

# 中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券

## 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券全体持有人：

海通证券股份有限公司（简称“海通证券”或“本公司”）作为 2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券（以下简称“18 国新债”）及 2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券（以下简称“20 国新债”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与中国国新控股有限责任公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。

本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

### 一、发行人的基本情况

企业名称：中国国新控股有限责任公司

住所：北京市海淀区复兴路9号博兴大厦6层

法定代表人：周渝波

注册资本：1,550,000.00 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：从事授权范围内的国有资产经营与管理；国有股权经营与管理；受托管理；资本运营；为开展上述业务所进行的投资和咨询业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批

准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)

股权结构：国务院国有资产监督管理委员会持有发行人100%的股权。

跟踪评级：根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 6 月 24 日出具的《中国国新控股有限责任公司 2020 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2020]跟踪 1463 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定，18 国新债及 20 国新债信用等级为 AAA。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

#### 1、2018年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2018年12月29日在银行间市场上市流通，简称“18国新控股债转股债01”，证券代码为1880318.IB；2019年1月10日在上海证券交易所上市流通，简称“18国新债”，证券代码为152057.SH。

#### 2、2020年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券

发行人已按照本期债券募集说明书的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券于2020年3月16日在银行间市场上市流通，简称“20国新控股债转股债01”，证券代码为2080041.IB；2020年3月20日在上海证券交易所上市流通，简称“20国新债”，证券代码为152410.SH。

### （二）付息情况

2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 12 月 27 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2019 年 12 月 27 日支付第一个计息年度

的利息，于 2020 年 12 月 28 日支付第二个计息年度的利息。

2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 3 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。发行人已于 2021 年 3 月 10 日支付第一个计息年度的利息。

发行人不存在应付未付利息的情况。

### （三）募集资金使用情况

2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券募集资金总额 11.00 亿元，截至 2018 年末，募集资金已经全部使用完毕。

2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券募集资金总额 20.00 亿元，截至 2020 年末，募集资金已经全部使用完毕。

### （四）2020 年度发行人信息披露情况

发行人与 18 国新债及 20 国新债相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。2020 年度披露情况如下：

1. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券簿记建档发行应急申购书》（2020 年 3 月 5 日）；
2. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券债权托管应急申请书》（2020 年 3 月 5 日）；
3. 《国家发展改革委关于中国国新控股有限责任公司发行市场化银行债权转股权专项债券的批复》（2020 年 3 月 5 日）；
4. 《关于 2018 年中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券分期发行的说明》（2020 年 3 月 5 日）；
5. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券信用评级报告》（2020 年 3 月 5 日）；
6. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权

- 专项债券申购区间与投资者申购提示性说明》(2020年3月5日);
7. 《中国国新控股有限责任公司 2019 年三季度财务报表》(2020 年 3 月 5 日);
  8. 《中国国新控股有限责任公司 2018 年度经审计的合并及母公司财务报告》(2020 年 3 月 5 日);
  9. 《中国国新控股有限责任公司 2017 年度经审计的合并及母公司财务报告》(2020 年 3 月 5 日);
  10. 《中国国新控股有限责任公司 2016 年度经审计的合并及母公司财务报告》(2020 年 3 月 5 日);
  11. 《北京市环球律师事务所关于 2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券法律意见书》(2020 年 3 月 5 日);
  12. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券募集说明书》(2020 年 3 月 5 日);
  13. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券募集说明书摘要》(2020 年 3 月 5 日);
  14. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券申购意向函》(2020 年 3 月 5 日);
  15. 《近三年无重大诉讼、仲裁和行政处罚的说明》(2020 年 3 月 5 日);
  16. 《2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券簿记建档发行结果》(2020 年 3 月 9 日);
  17. 《债券交易流通要素公告(20 国新控股债转股债 01)》(2020 年 3 月 13 日);
  18. 《关于 2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券上市的公告》(2020 年 3 月 19 日);

19. 《中国国新控股有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》(2020 年 4 月 29 日);
20. 《中国国新控股有限责任公司公司债券 2019 年年度报告摘要》(2020 年 4 月 29 日);
21. 《中国国新控股有限责任公司 2020 年度跟踪评级报告》(2020 年 6 月 24 日);
22. 《北京市环球律师事务所关于中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券募集资金使用情况之法律意见书》(2020 年 6 月 29 日);
23. 《2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》(2020 年 6 月 30 日);
24. 《2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券 2019 年度债权代理事务报告》(2020 年 6 月 30 日);
25. 《中国国新控股有限责任公司 2020 年半年度报告》(2020 年 8 月 28 日);
26. 《中国国新控股有限责任公司 2020 年半年度报告摘要》(2020 年 8 月 28 日);
27. 《中国国新控股有限责任公司 2020 年半年度财务报告及附注》(2020 年 8 月 28 日);
28. 《中国国新控股有限责任公司董事发生变动的公告》(2020 年 12 月 2 日);
29. 《2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券 2020 年付息公告》(2020 年 12 月 21 日)。

