

债券代码：155213
债券代码：163481

债券简称：19 苏垦 01
债券简称：20 苏垦 01

江苏省农垦集团有限公司

（住所：南京市珠江路 4 号）



江苏省农垦集团有限公司 公司债券受托管理事务年度报告 （2019年度）

债券受托管理人

中国国际金融股份有限公司



北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

2020 年 6 月

重要声明

中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《江苏省农垦集团有限公司 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。

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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。

目 录

第一章 本次公司债券概要	3
第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况	9
第三章 发行人募集资金使用情况.....	14
第四章 增信机制及偿债保障措施情况	15
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	16
第六章 受托管理人履行职责情况.....	17
第七章 本次公司债券本息偿付情况.....	18
第八章 本次公司债券跟踪评级情况.....	19
第九章 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况	20
第十章 其他事项.....	21

第一章 本次公司债券概要

一、发行人名称

江苏省农垦集团有限公司（以下简称“江苏农垦”或“发行人”）

二、核准文件和核准规模

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2019]149 号”文件核准，江苏省农垦集团有限公司获准向合格投资者公开发行为不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券。

三、江苏省农垦集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）基本情况

债券名称：江苏省农垦集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）。

发行规模：本次债券的规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），采用分期发行方式，本期债券的发行规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

票面金额和发行：本期债券每张面值为人民币 100 元。

发行价格：按面值平价发行。

债券品种和期限：本期债券期限为 3 年期。

票面利率：3.95%

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登记托管。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。

债券利率及确定方式：本期债券票面年利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致根据本次公司债券发行时市场情况确定。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，

最后一期利息随本金一起支付。

起息日：2019 年 3 月 12 日。

付息日：2020 年至 2022 年间每年的 3 月 12 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；顺延期间付息款项不另计息）。

兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 3 月 12 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；顺延期间兑付款项不另计利息）。

利息登记日：2020 年至 2022 年每年 3 月 12 日之前的 1 个交易日为本期债券上一个计息年度的利息登记日。按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券的持有人，均有权就其所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

支付金额：本期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利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

担保情况：本期债券无担保。

募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定安排指定账户作为募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。中诚信证评将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司。

发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

发行对象：在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

网下配售原则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

拟上市地：上海证券交易所。

募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定安排指定账户作为募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还银行贷款。

新质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

四、江苏省农垦集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）基本情况

债券名称：江苏省农垦集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）。

发行规模：本次债券的规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），采用分期发行方式，本期债券的发行规模不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

票面金额和发行：本期债券每张面值为人民币 100 元。

票面利率：2.60%

发行价格：按面值平价发行。

债券品种和期限：本期债券期限为3年期。

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登记托管。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。

债券利率及确定方式：本期债券票面年利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致根据本次公司债券发行时市场情况确定。本期债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

起息日：2020年4月28日。

付息日：2021年至2023年间每年的4月28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；顺延期间付息款项不另计息）。

兑付日：本期债券的兑付日为2023年4月28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；顺延期间兑付款项不另计利息）。

利息登记日：2021年至2023年每年4月28日之前的1个交易日为本期债券上一个计息年度的利息登记日。按照上海证券交易所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券的持有人，均有权就其所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

支付金额：本期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利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理。

担保情况：本期债券无担保。

募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定安排指定账户作为募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

信用级别及资信评级机构：经中诚信国际综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。中诚信国际将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司。

联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司。

发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

发行对象：在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

网下配售原则：主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，投资者的获配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。公司将按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低到高对申购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者原则上按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。

向公司股东配售的安排：本期债券不向公司股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

拟上市地：上海证券交易所。

募集资金专项账户：公司将根据相关法律法规的规定安排指定账户作为募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还银行贷款。

新质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券

符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2019 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：	江苏省农垦集团有限公司
法定代表人：	魏红军
设立日期：	1997 年 6 月 25 日
注册资本：	330,000 万元
实缴资本：	330,000 万元
住所：	江苏省南京市珠江路 4 号
邮政编码：	210008
信息披露事务负责人：	王芸
联系方式：	025-57713202
所属行业：	综合
统一社会信用代码：	91320000134795427L
网址：	www.jsnk.com.cn
经营范围：	省政府授权范围内的国有资产经营。（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 2019 年度主营业务概况

