

债券简称：14 巴中国资债

债券代码：1480131.IB

2014 年巴中市国有资本运营集团有限公司

（原名：巴中市国有资产经营管理有限责任公司）

住所：巴中市巴州区龙盘街

公司债券受托管理事务报告 （2019 年度）

债券受托管理人

中国银行股份有限公司巴中分行

住所：巴中市江北大道中段 2 号

2020 年 5 月

重点声明

中国银行股份有限公司巴中分行（以下简称“中国银行”）编制本报告的内容及信息均来源于巴中市国有资本运营集团有限公司（以下简称“巴中国资”或“发行人”）对外公布的《巴中市国有资产经营管理有限责任公司 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中国银行按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《关于巴中市国有资产经营管理有限责任公司 2014 年公司债券受托管理协议》等相关规定编制了本报告。

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中国银行所作的承诺或声明。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，中国银行不承担任何责任。

目录

重点声明.....	2
目录.....	3
第一章本次债券概况.....	4
第二章发行人 2016 年度经营及财务情况.....	6
第三章本次债券募集资金使用及专项账户运作情况.....	8
第四章本次债券担保人情况.....	12
第五章债券持有人会议召开情况.....	12
第六章本次债券本息偿付情况.....	14
第七章本次债券跟踪评级情况.....	15
第八章负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	16
第九章公司债券受托管理人履职情况.....	17
第十章其他事项.....	18

第一章本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：巴中市国有资本运营集团有限公司

二、办理上市或交易流通情况

巴中市国有资本运营集团有限公司已经按照债券募集说明书的约定，向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

2014年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券于2014年5月14日在银行间市场上市流通，债券简称为“14巴中国资债”，债券代码为1480131.IB；于2014年6月30日在上海证券交易所上市流动，债券简称为“PR巴国资”，债券代码为124706.SH。

三、本次债券的主要条款

债券名称：	2014年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券
交易所债券简称：	PR 巴国资
交易所债券代码	124706.SH
银行间市场简称	14巴中国资债
银行间市场代码	1480131.IB
发行日：	2014年4月25日
到期日：	2021年4月25日
债券余额：	1亿元（截至报告期末）
债券票面利率：	8.5%
还本付息方式：	本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。
公司债券上市或转让的交易场所	全国银行间债券市场、上海证券交易所
投资者适当性安排	合格机构投资者
附投资人选择权/公司选择权/提前还本条款	不含权

债券付息兑付情况:	公司无违约情况
-----------	---------

第二章发行人 2019 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

(一) 公司名称：巴中市国有资本运营集团有限公司

(二) 法定代表人：罗少波

(三) 信息披露事务负责人：喻九德

联系地址：巴中市江北财苑街（圣泉水务有限公司六楼）

电话：0827-5285979

传真：0827-5280953

电子信箱：4148141@qq.com

(四) 公司注册地址：巴中市江北财苑街（圣泉水务有限公司六楼）

公司办公地址：巴中市江北财苑街（圣泉水务有限公司六楼）

邮政编码：636000

公司网址：<http://www.bzsgzw.gov.cn/>

电子信箱：41348141@qq.com

(五) 年度报告披露网址：www.sse.com.cn及www.chinabond.com.cn

(六) 年度报告备置地：巴中市江北财苑街（圣泉水务有限公司六楼）

(七) 报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况：

1、报告期内，本公司控股股东、实际控制人未发生变更；

2、2019年2月12日，巴中市国有资产经营管理有限责任公司董事会董事发生变更。变更前，公司董事为罗少波、王朝贵、蔡建国。变更后，公司董事为罗少波、张平、王韬。本次董事变动后，发行人现任董事人数为3名；此次董事变动对发行人日常管理、生产经营、及偿债能力不构成重大影响；上述人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定。

二、经营成果分析

2019年，公司营业收入较2018年上升7.69%，营业成本较2018年上升11.88%。公司净利润构成主要来源于营业利润和其他收益。2019年，公司利润总额为22,321.91万元，其他收益主要为政府对公司基础设施建设补助资金。总体来说，公司盈利能力基本保持平稳增长。

