

债券简称： 15 开元 01

债券代码： 136071

海通开元投资有限公司

Haitong Capital Co.,Ltd.

(上海市黄浦区广东路 689 号 26 楼 07-12 室)

海通开元投资有限公司

公开发行 2015 年公司债券（面向合格投资者）（品种一）

受托管理事务报告

(2019 年度)

债券受托管理人

财达证券股份有限公司

(石家庄市自强路 35 号)

二零二零年六月

重要声明

财达证券股份有限公司（以下简称“财达证券”）编制本报告的内容及信息均来源于海通开元投资有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“海通开元”）对外公布的《海通开元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、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。财达证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

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财达证券所作的承诺或声明。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，财达证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本期债券概况	4
第二章 受托管理人履行职责情况.....	6
第三章 发行人 2019 年度经营和财务状况.....	7
第四章 发行人募集资金使用情况.....	12
第五章 债券持有人会议召开情况.....	13
第六章 本期债券利息的偿付情况.....	14
第七章 发行人内外部增信措施或者偿债保障措施.....	15
第八章 本期债券跟踪评级情况.....	16
第九章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	17
第十章 本期债券存续期内重大事项.....	18
第十一章 其他事项	19

第一章 本期债券概况

一、核准文件和核准规模

2015年11月10日，经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2544号文核准，海通开元投资有限公司获准发行不超过人民币20亿元公司债券。

二、发行主体名称

中文名称：海通开元投资有限公司

英文名称：Haitong Capital Co.,Ltd.

三、本期债券的主要条款

1、债券名称：海通开元投资有限公司公开发行 2015 年公司债券（面向合格投资者）（品种一）（简称“本期债券”）。

2、债券简称及代码：债券简称“15 开元 01”，债券代码为“136071”。

3、发行规模：人民币14亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、债券期限：5年。

6、债券发行利率：4.25%。

7、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，到期一次还本，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，本金自兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

8、付息日：2016年至2020年每年的12月3日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：2020年12月3日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行方式及发行对象：本次债券发行方式为网下面向合格投资者公开发行。本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

13、债券受托管理人：财达证券股份有限公司。

14、募集资金用途：本次募集资金扣除发行等相关费用后，用于补充公司营运资金，拓展公司业务。

第二章 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，财达证券股份有限公司在报告期内对公司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、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。通过舆情监测、业务提示及现场回访等方式对企业有关情况进行了跟进和督导，履行了受托管理工作职责。

第三章 发行人2019年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称 : 海通开元投资有限公司
英文名称 : Haitong Capital Co.,Ltd.
注册资本 : 1,065,000 万元
注册地址 : 上海市黄浦区广东路 689 号 26 楼 07-12 室
法定代表人 : 张向阳
成立日期 : 2008 年 10 月 23 日
信息披露事务
负责人 : 崔巍
联系电话 : 021-63410286
传真 : 021-63410815
互联网址 : <http://www.htcc.sh.cn/>
电子邮箱 : info@htcc.sh.cn
经营范围 : 使用自有资金或设立直投资基金,对企业进行股权投资或
与股权相关的债权投资,或投资于与股权投资相关的其
他投资基金;为客户提供与股权投资相关的投资顾问、
投资管理、财务顾问服务;经中国证监会认可开展的其
他业务。【依法须经批准的项目,经相关部门批准后方
可开展经营活动】

二、发行人 2019 年度经营情况

1、公司业务情况概述

公司从事的主要业务为私募股权投资业务。主要产品为直投资基金,对企业股权或者与股权相关的债券进行投资。公司主要向已经形成一定规模的、并产生稳定现金流的成熟企业进行股权投资,并通过提供管理服务参与所投资企业的成长

过程，以期在所投资企业发展到一定阶段后通过公开上市、股权转让等形式实现高资本增值收益的资本运营方式。2019年度，公司实现营业收入2.37亿元，投资净收益为8.07亿元，净利润为8.78亿元。

2019年度各业务板块收入成本情况

单位：亿元

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
投资咨询及服务	2.37	0.00	100.00	100.00	2.58	0.00	100.00	100.00
合计	2.37	0.00	100.00	100.00	2.58	0.00	100.00	100.00

