

债券简称：15 红豆债

债券 122439. SH



红豆集团有限公司

(住所：无锡市锡山区东港镇港下兴港路)

红豆集团有限公司 2015 年公司债券 受托管理事务报告

(2019 年度)

债券受托管理人

申万宏源证券有限公司



2020 年 6 月

申万宏源证券有限公司作为红豆集团有限公司 2015 年公司债券（“15 红豆债”）受托管理人，代表本期债券全体持有人，在公司债券存续期间，持续关注“15 红豆债”债券进展情况及对“15 红豆债”债券持有人权益有重大影响的事项。根据《公司债券发行与交易管理办法》、《上海证券交易所公司债券上市规则》、《红豆集团有限公司公开发行 2015 年公司债券募集说明书》及《红豆集团有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》，现就红豆集团有限公司 2015 年公司债券 2019 年度受托管理事务报告公告如下：

重要声明

申万宏源证券有限公司（“申万宏源”）编制本报告的内容及信息均来源于红豆集团有限公司（以下简称“红豆集团”、“发行人”、“公司”）对外公布的《红豆集团有限公司公司债券 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。

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申万宏源所作的承诺或声明。

目录

重要声明.....	2
第一章 受托债券的基本情况.....	4
第二章 受托管理人履行职责的情况.....	6
第三章 发行人年度内的经营和财务状况.....	7
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	17
第五章 发行人内外部增信措施或者偿债保障措施.....	18
第六章 发行人债券持有人会议召开情况.....	19
第七章 受托公司债券利息偿付情况.....	20
第八章 受托公司债券信用评级情况.....	21
第九章 受托公司债券重大事项.....	22
第十章 发行人整改情况.....	22

第一章 受托债券的基本情况

一、 核准文件及核准规模

本受托公司债券业经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]180 号”文核准，红豆集团有限公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 10 亿元的公司债券。

二、 受托债券主要条款

（一）债券名称：红豆集团有限公司 2015 年公司债券。

（二）债券简称及代码：债券简称为“15 红豆债”、债券代码为“122439”。

（三）发行规模：人民币 10 亿元。

（四）债券期限：本次债券期限为 5 年。

（五）债券利率：本次债券票面利率为 5.99%，票面利率在债券存续期内固定不变。

（六）还本付息方式及支付金额：本次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。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至兑息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的票面总额的本金。

（七）起息日：本期债券自 2015 年 8 月 20 日开始计息，本次债券计息期限内每年的 8 月 20 日为该计息年度的起息日。

（八）付息日：本期债券存续期间，自 2016 年至 2020 年每年的 8 月 20 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。每次付息款项不另计利息。

（九）上市日期及上市场所：2015 年 9 月 30 日于上海证券交易所上市。

（十）担保人及担保方式：本次债券无担保。

（十一）发行时信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司（“联

合信用”)综合评定,发行人的主体信用等级为 AA,本期公司债券信用等级为 AA。联合信用于 2017 年 2 月 10 日公告,决定将红豆集团有限公司主体信用等级由 AA 上调至 AA+,同时将“15 红豆债”信用等级由 AA 上调至 AA+。

(十二)最新跟踪信用级别及评级机构:联合信用已于 2019 年 6 月 18 日出具“15 红豆债”的跟踪评级报告,确定红豆集团主体长期信用等级为 AA+,评级展望为“稳定”,“15 红豆债”债券信用等级为 AA+。

(十三)债券受托管理人:申万宏源证券有限公司。

第二章 受托管理人履行职责的情况

申万宏源作为本期债券受托管理人，报告期内按照本期债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了相关受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。

申万宏源于 2019 年 6 月出具了《红豆集团有限公司 2015 年公司债券受托管理事务报告》，并于 2019 年 6 月 27 日于上海证券交易所网站予以公告。

申万宏源通过核查发行人 2018 年度审计报告、2019 年一季度财务报表、抵押和质押事项公告等，于 2019 年 6 月出具了《关于红豆集团有限公司 2015 年公司债券的临时受托管理事务报告》，针对发行人 2019 年一季度末受限资产占 2018 年经审计净资产的 83.91%的事项进行了披露，并于 2019 年 6 月 17 日在上海证券交易所网站予以公告。

