

中银集团投资有限公司

公司债券受托管理事务报告

(2019 年度)

发行人



中银集团投资有限公司

住所：香港特别行政区花园道 1 号中银大厦 23 楼

债券受托管理人



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12、15 层

2020 年 6 月

重要声明

瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中银集团投资有限公司公司债券 2019 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瑞银证券所作的承诺或声明。

目 录

重要声明.....	1
目 录.....	2
第一章 公司债券事项.....	4
第二章 发行人 2019 年度经营及财务情况.....	5
一、发行人基本信息.....	5
（一）公司名称.....	5
（二）董事长.....	5
（三）信息披露事务联系人.....	5
（四）公司联系方式.....	5
二、发行人的经营状况.....	6
（一）公司业务情况概述.....	6
（二）行业情况.....	8
（三）各业务板块的收入情况.....	10
三、发行人的财务状况.....	10
（一）主要会计数据和财务指标.....	10
（二）主要资产变动情况及其原因.....	11
（三）资产受限情况.....	12
（四）主要负债变动情况及其原因.....	12
第三章 债券募集资金使用情况.....	14
一、债券募集资金情况.....	14
二、债券募集资金实际使用情况.....	14
第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析.....	15
一、偿债能力指标.....	15
二、发行人偿债意愿和偿债能力分析.....	15
第五章 本期债券担保人情况.....	17
第六章 债券持有人会议召开情况.....	18
第七章 债券本息偿付情况.....	19
第八章 债券跟踪评级情况.....	20
第九章 受托管理人履行职责情况.....	21

第十章 其他重大事项.....	22
一、2018 年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十	22
二、三分之一董事发生变动.....	22
三、执行总裁发生变动.....	23

第一章 公司债券事项

截至 2019 年末，中银集团投资有限公司（以下简称“中银投”、“公司”或“发行人”）公开发行且尚未全额兑付的公司债券相关情况如下：

债券名称：中银集团投资有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）

债券简称：18 中银投

债券代码：143681

起息日：2018 年 6 月 19 日

到期日：2021 年 6 月 19 日

发行规模：10 亿元

债券期限：3 年

票面利率：4.90%

还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息

上市或转让交易场所：上海证券交易所

付息兑付情况：本期债券于报告期内不存在未付息、兑付情况

投资者适当性安排：本期债券面向合格投资者公开发行

担保人及担保方式：无

特殊条款安排：无

第二章 发行人 2019 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

(一) 公司名称

中文名称：中银集团投资有限公司

中文简称：中银投

英文名称：BANK OF CHINA GROUP INVESTMENT LIMITED

英文简称：无

(二) 董事长

姓名：龚建中

(三) 信息披露事务联系人

姓名：余泽林

联系地址：香港特别行政区花园道 1 号中银大厦 23 楼

电话：00852-2200 7500

传真：00852-2877 2629

电子信箱：bocginv_bgi@bocgroup.com

(四) 公司联系方式

注册地址：香港特别行政区花园道 1 号中银大厦 23 楼

办公地址：香港特别行政区花园道 1 号中银大厦 23 楼

电子邮箱：bocginv_bgi@bocgroup.com

公司网址：<http://www.bocgi.com>

二、发行人的经营状况

（一）公司业务情况概述

公司的主营业务包括企业股权投资、基金投资与管理、不动产投资与管理和不良资产投资、保险和飞机租赁业务等。

1、企业股权投资

公司为中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）全资子公司，为中国银行直接投资业务的重要平台。公司主要以自有资金从事私募股权投资，对目标公司提供各类价值增值服务，推动其资本市场运作，实现企业价值最大化。截至2019年12月31日，公司股权投资余额为527.83亿港元，占总投资资产余额的45.65%。

