

债券简称：21 国保 01

债券代码：188021.SH

债券简称：21 国保 04

债券代码：188914.SH

债券简称：21 国保 03

债券代码：188913.SH

国新商业保理有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2021 年度)

受托管理人



海通证券股份有限公司
HAITONG SECURITIES CO., LTD.

(住所：上海市广东路 689 号)

二〇二二年六月

重要声明

海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）编制本报告的内容及信息均来源于国新商业保理有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“国新保理”）对外公布的《国新商业保理有限公司公司债券年度报告（2021年）》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海通证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 公司债券概况	1
第二章 发行人 2021 年度经营和财务状况	5
第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况	8
第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性分析及执行情况	9
第五章 公司债券本息偿付情况	10
第六章 债券持有人会议召开情况	11
第七章 公司债券跟踪评级情况	12
第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况	13
第九章 受托管理人职责履行情况	14
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人 采取的应对措施	15

第一章 公司债券概况

一、发行主体名称

中文名称：国新商业保理有限公司

英文名称：China Reform Commercial Factoring Co.Ltd

二、公司债券审核及注册规模

2020年11月5日，经上海证券交易所审核通过并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2020]2924号），发行人获准发行不超过人民币30亿元公司债券。

三、公司债券的主要条款

（一）“21 国保 01”

1、债券名称：国新商业保理有限公司 2021 年公开发行公司债券(第一期)(品种一)。

2、债券简称及代码：简称为“21 国保 01”，债券代码为“188021.SH”。

3、发行规模：人民币10.00亿元。

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、债券品种的期限及规模：本期债券为3年期，附第2年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。发行规模为10.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.70%。

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1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：本期债券付息日为2022年至2024年每年的5月19日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息；

如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2022年至2023年每年的5月19日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2024年5月19日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（二）“21 国保 03”

1、债券名称：国新商业保理有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种一)。

2、债券简称及代码：简称为“21 国保 03”，债券代码为“188913.SH”。

3、发行规模：人民币15.00亿元。

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、债券品种的期限及规模：本期债券为3年期，附第2年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。发行规模为15.00亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.40%。

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1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：本期债券付息日为2022年至2024年每年的11月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2022年至2023年每年的11月22日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2024年11月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

（三）“21国保04”

1、债券名称：国新商业保理有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)。

2、债券简称及代码：简称为“21国保04”，债券代码为“188914.SH”。

3、发行规模：人民币4.50亿元。

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、债券品种的期限及规模：本期债券为5年期，附第3年末发行人赎回选择权、发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。发行规模为4.50亿元。

6、债券利率：本期债券票面利率为3.70%。

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1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：本期债券付息日为2022年至2026年每年的11月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2022年至2024年每年的11月22日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为2026年11月22日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

10、担保方式：本次发行的公司债券无担保。

11、发行时信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

12、最新跟踪信用级别及评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

13、债券受托管理人：海通证券股份有限公司。

14、登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第二章 发行人2021年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

发行人名称 : 国新商业保理有限公司
发行人英文名称 : China Reform Commercial Factoring Co.Ltd
注册资本 : 500,000.00 万元
实缴资本 : 500,000.00 万元
注册地址 : 天津市自贸试验区(中心商务区)迎宾大道旷世国际大厦 1 栋 1703E-68
法定代表人 : 郑则鹏
成立日期 : 2016 年 7 月 28 日
信息披露事务负责人 : 胡剑
联系电话 : 010-68516538
传真 : 010-83956849
电子邮箱 : qieyaou@crhc.com
经营范围 : 以受让应收账款的方式提供贸易融资;应收账款的收付结算、管理与催收;销售分户(分类)账管理;客户资信调查与评估;相关咨询服务。(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 2021 年度经营情况

2021年度,公司实现营业收入203,744.21万元,较2020年度增幅为51.56%;实现净利润51,719.67万元,较2020年度增幅为34.75%。

2021年度,发行人营业收入、营业成本构成情况如下:

单位:万元

业务板块	营业收入	营业成本	收入占比 (%)
保理服务及利息收入	202,443.85	126,385.42	99.26

业务板块	营业收入	营业成本	收入占比 (%)
服务费	1,300.37	70.80	0.74
合计	203,744.21	126,456.22	100.00

三、发行人 2021 年度财务状况

发行人 2021 年和 2020 年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：万元

主要会计数据及财务指标	2021年度/末	2020年度/末	本期比上年同期增减 (%)	变动幅度超过30%的，说明原因
总资产	4,548,105.74	3,568,859.96	27.44	-
总负债	3,947,474.73	3,140,904.33	25.68	-
净资产	600,631.01	427,955.63	40.35	实收资本增加至 50 亿元
归属于母公司股东的净资产	599,005.52	426,403.61	40.48	实收资本增加至 50 亿元
资产负债率 (%)	86.79	88.01	-1.39	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	86.81	88.02	-1.37	-
流动比率	1.15	2.57	-55.25	公司 2021 年将长长期 (1 年期以上) 保理资产从原“其他流动资产”科目调整至“其他非流动资产”科目，其他流动资产减少；2020 年此部分 1 年以上保理资产在“其他流动资产”列式
速动比率	1.15	2.57	-55.25	同上
期末现金及现金等价物余额	33,862.12	121,274.31	-72.08	经营、投资及筹资活动开展所致
营业收入	203,744.21	134,434.86	51.56	业务规模扩大
营业成本	126,456.22	78,052.42	62.01	营业收入增长带动营业成本增加
利润总额	69,871.72	51,211.96	36.44	营业收入增长所致
净利润	51,719.67	38,381.03	34.75	营业收入增长所致
扣除非经常性损益后净利润	50,631.11	36,877.92	37.29	业务规模扩大，净利润增长所致
归属母公司股	51,601.92	38,281.77	34.80	业务规模扩大，净