第三章 发行人年度内的经营和财务状况

一、发行人基本情况

红豆集团有限公司前身为成立于 1984 年的无锡县针织内衣厂。1988 年，在无锡县针织内衣厂基础上组建了无锡市太湖针织制衣总厂。1992 年，无锡市太湖针织制衣总厂更名为江苏红豆针纺（集团）公司。1993 年，江苏红豆针纺（集团）公司更名为江苏红豆集团公司。1995 年 5 月，江苏红豆集团公司更名为红豆集团公司。

2002 年 7 月，港下镇人民政府发文《关于红豆集团公司资产界定的决定》（港政发[2002]33 号），对公司的产权进行了确认。2002 年 11 月，红豆集团公司正式改制为红豆集团有限公司，完成工商注册变更登记，由集体企业变更为有限责任公司。股权结构为：无锡港下资产管理有限公司出资 1,000 万元，占注册资本的 3.09%；集团公司工会出资 30,789.67 万元，占注册资本的 95.36%；周耀庭出资 499.01 万元，占注册资本的 1.55%。2002 年 7 月 22 日，无锡普信会计师事务所有限公司对本次出资出具了“锡普会分验（2002）1065 号”《验资报告》。

2003 年 8 月，公司工会将所持股份全部转让给郭小兴等 50 位自然人，无锡港下资产管理有限公司所持股份全部转让给周耀庭。转让后，公司全部股份由 50 位自然人持有，公司工会和无锡港下资产管理有限公司不再持有股份。

2006 年 4 月，公司注册资本变更为 52,842.57 万元，由 50 名股东出资，其中周耀庭出资 15,872.42 万元，占比 30.04%，周海江等其余 49 位股东出资 36,970.15 万元，占比 69.96%。2006 年 4 月 19 日，无锡嘉誉会计师事务所有限公司对本次增资出具了“锡嘉会内验（2006）0143 号”《验资报告》。

2006 年 6 月，公司注册资本再次变更为 80,000 万元，由 50 名股东出资，其中，周耀庭出资 21,984 万元，占比 27.48%，周海江等其余 49 位股东出资 58,016 万元，占比 72.52%。2006 年 5 月 26 日，无锡嘉誉会计师事务所有限公司对本次增资出具了“锡嘉会内验（2006）0210 号”《验资报告》。

2008 年 7 月，红豆集团有限公司股东由 50 人变更为 36 人，注册资本仍为 80,000 万元，其中周耀庭出资 24,110.67 万元，占比 30.14%，周海江等其余 35 位

股东出资 55,889.33 万元，占比 69.86%。

2008 年 8 月，周耀庭出资变更为 28,473.61 万元，占比 35.59%，周海江等其余 35 位股东出资 51,526.39 万元，占比 64.41%。

2010 年 12 月，红豆集团有限公司股东由 36 人变更为 32 人，注册资本仍为 80,000 万元，其中周耀庭出资 28,473.61 万元，占比 35.59%，周海江等其余 31 位股东出资 51,526.39 万元，占比 64.41%。

2011 年 8 月，红豆集团有限公司股东由 32 人变更为 31 人，主要是原小股东曹雪英退休将其所持有发行人 327 万元股权转让给新股东周文江，原股东王蔚亮将其所持有发行人 584 万元股权转让给周鸣江。股权变更后发行人注册资本仍为 80,000 万元，其中周耀庭出资 28,473.61 万元，占比 35.59%，周海江等其余 30 位股东出资 51,526.39 万元，占比 64.41%，未发生重大变化。

2012 年 2 月，红豆集团有限公司股东由 31 人变更为 47 人，主要是公司采用股权激励政策，吸收新股东钟兰英等 16 位自然人，同时办理 1,317-20 万元的股权转让手续，变更后注册资本为人民币 84,200 万元，其中周耀庭出资 29,700 万元，占比 35.27%，周海江等其余 46 位股东出资 54,500 万元，占比 64.73%。2012 年 2 月 23 日，无锡嘉誉会计师事务所有限公司对本次增资出具了“锡嘉会验(2012)043 号”《验资报告》。

2013 年 11 月，红豆集团有限公司股东由 47 人变更为 45 人，变更后注册资本为人民币 84,200 万元，其中周耀庭出资 29,700 万元，占比 35.27%，周海江等其余 44 位股东出资 54,500 万元，占比 64.73%。

