

债券代码：1980371.IB/152349.SH

债券简称：19 国投债 01/19 国开投

国家开发投资集团有限公司公司债券 债权代理事务报告 (2019 年度)

发行人：国家开发投资集团有限公司

住所：北京市西城区阜成门北大街 6 号-6 国际投资大厦



债券受托管理人/债权代理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

2020 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《国家开发投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》、《2019 年第一期国家开发投资集团有限公司公司债券信用评级报告》、《2019 年第一期国家开发投资集团有限公司公司债券募集说明书》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的相关材料。

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国开证券所作的承诺或声明。

目录

第一章 本次债券概况	3
一、债券名称	3
二、债券简称及代码	3
三、核准文件及核准规模	3
四、本期债券的主要条款	3
第二章 债权人履职情况	5
一、发行人资信情况	5
二、担保物资信情况	6
三、募集资金使用情况	6
第三章 发行人 2019 年度经营及财务状况	7
一、发行人基本情况	7
二、发行人 2019 年度经营情况	7
三、发行人 2019 年度财务情况	8
第四章 发行人募集资金使用情况	10
一、本期债券募集资金情况	10
二、本期债券募集资金实际使用情况	10
三、专项账户开立及运作情况	10
第五章 债券持有人会议召开情况	11
第六章 内外部增信机制及偿债保障措施	12
第七章 本期债券本息偿付情况	15
第八章 本期债券跟踪评级情况	16
第九章 其他事项	17
一、发行人的对外担保情况	17
二、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况	17
三、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项	18
四、相关当事人	18
五、其他重大事项	18

第一章 本次债券概况

一、债券名称

2019 年第一期国家开发投资集团有限公司公司债券。

二、债券简称及代码

债券简称	代码
19 国投债 01/19 国开投	1980371.IB/152349.SH

三、核准文件及核准规模

本次债券已经国家发展改革委员会发改财金〔2019〕56 号文件批准公开发行。

2018 年 10 月 31 日，公司召开第二届董事会第八次会议，审议通过了《关于提请审议公司注册企业债券及可续期公司债券的议案》。依据议案，公司申请发行不超过 60 亿元（含 60 亿元）的企业债券。

2019 年 1 月 5 日，国务院国有资产监督管理委员会下发《关于国家开发投资集团有限公司发行不超过 60 亿元企业债券有关问题的批复》（国资产权[2019]9 号），原则同意公司关于发行期限不超过 15 年、总额不超过 60 亿元无担保企业债券的方案。

四、本期债券的主要条款

（一）发行规模：15 亿元。

（二）票面金额：100 元。

（三）发行价格：按面值平价发行。

（四）债券期限：本次债券期限 10 年。

（五）上市场所：银行间债券交易市场、上海证券交易所。

（六）债券形式：本次债券未实名制记账式，采用簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员在银行间市场向机构投资者公开发行。

（七）票面利率：4.36%。本次债券采用固定利率形式，单利按年计息。

（八）起息日：自 2019 年 12 月 11 日开始计息，本次债券存续期内每年的 12 月 11 日为该计息年度的起息日。

（九）付息日：本次债券存续期内每年的 12 月 11 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

（十）兑付日：2029 年 12 月 11 日。

（十一）计息期间：自 2019 年 12 月 11 日起至 2029 年 12 月 10 日止。

（十二）还本付息方式：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。

（十三）担保情况：本次债券无担保。

（十四）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA。

（十五）募集资金用途：本期募集资金 15 亿元，用于国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）6.67 亿元，用于京津冀产业协同发展投资基金 1.33 亿元，用于先进制造产业投资基金 1.00 亿元。6 亿元用于补充营运资金。

（十六）债权代理人：国开证券股份有限公司。

第二章 债权代理人履职情况

一、发行人资信情况

2019 年 3 月 6 日、2019 年 7 月 22 日、2019 年 7 月 31 日及 2019 年 11 月 18 日经联合资信评估有限公司分析和评估，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”。

2019 年 5 月 8 日、2019 年 6 月 21 日、2019 年 7 月 16 日及 2019 年 10 月 31 日经联合信用评级有限公司分析和评估，发行人主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”。

2019 年 6 月 27 日及 2019 年 11 月 26 日经中诚信国际信用评级有限责任公司分析和评估，维持发行人主体信用等级 AAA，评级展望为“稳定”。

作为大型中央企业，发行人拥有极强的政府支持及良好的银企关系，截至 2019 年 12 月 31 日，发行人共获得主要银行授信额度人民币 8,313 亿元，其中剩余授信额度 5,553 亿元。具体情况如下：