公司经营范围：省政府授权范围内的国有资产经营。（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）。发行人的营业收入主要来自包括农业、商业、房地产等板块。各板块业务收入结构如下表。

单位：万元

业务板块	2019 年		2018 年	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）
农业	922,033.87	66.05	593,341.81	55.59
工业	27,386.74	1.96	30,882.64	2.89
商业	244,735.11	17.53	247,735.64	23.21
房地产	76,575.78	5.49	87,549.98	8.20
服务业	51,871.43	3.72	29,247.65	2.74
其他	73,404.69	5.26	78,677.63	7.37
合计	1,396,007.62	100.00	1,067,435.35	100.00

三、发行人 2019 年度财务情况

（一）主要财务会计信息

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	3,855,196,282.39	3,249,525,630.49
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,095,008,600.00	1,600,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据	12,903,882.88	9,419,899.73
应收账款	520,281,987.73	385,457,337.06
应收款项融资		
预付款项	642,183,763.53	306,070,467.17
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	396,908,104.98	378,197,804.07
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	11,483,808,199.58	9,332,561,544.54

合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	304,180,751.72	799,770,814.11
流动资产合计	19,310,471,572.81	16,061,003,497.17
非流动资产：		
发放贷款和垫款	113,630,000.00	86,600,000.00
债权投资		
可供出售金融资产	3,237,515,841.15	2,846,792,111.60
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,815,576,009.38	3,189,479,462.81
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,077,379,787.85	444,948,093.29
固定资产	3,005,015,513.44	2,784,429,757.39
在建工程	610,017,333.68	494,325,144.17
生产性生物资产	21,370,990.47	22,960,804.12
油气资产		
使用权资产		
无形资产	541,145,139.24	485,897,387.02
开发支出		
商誉	114,308,767.15	9,692,028.59
长期待摊费用	40,332,115.88	37,188,666.88
递延所得税资产	25,470,551.96	22,812,123.95
其他非流动资产	13,422,955.00	13,060,365.00
非流动资产合计	12,615,185,005.20	10,438,185,944.82
资产总计	31,925,656,578.01	26,499,189,441.99
流动负债：		
短期借款	2,341,549,902.61	1,896,372,392.89
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	153,737,301.98	223,870,114.84
应付账款	1,197,623,613.43	970,346,259.41
预收款项	2,226,810,751.38	1,347,719,580.81
合同负债		
卖出回购金融资产款		

吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	528,773,657.95	438,022,097.10
应交税费	588,672,246.30	551,258,153.47
其他应付款	2,623,257,727.35	2,270,530,962.06
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		107,450,000.00
其他流动负债	1,009,240,332.15	506,983,376.02
流动负债合计	10,669,665,533.15	8,312,552,936.60
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,087,062,572.98	516,042,572.98
应付债券	513,330,555.55	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,010,844,225.18	988,442,022.75
长期应付职工薪酬		
预计负债	4,992,000.00	4,992,000.00
递延收益	108,866,689.25	140,327,610.22
递延所得税负债	247,704,293.32	164,597,350.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,972,800,336.28	1,814,401,556.56
负债合计	13,642,465,869.43	10,126,954,493.16
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,300,000,000.00	3,300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,593,213,930.40	2,786,297,929.91
减：库存股		
其他综合收益	674,218,307.91	377,689,543.07
专项储备		
盈余公积	905,946,591.33	723,596,752.22
一般风险准备		
未分配利润	8,449,726,753.33	7,171,842,883.54
归属于母公司所有者权益（或股	15,923,105,582.97	14,359,427,108.74

东权益) 合计		
少数股东权益	2,360,085,125.61	2,012,807,840.09
所有者权益 (或股东权益) 合计	18,283,190,708.58	16,372,234,948.83
负债和所有者权益 (或股东权益) 总计	31,925,656,578.01	26,499,189,441.99