2014 年 6 月，红豆集团有限公司原有股东对公司进行了增资，增资后公司注册资本为人民币 100,288 万元，其中周耀庭出资 33,000 万元，占比 32.91%，周海江等其余 44 位股东出资 67,288 万元，占比 67.09%。2014 年 6 月 5 日，无锡嘉誉会计师事务所有限公司对本次增资出具了“锡嘉会验(2014)049 号”《验资报告》。

2014 年 12 月，红豆集团有限公司股东由 45 人变更为 44 人，变更后注册资本为人民币 100,288 万元，其中周耀庭出资 33,000 万元，占比 32.91%，周海江等其余 43 位股东出资 67,288 万元，占比 67.09%。

2015 年 7 月，红豆集团有限公司原有股东对公司进行了增资，增资后公司注册资本为人民币 109,500 万元，其中周耀庭出资 36,300 万元，占比 33.15%，周海江等其余 43 位股东出资 73,200 万元，占比 66.85%。2015 年 7 月 8 日，无锡嘉誉会计师事务所有限公司对本次增资出具了“锡嘉会验（2015）019 号”《验资报告》。

2017 年 1 月 23 日，红豆集团有限公司法人代表变更为周海江，原法人代表周耀庭先生不再担任公司董事长及法人代表职务。

2017 年 7 月，发行人增加注册资本至 110,838.6 万元，新增注册资本 1,338.6 万元。其中股东周耀庭以货币出资 703.4 万元，占比 52.55%。周海燕等剩余股东出资 635.20 万元，占比 47.45%。出资时间为 2017 年 12 月 30 日。该次变更股东、注册资本事项已获得无锡市锡山区市场监督管理局准予变更登记通知书。

2018 年 3 月，发行人增加注册资本至 112,361.35 万元，新增注册资本 1,522.75 万元由周耀庭、周海江等 2 位股东认缴，并于 2018 年 4 月 11 日全部出资到位。本次股权转让及增资完成后，发行人的注册资本为 112,361.35 万元，发行人的股东为 30 人，其中周海江出资 38,050 万元，占注册资本的 33.864%，周耀庭出资 38,000 万元，占注册资本的 33.820%，周鸣江等其余 28 位股东出资 36,311.35 万元，占注册资本的 32.316%。

2019 年 11 月，发行人增加注册资本至 155,061.5 万元，新增注册资本 42,700.15 万元由周耀庭、周海江等 17 位股东认缴并已于 2019 年 11 月 26 日前缴足；同时，发行人股东之间办理了总计 11,898.35 万元的股权转让手续。本次股权转让及增资完成后，发行人的注册资本为 155,061.5 万元，发行人的股东为 26 人，其中周海江出资 63,000 万元，占注册资本的 40.629%，周耀庭出资 58,000 万元，占注册资本的 37.405%，周海燕等其余 24 位股东出资 34,061.5 万元，占注册资本的 21.966%。

2019 年 11 月，发行人股东由 26 人变更为 27 人，主要是发行人股东之间股权转让，吸收新股东顾萃，同时办理了总计 1,875 万元的股权转让手续。本次股权转让完成后，发行人的注册资本为 155,061.5 万元，发行人的股东为 27 人，其中周海江出资 63,000 万元，占注册资本的 40.629%，周耀庭出资 58,000 万元，

占注册资本的 37.405%，周海燕等其余 25 位股东出资 34,061.5 万元，占注册资本的 21.966%。

截至本报告出具之日，发行人注册资本为人民币 155,061.5 万元，实收资本为人民币 155,061.5 万元。

二、发行人经营情况

根据工商部门门户网站查询，发行人的经营范围为：利用自有资金对外投资及管理（国家法律法规禁止、限制的领域除外）；服装、针纺织品、鞋帽、皮革、毛皮制品的制造、设计、技术咨询；商务信息咨询；财务咨询服务（不含代理记账）；自营和代理各类商品和技术的进出口业务，但国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外；红豆杉盆景、苗木的种植、销售。（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）

公司自创立以来，产品从最初的针织内衣发展到服装、橡胶、房地产、生物医药等四大领域，其中服装为核心业务，占比超过 50%；公司红豆杉种植基地和紫杉醇提炼厂，生产模式和技术符合国际紫杉醇生产的主流技术要求；公司已通过江苏省食品药品监督管理局对紫杉醇原料药的 GMP 认证现场检查，并获得国家食品药品监督管理局颁发的 GMP 证书，可生产多种规格的抗肿瘤药注射液与冻干粉。

