

债券代码：136768.SH

债券简称：16 苏海

01

# 江苏省海外企业集团有限公司 2016 年公开发行公司债券

## 受托管理事务报告 (2017 年度)

债券受托管理人



(住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层 (01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A)

二〇一八年六月

# 目 录

重要声明 .....	3
重大风险提示 .....	4
一、利率风险 .....	4
二、偿付风险 .....	4
三、担保风险 .....	4
四、资信风险 .....	4
五、信用评级变化风险 .....	5
六、本次债券安排所特有的风险 .....	5
第一节 公司债券概况 .....	6
一、债券名称 .....	6
二、核准文件和核准规模 .....	6
三、债券简称及上市代码 .....	6
四、发行主体 .....	6
五、债券期限 .....	6
六、发行规模 .....	6
七、票面金额及发行价格 .....	6
八、债券利率 .....	6
九、计息方式和还本付息方式 .....	6
十、担保情况 .....	7
十一、信用级别 .....	7
十二、债券受托管理人 .....	7
十三、募集资金用途 .....	7
十四、本期债券上市情况 .....	7
第二节 发行人 2016 年度经营和财务状况 .....	9
一、发行人基本情况 .....	9
二、发行人 2016 年度经营情况 .....	9
三、发行人 2016 年度财务状况 .....	10
第三节 发行人募集资金使用情况 .....	12
一、本期债券募集资金情况 .....	12
二、本期债券募集资金实际使用情况 .....	12

第四节 本期债券担保情况 .....	13
第五节 债券持有人会议召开情况 .....	14
第六节 本期债券利息偿付情况 .....	15
第七节 与公司债券相关事务专人的变动情况 .....	16
第八节 本期债券跟踪评级情况 .....	17
第九节 其他事项 .....	18
一、对外担保情况 .....	18
二、重大未决诉讼或仲裁事项 .....	18
三、相关当事人 .....	18

## 重要声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合”）编制本报告的内容及信息均来源于江苏省海外企业集团有限公司（以下简称“海企”、“发行人”或“公司”）对外公布的江苏省海外企业集团有限公司公司债券 2017 年年度报告等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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泰联合所作的承诺或声明。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，华泰联合不承担任何责任。

## 重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中及“风险因素”等有关章节内容。

### 一、利率风险

债券作为一种固定收益类金融工具，其二级市场价格变动一般与利率水平变化呈反向变动，未来市场利率的变化将直接影响债券二级市场交易价格。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本次债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

### 二、偿付风险

发行人目前经营和财务状况良好。但本次债券存续期内国际国内宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在一定不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

### 三、担保风险

苏州高新区经济发展集团总公司为本次债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。苏高新拥有较强的资金实力，但在本次债券存续期内，担保人的经营状况、资产状况及支付能力如果发生负面变化，其为本次债券的本息兑付承担的连带保证责任的履行能力也将因此发生负面变化。

### 四、资信风险

发行人目前资信状况良好，盈利能力和现金获取能力较强，能够按时偿付债务本息，且发行人在近三年与银行、主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，发行人亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，不可控的国内外市

市场环境变化等客观原因可能导致发行人资信状况发生重大不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致发行人资信状况恶化，进而影响债券本息的偿付。

## **五、信用评级变化风险**

本次债券的信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

发行人目前资信状况良好，经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本次债券的信用等级为 AA+。但是在本次债券存续期内，发行人无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用等级和/或本次债券的信用等级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

## **六、本次债券安排所特有的风险**

尽管在本次债券发行时，发行人已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本次债券按时还本付息，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

## 第一节 公司债券概况

### 一、债券名称

江苏省海外企业集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（以下简称“本期债券”）。

### 二、核准文件和核准规模

本期债券已经中国证监会证监许可〔2016〕2192 号文核准公开发行，核准规模为不超过人民币 6 亿元。

### 三、债券简称及上市代码

江苏省海外企业集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券简称为“16 苏海 01”，上市代码为“136768.SH”。

