中国经济导报
责编:王雄伟 组版:黄金亮 新闻热线:(010)63691260

2021年第一期安徽省投资集团控股有限公司公司债券募集说明书摘要

发 行 人:安徽省投资集团控股有限公司
主承销商:中信建投证券股份有限公司
(本公告请见中国经济导报网http://www.ceh.com.cn/债券公告频道)

声明及提示

一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本次债券募集说明书摘要,全体领导成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人的负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人的负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本次债券募集说明书摘要中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商按照《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券法》和《企业债券管理条例》等法律法规的规定及有关要求,对本次债券发行材料的真实性、准确性、完整性进行了充分核查,履行了勤勉尽责的义务。

四、投资提示

凡欲认购本次债券的投资者,请认真阅读本募集说明书摘要及其有关的信息披露文件,并进行独立投资判断。主管部门对本次债券发行所作出的任何决定,均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本次债券的投资者,均视同自愿接受本募集说明书摘要对本次债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后,发行人经营变化引致的投资风险,投资者自行负责。

五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外,发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书摘要中列明的信息和对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书摘要及存在任何疑问,应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

六、本次债券基本要素

(一)债券名称:2021年第一期安徽省投资集团控股有限公司公司债券(简称"21皖投债01")。

(二)发行总额:本次债券不超过人民币45亿元,分期发行,本期债券计划发行额为人民币10亿元。

(三)债券期限:本期债券期限为5年期。

(四)票面利率:本次债券为固定利率债券,通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统,按照公开、公平、公正原则,以市场化方式确定发行利率,簿记建档区间根据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

(五)还本付息方式:单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本。

(六)发行价格:债券面值100元,平价发行,以1,000万元为一个认购单位,认购金额必须是人民币1,000万元的整数倍且不少于1,000万元。

(七)发行方式:本次债券采用簿记建档,集中配售的方式,通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

(八)发行范围和对象:(1)本次债券通过主承销商在银行间市场公开发行;在中央国债登记结算有限责任公司开户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。(2)通过上海证券交易所发行:持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或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)。

(九)信用级别:经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,本次债券信用级别为AAA,发行人主体信用级别为AAA。

(十)担保情况:本次债券无担保。

(十一)债权代理人:中信建投证券股份有限公司。

释 义

在本募集说明书摘要中,除非上下文另有规定,下列词汇具有以下含义:

发行人、公司:指安徽省投资集团控股有限公司。

本次债券:指发行人经发改企业债券〔2021〕5号文件同意注册发行的总额不超过45亿元的公司债券。

本期债券:本期发行规模10亿元的公司债券。

募集说明书:指发行人根据有关法律、法规为本次债券发行而制作的《2021年第一期安徽省投资集团控股有限公司公司债券募集说明书》。

主承销商:中信建投证券股份有限公司。

余额包销:指承销商按本次债券的价额承担债券发行的风险,在发行期结束后,将未售出的本次债券全部自行购入的承销方式。

国家发改委:指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

债券托管机构:指中央国债登记结算有限责任公司("中央国债登记公司")和中国证券登记结算有限公司上海分公司(简称"中国证券登记公司")。

上交所:指上海证券交易所。

报告期、最近三年:指2017年、2018年和2019年。

最近一年:指2019年。

法定节假日或休息日:指中华人民共和国的法定假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日)。

工作日:指北京市的商业银行的对公营业日(法定节假日或休息日除外)。

元:指人民币元。

第一条 债券发行依据

本次债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2021〕5号文件同意注册公开发行。

本次债券经2020年5月14日召开的董事会会议审议通过,并经2020年7月13日安徽省人民政府国有资产监督管理委员会皖国资产权函〔2020〕295号文批复,同意发行人发行不超过50亿元的企业债券。

第二条 本次债券发行的有关机构

一、发行人:安徽省投资集团控股有限公司

住所:安徽省合肥市蜀松路3658号

法定代表人:陈翔 经办人员:张伟明

办公地址:安徽省合肥市望江东路46号

联系电话:0551-62779025 传真:0551-63677066 邮政编码:230032

二、主承销商:

主承销商:中信建投证券股份有限公司

住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人:王常青 经办人员:张瑛日、邢登辉、李亚强

办公地址:北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座

联系电话:010-86451623 传真:010-65608445 邮政编码:100010

三、托管机构:

(一)中央国债登记结算有限责任公司

住所:北京市西城区金融大街10号楼

法定代表人:水汝庆 联系人:李皓

办公地址:北京市西城区金融大街10号

联系电话:010-88170745 传真:010-88170752 邮政编码:100032

(二)中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所:中国(上海)自由贸易试验区陆家嘴东路166号

负责人:聂燕 联系人:王博

办公地址:上海市浦东新区陆家嘴东路166号 传真:021-38874800

联系电话:021-68870172

四、审计机构:信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)

负责人:李晓英 经办人员:袁林、阮阳

办公地址:北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

联系电话:010-65542288 传真:010-65547190 邮政编码:100027

五、信用评级机构:上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住所:上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22

法定代表人:朱荣恩 经办人员:邵一静、贺梦

办公地址:上海市汉口路398号华盛大厦14层

联系电话:021-63501349 传真:021-63500872 邮政编码:200001

六、发行人律师:安徽天禾律师事务所

负责人:卢贤辉 经办人员:李军、吕光

办公地址:合肥市庐阳区濉溪路278号财富广场B座东楼15楼

联系电话:0551-62641469 传真:0551-62620450 邮政编码:230000

七、监管银行:

招商银行股份有限公司合肥分行

住所:合肥市环南路169号

负责人:戴深宇 联系人:许翠

联系地址:合肥市阜南路169号

联系电话:0551-65809105 传真:0551-62855133 邮政编码:230006

交通银行股份有限公司安徽省分行

住所:安徽省合肥市蜀绣江路396号

负责人:陈俊 联系人:胡玉立

联系地址:安徽省合肥市嘉陵江路396号

电话:0551-62637377 传真:0551-62637377 邮政编码:230001

八、债权代理人:中信建投证券股份有限公司

住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人:王常青 经办人员:张瑛日、邢登辉、李亚强

办公地址:北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B座 传真:010-65608445 邮政编码:100010

联系电话:010-86451357

第三条 发行概要

一、发行人:安徽省投资集团控股有限公司。

二、债券名称:2021年第一期安徽省投资集团控股有限公司公司债券(简称"21皖投债01")。

三、发行总额:本次债券不超过人民币45亿元,分期发行,本期债券计划发行额为人民币10亿元。

四、债券期限:本期债券期限为5年期。

五、票面利率:本次债券为固定利率债券,通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统,按照公开、公平、公正原则,以市场化方式确定发行利率,簿记建档区间根据有关法律法规,由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

六、还本付息方式:单利按年计息,每年付息一次,到期一次还本。

七、发行价格:债券面值100元,平价发行,以1,000万元为一个认购单位,认购金额必须是人民币1,000万元的整数倍且不少于1,000万元。

八、发行方式:本次债券采用簿记建档、集中配售的方式,通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发行。

九、发行范围和对象:(1)本次债券通过主承销商在银行间市场公开发行;在中央国债登记结算有限责任公司开户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。(2)通过上海证券交易所发行:持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或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、债券形式:本次债券为实名制记账式债券。

十一、债券托管方式:本次债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

十二、簿记建档日:本次债券的簿记建档日为2021年4月2日。

十三、发行期限:本次债券的发行期限为2个工作日,自2021年4月6日起至2020年4月7日止。

十四、发行首日:发行首日为本次债券发行期限的第1日,即2021年4月6日。

十五、起息日:债券存续期限内每年的4月7日为该计息年度的起息日。

十六、付息方式:本次债券每年付息一次。

十七、付息日:本期债券的付息日为存续期内每年的4月7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2026年4月7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、承销方式:采取余额包销的方式。

二十、信用安排:本次债券无担保。

二十一、信用级别:经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,本次债券信用级别为AAA,发行人主体信用级别为AAA。

二十二、监管银行:招商银行股份有限公司合肥分行和交通银行股份有限公司安徽省分行。

二十三、债权代理人:中信建投证券股份有限公司。

二十四、税务提示:根据国家税收法律、法规,投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第四条 认购与托管