(二) 主要会计数据及财务指标

单位：亿元

项目	2019 年度	2018 年度
总资产	319.26	264.99
总负债	136.42	101.27
净资产	182.83	163.72
归属母公司股东的净资产	159.23	143.59
资产负债率 (%)	57.27	61.78
扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	43.63	38.94
流动比率	1.81	1.93
速动比率	0.73	0.81
期末现金及现金等价物余额	37.02	32.35
营业收入	139.60	106.74
营业成本	108.72	78.57
利润总额	23.67	22.20
净利润	21.25	19.51
扣除非经常性损益后净利润	21.79	19.38
归属母公司股东的净利润	18.73	17.10
息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	29.19	27.40
经营活动产生的现金流净额	-8.21	6.43
投资活动产生的现金流净额	-3.53	-2.17
筹资活动产生的现金流净额	16.44	0.40
应收账款周转率	12.88	16.26
存货周转率	1.09	1.35
EBITDA 全部债务比	7.35	14.20
利息保障倍数	16.10	18.67
现金利息保障倍数	-4.43	11.20
EBITDA 利息倍数	2.56	3.18
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人经证监许可[2019]149号文核准。“19 苏垦 01”于 2019 年 3 月 8 日发行结束，发行规模为 5 亿元，扣除承销费用等发行费用之后的净募集资金已于 2019 年 3 月 12 日汇入发行人在华夏银行股份有限公司南京江宁支行开设的存储账户。

发行人经证监许可[2019]149号文核准。“20 苏垦 01”于 2020 年 4 月 24 日发行结束，发行规模为 5 亿元，扣除承销费用等发行费用之后的净募集资金已于 2020 年 4 月 28 日汇入发行人在华夏银行股份有限公司南京江宁支行开设的存储账户。

根据本次债券募集说明书的相关内容，本次债券募集资金全部用于偿还公司债务。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人的相关说明，“19 苏垦 01”、“20 苏垦 01”募集资金均按本次债券披露使用用途专款专用。截至 2019 年 12 月 31 日止，募集资金年末余额为 0 亿元。

三、募集资金专项账户运作情况

公司根据相关法律法规的规定在华夏银行股份有限公司南京江宁支行开设的募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金专项账户运作情况良好，募集资金用途未发现与募集说明书不一致的情况。

第四章 增信机制及偿债保障措施情况

报告期内公司债券增信机制、偿债计划、其他偿债保障措施未发生变更。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2019 年度内，公司未召开债券持有人会议。

第六章 受托管理人履行职责情况

作为公司本次债券的受托管理人，中金公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。中金公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

2019 年度，受托管理人的职责未出现变更和补充的情况。

第七章 本次公司债券本息偿付情况

“19 苏垦 01”于 2019 年 3 月 12 日正式起息。2020 年至 2022 年间每年的 3 月 12 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；顺延期间付息款项不另计息）。

“20 苏垦 01”与 2020 年 4 月 28 日正式起息 2021 年至 2023 年间每年的 4 月 28 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；顺延期间付息款项不另计息）。

报告期内，发行人已按时、全额向投资者支付了 19 苏垦 01 从 2019 年 3 月 12 日至 2020 年 3 月 12 日期间的年度利息。

第八章 本次公司债券跟踪评级情况

2019年2月25日，经中诚信证评评定，公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。“19苏垦01”债券的信用等级为AAA，该级别反映了本期债券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评出具了《江苏省农垦集团有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，该评级报告在中诚信证评网站 www.ccxr.com.cn 上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）予以公布。

2019年6月24日，中诚信证券评估有限公司出具了《江苏省农垦集团有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》。该报告评定公司主体长期信用等级为AAA级，评级展望稳定，本期债项信用等级为AAA级。

2020年4月23日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《江苏省农垦集团有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》。该报告评定公司主体长期信用等级为AAA级，评级展望稳定，“20苏垦01”债项信用等级为AAA级。

第九章 发行人指定的代表发行人负责本次债券事务的专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十章 其他事项

一、担保情况

截至报告期末，公司不存在尚未了结的或可预见的可能对本次债券产生实质性不利影响的对外担保。

二、重大诉讼及仲裁情况

截至报告期末，公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁，且不存在尚未了结或可预见的重大行政处罚案件。

三、其他重大事项

截至报告期末，公司不存在其他重大事项。

(本页无正文，为《江苏省农垦集团有限公司公司债券受托管理事务年度报告
(2019 年度)》之盖章页)

债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司



2020 年 6 月 24 日