2、未来发展展望

(1) 公司未来发展战略

在《证券公司私募投资基金子公司管理规范》及一系列相关文件的规范和指导下，海通开元将继续业务转型，转型为海通证券下属的私募投资基金子公司，不再开展直接股权投资业务，但仍然从事私募股权投资业务。因此，可以说海通开元开展业务的资金来源发生了根本性的变化，从自有资金变成了客户资金。但公司从事的投资业务种类没有发生变化。

基于上述认识，海通开元未来的发展思路是在通过内部资源的整合，管理水平的提升的基础上，稳定现有的投资团队，逐步实现“投资专业化、管理规范化和运作市场化”的目标。未来三年，公司具体的发展目标：截至2020年末，海通开元从事的PE投资管理业务基金业务管理规模较2017年末有比较大的增长，达到250亿元；海通开元旗下每个基金管理公司基金管理规模可以达到10-15亿元。

(2) 行业格局与趋势：

国内PE市场可分为外资PE和内资PE，而内资PE又因主导者不同而分为券商PE、产业基金和民营资本。外资PE的优势在于雄厚的资本实力和投管退三个环节多年积累的经验和能力，但受制于外汇管制和产业限制；内资PE中的券商PE机构由于资金实力雄厚和具有退出渠道优势，近年来发展异常迅速；产业基金是另一大类PE机构，这类基金资金实力较大，往往在某些行业或某些地区具有资深

行业背景及政府关系，在项目获取上有较大优势；民营资本是国内PE的主要类型，资金实力参差不齐，总体规模较小，但在搜寻项目和抢夺项目等前端能力上比较强。总体来看，以券商直投和产业基金为代表的内资PE因资金实力雄厚等因素具有较强的竞争优势。

国内外统计数据表明，PE诞生三十余年来，其投资业绩远高于股票二级市场，对投资者的资产配置而言具有很大的吸引力。当前，中国股权投资行业仍处在发展的黄金时期，环境因素、政策因素、市场因素、投融资供求因素等都为行业发展提供了有利的条件。未来，随着中国经济的发展及改革的不断深入，PE行业将迎来发展机遇期。

三、发行人 2019 年度财务状况

根据发行人2019年年度报告，截至2019年12月31日，发行人总资产为171.06亿元，比上年同期增长3.07%；所有者权益合计为152.19亿元，比上年同期增长6.28%。2019年度，发行人实现营业收入2.37亿元，比上年同期减少8.19%；实现归属于母公司股东的净利润7.41亿元，比上年同期增长231.02%。

发行人2019年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。主要财务数据如下：

单位：人民币亿元

项目	2019年度/末	2018年度/末	变动比率 (%)	变动比例超过30%的原因
总资产	171.06	165.97	3.07	-
总负债	18.87	22.78	-17.13	-
净资产	152.19	143.20	6.28	-
归属于母公司股东的净资产	141.58	133.52	6.04	-
营业总收入	2.37	2.58	-8.19	-
营业总成本	2.26	2.30	-1.47	-
利润总额	11.06	1.26	778.63	主要系公司投资收益大幅上升并出现大量公允价值变动收益
净利润	8.78	1.88	368.05	主要系公司投资收益大幅上升并出现大量公允价值变动收益
扣除非经常性损益后净利润	8.55	1.48	476.58	主要系公司投资收益大幅上升并出现大量公允价值变动收益