目前，红豆集团业务包括纺织服装、橡胶、房地产、生物医药四大板块。集团现拥有 2 家主板上市公司，并在柬埔寨建立了 11.13 平方公里的西哈努克港经济特区，成立了美国纽约、新加坡、西班牙等境外分公司办事处。红豆品牌旗下现拥有“红豆男装”、“红豆居家”、“红豆家纺”、“小红豆童装”、“红豆万花城”等系列连锁品牌。主要产品是内衣、西服、衬衫、全钢子午胎、半钢子午胎、红豆杉等系列产品。

2019 年，红豆集团加快转型升级的步伐，通过继续推进“自主创新、自主品牌、自主资本”三方面建设的步伐，积极打造“三自”企业，加大企业市场竞争力，实现高质量发展。纺织服装板块围绕消费者，打造高质量产品和服务，大力推进线上线下全渠道营销布局，重点推进智慧门店、智慧工厂、智慧仓库的建设。橡胶轮胎大力推进自主创新，围绕五个一流，开展科技创新升级技术研发能力，打

造行业工业 4.0 样板工厂，同时加速国际化进程，推进泰国轮胎生产基地项目的建设。生物医药发展方面，深度推进发展大健康产业，并且以康养小镇为平台，围绕健康主题，发展关联健康产品和服务。地产发展方面，坚持打造“爱心、责任、绿色”和谐地产品牌，重点打造“新城镇城市综合体”，在沪宁线上形成了独特优势。海外园区加快推进西哈努克港经济特区 2.0 建设，为“一带一路”争光；金融方面锡商银行顺利批筹。过去的一年，红豆集团逆势而上，取得了很好的发展。

发行人主要业务分布情况如下：

序号	产品名称	分布企业	主要产品
1	服装	江苏红豆实业股份有限公司	红豆男装、T 恤、印染系列
		南国红豆控股有限公司	红豆文胸系列、服装外贸
		无锡红豆居家服饰有限公司	棉纺、红豆内衣系列和红豆居家系列
		红豆集团红豆家纺有限公司	床上用品、毛毯、雨衣、袜子等
		红豆集团童装有限公司	童装、羽绒服、休闲服饰等
		江苏红豆国际发展有限公司	外贸服装
2	橡胶	江苏通用科技股份有限公司	轮胎、橡胶制品等
3	房地产	无锡红豆置业有限公司	房地产
4	生物	江苏红豆杉健康科技股份有限公司	红豆杉盆景、抗肿瘤药物等
5	其他	江苏红豆国际发展有限公司	商业、物业管理等
		南国红豆控股有限公司	电力、蒸汽、塑胶制品等
		红豆集团童装有限公司	包装装潢等

发行人的主要经营业务情况如下：

单位：万元

业务板块	2019 年度			2018 年度		
	营业收入	营业成本	毛利润	营业收入	营业成本	毛利润
服装行业	1,159,360	913,250	246,110	1,148,254	918,678	229,576
橡胶行业	332,071	278,378	53,693	382,777	326,879	55,898
房地产行业	293,561	224,745	68,816	163,715	118,053	45,662
生物医药行业	12,937	4,919	8,018	11,662	6,903	4,759
其他行业	164,749	104,172	60,577	122,808	86,163	36,645
合计	1,962,678	1,525,464	437,214	1,829,216	1,456,676	372,540

2019 年度,发行人实现营业收入 1,962,677.89 万元,较上年同期增长 7.30%;发行人发生营业成本 1,898,189.83 万元,较上年同期增长 6.14%;发行人实现毛利 437,213.92 万元,较上年同期增长 17.36%。服装、轮胎板块营业收入等指标较去年同期变化不大。房地产行业销售收入和销售成本分别比上年同期增长 79.31%和 98.47%,主要是房地产交付比上年同期增长。生物医药行业毛利率比上年同期增长 51.88%,主要是当年推出新药毛利率高。

（一）服装板块

服装产业是发行人的核心产业,2019 年实现营业收入 115.94 亿元,占全部营业收入的 59.07%。发行人于 1984 年进入该行业,产品包括西服、衬衫、休闲服、羊毛衫、内衣、羽绒服、家纺产品等,分别由下属江苏红豆实业股份有限公司、无锡红豆居家服饰有限公司、南国红豆控股有限公司、红豆集团童装有限公司等子公司生产经营。

