司债券中期报告(2024年)
2024-08-31	安徽耀安投资集团有限公司2024年1-6月财务报表及附注
2024-12-25	安徽耀安投资集团有限公司关于无偿划转子公司股权的公告
2025-01-23	东方金诚国际信用评估有限公司关于安徽耀安投资集团有限公司无偿划转子公司股权的关注公告
2025-04-23	2023年第一期安徽耀安投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券2025年付息公告
2025-04-30	安徽耀安投资集团有限公司2024年公司债券年报
2025-04-30	安徽耀安投资集团有限公司2024年度审计报告

三、发行人偿债能力

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人2023年财务报告进行了审计，出具了中兴华审字（2024）第620073号标准无保留意见的审计报告。中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2024年财务报告进行了审计，出具了中兴华审字（2025）第620185号标准无保留意见的审计报告。

以下所引用的财务数据中，2023年的数据来源于发行人2023年度经审计的财务报告，2024年的数据来源于发行人2024年度经审计的财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人各年度完整的经审计的财务报告及其附注。

发行人2023年和2024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：亿元

项目	2024 年末	2023 年末	变动比例	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	172.26	203.91	-15.52%	-
其中：货币资金	5.25	11.83	-55.62%	主要系企业各项支出导致货币资金减少所致。
应收账款	18.11	17.09	5.97%	-
其他应收款	29.27	18.67	56.78%	主要系应收当地国有企业往来款项增加所致。
存货	94.92	123.41	-23.09%	-
长期股权投资	1.88	4.17	-54.92%	主要系减少对安徽铜陵国家农业科技园区投资开发有限责任公司等联营企业的投资所致。
投资性房地产	8.83	9.45	-6.56%	-
总负债	87.35	111.31	-21.53%	-
其中：短期借款	7.28	8.68	-16.13%	-
应付账款	1.29	2.94	-56.12%	主要系支付工程款所致。
其他应付款	4.47	2.20	103.18%	系应付往来款增加所致。
一年内到期的非流动负债	8.43	11.61	-27.39%	-
长期借款	53.42	70.11	-23.81%	-
应付债券	5.14	5.14	-	-
长期应付款	3.05	5.13	-40.55%	主要系偿还部分融资租赁款项所致。
所有者权益合计	84.91	92.59	-8.29%	-

合并利润表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例	变动比例超过 30% 的，说明原因
营业收入	18.47	16.42	12.48%	-
营业成本	16.99	14.89	14.10%	-

营业利润	0.91	1.61	-43.48%	主要系当期财务费用增加、收到的政府补助减少所致。
利润总额	0.90	1.60	-43.75%	主要系当期财务费用增加、收到的政府补助减少所致。
净利润	0.73	1.39	-47.48%	主要系当期财务费用增加、收到的政府补助减少所致。
归属于母公司所有者的净利润	0.74	1.40	-47.14%	主要系当期财务费用增加、收到的政府补助减少所致。

合并现金流量表主要数据

单位：亿元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
经营活动现金流入小计	23.28	16.83	38.32%	主要系收到其他与经营活动有关的现金增加所致。
经营活动现金流出小计	25.88	26.40	-1.97%	-
经营活动产生的现金流量净额	-2.60	-9.57	72.83%	主要系收到其他与经营活动有关的现金增加所致。
投资活动现金流入小计	2.19	0.29	665.17%	主要系取得投资收益收到的现金增加所致。
投资活动现金流出小计	2.59	2.89	-10.38%	-
投资活动产生的现金流量净额	-0.40	-2.60	84.62%	主要系取得投资收益收到的现金增加以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致
筹资活动现金流入小计	33.94	42.63	-20.38%	-
筹资活动现金流出小计	37.05	28.12	31.76%	主要系当期偿还债务和利息形成的现金流出增加所致。
筹资活动产生的现金流量净额	-3.10	14.51	-121.36%	主要系当期偿还债务和利息形成的现金流出增加所致。

财务主要数据和指标

项目	2024年	2023年	变动情况	变动比例超过30%的，说明原因
流动比率（倍）	5.77	5.58	3.41%	-
速动比率（倍）	2.08	1.58	31.65%	主要系因合并范围调整存货减少所致。

资产负债率（%）	50.71	54.59	-7.11%	-
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-