### 四、发行主体

本期债券的发行主体为江苏省海外企业集团有限公司。

### 五、债券期限

本期债券的期限为 5 年。

### 六、发行规模

本期债券的发行规模为人民币 6 亿元，一次性发行。

### 七、票面金额及发行价格

本期债券面值 100 元，按面值发行。

### 八、债券利率

本期债券票面利率为 3.46%。

### 九、计息方式和还本付息方式

#### （一）还本付息方式

本期债券每年付息 1 次。

## （二）起息日

本期债券的起息日为 2016 年 10 月 21 日。

## （三）付息日

下一付息日为 2018 年 10 月 21 日。

## （四）兑付日

本期债券的兑付日期为 2021 年 10 月 21 日。

## 十、担保情况

本期债券由苏州高新区经济发展集团总公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

## 十一、信用级别

根据中诚信证券评估有限公司出具的《江苏省海外企业集团有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券信用评级报告》（信评委函字[2017]跟踪 527 号），发行人的主体信用等级为 AA，债券信用等级为 AA+。

## 十二、债券受托管理人

本期债券的债券受托管理人为华泰联合证券有限责任公司。

## 十三、募集资金用途

本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于偿还银行贷款，调整公司债务结构，补充公司流动资金。

## 十四、本期债券上市情况

根据上海证券交易所发布的《上海证券交易所公司债券上市规则》（上证发[2015]9 号），本期债券符合上海证券交易所公司债券上市条件，于 2016 年 11 月 1 日起在上海证券交易所交易市场集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市，并面向合格投资者交易。本期债券简称“16 苏海 01”，上市代码为

“136768.SH”。本次债券上市前后，若公司财务状况、经营业绩和信用评级等情况出现重大变化将影响本次债券双边挂牌交易。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的证券登记证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

## 第二节 发行人 2017 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

#### (一) 基本情况

中文名称	江苏省海外企业集团有限公司
公司简称	江苏海外集团
外文名称	Jiangsu Overseas Group Corporation
外文缩写	JOC
法定代表人	黄宏亮
注册地址	南京市中山路 55 号新华大厦 28 楼
办公地址	南京市中山路 55 号新华大厦 28 楼
邮政编码	210005
信息披露负责人	姜德杰
电话	025-84795821
电子邮箱	8554808@qq.com
传真	025-84795800
经营范围	国内外贸易；实业生产、物业投资、进出口代理、工程合同、招标代理等

#### (二) 主营业务

发行人是江苏省政府直属的重点外贸集团之一，发行人的主营业务为贸易、化工产品仓储物流、香港钟山公司投资及投融资服务。在夯实主营业务核心竞争力的同时，发行人大力推进实业生产、物业投资、进出口代理、工程合同、招标代理等业务发展。

### 二、发行人 2017 年度经营情况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
<b>一、营业总收入：</b>	<b>1,527,601.27</b>	<b>1,171,364.56</b>
主营业务收入	1,518,195.49	1,162,201.00
其中：出口货物销售	273,224.08	217,581.94
进口货物销售	494,725.58	327,646.78
转口货物销售	106,974.84	150,012.35
进出口代理手续费	4,584.07	2,238.50
内贸货物销售	551,322.54	377,326.52
产品生产销售	46,512.18	60,848.18
工程建设合同及招标代理	20,538.03	17,730.33

标书费	-	578.46
仓储物流	12,599.93	7,311.40
其他	7,714.25	926.54
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,443,525.51</b>	<b>1,106,654.44</b>
主营业务成本	1,438,601.49	1,104,819.46
其中：出口货物销售	248,158.16	198,460.19
进口货物销售	482,145.58	318,981.93
转口货物销售	93,126.88	147,135.66
进出口代理手续费	266.46	29.92
内贸货物销售	544,952.62	370,323.74
产品生产销售	41,605.09	54,503.05
工程建造合同及招标代理	16,222.70	10,892.10
标书费	-	149.16
仓储物流	5,125.46	3,607.31
其他	6,998.54	736.40
营业税金及附加	1,212.61	1,119.41
销售费用	28,003.57	24,568.44
管理费用	28,507.15	25,130.32
财务费用	12,877.48	12,145.76
投资收益	1,947.26	7,824.21
<b>三、营业利润</b>	<b>11,909.00</b>	<b>7,977.45</b>
<b>四、经营活动产生的现金流量</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
销售商品、提供劳务收到的现金	1,644,962.26	1,312,888.69
收到的税费返还	32,458.54	25,912.06
收到其他与经营活动有关的现金	556,669.54	646,476.63
经营活动现金流入小计	2,234,090.34	1,985,277.38
购买商品、接受劳务支付的现金	1,733,040.61	1,242,536.98
支付给职工及为职工支付的现金	25,287.79	20,352.51
支付的各项税费	11,219.69	11,300.43
支付其他与经营活动有关的现金	447,206.23	711,365.67
经营活动现金流出小计	2,216,754.32	1,985,555.59
经营活动产生的现金流量净额	17,336.01	-278.21