目前,发行人在服装领域由服装制造主导型向品牌零售主导型转变,更加重视科技研发和品牌网络体系的开拓、更加注重产融结合及资本运营。在研发方面注重创新,加大研发投入,争取技术中心升级,联合科研院所,加快博士后工作站建设。公司出台了激励措施以鼓励技术人员创新。作为国家专利试点企业,红豆连续多年申请专利百件以上,2019 年 1-12 月申请专利 219 件,截至 2019 年末累计申请专利达 2544 件。

在品牌网络方面,发行人转变营销模式,打造多渠道的服装品牌,红豆形象男装、红豆居家等品牌网络体系已初步形成,市场反应良好。近两年及未来公司重点主要是逐步向品牌运营商转变,目前尚无产能扩张计划。

（二）橡胶轮胎板块

发行人旗下江苏通用科技股份有限公司于 1995 年进入橡胶行业,从生产摩托车轮胎开始,经过十几年的建设,形成涵盖子午线轮胎、斜交胎及摩托车胎的产品系列,并形成内销品牌“千里马”、“赤兔马”、“驰威福”、“喜达通”,出口品牌“QIMA”、“CTM”。2019 年营业收入 33.21 亿元,占比 16.92%。目前公司对全钢子午线轮胎产品进行扩产,新增 200 万套全钢子午线轮胎是国家大力支持且符合轮胎发展趋势的真空无内胎项目,通过产品的转型升级,达到产品结构的全覆

盖，从而满足不同市场的需求。

2011 年 6 月，该项目厂房全部完工，生产流水线前道密炼生产车间设备已安装完毕，并调试结束，其他车间压延、压出、压型、裁断、成型、硫化等主体设备已全部到场并安装调试，2011 年 9 月份开始试生产，目前产能正逐步释放，2017 年产能已达 150 万套，目前产能已达 400 万套。

（三）房地产板块

发行人 2002 年开始从事房地产业务，开发主体为无锡红豆置业有限公司。目前开发重点主要在镇江、无锡、东港、淮安等地，并成立了相应的项目公司，包括镇江开发公司（香江花城、江南府邸、红豆商业广场）、无锡开发公司（无锡红豆国际广场项目、人民路九号地块项目）、东港开发公司（红豆花园 A 区项目、东港红豆广场项目、宜东苑项目、怀仁西地块）、淮安开发公司（红豆美墅项目、红豆国际商务城项目）。发行人在房地产业务的业态和区域布局上，以住宅、及服务于城镇化的社区配套商业体开发为主。发行人的可售及储备资源集中于环绕一二线城市或区域中心城市的周边三四线低洼潜力城市。

（四）生物医药行业状况

发行人旗下江苏红豆杉健康科技股份有限公司于 2004 年进入生物医药行业，按照公司的发展规划，形成规模化种植、抗癌原料紫杉醇提炼、盆栽及苗木外销、观光康复的生态健康产业链。公司拥有万亩红豆杉基地，通过引进新品种以及基地筛选变异品种，建立红豆杉种质资源圃，品种涵盖南方红豆杉、曼地亚红豆杉、欧洲红豆杉、东北红豆杉等，数量约 2,000 万株，占全国人工培育红豆杉数量的 90% 以上。上述生物资产按历史成本法入账，计入消耗性生物资产科目。产品包括：红豆杉盆景及苗木、紫杉醇、红豆杉健康枕、靠垫、红豆杉洗化用品、工艺品等系列产品。

盆景培育方面，除传统土栽盆景外，发行人运用物理、化学、生物工程等手段，对红豆杉进行水中培养、繁育，标准化生产水培红豆杉系列盆景。自 2009 年 10 月正式启动盆景销售，公司已在全国开设了 400 多家红豆杉盆景专卖店，销售省份从江苏省发展到国内近 20 多个省份。

生物制药方面，2009 年 8 月，红豆杉药业公司顺利通过了江苏省食品药品

监督管理局对紫杉醇原料药的 GMP 认证现场检查，并获得了国家食品药品监督管理局颁发 GMP 证书。公司生产的原料药产品包括紫杉醇、去甲斑蝥素、雷莫司琼和别嘌醇；生产的制剂产品包括紫杉醇注射液、注射用盐酸雷莫司琼、去甲斑蝥酸钠注射液和注射用去甲斑蝥。公司进入医药行业时间不长，尚未进行大规模的生产和销售，生物医药板块的销售收入不高。