一、本次债券采用实名制记账方式发行,投资者认购的本次债券在证券登记托管机构托管记载。

本次债券采用簿记建档、集中配售的方式发行,投资者参与本次债券的簿记、配售的具体办法和要求已在主承销商公告的《2021年第一期安徽省投资集团控股有限公司公司债券中购和配售办法说明》中规定。

二、本次债券分开发行部分由中央国债登记公司登记托管,具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)查阅;在本次债券承销商的发行网点索取,认购办法如下:

境内法人凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本次债券;境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本次债券,如法律法规对本条所述另有规定,按照相关规定执行。

三、本次债券上海证券交易所公开发行部分由中国证券登记公司上海分公司登记托管,认购方式如下:

参与上交所市场协议认购的机构投资者在发行期间与本次债券主承销商联系,凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立的合格基金证券账户或A股证券账户卡复印件认购本次债券。

四、投资者办理认购手续时,无须缴纳任何附加费用,在办理登记托管手续时,须缴纳债券托管机构的有关规定。

五、本次债券发行结束后,投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

第五条 债券发行网点

一、本次债券通过承销商在银行间市场向在中央国债登记公司开户的中华人民共和国境内机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)公开发行的部分,具体发行网点见下表。

二、本次债券通过上海证券交易所向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)发行的部分,具体发行网点见下表。

表 发行网点信息

承销商	承销商角色	联系地址	联系人	联系电话
中信建投证券股份有限公司	主承销商	北京市东城区朝内大街188号5层	谢丹	010-85130660

第六条 认购人承诺

购买本次债券的投资者(包括本次债券的初始购买人和二级市场购买人,下同)被视为做出以下承诺:

一、接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

二、本次债券的发行人依据有关法律法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

三、本次债券发行结束后,发行人将申请本次债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通,并由主承销商代为办理相关手续,投资者同意并接受这种安排。

四、在本次债券的存续期限内,若发行人依据有关法律法规将其在本次债券项下的债务转让给新债务人承继时,则在下列各项条件全部满足的前提下,投资者在此不可撤销地事先同意并接受这种变更:

(一)本次债券发行与上市交易(如已上市交易)均批准/取消了对本次债券项下的债务变更无异议;

(二)就新债务人承继本次债券项下的债务,有资格的评级机构对本次债券出具不次于原债券信用级别的评级报告;

(三)原债务人与新债务人取得必要的内部授权以正式签署债务转让承继协议,新债务人承诺将按照本次债券发行条款和条件履行债务;

(四)原债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

五、投资者同意中信建投证券股份有限公司作为债权代理人,与发行人及相关方签订《债权代理协议》(包括《债券持有人会议规则》),接受该等文件对本次债券项下权利义务的所有规定并计划并接受其约束。

六、本次债券的债权代理人依据有关法律、法规的规定及生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

七、对于债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定做出的有效决议,所有投资者(包括所有出席会议、未出席会议、反对该议或弃权投票权,以及在相关决议通过后受让本次债券的投资者)均接受该决议。

第七条 债券本息兑付办法

一、利息的支付

(一)本期债券在存续期限内每年付息1次,每年付息时按照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。本期债券付息日为存续期每年的4月7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)。

(二)债券利息的支付通过相关托管机构和其他有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

(三)根据国家有关税收法律、法规的规定,投资者投资本次债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

二、本金的兑付

(一)本期债券到期一次还本,本期债券的兑付日为2026年4月7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)。还本时按债权登记日日终在托管机构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,小于分的金额舍弃)。

(二)债券本金的兑付通过相关托管机构和其他有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第八条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称:安徽省投资集团控股有限公司

成立日期:1998年7月31日

住所:安徽省合肥市望江东路46号

法定代表人:陈翔

注册资本:30,000,000,000.00元

公司类型:有限责任公司(国有独资)

经营范围:海期、铁建、经营本省基建设资金、铁路建设基金、产业基金、产业投资、开发及咨询服务,资本运营。

根据发行人2019年未审计报告,截至2019年末,发行人资产总计19,740,827.43万元,负债总计11,405,307.09万元,净资产总计8,335,520.34万元,2019年度净利润671,019.55万元。