2017 年度，公司实现营业收入 152.76 亿元，比上年度增长 35.62 亿元。公司经营性现金流量净额较上一年度大幅上升，主要系发行人本期销售商品、提供劳务收到的现金与大幅上升所致。

2017 年度，公司利润构成或利润来源的重大变化并不存在源自非主要经营业务的情况。

### 三、发行人 2017 年度财务状况

单位：万元

项目	2017 年度/末	2016 年度/末	同比变动
总资产	892,956.48	848,100.83	5.29%
归属于母公司股东的净资产	188,462.54	190,047.77	-0.83%
营业收入	1,527,601.27	1,171,364.56	30.41%
归属于母公司股东的净利润	8,686.98	8,141.99	6.69%
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	2.58	2.39	7.98%
经营活动产生的现金流量净额	17,336.01	-278.21	-
投资活动产生现金流量净额	-28,159.37	-20,256.29	39.02%
筹资活动产生现金流量净额	-11,028.89	15,839.53	-
期末现金及现金等价物余额	99,860.64	125,807.83	-20.62%
流动比率	0.97	1.07	-9.35%
速动比率	0.74	0.85	-12.94%
资产负债率	75.45%	74.93%	0.69%
EBITDA 全部债务比	8.26%	7.41%	11.52%
利息保障倍数	2.06	2.01	2.49%
现金利息保障倍数	2.64	1.76	50.14%
EBITDA 利息保障倍数	2.06	1.99	3.52%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿付率	100%	100%	-

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、本期债券募集资金情况

本期债券已经中国证监会证监许可〔2016〕2192号文核准公开发行，核准规模为不超过人民币6亿元。

本期债券合计发行人民币6亿元5年期，利率3.46%，已于2016年10月21日发行完毕。根据上证债（审）[2016]264号，本公司获得通过发行的预审核公司债券面值为6亿元。

#### 二、本期债券募集资金实际使用情况

本次债券发行规模为6亿元，扣除相关发行费用后，其中31,292.57万元用于偿还到期债务，28,707.43万元用于补充流动资金，以满足业务不断增长的资金需求，支持公司业务发展，消除发行人未来发展及业务扩张可能面临的资金瓶颈。报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。

债券名称	江苏省海外企业集团有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券
募集资金总额	6亿元
募集资金使用情况	截至2017年12月末，已使用债券募集资金6亿，募集资金余额0亿
募集资金期末余额	0亿
履行的程序	-
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用，做到了专款专用
是否与募集说明书承诺一致	与募集说明书约定用途一致
其他	-

#### 第四节 本期债券担保情况

本期债券由苏州高新区经济发展集团总公司提供无条件不可撤销担保。截至2017年12月31日，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变化，都能按原计划方案实施。

单位：亿元

项目	2017 年度/末
净资产额	162.82
净资产收益率	6.35%
资产负债率	76.63%
流动比率	1.66
速动比率	1.26
资信状况	良好
累计对外担保余额	112.91
对外担保余额占其净资产的比例	3.00%

截至本受托管理事务报告出具日，保证人苏州高新区经济发展集团总公司经营情况、财务状况和资产质量良好，未发生影响其代偿能力的重大不利变化。担保人仍具备为本期债券提供较强的担保实力。

## 第五节 债券持有人会议召开情况

2017 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

## 第六节 本期债券利息偿付情况

本次债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券的付息日为2017年至2021年每年的10月21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，顺延期间不另计息。本次债券到期一次还本。本次债券的兑付日为2021年10月21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，顺延期间不另计息。

发行人已于2017年10月21日完成本次债券第一期的利息款兑付，下一次付息日为2018年10月21日。

## 第七节 与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与本期债券相关事务的专人未发生变动，为姜德杰。

## 第八节 本期债券跟踪评级情况

公司已委托中诚信证券评估有限公司担任本期债券跟踪评级机构,根据公司与其签订的《信用评级委托协议书》相关条款,最新一期跟踪评级报告预计于2018年6月30日前披露,提醒投资者关注。

## 第九节 其他事项

### 一、对外担保情况

截至 2017 年 12 月 31 日，公司不存在对外担保。尚未履行及未履行完毕的对外担保金额累计未超过报告期末净资产 30%。

### 二、重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司没有关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项发生。

### 三、相关当事人

报告期内，本期债券的债券受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《江苏省海外企业集团有限公司 2016 年公开发行公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司



2018 年 6 月 28 日