三、发行人财务状况

江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的苏公 W[2020]A768 号审计报告。

（一）主要财务数据及变动分析

2019 年末/2019 年度，发行人的主要财务数据如下：

单位：元

科目	2019 年末/年度	2018 年末/年度	同比变动 (%)
交易性金融资产	967,771,528.13	-	100.00%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	17,840,156.76	100.00%
应收票据	1,805,882.57	1,323,965,035.6	-99.86%
应收账款融资	1,528,826,777.0	-	100.00%
其他流动资产	554,601,110.88	1,329,298,710.1	-58.28%
发放贷款及垫款	661,710,980.67	325,131,610.32	103.52%
可供出售金融资产	-	4,700,988,248.7	100.00%
其他权益工具投资	4,257,603,549.0	-	100.00%
投资性房地产	5,562,172,123.2	3,790,358,075.0	46.75%
在建工程	2,752,188,924.6	1,151,546,255.3	139.00%
无形资产	1,421,880,783.0	995,101,393.44	42.89%
递延所得税资产	370,759,651.47	224,758,011.06	64.96%
其他非流动资产	67,780,401.81	125,000,000.00	-45.78%
资产总计	4,820,348.45	4,509,655.92	6.89
负债合计	2,874,478.45	2,945,658.26	-2.42
归属母公司股东的权益	1,183,085.05	998,035.59	18.54
营业收入	1,962,677.89	1,829,216.49	7.30
营业成本	1,898,189.83	1,788,399.42	6.14
利润总额	186,009.47143,4	180,822.71	2.87
净利润	143,413.93	145,414.35	-1.38
扣除非经常性损益后净利润	31,652.87	18,784.43	68.51
归属母公司股东的净利润	68,403.90	75,854.79	-9.82
经营活动产生的现金流量净额	172,006.09	212,544.20	-19.07

投资活动产生的现金流量净额	-111,929.05	-124,186.83	-9.87
筹资活动产生的现金流量净额	-84,147.09	-153,880.47	45.32

财政部于 2017 年度颁布了修订的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——金融工具确认和计量》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，并要求境内上市的企业自 2019 年 1 月 1 日起施行，为适用新金融工具准则重分类导致超过 30%的科目如下：

新增交易性金融资产、应收账款融资、可供出售金融资产、其他权益工具投资科目；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较上年末减少 100%，应收票据减少 99.86%，其他流动资产减少 58.28%。

其他主要科目变动超过 30%的原因说明如下：

1、发放贷款及垫款

发行人 2019 年度发放贷款及垫款较上年增加 103.52%，主要原因是发行人之子公司发放贷款增加所致。

2、投资性房地产

发行人 2019 年度投资性房地产较上年增加 46.75%，主要是投资性房地产新转入和公允价值变动所致。

3、在建工程

发行人 2019 年度在建工程较上年增加 139.00%，主要是泰国项目、120 万条全钢、其他技改项目及柬埔寨电厂等投入增加所致。

4、无形资产

发行人 2019 年度无形资产较上年增加 42.89%，主要是公司本期发生的非同一控制下企业合并及红豆股份购买的仓储储备用地增加土地使用权所致。

5、递延所得税资产

发行人 2019 年度递延所得税资产较上年增加 64.96%，主要是由于本期其他权益工具投资公允价值变动等所致。

6、其他非流动资产

发行人 2019 年度其他非流动资产较上年减少 45.78%，主要是由于资产管理计划赎回所致。

7、筹资活动产生的现金流量净额

发行人 2019 年度筹资活动产生的现金流量净额较上年度增加 45.32%，主要是公司较上年吸收投资增加所致。

8、扣除非经常性损益后净利润

发行人 2019 年度扣除非经常性损益后净利润较上年增加 68.51%，主要是本期房地产行业交付较上期增加所致。

（二）主要财务指标及变动分析

指标	2019 年末/年度	2018 年末/年度	同比变动 (%)
资产负债率 (%)	59.63	65.32	-8.71
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	61.44	66.79	-8.01
流动比率	136.69	143.38	-4.67
速动比率	66.63	68.82	-3.18
应收账款周转率	7.14	7.33	-2.99
存货周转率	1.02	1.04	-1.25
EBITDA 全部债务比	17.81	16.60	7.29
利息保障倍数	2.02	1.92	5.24
现金利息保障倍数	2.32	2.47	-6.07
EBITDA 利息倍数	2.42	2.29	5.68