### 三、发行人偿债能力

大信会计师事务所(特殊普通合伙)对发行人 2020 年度的财务报告进行了

审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（大信审字[2021]第 23-00184 号）以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2020 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

#### 1、偿债能力财务指标分析

项目	2020 年末	2019 年末
流动资产合计（万元）	24,192,756.24	20,794,085.14
流动负债合计（万元）	8,673,714.00	5,980,261.87
流动比率	2.79	3.48
速动比率	2.79	3.48
资产负债率	49.42%	42.29%

2020 年末，发行人流动资产为 24,192,756.24 万元，较 2019 年末增加 3,398,671.1 万元，增幅为 16.34%，主要系交易性金融资产和其他流动资产增加所致。2020 年末，发行人流动负债为 8,673,714.00 万元，较 2019 年末增加 2,693,452.1 万元，增幅为 45.04%，主要系一年内到期的长期借款和一年内到期的应付债券增加所致。受流动负债增加影响，发行人流动比率和速动比率较上年下降较多。2020 年末，发行人负债总额较上年末增长 55.75%，增长较快，资产负债率有所上升。

#### 2、发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2020 年	2019 年
营业收入	498,674.28	480,006.08
营业成本	218,586.42	230,940.15
利润总额	1,803,150.73	1,040,442.63
净利润	1,612,312.06	1,022,301.02
归属于母公司所有者的净利润	820,901.98	227,647.14

经营活动产生的现金流量净额	-1,654,649.25	-759,050.59
投资活动产生的现金流量净额	-8,826,403.48	530,150.40
筹资活动产生的现金流量净额	9,854,220.76	546,874.03
现金及现金等价物净增加额	-628,300.88	316,960.00

2020 年度，发行人营业收入小幅增加，营业成本略有下降，利润总额、净利润和归属于母公司所有者的净利润均较 2019 年度有较大增长，主要系 2020 年公司投资收益、公允价值变动收益增加所致。

现金流方面，2020 年度，发行人经营活动产生的现金净流出大幅增加，主要系发行人收到其他与经营活动有关的现金减少和购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；发行人投资活动产生的现金净流入由正转负，主要系发行人国有资产整合和国有资本运作职能持续发挥，加大了对外投资力度，投资支付的现金大幅增加所致；发行人筹资活动产生的现金净流入较上年增加较多，主要系发行人为支持业务发展，扩大了融资规模，取得借款收到的现金大幅增加所致。受投资活动产生的现金流量净额减少影响，2020 年度发行人现金及现金等价物净增加额由正转负，减少较多。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限(年)	发行总额(亿元)	票面利率(%)	到期兑付日
超短期融资债券	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第三期超短期融资券	2021-06-16	0.25	15.00	2.30	2021-09-14
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2021 年面向合格投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)	2021-03-09	3.00	10.00	3.65	2024-03-09
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2020 年度第二期中期票据	2020-04-10	3.00	20.00	2.60	2023-04-10
一般企业债	2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券	2020-03-10	5.00	20.00	3.39	2025-03-10
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2020 年度第一期中期票据	2020-03-05	10.00	20.00	3.87	2030-03-05

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限(年)	发行总额(亿元)	票面利率(%)	到期兑付日
一般公司债	中国国新控股有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券(第二期)	2020-02-27	10.00	12.00	3.89	2030-02-27
一般公司债	中国国新控股有限责任公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	2020-01-22	5.00	10.00	3.74	2025-01-22
一般公司债	中国国新控股有限责任公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	2019-09-10	10.00	20.00	4.39	2029-09-10
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2019年度第三期中期票据	2019-07-25	5.00	15.00	3.99	2024-07-25
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2019年度第二期中期票据	2019-07-12	10.00	20.00	4.61	2029-07-12
一般公司债	中国国新控股有限责任公司公开发行2019年公司债券(第一期)	2019-03-22	5.00	20.00	3.89	2024-03-22
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2019年度第一期中期票据	2019-01-23	5.00	20.00	3.99	2024-01-23
一般企业债	2018年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券	2018-12-27	5.00	11.00	3.20	2023-12-27
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2018年度第四期双创中期票据	2018-12-07	3.00	30.00	3.98	2021-12-07
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2018年度第三期中期票据	2018-11-15	3.00	30.00	4.07	2021-11-15
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2018年度第二期中期票据	2018-10-25	3.00	30.00	4.17	2021-10-25
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2018年度第一期中期票据	2018-09-25	3.00	20.00	4.47	2021-09-25
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司2016年度第一期中期票据	2016-12-12	5.00	30.00	3.30	2021-12-12

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2021年6月29日