（一）偿债能力财务指标分析

截至2024年末，发行人资产负债率为50.71%，较2023年末减少3.88个百分点，整体保持稳中有降。总体来看，发行人货币资金余额充足，资产负债率保持在适度合理水平，流动比率大于1，流动资产对流动负债形成较好的覆盖。

（二）盈利能力及现金流情况

2024 年度，发行人营业收入为 18.47 亿元，较去年同期增加 12.48%；2024 年度发行人营业利润为 0.91 亿元，较去年同期减少 43.48%；实现净利润 0.73 亿元，较去年同期减少 47.48%，归属母公司所有者的净利润为 0.74 亿元，较去年同期减少 47.14%。2024 年度，发行人营业收入有所增加，利润总额和净利润有所减少，主要系当期财务费用增加、收到的政府补助减少所致。

2024 年度，发行人经营活动产生的现金流入为 23.28 亿元，相较于 2023 年度上升 38.32%。发行人经营活动产生的现金流量净额为-2.60 亿元。报告期内，发行人经营活动现金流量净额持续为负，主要系自成立以来，发行人持续开展基础设施建设、安置房建设销售等项目，工程支出及往来款规模较大导致经营性活动现金流出；同时工程项目周期较长，建设进度较慢，现金流回收滞后，导致经营性活动现金流量多呈现净流出状态。

2024 年度，发行人投资活动现金流入为 2.19 亿元，发行人投资活动产生的现金流入主要为收到其他与投资活动有关的现金。2024 年度，发行人投资活动现金流出为 2.59 亿元，较 2023 年同比减少 10.38%。2024 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为-0.4 亿元。

2024 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为-3.1 亿元，与 2023 年度相比减少 121.36%，主要系当期偿还债务和利息形成的现金流出增加所致。

（三）发行人授信情况

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人取得的金融机构授信总额合计 107.46 亿元，已使用授信额度 88.02 亿元，未使用授信额度 19.44 亿元。发行人可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系保障自身筹资的可持续性

及稳定性。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具日，除“23安徽耀安债01/23耀安01”外，发行人无已发行且尚未兑付的债券。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2024年12月31日，发行人为其他单位提供担保金额为12.28亿元，占净资产的比例为14.47%。截至2024年末，公司尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额未超过报告期末净资产10%。截至本报告出具日，发行人未发生对外担保代偿的情形。

（二）受限资产

截至2024年12月31日，发行人受限资产情况如下：

单位：亿元

受限资产类别	受限资产的账面价值 (非受限价值)	资产受限金额	受限资产评估价值(如有)	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例 (%)	受限原因
货币资金	5.25	2.73	-	52.06	银行承兑汇票保证金、银行借款质押担保
存货	94.92	4.90	-	5.16	银行借款抵押担保
投资性房地产	8.83	4.36	-	49.37	银行借款抵押担保
合计	109.00	11.99			

（三）发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在其他对自身财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼或仲裁事项。

六、担保人最新情况

安徽省信用融资担保集团有限公司为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。报告期内，增信机制无变动。

容诚会计师事务所为担保人出具了容诚审字【2025】230Z2291 号标准无保留意见的审计报告。担保人 2024 年的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2024 年度/2024 年末	2023 年度/2023 年末
总资产	3,828,736.84	3,602,988.62
总负债	901,300.31	819,857.45
净资产	2,927,436.53	2,783,131.18
营业总收入	132,128.33	125,085.35
利润总额	26,343.11	22,742.66
净利润	12,585.96	11,582.57
经营活动 现金净流 量	97,724.93	89,411.25
投资活动 现金净流 量	-128,747.14	-133,519.09
筹资活动 现金净流 量	113,545.26	137,446.16

担保人安徽省信用融资担保集团有限公司2024年末资产负债率为23.54%，相较于2023年末增加0.76%， 2024年度营业总收入13.21亿元，相较于2023年度增长5.63%，报告期内，担保人偿债能力、盈利能力未出现重大不利变化。

报告期内，保证人已按约定执行保证担保事项。截至2024年末，本期债券担保人未发生可影响其资信的重要事项。

七、总结

综上所述，发行人短期偿债能力较为稳定、负债水平正常、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。总体上发行人对本次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《安徽耀安投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券 2024 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