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国家开发银行	1,350	832	518
中国进出口银行	266	45	221
中国农业发展银行	20	7	13
中国工商银行	824	408	416
中国农业银行	886	427	459
中国银行	1,190	320	870
中国建设银行	1,083	409	674
中国邮政储蓄银行	600	46	554
交通银行	250	42	208
招商银行	373	20	353
平安银行	441	7	434
兴业银行	200	72	128
中信银行	200	11	189
广发银行	196	3	193
浦发银行	196	97	99
光大银行	100	0	100
华夏银行	66	10	56
北京银行	50	0	50
江苏银行	22	4	18
合计	8,313	2,760	5,553

此外，发行人拥有多家上市公司，资本市场融资渠道较为畅通。发行人信用记录良好，2019 年不存在债务违约记录。

二、担保物资信情况

本期债券无担保。

三、募集资金使用情况

本期债券募集资金 15 亿元，其中 6.67 亿元用于国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙），1.33 亿元用于京津冀产业协同发展投资基金 1.33 亿元，1 亿元用于先进制造产业投资基金，6 亿元用于补充营运资金。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人已使用募集资金 6.67 亿元用于国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙）。截至 2020 年 6 月 30 日，发行人已使用募集资金 15 亿元，其中 6.67 亿元用于国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙），1.33 亿元用于京津冀产业协同发展投资基金 1.33 亿元，1 亿元用于先进制造产业投资基金，6 亿元用于偿还借款。

第三章 发行人 2019 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：国家开发投资集团有限公司

法定代表人：白涛

成立日期：1995 年 4 月 14 日

统一社会信用代码：91110000100017643K

注册资本：3,380,000.00 万元人民币

实缴资本：3,380,000.00 万元人民币

住所：北京市西城区阜成门北大街 6 号-6 国际投资大厦

办公地址：北京市西城区阜成门北大街 6 号-6 国际投资大厦

企业类型：国有独资

联系人：崔浩远

联系电话：010-88006417

传真：010-66579074

邮编：100034

经营范围：经营国务院授权范围内的国有资产并开展有关投资业务；能源、交通运输、化肥、高科技产业、金融服务、咨询、担保、贸易、生物质能源、养老产业、大数据、医疗健康、检验检测等领域的投资及投资管理；资产管理；经济信息咨询；技术开发、技术服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。

二、发行人 2019 年度经营情况

国家开发投资集团有限公司成立以来，不断完善发展战略，优化资产结构，逐步构建基础产业，前瞻性战略性产业，金融及服务业和国际业务四大战略业务单元。基础产业重点发展以电力为主的能源产业，以路、港为主的交通产业，以及战略性稀缺性矿产资源开发业务。前瞻性战略性产业推动基金投资与控股投资融合联动，重点发展健康养老、先进制造业、生物能源、大数据和互联网+、生物医药、城市环保等产业。金融及服务业发展证券、银行、证券投资基金、信托、保险、担保、期货、财务公司、融资租赁等金融业务，稳妥开展工程。国际业务重点开展境外直接投资、国际工程承包、国际贸易

等业务。

发行人主营业收入及毛利率构成情况如下：

单位：亿元、%

业务板块		本期			上年同期		
		收入	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	毛利率 (%)	收入占比 (%)
基础产业	电力	423.33	39.08	29.89	410.11	40.41	33.79
	矿业	120.11	21.59	8.46	47.98	60.94	3.95
	交通物流	36.92	32.35	2.60	38.41	30.85	3.16
	小计	581.36	35.04	40.95	496.50	41.65	40.90
前瞻性战略性新兴产业		263.68	19.55	18.58	176.80	17.74	14.57
金融及服务业		641.71	16.68	45.21	567.05	15.34	46.72
其他（含板块间抵消）		-67.29	-	-4.74	-26.55	-	-2.19
营业总收入合计		1,419.46	24.75	100.00	1,213.80	25.77	100.00
其中：国际业务		538.01	16.55	37.90	380.52	5.76	31.35

发行人2019年营业收入1,311.38亿元，较2018年增长16.15%；2019年营业成本1,031.26亿元，较2018年增长19.10%；2019年利润总额200.81亿元，较2018年增长3.82%，；2019年净利润161.07亿元，较2018年减少1.05%。