（一）发行人2019年度财务状况分析

根据发行人2019年年度报告，截至2019年12月31日，发行人资产总计为3,584,076.03万元，负债合计为2,103,773.31万元，资产负债率为58.70%，净资产为1,480,302.72万元。2019年度，发行人实现营业收入132,698.59万元，利润总额22,321.91万元，合并口径净利润21,114.19万元。

发行人2019年主要财务数据如下：

单位：万元、%

序号	项目	2019年末	2018年末	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	3,584,076.03	3,437,507.05	4.26	-
2	总负债	2,103,773.31	1,938,979.67	8.5	-
3	净资产	1,480,302.72	1,498,527.37	-1.22	-
4	归属母公司股东的净资产	1,372,268.89	1,362,660.77	0.71	-
5	资产负债率(%)	58.7	56.41	4.06	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	59.87	57.11	4.83	-
7	流动比率	6.19	6.51	-4.92	-
8	速动比率	2.22	1.98	12.12	-
9	期末现金及现金等价物余额	85,847.71	67,512.37	27.16	-
序号	项目	2019年	2018年	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	132,698.59	123,226.65	7.69	-
2	营业成本	122,447.10	109,440.48	11.88	-
3	利润总额	22,321.91	21,294.95	4.82	-
4	净利润	21,114.19	19,305.73	9.37	-
5	扣除非经常性损益后净利润				-

6	归属母公司股东的净利润	18,393.82	15,802.33	16.4	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	42,439.43	37,362.37	13.59	-
8	经营活动产生的现金流净额	39,674.75	18,586.40	113.46	-
9	投资活动产生的现金流净额	-137,756.49	21,561.58	-738.9	-
10	筹资活动产生的现金流净额	117,077.86	-116,357.97	-200.62	-
11	应收账款周转率	1.81	2.02	-10.4	-
12	存货周转率	0.07	0.06	16.67	-
13	EBITDA 全部债务比	0.03	0.04	-25	-
14	利息保障倍数	1.32	1.41	-6.38	-
15	现金利息保障倍数	0.6	1.26	-52.38	系利息成本逐年增加,造成现金利息保障倍数降低
16	EBITDA 利息倍数	0.60	0.67	-10.45	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

(二) 主要产品经营情况

公司作为巴中市政府国有资产监督管理委员会直属企业,受市政府委托,负责巴中市国有资产经营管理,巴中市人民政府对发行人的定位是巴中市国有资产的管理主体,承担了巴中市主要国有资产的管理、投资和服务的重任,主要从事巴中市的交通运输、天然气、供水和基础设施建设及投资与资产管理等业务。

营业收入情况如下:

单位: 万元、%

业务板块	2019 年末				2018 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 (%)
公路旅客运输	34,578.18	25,742.20	25.55	26.06	36,035.71	25,994.33	27.87	29.24
燃气安装和供应	29,288.53	21,915.86	25.17	22.07	29,591.26	20,248.45	31.57	24.01
自来水的安装和供应	16,121.62	9,806.98	39.17	12.15	13,233.18	7,978.45	39.71	10.74
棚改房销售收入	18,512.98	17,671.48	4.55	13.95	-	-	-	-

投资与资产管理	5,632.19	284.16	94.95	4.24	6,640.53	281.73	95.76	5.39
项目代建管理费	11,789.93	0	100	8.88	12,875.29	0	100	10.45
工程收入	4,639.86	3,829.50	17.47	3.5	4,120.95	3,005.35	27.07	3.34
租金收入等	5,635.90	3,788.74	32.77	4.25	3,804.82	2,775.71	27.05	3.09
物业费收入	1,789.61	1,291.77	27.82	1.35	448.05	427.58	4.57	0.36
商品房、商品、材料销售	3,498.72	2,240.25	35.97	2.64	14,376.93	13,510.97	6.02	11.67
其他	1,211.08	857.14	29.22	0.91	2,099.93	1,665.02	20.71	1.7
合计	132,698.59	87,428.08	34.12	-	123,226.65	75,887.59	38.42	-

