

2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券
安徽枞阳农村商业银行股份有限公司
项目情况

项目单位盖章：安徽枞阳农村商业银行股份有限公司



债券资金管理部门盖章：枞阳县财政局



二〇二一年九月

2021 年安徽省支持中小银行发展专项债券

安徽枞阳农村商业银行股份有限公司

项目情况

一、项目基本情况

(一) 发行地区基本情况

枞阳，古称宗子国，隶属于安徽省铜陵市，地处安徽省中南部，长江北岸，大别山之东南麓，辖 16 个乡（镇）、214 个行政村（社区），户籍人口 79.2 万人。近年来，枞阳县经济持续稳定发展，经济总量稳步提升，2020 年枞阳县市地区生产总值 168.2 亿元，比上年增长 3.2%，一般公共预算收入 18.1 亿元，增长 9.5%，全年城镇居民人均可支配收入 30,043 元，比上年增长 5.4 %；农村居民人均可支配收入 14,628 元，比上年增长 8.4%。随着长三角一体化、“一带一路”、长江经济带、中部崛起、大别山革命老区等国家战略纵深推进，战略叠加的乘数效应进一步凸显，形成区域合作和产业承接的发展窗口期，有利于枞阳县全方位融入长三角区域一体化发展，借助长三角世界级城市群平台，在更广范围集聚利用要素资源，深度参与长三角的创新体系、产业体系和城市体系的分工合作，开拓国内外发展的新空间和新领域。

(二) 项目主体情况

1. 基本情况

安徽枞阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“枞阳农商银行”）为 2014 年 5 月 8 日获批开业的股份有限公司，执行国家金融方

针和政策，依法接受银行业监督管理机构的监督管理，接受安徽省农村信用社联合社在安徽省人民政府授权范围内的行业管理。目前注册资本 50,168 万元，均为普通股。枞阳农商银行内设 16 个职能部门，下辖 40 个营业网点，网点遍布城乡，金融服务实现城乡全覆盖。

2. 经营状况

根据枞阳农商银行近三年审计报告和 2021 年半年报，截至 2021 年 6 月末，枞阳农商银行资产总额 182.65 亿元，其中发放贷款和垫款余额 85.25 亿元，负债总额 173.57 亿元，其中吸收存款余额 171.11 亿元，所有者权益 9.08 亿元；上半年实现营业收入 1.29 亿元，净利润 955.45 万元。

3. 股权及股本变化情况

截至 2021 年 6 月末，枞阳农商银行实收资本 5.02 亿元。从股权结构看，第一大股东安庆发投环保科技有限公司持有枞阳农商银行 9.97% 的股份，1 户国有法人股占比 9.97%；17 户民营企业法人股占比 46.64%；778 户个人股东占比 43.39%，为无控股股东和实际控制人混合所有制企业。

4. 近三年财务概况

近三年来，枞阳农商银行资产规模保持稳定增长。2018 至 2020 年，银行资产总额分别是 144.51 亿元、156.41 亿元、169.89 亿元。2021 年上半年，资产规模达到 182.65 亿元，其中发放贷款和垫款由 63.49 亿元增长到 85.25 亿元。2018 至 2020 年，银行吸收存款由 126.37 亿元增长到 153.13 亿元。截至 2021 年 6 月末，银行吸收存

款达到了 171.11 亿元。2018 至 2020 年度，银行营业收入总额整体保持稳定，2020 年受新冠疫情影响有所下降，分别为 3.72 亿元、3.44 亿元、2.42 亿元，2021 年上半年实现营收 1.29 亿元，较 2020 年同期的 1.14 亿元上涨 13.16%。其中利息净收入为主要收入来源。2018 至 2020 年度，银行营业支出分别为 2.97 亿元、2.69 亿元和 2.23 亿元，基本维持稳定，2021 年上半年营业支出为 1.19 亿元。2018 至 2020 年度，银行利润总额分别为 0.76 亿元、0.76 亿元、0.19 亿元，2021 年上半年，利润总额为 992 万元。

二、经济社会效益分析

本次发行专项债券用于支持中小银行补充资本金，是当前特殊情况下债券资金使用的特殊举措，本项目的实施将给枞阳地方整体金融风险安全和社会经济发展带来重大影响，枞阳农商银行将按照现代商业银行管理模式，充分发挥新增专项债券作用，加强经营管理，增强服务县域经济社会发展的能力。一是随着抵御风险能力不断增强，枞阳农商银行将立足县域，认真贯彻落实国家和省政府的各项重大战略，全面落实“六稳”“六保”任务，更好地支持实体经济发展，切实降低小微企业综合融资成本，有效缓解小微企业融资难融资贵问题。二是在持续稳健发展基础上，不断提高各项业务收入，提高股东投资收益和地方税收贡献度，进一步加强股权结构稳定。三是通过社会招聘、校园招聘等提供岗位、吸纳就业，充分体现农商银行责任担当，为新阶段现代化美好枞阳建设作出新的更大贡献。