主要会计数据及财务指标	2021年度/末	2020年度/末	本期比上年同期增减(%)	变动幅度超过30%的,说明原因
东的净利润				利润增长所致
息税折旧摊销前利润(EBITDA)	70,163.32	51,301.11	36.77	业务规模扩大,利润总额增加
经营活动产生的现金流净额	-847,300.83	-1,161,262.74	27.04	-
投资活动产生的现金流净额	-145.37	-769.58	81.11	2020年子公司国久数科采购软件平台支出较大,2021年采购金额较少
筹资活动产生的现金流净额	760,034.01	1,085,758.70	-30.00	偿还到期债务所致
EBITDA全部债务比	0.02	0.02	0.00	-
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	-
利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00	-

四、发行人偿债意愿和能力分析

截至本报告出具之日,发行人发行的各类债券及债务融资工具均未出现延迟支付到期利息及本金的情况,生产经营及财务指标未出现重大不利变化,发行人偿债意愿及偿债能力正常。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作与核查情况

一、募集说明书中约定的募集资金使用计划

(一) “21国保01”

本期债券募集资金为不超过10亿元(含10亿元),其中1.22亿元拟用于偿还有息债务,剩余8.78亿元拟用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金,以及其他符合国家法律法规规定的用途。

(二) “21国保03”“21国保04”

本期债券募集资金为不超过20亿元(含20亿元),其中2.473亿元拟用于偿还有息债务,剩余17.527亿元拟用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金,以及其他符合国家法律法规规定的用途。

二、公司债券募集资金实际使用情况及专项账户运作与核查情况

(一) “21国保01”募集资金已汇入发行人指定银行账户,共募集资金人民币10.00亿元。发行人募集资金在扣除发行费用后由专户划转至一般户后使用,其中1.22亿元用于偿还有息债务,8.78亿元用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金。截止报告期末,本期债券募集资金已使用完毕。

(二) “21国保03”“21国保04”募集资金已汇入发行人指定银行账户,共募集资金人民币19.50亿元。发行人募集资金在扣除发行费用后由专户划转至一般户后使用,其中2.473亿元用于偿还有息债务,17.027亿元用于补充保理项目资金投放等日常生产经营所需流动资金。截止报告期末,本期债券募集资金已使用完毕。

第四章 公司债券增信措施、偿债保障措施的有效性分析及执行情况

一、公司债券增信措施及偿债保障措施的有效性

“21 国保 01、21 国保 04、21 国保 03”为无担保债券。

二、偿债保障措施的执行情况

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人制定了一系列工作计划，形成了一套确保债券安全兑付的保障措施，以保证债券按时、足额偿付，具体偿债保障措施详见债券募集说明书。

第五章 公司债券本息偿付情况

一、本息偿付安排及报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息，未发生发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内本息偿付情况	还本付息方式	报告期内付息日	债券期限	到期日
188021.SH	21国保01	报告期内未还本付息。发行人于2022年5月19日首次付息	每年付息1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	报告期内未付息。首次付息日为2022年5月19日	2+1年	2024年5月19日
188913.SH	21国保03	报告期内尚未还本付息	每年付息1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	-	2+1年	2024年11月22日
188914.SH	21国保04	报告期内尚未还本付息	每年付息1次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	-	3+2年	2026年11月22日

第六章 债券持有人会议召开情况

报告期内，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。

第七章 公司债券跟踪评级情况

一、“21国保01”跟踪评级情况

东方金诚国际信用评估有限公司于2021年4月9日出具了信用评级报告。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定，本期公司债券的信用等级为AAA。东方金诚国际信用评估有限公司于2022年6月17日披露本期债券最新评级报告，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定，本期公司债券的信用等级为AAA。

二、“21国保03”跟踪评级情况

东方金诚国际信用评估有限公司于2021年11月2日出具了信用评级报告。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期公司债券的信用等级为AAA。东方金诚国际信用评估有限公司于2022年6月17日披露本期债券最新评级报告，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定，本期公司债券的信用等级为AAA。

三、“21国保04”跟踪评级情况

东方金诚国际信用评估有限公司于2021年11月2日出具了信用评级报告。发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期公司债券的信用等级为AAA。东方金诚国际信用评估有限公司于2022年6月17日披露本期债券最新评级报告，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定，本期公司债券的信用等级为AAA。

第八章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

公司所有公司债券均不含选择权条款 公司的债券有选择权条款

债券代码：188021.SH、188913.SH、188914.SH

债券简称：21国保01、21国保03、21国保04

债券包括的条款类型：调整票面利率选择权 回售选择权 发行人赎回选择权 可交换债券选择权 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：按照募集说明书约定的选择权条款触发情形；截至报告期末，公司的债券尚未执行选择权条款。

第九章 受托管理人职责履行情况

报告期内，海通证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和公司债券《受托管理协议》等约定，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。

第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

2021年10月11日，国新商业保理有限公司披露《国新商业保理有限公司董事发生变动的公告》。海通证券对此出具《国新商业保理有限公司2021年公开发行公司债券（第一期）2021年度第一次受托管理事务临时报告》。

2022年4月27日，国新商业保理有限公司披露《国新商业保理有限公司关于审计机构发生变更的公告》。海通证券对此出具《国新商业保理有限公司公司债券2022年度第一次受托管理事务临时报告》。

2022年6月20日，国新商业保理有限公司披露《国新商业保理有限公司新增重大借款的公告》。海通证券对此出具《国新商业保理有限公司公司债券2022年度第二次受托管理事务临时报告》。

(本页无正文，为《国新商业保理有限公司公司债券受托管理事务报告（2021年度）》之盖章页)



债券受托管理人：海通证券股份有限公司

2022年6月29日