二、发行人历史沿革

(一)设立情况

安徽省投资集团控股有限公司成立于1998年7月31日,是经安徽省人民政府(关于同意组建安徽省投资集团有限责任公司的批复)(皖政秘〔1998〕109号)批准,由原安徽省建设投资公司、安徽省铁路建设投资有限公司和安徽省农业投资公司合并组建的国有独资公司,公司成立时的注册资本为12.20亿元,由安徽省政府持有100%股权。

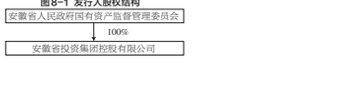
(二)变更情况

详见本期债券募集说明书。

三、股东情况

公司控股股东和实际控制人为安徽省人民政府国有资产监督管理委员会,安徽省国资委持有公司100%的股权,依照安徽省人民政府授权对发行人行使出资者代表的权利,安徽省国资委所持公司股权不存在质押等限制情况。

图8-1 发行人股权结构



四、公司治理和组织结构

详见本期债券募集说明书。

五、发行人子公司、参股公司情况

详见本期债券募集说明书。

六、发行人董事、监事及高级管理人员情况

(一)公司董事、监事及其他高级管理人员组成情况

截至本募集说明书摘要摘要签署日,公司对高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。目前公司的公司制改革相关事宜尚未最终完成,具体名单有待安徽省国资委按照干部管理权限确定,不会影响集团公司日常经营。

变中更、因务院批准的《安徽省机构改革方案》要求"优化审计厅职责,不再保留省属国有企业监事会",受此影响,待相关部门重新明确监事的委派安排后,公司改监事会按整续履行职责。

截至本募集说明书摘要签署之日,公司董事及高级管理人员组成情况如下:

表8-4 发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

董事					
姓名	性别	年龄	职务	任职期限	是否有海外居留权
陈翔	男	55岁	董事长	2017年8月-2020年8月	无
黄林冰	男	51岁	董事	2019年11月-2022年11月	无
艾红卫	男	57岁	外部董事	2019年12月-2022年12月	无
李家俊	男	55岁	外部董事	2019年12月-2022年12月	无
苏刚存	男	56岁	外部董事	2019年12月-2022年12月	无
张小忠	男	51岁	外部董事	2019年12月-2022年12月	无
张日升	男	54岁	董事	2020年5月-2023年5月	无
高级管理人员					
姓名	性别	年龄	职务	任职期限	是否有海外居留权
黄林冰	男	51岁	党委副书记、董事、总经理	2019年11月-2022年11月	无
李又	男	53岁	党委委员、纪委书记	2019年2月-2024年2月	无
于华伟	男	57岁	党委委员、副总经理	2015年1月-2021年1月	无
胡鸣	男	57岁	副总经理	2017年7月-2020年7月	无
汪祥杰	男	55岁	副总经理	2015年3月-2021年3月	无
陈亚平	男	56岁	工会主席	2015年10月-2021年10月	无
程秀明	男	49岁	总经济师	2014年12月-2020年12月	无
胡声海	男	55岁	总法律顾问	2015年11月-2021年11月	无

七、发行人违法与受处罚情况

最近三年,发行人无重大违法违规行为,未受到重大处罚。

八、最近三年发行人实际控制人及其控制的其他企业资金占用和发行人为该等企业提供担保情况

最近三年,发行人不存在资金被实际控制人及其关联方违规占用的情况,不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

九、发行人符合优质企业债申报条件

发行人行业分类为综合类,截至2019年末经审计总资产为1,974.08亿元,超过1,000亿元,2019年度营业收入为131.22亿元,超过100亿元,资产负债率57.78%,符合发改委发〔2018〕1806号文的规定,截至2017年、2018年和2019年末,发行人资产负债率分别为59.10%、61.46%、57.78%,不在行业重点监管钱内,亦不属于重点监管名单内。

