

债券代码：136038

债券代码：136503

债券简称：15 兴杭 01

债券简称：16 兴杭债

**闽西兴杭国有资产投资经营有限公司**  
**公司债券受托管理事务报告**  
**(2017 年度)**

债券受托管理人



(福州市湖东路 268 号)

二〇一八年六月

## 重要提示

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）编制本报告的内容及信息均来源于闽西兴杭国有资产投资经营有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）2018年4月27日对外公布的《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券2017年年度报告》等其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向兴业证券出具的说明文件。

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兴业证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经兴业证券书面许可，不得用作其他任何用途。

## 目录

第一章 发行人及本次债券概况.....	4
第二章 受托管理人履职情况.....	6
第三章 发行人经营和财务情况.....	7
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	9
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况.....	10
第六章 偿债保障措施执行情况及公司债券本息偿付情况.....	10
第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	11
第八章 债券持有人会议召开的情况.....	11
第九章 其他情况.....	11

## 第一章 发行人及本次债券概况

### 一、发行人概况

中文名称：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

中文名称简称：闽西兴杭

外文名称：MinxiXinghang State-owned Investment & Operation Co., LTD

外文名称缩写：MXSIO

公司法定代表人：李建

公司信息披露事务负责人：黎惠兰

电话：0597-3846986

传真：0597-3846982

公司注册地址：上杭县临城镇北环二路汀江大厦六楼

公司办公地址：上杭县二环路汀江大厦六楼

邮政编码：364200

公司网站：<http://www.mxxhgt.com>

电子信箱：[shgt6986@163.com](mailto:shgt6986@163.com)

### 二、核准文件及核准规模

经中国证监会〔2015〕2353号文核准，发行人获准面向合格投资者公开发行不超过人民币40亿元（含40亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”或“本次公司债券”）。本次债券采取分期发行的方式，其中第一期“15兴杭01”于2015年11月12日完成发行，第二期“16兴杭债”于2016年6月28日完成发行。

### 三、本次债券的主要条款

#### （一）闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2015年公司债券（第一期）主要条款

1、债券名称：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2015年公司债券（第一期）。

2、债券简称：15兴杭01。

3、债券代码：136038。

- 4、发行日：2015 年 11 月 12 日。
- 5、到期日：2020 年 11 月 12 日。
- 6、公司债券上市的交易场所：上海证券交易所。
- 7、债券余额：人民币 20 亿元。
- 8、债券期限：5 年期，附第 3 年末发行人赎回选择权、上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 9、债券利率：债券票面利率为 4.09%，在债券存续期的前 3 年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。
- 10、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。
- 11、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 12、信用评级：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+级，发行人主体长期信用等级为 AA+级。
- 13、债券担保：本期债券无担保。

## （二）闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券主要条款

- 1、债券名称：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券。
- 2、债券简称：16 兴杭债。
- 3、债券代码：136503（上海证券交易所）。
- 4、发行日：2016 年 6 月 28 日。
- 5、到期日：2021 年 6 月 28 日。
- 6、公司债券上市的交易场所：上海证券交易所。
- 7、债券余额：人民币 20 亿元。
- 8、债券期限：5 年期，附第 3 年末发行人赎回选择权、上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
- 9、债券利率：债券票面利率为 3.28%，在债券存续期的前 3 年保持不变；如

发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 3 年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后 2 年固定不变。

10、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。

11、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

12、信用评级：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+级，发行人主体长期信用等级为 AA+级。

13、债券担保：本期债券无担保。

## 第二章 受托管理人履职情况

报告期内，兴业证券根据《公司债券受托管理人执业行为准则》等有关规定和本次债券《受托管理协议》等约定，对发行人资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息兑付情况进行了持续跟踪，对发行人专项账户募集资金的接收、储存、划转与本息偿付进行监督，并监督发行人及时发布相关临时公告，督促发行人履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极履行了债券受托管理人的职责，维护了债券持有人的合法权益。

兴业证券作为本次债券的受托管理人，分别于 2017 年 1 月 20 日、2017 年 4 月 28 日、2017 年 10 月 19 日在上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《兴业证券股份有限公司关于闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行公司债券重大事项受托管理事务临时报告》，对本次债券重大事项进行了提示披露。