企业股权投资坚持价值投资理念，优先选择经济发达地区开展股权投资业务。以国企改革、跨境并购、民企增长等三大投资主题为主，重点关注物流、消费、金融、医药医疗、高端制造与新能源等行业，兼顾其他投资机会。投资于具有相对稳定业务模式的成长型企业，并适度向收购兼并发展；支持科技创新创业，适度投资于已形成成熟商业模式的创新型科技企业的VC投资。通过发挥中国银行集团和公司的独特优势，从财务、技术上支持被投企业发展，通过完善被投企业公司发展战略和公司治理机制、建立有效的激励机制、推进全面战略合作以及改进公司运营管理等方式提升被投资企业价值，并通过利息、股息和资本收益实现投资价值。

2、基金投资与管理

公司主要以自有资金投资市场上优秀的私募股权基金。公司通过专业判断选择行业优秀的普通合伙人，投资其管理的私募基金，并通过提供增值服务帮助基金升值。公司通过基金退出分配实现投资回报。截至2019年12月31日，公司基金投资余额为208.88亿港元，占总投资资产余额的18.06%。

公司按照区域、行业、品类科学构建基金投资组合，优化基金组合配置，以国内为主要投资区域的成长型私募股权基金为主，同时向投资阶段前端和境外项

目延伸拓展，适度提高创业投资基金、欧美并购基金在基金投资组合中的比重，适度分散投资风险，拓展联动业务空间。积极开展创业投资、海外私募股权市场研究，加强对优秀创业投资基金管理人和海外私募股权基金管理人的搜寻，拓展海外项目搜寻渠道。发掘带动更多联合投资机会，围绕公司六大行业、三大主题，推动 GP 与公司及中国银行集团建立更紧密业务联系。

3、不动产投资与管理

公司以市场化手段，通过项目公司股权收购、物业资产收购、项目合作经营、售后回租等方式，对成熟商业地产项目进行直接投资和管理，实现稳定现金流回报和资本增值收益。截至 2019 年 12 月 31 日，公司不动产投资余额为 268.08 亿港元，占总投资资产余额的 23.18%。

不动产投资业务重点投资于内地一线城市、核心地段具有增值潜力的优质资产，继续扩大海外市场投资规模。建立境内外投资机构客户网络，培育重要合作伙伴。通过价值增值手段，有效提升现有项目租金收入水平；加大投放力度，持续提高投资性物业价值贡献能力。多元化利用股权、债权及与资本市场相结合手段，进一步拓宽投资方式，探索基金化不动产投资管理模式，提供不动产投资、管理和经营等更广范围的金融服务产品。

4、不良资产投资

公司对金融机构持有的不良债权、股权和实物资产进行收购、管理和处置。对其中个别有较大增值潜力的重点项目通过实施债务重组、资产重组、企业重组、行业重组等运作手段，挖掘和提升项目价值后转让退出，获取增值收益。截至 2019 年 12 月 31 日，公司不良资产投资余额为 62.88 亿港元，占总投资资产余额的 5.44%。

不良资产投资业务模式在持续加大金融不良资产收购处置业务的同时，逐步向并购重组业务转型，通过债务重组、资产重组、企业重组、行业整合以提升投资价值；投资区域重点关注中国内地及香港的投资机会，内地优先关注北上广等一线城市、长三角与珠三角等产业转型较快、基础资产质量好的地区；出资方式主要采用独立出资、合资、基金等形式；处置和退出方式主要包括股权转让、上

市退出、直接催收、司法诉讼、资产包二次转让等方式，同时综合运用追加投资、债转股、商业重组、司法重整等多重增值运作手段，提升项目价值后实现退出。

5、保险

公司是中银三星人寿保险有限公司（以下简称“中银三星”）控股股东。中银三星主要从事人寿保险、年金保险、健康保险和意外伤害保险等人身保险业务，为各类客户提供家庭保障、财富管理、子女教育、养老规划以及企业员工福利等保险服务。

截至 2019 年 12 月 31 日，中银三星净资产 15.32 亿元人民币。2019 年度，中银三星保费规模 93.85 亿元人民币，保费在全国 91 家寿险公司中排名第 47 位。