第九条 发行人业务情况

一、发行人主营业务情况

公司是安徽省政府授权经营国有资产的企业法人,行使国有资产出资者职能,享有相应的资产收益、重大决策和授权范围内人事任免的权利,负责国有资产的保值增值,并承担有限责任,作为安徽省人民政府全资设立的投资主体和资产运营机构之一,公司负责按照国家和安徽省政府发展战略、产业政策和区域规划要求,积极筹措资金,支持重点工程建设,培育和发展基础产业、支柱产业和高新技术产业,促进安徽省经济结构调整和战略性资源优化配置,不断加强企业创新能力建设,发挥优势,着力打造实业投资,已发展成为主业明晰、结构合理、管理有序的安徽省内一流大型国有投资控股公司。

目前,公司的经营业务主要包括物资销售业务、房地产业务、融资租赁、投资业务等板块,其中,物资销售业务又分为贸易业务、建材材料销售业务和电子元器件销售业务;投资业务又细分为基础设施投资、实业投资和金融投资,公司主要业务板块的初始经营时期分别为:贸易业务是从2011年合并上海裕安后开始;房地产业务自院投置业2002年成立时开始;作为投资公司,信权投、股权投资等投资类业务自成立以来一直是公司的主营,发行人这三个会计年度主要业务板块及对公司经营利润有重大影响的业务板块运营情况如下所示:

表9-1 主营业务收入构成

单位:万元,%

类别	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物资销售	770,476.98	58.72	380,528.40	56.15	234,059.71	53.90
房地产	290,123.12	22.11	157,324.00	23.21	106,970.91	24.63
融资租赁	21,610.19	1.65	23,871.39	3.52	31,363.51	7.22
其他	229,949.17	17.52	116,032.21	17.12	81,965.57	14.25
合计	1,312,158.46	100.00	677,756.00	100.00	454,359.70	100.00

表9-2 主营业务成本构成

单位:万元,%

类别	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物资销售	606,777.94	68.95	349,900.54	71.64	232,326.18	69.90
房地产	207,788.25	23.61	107,610.50	22.03	87,155.57	26.22
融资租赁	9,061.95	1.03	7,372.81	1.51	5,435.28	1.64
其他	56,451.09	6.41	23,508.35	4.81	8,794.82	2.24
合计	880,079.24	100.00	488,392.20	100.00	333,711.85	100.00

表9-3 主营业务毛利润构成

单位:万元,%

类别	2019年度		2018年度		2017年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物资销售	163,699.04	37.89	30,627.86	16.17	1,733.53	1.44
房地产	82,333.87	19.06	49,713.50	26.25	19,815.34	16.42
融资租赁	12,548.24	2.90	16,498.58	8.71	25,928.23	21.49
其他	173,498.08	40.15	92,523.86	48.86	73,170.76	60.65
合计	432,079.22	100.00	189,363.80	100.00	120,647.86	100.00

表9-4 主营业务毛利率统计表

类别	2019年度	2018年度	2017年度
物资销售	21.25%	8.05%	0.74%
房地产	28.38%	31.60%	18.52%
融资租赁	58.07%	69.11%	82.67%
其他	75.45%	79.74%	89.27%
合计	32.93%	27.94%	26.55%

营业收入方面:最近三年,公司主营业务收入分别为454,359.70万元、677,756.00万元、1,312,158.46万元,发行人2019年度实现主营业务收入1,312,158.46万元,其中物资销售板块实现收入770,476.98万元,占比58.72%;房地产板块实现收入290,122.12万元,占比22.11%;融资租赁板块实现收入21,610.19万元,占比1.65%;其他收入229,949.17万元,占比17.52%,包括保理收入、不良资产经营收入和其他主营业务收入等。2019年、2018年物资销售板块较上年期分别增长102.48%、62.58%,原因分别是2019年国内贸易业务实现大幅提升,2018年合并长信科技计划销售收入大幅增长,2019年、2018年房地产板块较上年期分别增长84.41%、47.07%,原因均是加大了房地产项目业务投资,项目进度加快,业务量有较大提升,2019年、2018年其他业务板块较上年期分别增长98.18%、41.56%,原因分别是小额贷款业务、不良资产收购业务扩张营业收入大幅提升。