## 第三章 发行人经营和财务情况

### 一、发行人经营情况

#### (一) 发行人从事的主要业务

公司作为上杭县政府重点扶持的国有资产和公用事业运营管理主体，承担国有资产保值增值的任务，业务主要包括矿产资源开发业务、电力业务、高速公路业务、自来水、担保、实物资产管理等。其中，矿产资源开发业务对公司营业收入的贡献最为显著。

##### 1、矿产资源开发业务板块

公司目前主要以子公司紫金矿业为平台运营矿产资源开发业务，包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源的勘探、开采、冶炼加工及相关产品销售业务，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业，发展与矿业相关的科研、建设、贸易和金融等业务。

##### 2、电力业务板块

公司拥有全资控股电站 3 座、参（控）股电站 7 座，合计装机容量 5.7640 万千瓦，年设计发电量合计 1.8285 亿千瓦时。公司电力业务主要由子公司福建省上杭县汀江水电有限公司负责运营，直接管理的电站有回龙水电站、石圳水电站、东留水电站、涧头水电站、濯溪口水电站和细寨下水电站 6 座电站，对梅花山一级水电站、双溪水电站、溪口新塘水电站和石铭水电站 4 座电站实行承包经营的方式进行管理。此外，汀江水电还受托管理了紫金矿业下属的金山和坝上两座水电站。

##### 3、高速公路业务板块

公司拥有蛟城高速 83.18% 股权。蛟洋-城关高速项目为上杭县“十二五”规划期间的重点工程项目，全长 36.13 公里，是国家高速公路网中厦成线龙长高速公路与长深线永武高速公路之间的便捷联络线。公司还承担了部分上杭县高速公路建设的业务，由子公司上杭蛟城高速公路有限公司负责运营。蛟城高速主要负责上杭蛟洋至城关高速公路工程项目的投资建设及后期运营。

#### (二) 报告期内公司主要经营情况

2017 年度，公司实现主营业务收入 93,977,152,664.90 元。2017 年营业收

入中有 99%以上（2016 年：99%以上）的收入是来自于销售商品。公司最近两年经营情况如下：

单位：元

项目	2017 年	2016 年	本年比上年增 减
主营业务收入	93,977,152,664.90	78,267,557,633.28	20.07%
营业成本	81,606,956,142.25	69,967,439,368.43	16.64%
营业税金及附加	1,356,683,062.05	910,777,091.63	48.96%
销售费用	770,211,102.71	689,712,472.11	11.67%
管理费用	3,039,084,258.95	2,873,009,690.89	5.78%
财务费用	2,350,496,644.89	927,388,332.03	153.45%
资产减值损失	2,281,542,624.96	561,613,797.61	306.25%
加：公允价值变动收益	750,200,343.00	756,641,718.00	-0.85%
投资收益	168,583,411.74	-1,929,143,409.74	-108.74%
营业利润	4,578,343,180.55	2,016,380,616.98	127.06%
经营活动现金流入小计	102,114,927,186.96	87,547,385,961.46	16.64%
经营活动现金流出小计	91,352,688,294.43	78,010,833,712.88	17.10%
经营活动产生的现金流量净额	10,762,238,892.53	9,536,552,248.58	12.85%

## 二、发行人财务情况

发行人最近两年主要会计数据以及财务指标列示如下：

### 最近两年主要财务数据

单位：亿元

项目	2017 年 12 月 31 日 /2017 年度	2016 年 12 月 31 日 /2016 年度	本年比上年增 减
总资产	975.51	1,001.08	-2.55%
归属于母公司股东的净资产	83.86	81.6	2.69%
营业收入	947.86	791.19	19.80%
归属于母公司股东的净利润	4.48	2.06	117.48%
息税折旧摊销前净利润 (EBITDA)	105.83	79.11	33.78%
经营活动产生的现金流量净额	107.62	95.37	12.84%
投资活动产生的现金流量净额	-60.19	-86.8	-30.66%
筹资活动产生的现金流量净额	-56.13	-10.86	416.85%
期末现金及现金等价物余额	72.05	81.77	-11.89%
流动比率	1.01	0.78	29.49%
速动比率	0.65	0.46	41.30%