6、飞机租赁

公司是中银航空租赁有限公司（以下简称“中银航空租赁”）控股股东。中银航空租赁是全球领先的飞机经营性租赁公司。中银航空租赁的核心业务模式着重于按具有竞争力的价格从飞机制造商直接购买节能及市场确需的新飞机，以高效的方式为购买飞机进行融资，向全球范围内多元化的客户群提供飞机长期经营性租赁，出售飞机以维持低龄机队、降低飞机组合的风险并从中赚取收益，并将销售收益重新投资于新飞机投资。

截至 2019 年 12 月 31 日，中银航空租赁的自有飞机 317 架，共服务于 41 个国家及地区的 93 家航空公司客户。自有机队经账面净值加权后的平均机龄为 3.1 年，平均剩余租期为 8.4 年。截至 2019 年 12 月 31 日止的飞机利用率为 99.6%。

（二）行业情况

1、股权投资行业

从外部环境来看，监管机构不断出台针对股权投资行业的政策法规，意在大力优化资本市场环境，同时建立富有中国特色的私募基金可持续发展生态圈。

2、基金投资行业

中国基金行业规模迅猛增长，根据中国证券投资基金业协会统计的最近数据，截至 2019 年 12 月末，公募基金数量达到 5,683 只。其中，中国开放式公募基金规

模 121,723.12 亿元人民币。其中：股票型基金规模 9,346.83 亿元人民币，混合型基金规模 14,784.25 亿元人民币，债券型基金规模 25,687.88 亿元人民币，货币型基金规模 71,110.11 亿元人民币，QDII 基金规模 794.05 亿元人民币。

3、不动产投资与管理行业

房地产行业是指从事房地产开发、经营、管理、服务的行业，是第三产业的重要组成部分，也是中国国民经济发展的支柱产业和主要的经济增长点之一。随着资产价格的不断攀升，商业地产资产回报率总体呈逐年下降的趋势，一线城市由于资本大量聚集，过去几年资产价格攀升较快，预期未来价值增长空间相对较小；但总体上一线城市第三产业发展快速，商业氛围成熟，具有稳定的现金流及预期投资回报。

4、不良资产投资行业

随着贷款总量的持续增长和经济结构调整的深化，商业银行不良资产剥离和去杠杆需求的“常态化”，以及城市商业银行、农村商业银行和信用合作社的财务重组，银行业的不良贷款总额还将继续上升，为不良债权资产经营业务提供稳定的不良债权资产供给。实体企业债权资产增加，当中的不良资产快速累积，也在一定程度上加剧了不良资产供给。

5、人身保险业

近年来，我国居民收入持续快速增长、城镇化程度不断提高、高储蓄率、老龄化程度加剧等因素促使大众日益关注自身的风险保障，是人身险市场迅速发展的主要驱动力。中国的养老产业目前还处在一个比较初期的发展阶段。随着人口老龄化问题的日趋明显，人身险业务（尤其是寿险业务）未来在养老市场方面将面临巨大的增长机会。

6、飞机租赁业

目前市场对新商用客机的需求不断增加，新交付飞机的年度融资额现已超过 1,000 亿美元（不包括航空公司向飞机制造商直接购买的部件及服务）。航空公司一般利用不同途径为新飞机交付融资，包括出口信用代理、商业银行、经营出租人、公债/资本市场、私募股权/对冲基金、现金/股权及制造商融资（包括机身及引

擎原始设备制造商)。最近,许多新投资者认识到飞机融资提供的投资潜力,并有部分新投资者于近期进入该市场。预期机队将继续其一贯的长期增长趋势,而估计全球机队将于2036年前增长至超过47,000架飞机。经营性租赁在替代融资方式上为部份航空公司提供了所有权优势以及经营优势,因而预期经营出租人拥有的飞机机队将至少与全球扩展中的飞机机队实现同步增长。

