

债券简称:	18 国联 G1	债券代码:	143636
债券简称:	19 国联 01	债券代码:	155350
债券简称:	19 国联 02	债券代码:	155531
债券简称:	19 国联 03	债券代码:	155835

无锡市国联发展（集团）有限公司
（无锡市金融一街 8 号）

公开发行 2018 年公司债券（第一期）、公开发行 2019 年公司
债券（第一期）、（第二期）、（第三期）受托管理事务报告
（2019 年度）

债券受托管理人



（苏州工业园区星阳街 5 号）

2020 年 6 月

重要声明

东吴证券股份有限公司（简称“东吴证券”）编制本报告的内容及信息均来源于无锡市国联发展(集团)有限公司(以下简称“发行人”、“公司”)对外公布的《无锡市国联发展(集团)有限公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件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东吴证券所作的承诺或声明。

目录

第一章本次债券概要	1
第二章发行人 2019 年度经营和财务情况	6
第三章发行人募集资金使用及专项账户运作情况	9
第四章债券持有人会议召开情况	11
第五章本次债券本息偿付情况	12
第六章本次债券内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况 ..	14
第七章本次公司债券跟踪评级情况	15
第八章公司债券相关事务专人变动情况	16
第九章发行人 2019 年度重大事项情况	17
第十章债券受托管理人履行职责情况	19

第一章本次债券概要

一、债券核准文件和核准规模

2017年11月16日，经中国证监会证监许可【2017】2088号文核准，发行人获准发行不超过10亿元的公司债券。

2019年1月30日，经中国证监会证监许可【2019】147号文核准，发行人获准发行不超过30亿元的公司债券。

二、债券名称

无锡市国联发展(集团)有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)。

无锡市国联发展(集团)有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)。

无锡市国联发展(集团)有限公司2019年公开发行公司债券(第二期)。

无锡市国联发展(集团)有限公司2019年公开发行公司债券(第三期)。

三、债券简称及代码

无锡市国联发展(集团)有限公司公开发行2018年公司债券(第一期): 简称18国联G1, 债券代码143636;

无锡市国联发展(集团)有限公司公开发行2019年公司债券(第一期): 简称19国联01, 债券代码155350;

无锡市国联发展(集团)有限公司公开发行2019年公司债券(第

二期): 简称 19 国联 02, 债券代码 155531;

无锡市国联发展(集团)有限公司公开发行 2019 年公司债券(第三期): 简称 19 国联 03, 债券代码 155835。

四、发行主体

无锡市国联发展(集团)有限公司。

五、发行规模

18 国联 G1: 10 亿元;

19 国联 01: 5 亿元;

19 国联 02: 10 亿元;

19 国联 03: 8 亿元。

六、票面金额和发行价格

本次债券票面金额为 100 元, 按面值发行。

七、债券期限

18 国联 G1: 5 年期, 附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权;

19 国联 01: 5 年;

19 国联 02: 3 年;

19 国联 03: 5 年。

八、特殊条款设置(如有)

无。

九、票面利率

18 国联 G1 为固定利率债券, 票面利率为 4.88%;

19 国联 01 为固定利率债券，票面利率为 4.57%；

19 国联 02 为固定利率债券，票面利率为 3.75%；

19 国联 03 为固定利率债券，票面利率为 4.10%。

十、还本付息的方式

本次债券在计息期限内，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

十一、债券起息日、付息日及兑付日

18 国联 G1 的起息日为 2018 年 5 月 9 日，付息日为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 5 月 9 日；未回售部分债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 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，顺延期间不另计息。本金支付日为 2023 年 5 月 9 日；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 5 月 9 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，顺延期间不另计息)。

19 国联 01 的起息日为 2019 年 4 月 23 日，本次债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 4 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本次债券的兑付日为 2024 年 4 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

19 国联 02 的起息日为 2019 年 7 月 19 日，本次债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 7 月 19 日，如遇法定节假日或休息日，则

兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本次债券的兑付日为 2022 年 7 月 19 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

19 国联 03 的起息日为 2019 年 11 月 14 日，本次债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 11 月 14 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本次债券的兑付日为 2024 年 11 月 14 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。

十二、债券担保情况

本次债券为无担保债券。

十三、主承销商

华英证券有限责任公司。

十四、债券受托管理人

东吴证券股份有限公司。

十五、本次债券发行的信用等级（如有）

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02、19 国联 03 的信用等级均为 AAA。

十六、跟踪评级结果

截至本受托管理事务报告出具日，中诚信国际信用评级有限责任公司尚未出具 18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02、19 国联 03 债券的定期跟踪评级报告。发行人将在中诚信国际信用评级有限责任公司