营业成本方面:2017年-2019年,公司主营业务成本分别为333,711.85万元、488,392.20万元、880,079.24万元,其中物资销售板块成本606,777.94万元,占比68.95%;房地产板块成本207,788.25万元,占比23.61%;融资租赁板块成本9,061.95万元,占比1.03%;其他板块成本56,451.09万元,占比6.41%,主营业务成本与主营业务收入变化原因较为一致。

毛利润及毛利率方面:2017年,物资销售板块、房地产板块、融资租赁板块及其他板块的毛利率分别为0.74%、18.52%、82.67%和26.55%,其中融资租赁板块毛利率为82.67%,较上年下降17.33%,主要原因为根据集团财务标准化的统一要求,融资租赁业务的支出计入营业成本,房地产板块毛利率较上年下降2.02%,主要原因为棚改项目毛利率较低,物资销售板块毛利率较上年下降3.13%,主要原因为主要是年底大宗有色贸易量较大,毛利率低。

2018年,物资销售板块、房地产板块、融资租赁板块及其他板块的毛利率分别为8.05%、31.60%、69.11%和79.74%,其中物资销售板块毛利率为8.05%,较上年上升7.31%,主要原因为合并长信科技,其电子元件销售毛利率较高,融资租赁板块毛利率为69.11%,下降较多,主要原因为市场行情下行,项目投放量减少使得收入下降,融资成本增加,房地产板块毛利率为31.60%,大幅上升的原因为转转天下名筑一期收入,成本,该房产项目开盘销售盈利较好,造成毛利较高,其他板块毛利率为79.14%,较上年下降9.53%,主要原因为市场流动性紧张,财务费用上涨,挤压收入空间。2018年度毛利率在融资租赁、其他业务板块毛利率均下降的前提下有所提高,主要由于物资销售板块、房地产板块毛利率上升。

2019年,物资销售板块、房地产板块、融资租赁板块及其他板块的毛利率分别为21.25%、28.38%、58.07%和75.45%,其中物资销售板块毛利率为21.25%,较上年上升13.20%,主要原因为长信科技下属子公司东莞市德晋特电子有限公司与客户的结算模式由原来的Buy and sell模式转变为收取加工费模式,收入规模下降,毛利率上升,融资租赁板块毛利率为58.07%,下降11.04%,房地产板块毛利率为28.38%,变化不大,其他板块毛利率为75.45%,变化不大,2019年度毛利率在融资租赁、房地产业务板块毛利率均下降的前提下有所提高,主要由于物资销售板块毛利率上升。

二、发行人主营业务经营模式

(一)物资销售板块

1、一般贸易板块

公司贸易板块可细分为国内贸易和进出口贸易,其中国内贸易主要由上海裕安开展,进出口贸易主要由深安公司下属的安徽省服装装鞋进出口(集团)公司开展。

(1)国内贸易

公司的国内贸易业务主要由上海裕安开展,上海裕安是安徽省唯应浦东开发,最早进入上海浦东的省属企业,是安徽外向经济发展的重要窗口,历经多年发展,已经建立以亚、欧为主的外贸网络和以白卡纸销售为主的国内贸易体系,累积了一大批合作良好的供应商和客户,初步形成了有销售市场、有销售网络、有稳定供应商和客户群、有品牌优势、有稳定利润来源的经营模式。

(2)进出口贸易

公司的进出口贸易业务主要由上海裕安开展,上海裕安是安徽省唯应浦东开发,最早进入上海浦东的省属企业,是安徽外向经济发展的重要窗口,历经多年发展,已经建立以亚、欧为主的外贸网络和以白卡纸销售为主的国内贸易体系,累积了一大批合作良好的供应商和客户,初步形成了有销售市场、有销售网络、有稳定供应商和客户群、有品牌优势、有稳定利润来源的经营模式。

2、建材材料贸易板块

2019年度,公司建材材料板块实现收入23,179.00万元,占主营业务收入的16.29%。建材材料板块收入主要来源于中央供应链管理有限公司(以下简称"中安供应链"),中安供应链成立于2014年8月,主营包括各类工程建设及生产维修所需物资、铁路专用物资的经营等。