(三) 各业务板块的收入情况

单位:千元 币种:港元

业务板块	2019年		2018年	
	收入	占比(%)	收入	占比(%)
企业股权投资	1,332,641	5.78	866,008	4.45
不动产投资与管理	1,087,460	4.72	1,093,055	5.62
不良资产投资	260,946	1.13	229,261	1.18
基金投资与管理	464,053	2.01	137,697	0.71
飞机租赁	14,133,345	61.29	12,746,891	65.51
保险	5,106,546	22.15	3,521,525	18.10
其他收入	632,020	2.74	845,737	4.35
未分配利息收入	40,959	0.18	19,009	0.10
合计	23,057,970	100.00	19,459,183	100.00

三、发行人的财务状况

(一) 主要会计数据和财务指标

单位:亿元 币种:港元

序号	项目	2019年末	2018年末	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
1	总资产	3,050.98	2,786.48	9.49	-
2	总负债	1,951.68	1,745.92	11.79	-
3	净资产	1,099.30	1,040.56	5.65	-
4	归属母公司股东的净资产	981.35	931.84	5.31	-
5	年末现金及现金等价物余额	133.22	111.53	19.45	-

单位:亿元 币种:港元

序号	项目	2019年度	2018年度	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
1	营业收入	282.61	216.00	30.84	受飞机租赁及保险业务带动

2	营业成本	127.03	105.24	20.71	-
3	利润总额	116.28	96.22	20.85	-
4	净利润	103.53	86.40	19.82	-
5	扣除非经常性损益后净利润	103.53	86.40	19.82	-
6	归属母公司股东的净利润	86.17	72.37	19.07	-
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	218.39	180.66	20.88	-
8	经营活动产生的现金流净额	58.17	112.15	-48.13	受投资项目预付款增加影响
9	投资活动产生的现金流净额	-119.87	-279.38	-57.09	购建固定资产及无形资产所支付的现金减少及处置以公允价值计量且其变动计入损益的金融资产所收到的现金增加
10	筹资活动产生的现金流净额	80.76	215.44	-62.51	受本年还款金额增加影响
11	应收账款周转率	0.96	1.47	-35.07	受投资项目预付款增加影响
12	存货周转率	不适用	不适用	不适用	-
13	EBITDA全部债务比	0.14	0.13	11.48	-
14	利息保障倍数	2.33	2.38	-1.94	-
15	现金利息保障倍数	1.17	2.78	-57.91	受投资项目预付款增加而影响经营活动产生的现金流净额

（二）主要资产变动情况及其原因

单位：千元 币种：港元

资产项目	2019年末	2018年末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
非流动资产	276,844,659	260,674,761	6.20	-
固定资产	148,937,838	141,574,382	5.20	-
投资物业	17,439,763	14,813,622	17.73	-
商誉	2,795,444	2,782,795	0.45	-
无形资产	1,373,701	1,063,476	29.17	-
投资联营及合营企业	11,575,671	13,968,841	-17.13	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	78,190,820	74,102,573	5.52	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资	5,180,302	3,510,303	47.57	受保险业务影响
应收款项，押金及预付款项	10,303,852	7,786,661	32.33	受保险业务影响

资产项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
衍生金融工具	14,416	112,543	-87.19	衍生金融工具价格受市场影响波动
递延所得税资产	822,364	744,411	10.47	-
其他资产	210,488	215,154	-2.17	-
流动资产	28,253,554	17,973,235	57.20	受保险业务及投资项目预付款增加影响
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,015,748	3,047,098	-1.03	-
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债权投资	22,375	27,932	-19.89	-
买入返售金融资产	136,815	444,870	-69.25	受保险业务影响
其他资产	1,028	1,314	-21.77	-
应收款项, 押金及预付款项	8,946,274	3,120,237	186.72	受保险业务及投资项目预付款增加影响
衍生金融工具	4,077	20,296	-79.91	衍生金融工具价格受市场影响波动
现金及现金等价物	13,598,693	11,311,488	20.22	-
持有待售资产	2,528,544	-	不适用	-

(三) 资产受限情况

截至2019年12月31日, 公司所有权或使用权受到限制的资产情况如下:

单位: 千元 币种: 港元

项目	账面价值	受限原因
飞行设备	22,721,557	抵押
银行存款	276,395	抵押
投资物业	1,719,653	抵押
合计	24,717,605	-