出具 2020 年定期跟踪评级报告后立即进行公告。

十七、募集资金用途

18 国联 G1 的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务；

19 国联 01 的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务；

19 国联 02 的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务；

19 国联 03 的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务。

第二章 发行人 2019 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

(一) 发行人基本情况

- 1、公司名称：无锡市国联发展（集团）有限公司；
- 2、成立日期：1997 年 12 月 16 日；
- 3、法定代表人：许可；
- 4、注册资本：人民币 800,000 万元；
- 5、实缴资本：人民币 800,000 万元；
- 6、注册地址：江苏省无锡市金融一街 8 号；
- 7、办公地址：江苏省无锡市金融一街 8 号；
- 8、邮政编码：214131；
- 9、信息披露事务人：陈琦；
- 10、联系电话：（0510）82833940；
- 11、所属行业：《上市公司行业分类指引》：综合行业。
- 12、其他重要基本信息（如有）：无

(二) 发行人经营范围

从事资本、资产经营；利用自有资金对外投资；贸易咨询；企业管理服务。（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）

二、发行人 2019 年度经营情况

公司主要从事国有资产经营，以及代理投资、投资咨询和投资服

务；通过管理提升企业价值，通过资本经营提高投资效益，力争国有资产的保值增值。主要包括环保能源、纺织制造、金融服务、物流服务及电子制造四大类业务。

2019 年度，公司各业务板块的收入明细情况如下：

单位：万元

营业收入	2019 年		2018 年	
	金额	比例	金额	比例
环保能源板块	707,902.22	32.52%	724,084.81	36.08%
纺织板块	237,549.57	10.91%	227,563.56	11.34%
金融板块	732,878.86	33.67%	763,633.88	38.05%
物流服务、电子制造及其他板块	498,195.58	22.89%	291,821.43	14.54%
营业收入合计	2,176,526.24	100.00%	2,007,103.67	100.00%
营业成本				
环保能源板块	579,332.52	33.96%	608,787.14	37.92%
纺织板块	227,973.85	13.36%	213,731.97	13.31%
金融板块	457,650.15	26.82%	520,444.46	32.42%
物流服务、电子制造及其他板块	441,137.92	25.86%	262,359.36	16.34%
营业成本合计	1,706,094.43	100.00%	1,605,322.92	100.00%
毛利润				
环保能源板块	128,569.70	27.33%	115,297.68	28.70%
纺织板块	9,575.72	2.04%	13,831.58	3.44%
金融板块	275,228.71	58.51%	243,189.42	60.53%
物流服务、电子制造及其他板块	57,057.66	12.13%	29,462.07	7.33%
毛利润合计	470,431.80	100.00%	401,780.75	100.00%

三、发行人 2019 年度财务情况

单位：亿元

项目	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	2018 年 12 月 31 日 /2018 年度	同比变动 (%)
总资产	940.15	839.46	11.99
总负债	606.65	515.10	17.77
所有者权益	333.50	324.35	2.82
归属于母公司股东的所有者权益	238.02	238.00	0.01

营业总收入	217.65	200.71	8.44
净利润	17.29	18.56	-6.85
归属于母公司股东的净利润	15.68	15.40	1.82
经营活动产生的现金流量净额	35.48	16.35	117.00
投资活动产生现金流量净额	-23.89	-37.08	-35.57
筹资活动产生现金流量净额	6.14	23.53	-73.91
流动比率	1.22	1.40	-12.92
速动比率	1.15	1.27	-9.77
资产负债率(%)	64.53%	61.36%	5.16
EBITDA 全部债务比	0.14	0.13	7.03
利息保障倍数	3.65	3.85	-5.19
现金利息保障倍数	4.66	2.59	79.92
贷款偿还率	100.00%	100.00%	-
利息偿付率	100.00%	100.00%	-

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

第三章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本次债券募集资金情况及专项账户运作情况

经中国证监会证监许可【2017】2088号文核准，发行人于2018年5月9日公开发行为10亿元的公司债券。本次公司债券扣除发行费用后的净募集资金均已划入本次发行募集资金专户，专项账户运作情况正常。根据18国联G1《募集说明书》相关内容，18国联G1的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务。

经中国证监会证监许可【2019】147号文核准，发行人于2019年4月23日公开发行为5亿元的公司债券。本期公司债券扣除发行费用后的净募集资金均已划入本次发行募集资金专户，专项账户运作情况正常。根据19国联01《募集说明书》相关内容，19国联01的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务。发行人于2019年7月19日公开发行为10亿元公司债券。本期公司债券扣除发行费用后的净募集资金均已划入本次发行募集资金专户，专项账户运作情况正常。根据19国联02《募集说明书》相关内容，19国联02的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务。发行人于2019年11月14日公开发行为8亿元公司债券。本期公司债券扣除发行费用后的净募集资金均已划入本次发行募集资金专户，专项账户运作情况正常。根据19国联03《募集说明书》相关内容，19国联03的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务。