三、项目资金筹措方案

（一）资金来源

根据相关工作方案，为保证枞阳农商银行资本充足率，本项目拟通过专项债券以转股协议存款方式筹资 4 亿元，计划 2021 年发行，期限 10 年期。

（二）项目实施计划

转股前，专项债券 4 亿元作为转股协议存款，用于补充枞阳农商银行其他一级资本；转股条件触发后，存款人可以将存款转为银行普通股，转股价格以转股时的市场价值为准，且原则上不低于枞阳农商银行经审计的上一年度末每股净资产；转股后按计划逐步转让股份获得转让收益，在债券存续期第六到十年，采用等额本金还款法每年偿还专项债券本金 20%和支付利息。

（三）资金管理方案

本次发行专项债券资金的流入流出严格执行财政部门有关规定和专项债券资金使用要求，按照“借、用、管、还”全方位监管的要求进行：

1. 资金管理。财政设立专户，一次性专门用于转股协议存款补充枞阳农商银行资本金，不得用于其他用途。本次专项债补充资本金及债券存续期有关收入，专门用于偿还债券本息，不得用于其他。

2. 资金使用公开。根据相关规定定期向社会公开专项债券资金使用情况，包括项目使用的债券规模、期限、利率、偿债期限及资金来源、债券资金使用情况、项目实施进度、运营情况、项目收益及对应资产情况等信息，同时主动接受监督，以保护投资者的权益。

3. 行使股东权利。枞阳县人民政府加强落实风险化解属地责任，财政部门、金融工作部门应加强专项债资金安全监督管理，财政部门加强行使股东权利，加强专项债券资金、债券本息偿还资金归集的监管。

四、项目预期收益、成本及融资平衡情况

（一）预期收益和财务保障

债券存续期 10 年，收入及成本预测以 2020 年作为参考，并考虑预测期内运营计划。以 2020 年作为基期数据，预测未来 10 年内的收入及成本分别为 90,064.00 万元、88,451.75 万元，运营收益为收入扣除成本（不考虑折旧摊销及减值损失）后的息前收益为 103,108.98 万元。经分析财务指标良好，能够产生持续稳定的现金流入，且现金流入能够覆盖专项债还本付息的规模，从财务角度上分析具有可行性。

（二）偿债安排

枞阳农商银行根据专项债券补充中小银行资本金相关政策，以及地方政府、银保监局、人民银行等要求，制定明确的偿债方案：一是枞阳农商银行将扩大经营规模，优化资源和产品结构，提高自身盈利和偿付能力，本次用转股协议存款补充资本的专项债券，债券存续期内每半年支付一次利息，债券存续期前 5 年内不偿还本金，从第 6-10 年等额偿还本金，本息自动划付至债券资金管理部门向枞阳农商银行提供的还款账户内。二是在本次专项债券存续期内，枞阳农商银行资本实力有所增强，盈利能力将会持续向好，保证按期、全额偿付债券

本息。枞阳农商银行将严格落实风险控制措施，防止经营业绩波动对偿债产生不利影响，进一步确保债券还本付息义务的顺利落实。在本次专项债券到期退出阶段，也将严格落实政府退出计划。

（三）资金测算平衡情况

债券存续期内，项目预计收入大于本次发行债券的本金及利息，专项债券存续期间可用于偿还债券本息的项目收益为 103,108.98 万元，计算的本息覆盖倍数为 1.9 倍，当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在 20%范围内出现不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数在 1.52 至 1.85 之间，还本付息资金具有一定的稳定性与风险抵抗能力，能够达到项目收益与融资自求平衡。

五、潜在风险及应对措施

（一）市场风险及控制措施

在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起债务资本市场利率的波动将会对枞阳农商银行整体经营收益产生影响，进而影响项目整体资金平衡的风险。枞阳农商银行密切关注宏观经济，充分与市场机构沟通，建立适合银行业务规模和复杂程度相适应的市场风险管理体系，明确各级决策机构在市场风险管理工作中的职责及权限，开展市场风险的识别、计量、监测和控制等工作，将风险控制在可以承受的范围之内。