资产负债率	61.58%	67.70%	-9.04%
EBITDA 全部债务比 (EBITDA/ 全部债务)	0.24	0.12	100.00%
利息保障倍数[息税前利润/(计 入财务费用的利息支出+资本化 利息支出)]	3	1.82	64.84%
EBITDA 利息保障倍数 [EBITDA/(计入财务费用的利 息支出+资本化的利息支出)]	5.23	3.56	46.91%
贷款偿还率	100%	100%	0.00%
利息偿付率	100%	100%	0.00%

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 一、本次公司债券募集资金情况

发行人分别于 2015 年 11 月 12 日和 2016 年 6 月 28 日发行了两期公司债券（以下简称“本次债券”），共募集资金 40 亿元，发行期限 5 年，募集资金用于偿还银行借款和补充公司营运资金。发行人与兴业银行股份有限公司上杭支行签署了《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2015 年公开发行公司债券募集资金及偿债专户监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。

### 二、本次公司债券募集资金实际使用情况

截至 2017 年末，本次债券募集资金用于偿还债务 36.00 亿元，用于补充营运资金 3.84 亿元。本次债券募集资金的使用情况与《募集说明书》承诺的用途、使用计划及其他约定一致，并已履行公司募集资金使用内部程序，具体明细如下：

单位：万元

用途	偿还主体	偿还时间	金额
偿还债务	13 闽西兴杭债	2016-3-21	30,000.00
	兴业银行	2016-3-22	50,000.00
	光大银行	2016-5-27	80,000.00
	光大银行	2017-1-4	100,000.00
	平安银行	2017-3-6	100,000.00

用途	偿还主体	偿还时间	金额
	补充流动资金	-	38,400.00
	总计	-	398,400.00

报告期内,本次公司债券募集资金专项账户运作情况正常,募集资金的接收、存储、划转均通过专项账户进行,符合募集说明书约定。

## 第五章 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

本次债券为无担保信用债券,无特定的资产作为担保品,也没有担保人为本公司债券履行担保责任。

报告期内,本次债券的增信机制、偿债保障措施与《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2015 年公司债券(第一期)募集说明书》和《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券募集说明书》中“第四节 增信机制、偿债计划及其他保障措施”没有重大变化。

## 第六章 偿债保障措施执行情况及公司债券本息偿付情况

### 一、偿债保障措施执行情况

2017 年度,发行人不存在未按时偿还债券本金或利息情形,偿债保障措施的执行情况与募集说明书约定的一致。

### 二、本次公司债券的本息偿付情况

发行人于 2017 年 10 月 27 日披露了《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2015 年公司债券(第一期)2017 年付息公告》,并于 2017 年 11 月 13 日通过中证登上海分公司支付了利息。

发行人于 2017 年 6 月 20 日披露了《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券 2017 年付息公告》,并于 2017 年 6 月 28 日通过中证登上海分公司支付了利息。

## 第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

无。

## 第八章 债券持有人会议召开的情况

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。

## 第九章 其他情况

### 一、对外担保情况

截至 2017 年末，发行人对外担保余额 36.56 亿元，较上年末减少 0.67 亿元。

### 二、公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

报告期内，发行人无重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项。

### 三、公司破产重整事项

报告期内，发行人不存在破产重整事项。

### 四、公司债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内，本期债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

### 五、公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

报告期内，发行人控股股东及实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况。发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

### 六、其他重大事项

报告期内，其他应披露重大事项如下：

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	对公司经营情况和偿债能力的影响
其他事项	www.sse.com.cn	2017-1-19	无
发行人受到行政监管措施/纪律处分	www.sse.com.cn	2017-4-28	无
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2017-10-18	无

#### 七、相关当事人

2017 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

(本页无正文,为《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券受托管理事务报告(2017年度)》之盖章页)



债券受托管理人: 兴业证券股份有限公司

2018年6月26日