(四) 主要负债变动情况及其原因

单位: 千元 币种: 港元

负债项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
流动负债	65,584,226	63,798,593	2.80	-
应付款项和其他应付款	17,782,416	14,905,343	19.30	-
衍生金融工具	431,849	12,023	3,491.86	衍生金融工具价格受市场影响波动
计息的银行借款及其他借款	36,308,572	43,773,117	-17.05	-

负债项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
发行债券	10,034,719	4,678,694	114.48	部分非即期债券转为即期
保险合同准备金	429,865	224,210	91.72	受保险业务影响
应交税金	92,025	205,206	-55.15	已缴付相关税金
与持有待售资产相关负债	504,780	-	不适用	-
非流动负债	129,583,812	110,793,685	16.96	-
应付款项和其他应付款	4,348,844	2,732,107	59.18	受新会计准则影响
衍生金融工具	1,302,254	956,515	36.15	衍生金融工具价格受市场影响波动
计息的银行借款及其他借款	36,691,058	33,270,490	10.28	-
发行债券	68,223,083	57,765,429	18.10	-
维修储备金	4,618,270	5,730,185	-19.40	-
保险合同准备金	9,273,562	5,437,160	70.56	受保险业务影响
递延所得税负债	5,126,741	4,901,799	4.59	-

第三章 债券募集资金使用情况

一、债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]967号”核准，已于2018年6月15日公开发行了10亿元人民币公司债券。

根据本期债券募集说明书的相关内容，本期债券募集资金在扣除必要的发行费用后，用于补充流动资金。

二、债券募集资金实际使用情况

债券募集资金扣除发行相关费用后为 9.99 亿元人民币，全部用于补充流动资金，已经使用完毕。

第四章 发行人偿债意愿和偿债能力分析

一、偿债能力指标

项目	2019年末	2018年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的变动原因
流动比率 (倍)	0.43	0.28	54.10	受保险业务及投资项目预付款增加影响
速动比率 (倍)	0.43	0.28	54.10	受保险业务及投资项目预付款增加影响
资产负债率 (%)	63.97	62.66	2.09	-
项目	2019年度	2018年度	变动比例 (%)	变动比例超过30%的变动原因
息税折旧摊销前利润 (EBITDA) (亿港元)	218.39	180.66	20.88	-
EBITDA利息倍数 (倍)	4.38	4.47	-1.91	-
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

注:

- 1、EBITDA利息倍数=EBITDA÷财务费用
- 2、贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额
- 3、利息偿付率=实际支付利息÷应付利息

二、发行人偿债意愿和偿债能力分析

2019年末与2018年末相比,公司流动比率、速动比率有所提高。受公司总债务进一步增加影响,资产负债率略有上升。

公司2019年度和2018年度合并口径息税折旧摊销前利润(EBITDA)分别为218.39亿港元和180.66亿港元,增幅为20.88%。公司盈利能力较强,可以覆盖每年应付的利息,良好的盈利能力是公司偿还本期债券本金和利息的有力保障。

公司财务状况优良,与多家大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系,具有较强的多渠道融资能力。截至2019年12月31日,公司获得多家银行授信额度共计970亿港元,其中尚未使用的额度约为475亿港元。如有偿债资金缺口,公司

将合理调整融资结构，通过外部融资筹集资金进行偿还。

根据公司 2016 年 12 月 15 日董事会决议通过的关于本期债券发行的相关决议，公司承诺，在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取暂缓公司及子公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施等措施。

整体来看，公司备用流动性充足，财务弹性较好，对利息和债务保障程度很强。

第五章 本期债券担保人情况

本期债券无担保。

第六章 债券持有人会议召开情况

2019年度内，未召开债券持有人会议。

第七章 债券本息偿付情况

2019年6月11日，发行人发布《中银集团投资有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）2019年付息公告》，每手“18中银投”面值人民币1,000元实际派发利息为人民币49.00元（含税）。

2020年6月12日，发行人发布《中银集团投资有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）2020年付息公告》，每手“18中银投”面值人民币1,000元，实际派发利息为人民币49.00元（含税）。