（二）流动性风险及控制措施

银行在运营过程中虽有清偿能力，但无法及时或无法以合理成本

获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。主要来自存款人提前或集中提款、借款人延期偿还贷款、资产负债的金额与到期日错配等。枞阳农商银行将采取不断完善流动性风险管理体系，修订完善流动性风险管理制度；根据外部经营形势和业务发展要求加强存贷款业务品种、规模、结构、期限等管理以及加强资产质量、资金头寸及现金流、资金业务等管理，确保流动性指标保持在良好水平；组织开展流动性风险压力测试和流动性应急演练，提高自主评估风险的频率，做实流动性应急准备等。

（三）政策风险及控制措施

中国金融监管政策的不断完善可能会对枞阳农商银行经营财务表现产生重大影响，积极研究、判断政策变化趋势，提高应变能力，提前做好应变措施，以保障经营收益的稳定。

（四）偿债来源风险及控制措施

在专项债存续期限内，经营收益取决于自身经营水平及市场环境等多重影响因素，项目整体收益存在一定的不确定性，进而影响项目投资收益的平衡。枞阳农商银行通过提升治理机制，着力提升管理人员素质，提高经营管理水平、盈利能力和综合竞争力，多措并举，确保专项债券按时足额还本付息，建立“借、用、管、还”全流程监督管理机制，确保专项债券资金到期平稳退出。如本金偿还期开始后出现本金偿付困难的，通过定向募股、发行其他合格资本补充工具等方式筹集资金偿还专项债券。

（五）其他风险及应对措施

新冠肺炎疫情在全球持续影响，国际经济形势已发生进一步分化，宽松的货币政策还将延续一定时间，银行放贷规模将持续扩大，加快了银行的发展速度和提高了经营效益同时，可能形成更多不良贷款。银行将严格执行并持续完善信用风险管理体系制度，加强信贷审核。

六、还款保障

枞阳农商银行负责筹集专项债券还本付息资金，将股利分红、信贷资产回收所或财产信托运营收益、股权转让所得等作为偿债资金，明确资金使用和偿还安排，严格落实风险控制措施，防止经营业绩波动对偿债产生不利影响，确保到期按时足额偿还债券本息。一是建立专户管理机制。财政部门严格按照与省级财政部门要求，专款专用、分账核算和定期结算进行管理。枞阳农商银行建立专项债券资金专户，严格按照资金专户管理要求进行管理。二是明确偿债资金。本次专项债券资金的第一偿债主体为枞阳农商银行，偿债资金来源于项目收益，包括利息收入和投资取得的收入。如偿还不足，银行将通过定向募股、发行其他合格资本补充工具等方式筹集资金偿还专项债券，为项目偿债资金提供还款保障。三是具有较高的保障倍率。经测算，专项债券存续期间可用于偿还债券本息的项目收益为103,108.98万元，计算的本息覆盖倍数为1.90倍，当项目收益、专项债券利率等影响债券还本付息的因素在20%范围内出现不利变动的情况下，专项债券本息保障倍数在1.52至1.85之间，还本付息资金具有一定的

稳定性与风险抵抗能力，具有一定的保障性。四是建立还款预案措施。按照《国务院办公厅关于印发地方政府性债务风险应急处置预案的通知》（国办函〔2016〕88号）规定，本级政府对地方政府债券依法承担全部偿还责任。若出现影响债券还本等情况，可由枞阳县财政局统筹地方政府性基金收入进行偿还。未按时足额向省财政缴纳专项债券还本付息资金的，省财政采取适当方式扣回。五是在本次专项债券到期退出阶段，也将严格落实政府退出计划。

七、职责分工

按照地方政府专项债券管理规定，安徽省财政厅代理安徽省人民政府统筹发行组织、信息披露以及组织做好还本付息等工作。

安徽省金融监督管理局和安徽省农村信用社联合社负责组织债券项目融资平衡测算，督促指导项目单位做好专项债券发行准备工作和信息披露有关工作；负责对资金使用和还本付息进行监督；合理评估发行专项债券对应项目风险并组织风险应对工作；负责督促项目单位编制项目专项债券还本付息年度预算，督促项目单位及时缴交还本付息资金。

枞阳农商银行按要求研究制定专项债券项目融资平衡计划，做好专项债券信息披露等有关工作；负责运营管理、专项债券资金支出使用；负责分析预测专项债券对应项目风险并提出应对措施；负责落实债券还本付息资金来源并按规定及时足额缴付等。

八、其他需要说明事项

228

c)
n)
+
b)