项目	2019年度/末	2018年度/末	变动比率 (%)	变动比例超过30%的原因
归属于母公司股东的净利润	7.41	2.24	231.02	主要系公司投资收益大幅上升并出现大量公允价值变动收益
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	111.71	2.18	436.53	主要系公司投资收益大幅上升并出现大量公允价值变动收益
EBITDA利息倍数	18.39	2.42	660.74	主要系公司利息费用和公允价值变动收益大幅度增加导致 EBITDA 大幅增加
经营活动产生的现金流量净额	1.51	3.49	-56.63	主要系公司当期收到回购业务资金及往来款项大量减少所致
投资活动产生的现金流量净额	8.58	8.90	-3.58	-
筹资活动产生的现金流量净额	-6.19	-13.72	-54.85	主要系偿还债务支付的现金大幅度减少所致
期末现金及现金等价物余额	5.11	3.60	42.06	主要系公司可随时用于支付的银行存款增加,同时公司当期银行存款购买保本型理财产品余额出现大幅增加所致
流动比率	3.91	5.80	-32.54	主要系公司“15 开元 01”即将在一年内到期导致公司流动负债出现大幅上升所致
速动比率	3.91	5.80	-32.54	主要系公司“15 开元 01”即将在一年内到期导致公司流动负债出现大幅上升所致
资产负债率 (%)	11.03	13.72	-19.58	-
应收账款周转率	2.33	3.33	-30.13	主要系公司应收股权处置款增加
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

(一) 发行人盈利能力

2019 年度，发行人合并利润表主要数据如下

单位：人民币亿元

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减 (%)
营业收入	2.37	2.58	-8.19
营业成本	2.26	2.30	-1.47
营业利润	10.72	0.87	1139.07

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减 (%)
利润总额	11.06	1.26	778.63
净利润	8.78	1.88	368.05
归属于母公司股东的净利润	7.41	2.24	231.02

(二) 发行人资产负债状况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人合并资产负债表主要数据如下：

单位：人民币亿元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	同比增减 (%)
资产总额	171.06	165.97	3.07
负债总额	18.87	22.78	-17.13
归属于母公司股东的权益	141.58	133.52	6.04
所有者权益总额	152.19	143.20	6.28

(三) 发行人现金流量状况

2019 年度，发行人合并现金流量表主要数据如下：

单位：人民币亿元

项目	2019 年度	2018 年度	同比增减 (%)
经营活动产生的现金流量净额	1.51	3.49	-56.63
投资活动产生的现金流量净额	8.58	8.90	-3.58
筹资活动产生的现金流量净额	-6.19	-13.72	-54.85
现金及现金等价物净增加额	5.11	3.60	42.06

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金使用计划

发行人2015年12月1日公告的《海通开元投资有限公司公开发行2015年公司债券募集说明书（面向合格投资者）（品种一）》相关内容约定，本期募集资金扣除发行等相关费用后，全部用于补充公司营运资金，拓展公司业务。

二、本期债券募集资金专项账户管理情况

1、公司募集资金账户户名/账号/开户行：海通开元投资有限公司；2000243626004181；渤海银行股份有限公司上海分行

2、募集资金到账时间：2015年12月7日

三、本期债券募集资金使用情况

截至本报告出具日，发行人已按计划使用募集资金14.00亿元，以上资金通过募集资金专项账户运作。

第五章 债券持有人会议召开情况

截至本受托管理事务报告出具之日，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故本期债券未召开债券持有人会议。

第六章 本期债券利息的偿付情况

本期债券付息日为2016年至2020年每年的12月3日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

公司于2019年12月3日支付15开元01自2018年12月3日至2019年12月2日期间的利息5,950.00万元。

截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息及本金的情况。

第七章 发行人内外部增信措施或者偿债保障措施

一、本次债券内外部增信机制、偿债保障措施的的重大变化情况

2019年，“15开元01”的内外部增信机制、偿债保障措施未发生变化。

二、发行人偿债保障措施的执行情况

“15开元01”无担保。

“15开元01”的偿债资金主要来源于发行人日常的盈利积累及经营活动所产生的现金。2019年，发行人偿债计划及其他保障措施未发生变更，与《募集说明书》一致。

第八章 本期债券跟踪评级情况

2020年5月21日，联合信用评级有限公司进行了跟踪评级并出具了《海通开元投资有限公司公司债券2020年跟踪评级报告》（联合[2020]998号），确定发行人最新的主体长期信用等级为AA+，评级展望为“稳定”，“15开元01”的债券信用等级为AA+。

第九章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十章 本期债券存续期内重大事项

报告期内，未发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

第十一章 其他事项

无。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《海通开元投资有限公司公开发行2015年公司债券（面向合格投资者）（品种一）受托管理事务报告（2019年度）》之盖章页）

债券受托管理人：财达证券股份有限公司



2020年6月22日