报告期内，发行人已按约定足额、按时完成债券利息支付。

第八章 债券跟踪评级情况

根据中诚信证券评估有限公司于 2019 年 6 月 27 日出具的《中银集团投资有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》（信评委函字[2019]跟踪 1070 号）：中诚信证券评估有限公司维持中银投主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持“中银集团投资有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）”信用等级为 AAA。

中诚信证券评估有限公司于 2020 年 2 月 26 日起终止证券市场评级业务，承做的证券市场资信评级业务由中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）承继。

在公司债券的存续期内，中诚信国际每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

根据中诚信国际于 2020 年 6 月 24 日出具的《中银集团投资有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》（信评委函字[2020]跟踪 1479 号）：中诚信国际维持中银投主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持“中银集团投资有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）”信用等级为 AAA。

第九章 受托管理人履行职责情况

作为公司本期债券的受托管理人，瑞银证券有限责任公司对发行人履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况，对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

瑞银证券于 2019 年 1 月 10 日发布了《瑞银证券证券有限公司关于中银集团投资有限公司公司债券重大事项受托管理事务临时报告》，其中关注到发行人于 2019 年 1 月 10 日发布的《中银集团投资有限公司 2018 年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》。该公告披露了 2018 年 12 月 31 日公司新增借款情况，分析了新增借款对偿债能力的影响，并提醒投资者注意。

瑞银证券于 2019 年 6 月 28 日发布了《中银集团投资有限公司公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》，对 18 中银投 2018 年度公司债券事项、发行人经营及财务情况、债券募集资金使用情况、担保人情况、债券持有人会议召开情况、债券本息偿付情况、债券跟踪评级情况、受托管理人履行职责情况以及其他事项进行了总结和披露。

第十章 其他重大事项

自 2019 年 1 月 1 日至本报告出具日，其他重大事项列示如下。

一、2018 年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十

发行人于 2019 年 1 月 10 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登《中银集团投资有限公司 2018 年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》，主要内容如下。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司合并口径累计新增借款 226.43 亿港元，超过 2017 年未经审计的净资产 975.37 亿港元的 20%。2018 年累计新增借款占 2017 年末净资产比例为 23.2%。

上述新增借款属于公司正常经营活动范围。截至公告出具日，公司经营状况稳健，各项业务经营情况正常。公司将根据债务的本息到期支付安排，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金，上述新增借款事项不会对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响。

二、三分之一董事发生变动

发行人于 2019 年 6 月 11 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登《中银集团投资有限公司关于 2019 年度三分之一董事发生变动的公告》，主要内容如下。

2018 年末公司董事长及执行董事为龚建中，非执行董事为刘坚东、李常林、唐小晴、魏晗光、刘艳、周冰、刘卫军、金彦、张航（李常林的后补董事）。公告披露日公司董事长及执行董事为龚建中，非执行董事为李常林、邓智英、魏国斌、魏晗光、刘艳、周冰、刘卫军、金彦、丁岩、张航（李常林的后补董事）。

上述董事变动是根据各位董事的工作安排并已履行了相关的法律流程，人事变动及变更后的公司治理结构符合法律法规和公司章程的相关规定。本次人员变动对公司日常管理、生产经营及偿债能力不产生重大影响。

三、执行总裁发生变动

发行人于 2020 年 4 月 28 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）刊登《中银集团投资有限公司关于执行总裁发生变动的公告》，主要内容如下。

经公司董事会 2020 年 4 月 27 日书面决议，自 2020 年 4 月 27 日起，刘健先生担任公司执行总裁及执行董事，同时龚建中先生不再担任公司执行总裁。龚建中先生将继续担任公司董事长。

上述人事变动及变更后的公司治理结构符合法律法规和公司章程的相关规定。本次人员变动对公司日常管理、生产经营及偿债能力不产生重大影响。

（本页无正文，为瑞银证券有限责任公司《中银集团投资有限公司公司债券受托管理事务报告（2019年度）》的盖章页）