(三) 主要资产和负债的变动情况

项目	2019 年期末余额	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
货币资金	87,456.08	69,424.94	25.97	-
应收账款	79,337.51	67,143.09	18.16	-
预付款项	9,126.68	13,085.68	-30.25	主要原因系 2019 年公司大量项目完工并完成工程结算所致
其他应收款	748,223.58	623,193.22	20.06	-
存货	1,712,805.23	1,792,035.15	-4.42	-
其他流动资产	33,747.59	10,274.12	228.47	主要系新增认购光道和盛私募私募证券投资基金和冠石东方顺鑫 4 号私募基金所致
可供出售金融资产	47,559.11	22,156.77	114.65	主要原因系 2019 年公司可供出售权益工具投资增多所致
长期应收款	119,829.68	172,047.68	-30.35	主要系 2019 年公司长期应收款项回款较多所致
长期股权投资	16,868.20	15,175.24	11.16	-
投资性房地产	112,069.24	104,903.05	6.83	-
固定资产	75,703.32	75,026.04	0.9	-
在建工程	56,980.99	49,311.13	15.55	-
无形资产	70,301.22	42,488.50	65.46	主要原因系 2019 年新增土地使用权所致
长期待摊费用	15,295.91	2,132.78	617.18	主要原因系 2019 年新增债券承销费用增多
递延所得税资产	1,319.17	1,206.13	9.37	-
其他非流动资产	397,430.33	377,901.95	5.17	-
短期借款	44,998.40	39,311.00	14.47	-

应付账款	84,946.07	58,728.01	44.64	主要原因系公司 2019 年度新增未办理工程结算项目所致
预收款项	9,116.22	8,982.80	1.49	-
应付职工薪酬	3,161.96	2,621.12	20.63	-
应交税费	10,598.52	6,029.06	75.79	主要原因系 2019 年公司应交增值税和所得税增加所致
其他应付款	137,221.48	145,048.80	-5.4	-
一年内到期的非流动负债	140,961.61	134,774.47	4.59	-
长期借款	174,986.36	121,467.11	44.06	主要原因系 2019 年公司新增长期银行借款较多所致
应付债券	898,000.00	675,000.00	33.04	主要原因系 2019 年公司新增债券融资较多所致
长期应付款	582,103.45	729,920.49	-20.25	-
预计负债	596.89	261.06	128.64	主要原因系巴运集团预计的事故损失所致
递延收益	16,555.20	16,549.35	0.04	-

第三章本次债券募集资金使用及专项账户运作情况

本期债券募集资金5亿元，其中2.68 亿元用于巴中市北龛寺公租房、巴中市北龛寺及龙舌坝廉租房、巴中市巴州区2012 年度保障性安居工程（公共租赁住房）、巴州区回风城市棚户区改造等保障房项目的建设；0.33 亿元用于巴中市兴文新区输水工程项目； 1.99亿元用于省道302 线巴中兴文至燕飞村过境公路建设工程项目。募集资金与募集说明书相关承诺一致并以使用完毕，募集资金账户运作规范。

第四章本次债券增信情况

发行人将其拥有的国有土地使用权及房地产所有权作为抵押资产，对本期债券进行担保。经核查，公司用于抵押增信的土地和房产仍可对本期债券的偿付起到保障作用。

第五章债券持有人会议召开情况

截至本报告出具日，本次债券未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第六章本次债券本息偿付情况

本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3年至第7年每年的兑付日，即2017年至2021年每年的4月25日（如遇法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后第1个工作日），按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。发行人已于2019年4月25日和2020年4月25日支付本期公司债第五期及第六期利息并各偿还20%的比例的本金。

第七章本次债券跟踪评级情况

根据鹏元资信评估有限公司于 2019 年 6 月 24 日出具《2014 年巴中市国有资产经营管理有限责任公司公司债券 2019 年跟踪信用评级报告》，“14 巴中国资债”主体信用评级等级为 AA，债项信用评级等级 AA+, 展望均为稳定。