2019 年主要财务指标较 2018 年保持稳定，无重大变化。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2015]1803 号”文批准，核准向合格投资者公开发行面值总额不超过人民币 10 亿元的公司债券。本期债券募集资金总额为人民币 10 亿元，扣除必要的发行费用后，剩余部分全部用于补充公司营运资金并汇入发行人指定的银行账户。截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金已全部使用完毕。

二、本期债券募集资金实际使用

发行人按照募集说明书约定的用途使用募集资金，并建立了募集资金使用专项账户，对红豆集团有限公司 2015 年公司债券的募集资金进行管理和调配，履行了公司内部的相关审批手续，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据执行董事决议并按照本募集说明书披露的用途使用，确保募集资金的使用科学合理和专款专用。

经核查募集资金专户明细账、专户交易明细报表、转账支票存根及产品购销合同等相关底稿，确认本期债券募集资金使用与募集说明书约定一致。

本期债券募集资金具体使用情况如下：无锡红豆居家服饰有限公司补充营运资金 2.3 亿元、红豆集团无锡长江实业有限公司补充营运资金 1.8 亿元、南国控股有限公司补充营运资金 2 亿元、江苏红豆国际发展有限公司补充营运资金 2.3 亿元、红豆集团公司远东有限公司补充营运资金 1.5 亿元。不存在购买理财产品、转借他人等与约定用途不一致的情形。

三、募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人和募集资金监管银行已签署《红豆集团有限公司 2015 年公司债券债券资金监管协议》，公司在监管银行设立的募集资金专项账户用于接收本期债券募集资金的存储和使用。截至本报告出具日，该资金账户运作良好，不存在购买理财产品、转借他人等与约定用途不符的情形；不存在募集和非募集资金使用混同的情形。

第五章 发行人内外部增信措施或者偿债保障措施

本期债券无担保。

报告期内发行人本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

发行人按时偿付本期债券利息，不存在违约或延期支付利息的情形，未到兑付日。

第六章 发行人债券持有人会议召开情况

2019 年度内，本期债券未出现需召开债券持有人会议之事项，故发行人未召开债券持有人会议。

第七章 受托公司债券利息偿付情况

本期债券的计息期限为 2015 年 8 月 20 日至 2020 年 8 月 19 日，每年 8 月 20 日为上一计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日（顺延期间不另计利息）。

发行人已将 2019 年度利息及手续费划至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股结算银行结算备付金专用存款账户，按时完成偿债计划以及兑息工作，尚未到兑付日。

第八章 受托公司债券信用评级情况

联合信用评级有限公司于 2019 年 6 月 18 日出具了红豆集团有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告。联合信用维持公司的长期主体信用等级为 AA+，“15 红豆债”的信用等级为 AA+，评级展望稳定。

第九章 受托公司债券重大事项

2019 年度，根据《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条，我公司对发行人是否发生以下重大事项情况进行持续跟踪和监督：

序号	相关事项	是否发生 前述事项
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	注 1
2	债券信用评级发生变化；	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结；	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；	否
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	否
8	发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；	否
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；	否
11	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；	否
12	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化（如有）；	否
13	其他对债券持有人权益有重大影响的事项。	注 2

注 1：发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化

2019 年 6 月 11 日，发行人发生经营范围变更（含业务范围变更），增加商务信息咨询、财务咨询服务(不含代理记账)。

注 2：其他对债券持有人权益有重大影响的事项

截至 2019 年一季度末，红豆集团有限公司受限资产总额为 116.27 亿元，占企业 2018 年末经审计净资产比例为 83.91%。发行人就该重大事项于 2019 年 6 月 3 日在上海证券交易所披露了《红豆集团有限公司关于 2019 年一季度末受限（抵质押）资产情况的公告》；我公司作为受托管理人于 2019 年 6 月 17 日在上

海证券交易所披露了《关于红豆集团有限公司 2015 年公司债券的临时受托管理事务报告》。

第十章 发行人整改情况

截至 2019 年末,发行人不存在重大诉讼、仲裁或收到重大行政处罚的事项;未被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项;无其他或有事项。发行人及本期债券不存在整改情况。

（本页无正文，为《红豆集团有限公司 2015 年公司债券受托管理事务报告（2019 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：申万宏源证券有限公司



2020年6月30日

司