二、债券募集资金实际使用情况

截至 2019 年 12 月 31 日，18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02 和 19 国联 03 的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务，与《募集说明书》的相关表述一致。

第四章债券持有人会议召开情况

2019 年度，发行人未发生需召开债券持有人会议的事项，18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02 和 19 国联 03 未召开债券持有人会议。

第五章本次债券本息偿付情况

18 国联 G1 的起息日为 2018 年 5 月 9 日，付息日为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 5 月 9 日；未回售部分债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 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，顺延期间不另计息。本金支付日为 2023 年 5 月 9 日；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 5 月 9 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，顺延期间不另计息)。18 国联 G1 已于 2019 年 5 月 9 日、2020 年 5 月 11 日支付利息。截至本受托管理事务报告出具日，18 国联 G1 未届本金兑付日。

19 国联 01 的起息日为 2019 年 4 月 23 日，本次债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 4 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本次债券的兑付日为 2024 年 4 月 23 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。19 国联 01 已于 2020 年 4 月 23 日支付利息。截至本受托管理事务报告出具日，19 国联 01 未届本金兑付日。

19 国联 02 的起息日为 2019 年 7 月 19 日，本次债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 7 月 19 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本次债券的兑付日为 2022 年 7 月 19 日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个

工作日，顺延期间不另计息。截至本受托管理事务报告出具日，19国联02未届利息支付及本金兑付日。

19国联03的起息日为2019年11月14日，本次债券的付息日为2020年至2024年每年的11月14日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。本次债券的兑付日为2024年11月14日，如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。截至本受托管理事务报告出具日，19国联03未届利息支付及本金兑付日。

第六章本次债券内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况

18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02、19 国联 03 债券均无担保。

第七章本次公司债券跟踪评级情况

截至本受托管理事务报告出具日，中诚信国际信用评级有限责任公司尚未出具 18 国联 G1、19 国联 01、19 国联 02 和 19 国联 03 债券的定期跟踪评级报告。发行人将在中诚信国际信用评级有限责任公司出具 2020 年定期跟踪评级报告后立即进行公告。

第八章公司债券相关事务专人变动情况

发行人负责处理与公司债券相关事务的专人为陈琦，2019 年未发生变动。

第九章发行人 2019 年度重大事项情况

发行人 2019 年度内发生重大事项情况如下:

1、无锡市国联发展（集团）有限公司已于 2019 年 1 月 11 日在相关网站发布《无锡市国联发展（集团）有限公司关于更换会计师事务所的公告》，将审计机构由天衡会计师事务所（特殊普通合伙）更换为江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）。本次更换符合相关法律、法规规定，不会影响发行人会计报表的审计质量，相关审议程序符合法律法规和《公司章程》的规定，不存在损害发行人利益和股东利益的情形。东吴证券已于 2019 年 1 月 15 日发布相关受托管理事务临时报告。

2、无锡市国联发展（集团）有限公司已于 2019 年 7 月 10 日在相关网站发布《无锡市国联发展（集团）有限公司关于股东、公司类型发生变更及选举董事、监事的公告》，根据《关于将国联集团、产业集团部分股权无偿划转市国发资本运营公司的请示》（锡国资权〔2019〕26 号）、《无锡市政府对关于将国联集团、产业集团部分股权无偿划转市国发资本运营公司的请示的批复》（锡国政字〔2019〕482 号），无锡市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“无锡市国资委”）将其持有的 30% 发行人股权无偿划转至无锡市国发资本运营有限公司（以下简称“国发资本”）。此次股权划转完成后，无锡市国资委仍为发行人的控股股东和实际控制人，持股比例为 70%；国发资本持股比例为 30%。发行人公司类型相应由国有独资公司变更

为有限责任公司。该变更不会影响发行人现有实际控制人，对发行人正常生产经营、财务状况和偿债能力不会产生不利影响。发行人选举了新一届的公司董事、监事，此次选举对发行人正常生产经营、财务状况和偿债能力不会产生不利影响。东吴证券已于2019年7月12日发布相关受托管理事务临时报告。

第十章债券受托管理人履行职责情况

在发行人债券存续期内，东吴证券作为本次债券受托管理人，严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

(本页无正文，为《无锡市国联发展(集团)有限公司公开发行
2018 年公司债券（第一期）、公开发行 2019 年公司债券（第一期）、
（第二期）、（第三期）受托管理事务报告（2019 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：东吴证券股份有限公司



2020年6月23日