3、电子元器件销售板块

2018年并购芜湖长信科技股份有限公司后,公司贸易业务范围有所扩大,长信科技主要从事电子触控显示器件销售和配套加工服务,业务范围涵盖ITO导电玻璃、电容式触摸屏玻璃、TFT液晶面板减薄加工、中大及中小尺寸触控显示一体化模组等四个板块,公司处于电子材料行业,产品、技术更新换代快,流动资金需求量大,市场竞争激烈,对公司的产品、技术研发、市场开拓以及内部管理进步方面提出了很高要求,面对困难和挑战,公司管理层致力于通过"保研发、调结构、降成本、提效率"方式,充分打造公司核心竞争力,力争在市场竞争中获得有利地位。

三、发行人在行业中的地位和竞争优势

(一)行业地位

1、贸易行业

上海裕安是安徽省响应浦东开发,最早进入上海浦东的省属企业,是安徽外向经济发展的重要窗口,历经多年发展,已经建立以亚、欧为主的外贸网络和以白卡纸销售为主的国内贸易体系,累积了一大批合作良好的供应商和客户,初步形成了有销售市场、有销售网络、有稳定供应商和有经营人才的规模运作模式。市场信誉度高,同当地政府合作关系良好,同时地处全国金融贸易中心的上海,市场空间大,对市场灵敏度高,更能对市场变化作出快快的决策和具体应对措施,是上海市外汇管理局认定的200家绿色通道企业之一,且曾多次被被评为浦东新区先进企业。

2、房地产行业地位

房地产业务主要由该公司子公司安徽皖投置业有限责任公司(简称"皖投置业")和安徽中安创谷科技园有限公司(简称"中安创谷")开展,因行政划使进入皖投体系的上海裕安及深安公司的相关业务一定地产项目全在开发阶段,但体量较小,2019年,公司房地产板块实现收入157,324.00万元,占主营业务收入的23.94%,为公司的主要收入板块之一。

(三)融资租赁板块

公司融资租赁业务主要由子公司中安租赁公司、科登高鹏融资租赁(中国)有限公司、深圳中安融资租赁股份有限公司、安徽中安汽车融资租赁有限公司等进行,公司融资租赁板块收入主要来自中安租赁公司,该公司是经安徽省商务厅皖商办审函[2014]206号文件(关于同意安徽安徽中安融资租赁股份有限公司的批复)批准,由安徽省投资集团控股有限公司为主发起人,联合黄山有限公司、中车投资租赁有限公司和上海裕安投资集团有限公司共同发起设立的中外合资股份有限公司,于2014年4月9日在安徽省工商行政管理局登记注册,注册资本为人民币11.19亿元,2019年中安租赁公司融资租赁资产不良率为7.38%。

(四)投资板块

公司的投资业务以政策性投资为主,兼营目前性投资,在国家产业政策和安徽省基本建设计划的指导下,公司重点投资基础产业、支柱产业和高新技术产业,公司的投资业务可细分为基础设施投资、实业投资和金融投资三类,其中,基础设施投资是安徽省政府承诺,引导或划拨国资以下持有部分安徽省重要企业的股权;金融投资主要是对安徽省一些金融企业的投资,利用闲置资金对优质上市公司定向增发股权等进行投资等。

以成本法核算的投资收益主要来自红利的分配;权益法核算的被投资企业实现的盈利或亏损,公司根据投资企业权益的变动,2017年、2018年和2019年,公司投资收益分别为506,246.90万元、770,757.57万元、913,252.26万元,已经成为公司利润的重要来源。

1、投资板块——实业投资板块

2、投资板块——金融投资板块

公司的实业投资涉及汽车、建材、化工、矿业、高科技等多个领域,形成了多元化发展的业务格局,实业投资业务主要由公司本部以及安徽创投开展,公司实业投资领域的主要投资投企业包括奇瑞汽车、星马汽车、安凯客车、海螺集团、腾茂化工等,其中大部分参股企业是安徽省重点企业和"861"行动计划的项目主体,公司的实业投资将有较广阔的发展空间。