本次公司债跟踪评级将于公司财务报告完成之日起三个月内进行，预计将于 2019 年 7 月底于上海证券交易所和鹏元资信评估有限公司公司网站，敬请投资者及时关注。

第八章负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

截至本报告出具日，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第九章公司债券受托管理人履职情况

为维护本期债券全体债券持有人的权益，发行人聘请了中国银行股份有限公司巴中分行为本期债券的债券受托管理人，双方签署了受托管理协议。受托管理人对本公司履行募集说明书及受托管理协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

受托管理人在履行职责时无利益冲突情形发生。

第十章其他事项

报告期内，发行人未发生关于受托管理协议中第 3.4 条第（一）到第（十二）项等情形。发行人经营方针和经营范围未发生重大变化，生产经营外部条件未发生重大变化，无未能清偿到期债务，无净资产损失超过 10%以上情况，未作出减资、合并、分立、解散及申请破产决定，未涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚。且报告期内，发行人遵照债券募集说明书约定的各项条款实行。未变更债券受托管理人，担保物未发生重大变化。抵押资产监管人切实履行诚信勤勉义务，对抵押资产状况实施监管。

发行人因自身经营发展需要，公司名称由“巴中市国有资产经营管理有限责任公司”变更为“巴中市国有资本运营集团有限公司”，公司已于 2020 年 5 月 6 日在巴中市市场监督管理局完成工商变更登记手续，并取得营业执照。本次公司名称变更不涉及已发行的公司债券的名称、简称和代码的变更。本次公司名称变更不改变原签署的公司债券、债务融资工具的法律文件效力，公司更名前的债权债务关系由更名后的公司承继。在公司债券、债务融资工具存续期内，公司将严格履行信息披露、还本付息义务。该事项发行人已于 5 月 11 日在上海证券交易所、中国债券信息网披露《巴中市国有资本运营集团有限公司关于名称变更的公告》。

2020 年 5 月，因工作需要，巴中市国有资产监督管理委员会出具《巴中市国有资产监督管理委员会关于喻九德任职的通知》（巴市国资发[2020]13 号），任命喻九德为巴中市国有资本运营集团有限公司董事；依据巴中市国有资产监督管理委员会《巴中市国有资产监督管理委员会关于苟健等外部董事聘任调整的通知》（巴市国资[2020]9 号），聘任王东为巴中市国有资本运营集团有限公司外部董事；上述人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定。依据《巴中市国有资产监督管理委员会关于喻九德任职的通知》（巴市国资发[2020]13 号）、《巴中市国有资产监督管理委员会关于苟健等外部董事聘任调整的通知》（巴市国资[2020]9 号），上述董事变动已通过市国资委批准，并已在巴中市市场监督管理局备案登记。上述董事变动后，发行人现任董事人数为 5 名；此次

董事变动对发行人日常管理、生产经营及偿债能力不构成重大影响；上述人事变动后公司治理结构符合法律规定和公司章程规定。

2020年5月11日，根据公司业务发展需要，对经营范围进行了变更，由“资产经营、管理服务；房地产中介服务；广告设计、制作、代理、发布；物业管理服务。（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）”变更为“固有资本、股权管理与经营；实业投资；投资项目管理及咨询；资产管理及咨询；财务咨询；保险代理；受托管理股权投资基金。（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）。”公司股东巴中市国有资产监督管理委员会已出具股东决议，同意本次经营范围变更及相应修改公司章程。本次经营范围变更已于2020年5月11日在巴中市市场监督管理局完成变更登记。公司章程已根据经营范围的变化进行修改，并完成工商备案。上述经营范围变更属于公司正常经营活动范围，不会对公司偿债能力和发行的公司债券的还本付息情况产生不利影响。

（以下无正文。）

（此页无正文，为《2014年巴中市国有资产经营集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2019年度）》盖章页）