(1)汽车行业投资

安徽省汽车产业经过40多年的发展,已初步形成了较为完整的产业体系和自主品牌优势,并成为了安徽省的支柱产业,近年来,公司投资的安徽省内汽车企业包括安徽星马汽车集团有限公司。公司持有该公司20.00%的股权,投资成本4,000.00万元,2019年末账面余额9,806.48万元。

(2)建材行业投资

公司在建材行业的投资主要是安徽省国资委划拨的安徽海螺水泥有限责任公司51%的股权,公司持有安徽海螺集团有限责任公司51%股权,但并没有实际控制权,因此并未纳入公司合并报表范围,投资成本92,103.28万元,2014年6月起,公司对安徽海螺集团有限责任公司的核算方式由成本法改为权益法,2019年末账面余额264.78亿元。

(3)化工行业投资

公司在化工行业的投资主要包括安徽省安庆市曙光化工股份有限公司、铜陵鑫克精细化工有限责任公司,公司分别持有两家公司25.00%和40.00%的股权,总投资成本18,500.00万元,2019年末账面余额46,999.50万元。其中,安徽省安庆市曙光化工股份有限公司为全国最大的溴化物生产基地,产品涉及固体溴化钠、液体溴化钠、固体溴化钾、氟化银钾、氟化亚金钾、氟化银、二乙胺四乙酸及其钠盐等,并拥有专业化的危险化学品道路运输、长江航运和船舶港口服务能力,生产的"庆宜"牌高纯度固体氟化钠占据国内市场1/2份额,并运销到南美洲、非洲、澳洲和中亚、东南亚等众多国家和地区。

(4)矿业投资

公司在矿业投资领域主要参股了贵州黔锦矿业有限公司,安徽皖投铜柏年矿业有限公司,公司分别持有上述两家公司26.00%和30.00%股权,总投资成本42,988.00万元,2019年末账面余额43,105.84万元。

(5)高科技产业投资

公司在高科技产业方面主要参股了安徽皖投新辉光电科技有限公司和安徽省信息产业投资控股有限公司,公司分别持有两家公司35.00%、39.61%的股权,总投资成本8,205.00万元,2019年末账面余额7,960.98万元。

3、投资板块——金融投资板块

公司参股投资的金融机构主要包括安徽国元信托有限责任公司、光大证券股份有限公司、国元农业保险股份有限公司、长安责任保险股份有限公司等。

4、城市建设

公司城市建设业务主要为安徽省建设投资有限责任公司,安徽投资控股有限公司,蚌埠投投资有限公司(城市基建)等公司,业务涉及保障房建设、城市交通规划与建设等。公司主要城市建设业务总投资成本23.04亿元,2019年末余额24.86亿元。

(五)其他板块

近年发行人主营业务收入中其他板块营业收入占比较大,主要原因为2013年以来公司在商业保理、委托贷款等金融业态上进行布局,2019年度主营业务收入中其他板块收入229,949.17万元,主要包括小额贷款收入58,604.86万元,保理收入23,611.31万元。

1、其他板块——小额贷款业务

发行人小额贷款业务主要由子公司皖投小贷公司进行,2018年公司对其增资10亿元,注册资本达20亿元,同时取得再贷款牌照,更名为安徽省小额再贷款股份有限公司(简称"再贷款公司"),经营范围得以扩展,业务规模上升,2017-2019年度公司贷款笔数分别为433笔、752笔和789笔,放贷金额分别为37.44亿元、61.20亿元和79.97亿元,期末放贷余额分别为29.57亿元、41.70亿元和54.39亿元,业务规模扩展同时风险管理风险也逐渐暴露,2019年公司小贷业务逾期笔数54笔,逾期金额2.49亿元,目前大部分逾期项目已经采取了诉讼方式,计划通过司法处置追索财产权;个别项目正在通过谈判解决,如谈判无果后期亦将通过诉讼方式对抵押资产进行拍卖。

2、其他板块——商业保理业务

公司商业保理业务主要由子公司安徽中安商业保理有限责任公司(简称"中安保理公司")进行。中安保理公司成立于2014年12月,注册资本为10.34亿元,主要为中小企业提供应收账款融资、应收账款管理