三、发行人 2019 年度财务情况

序号	项目	本期末	上年末	变动比例
1	总资产	6,318.55	5,792.96	9.07%
2	总负债	4,368.27	3,974.10	9.92%
3	净资产	1,950.28	1,818.86	7.22%
4	归属母公司股东的净资产	898.05	844.43	6.35%
5	资产负债率	69.13%	68.60%	0.78%
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率	71.55%	70.86%	0.97%
7	流动比率	1.26	1.11	13.83%
8	速动比率	1.18	1.02	15.39%
9	期末现金及现金等价物余额	687.16	590.85	16.30%
10	营业收入	1,311.38	1,129.04	16.15%
11	营业成本	1,031.26	865.89	19.10%
12	利润总额	200.81	193.42	3.82%
13	净利润	161.07	162.79	-1.05%
14	扣除非经常性损益后净利润	157.71	151.73	3.94%
15	归属母公司股东的净利润	60.34	61.95	-2.60%
16	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	448.56	420.11	6.77%
17	经营活动产生的现金流净额	127.65	48.22	164.72%
18	投资活动产生的现金流净额	-175.27	-429.39	59.18%
19	筹资活动产生的现金流净额 ⁸	142.55	353.52	-59.68%

20	应收账款周转率	10.03	11.96	-16.12%
21	存货周转率	6.25	7	-10.63%
22	EBITDA 全部债务比	0.14	0.15	-6.67%
23	利息保障倍数	2.31	2.34	-1.46%
24	现金利息保障倍数	2.15	1.59	35.23%
25	EBITDA 利息倍数	3.11	3.12	-0.37%
26	贷款偿还率	100%	100%	0%
27	利息偿付率	100%	100%	0%

发行人 2019 年经营活动产生的现金流净额较 2018 年增长 164.72%，主要原因是资本市场回暖，金融板块现金流入增加所致。发行人 2019 年投资活动产生的现金流净额较 2018 年减少 59.18% 主要原因为 2019 年对外投资减少所致。发行人 2019 年筹资活动产生的现金流净额较 2018 年减少 59.68%，主要原因是为融实国际及国投矿业偿还债务导致支付现金增加所致。

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

本期债券募集资金 15 亿元，其中 6.67 亿元用于国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙），1.33 亿元用于京津冀产业协同发展投资基金，1 亿元用于先进制造产业投资基金，6 亿元用于补充营运资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人已使用募集资金 15 亿元，其中 6.67 亿元用于国投创合国家新兴产业创业投资引导基金（有限合伙），1.33 亿元用于京津冀产业协同发展投资基金 1.33 亿元，1 亿元用于先进制造产业投资基金，6 亿元用于偿还借款。

三、专项账户开立及运作情况

发行人严格按照《企业债券管理条例》和本期债券的募集说明书约定进行专项账户开立及运作。

发行人开立专门偿债账户，专门用于偿付本次债券本息。本次债券存续期间的本息兑付工作均通过偿债账户完成，发行人偿债资金一旦划入偿债账户，仅可以用于按期支付本次债券的利息和到期本金。偿债资金进行专户管理，确保债券到期本息的及时偿付。

第五章 债券持有人会议召开情况

2019 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第六章 内外部增信机制及偿债保障措施

一、发行人自身偿付能力

（一）经营收入情况

发行人 2019 年营业收入 1,311.38 亿元，较 2018 年增长 16.15%，随着未来业务的不断发展，核心竞争力不断提升，发行人的营业收入有望进一步提升，可以为偿还债券本息提供保障。

（二）经营性现金流情况

发行人 2019 年经营活动产生的现金流净额较 2018 年增长 164.72%，主要原因是资本市场回暖，金融板块现金流入增加所致。随着营业收入的进一步提升，经营性现金流也将有所提升，可以为偿还债券本息提供保障。

（三）货币资金情况

发行人 2019 年末货币资金为 650.81 亿元，占总资产的比例为 10.29%。近年来保持相对稳定，发行人现金资产情况良好。发行人货币资金主要为库存现金、银行存款和其他货币资金。

（四）可变现流动资产情况

截至 2019 年末，发行人应收账款及应收票据为 170.08 亿元，预付账款为 73.39 亿元，其他应收款为 46.46 亿元，存货为 169.39 亿元，流动比率 1.26。发行人流动性资产的流动性和变现能力良好，对债权人有一定的保障作用。

二、其他偿债保障措施

发行人将以良好的经营业绩和募投项目良好收益为本次债券的到期偿还创造基础条件，并积极采取有力措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

（一）本次债券的偿债计划

1、本次债券偿债计划概况

本次债券发行总规模为不超过 15 亿元人民币，债券期限为 10 年，按募集说明书约定还本。本次债券的偿债资金将来源于发行人日常经营利润、债券募集资金投资项目的收益；同时，公司在正常经营的基础上，将发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集付息兑付资金。本次债券偿付本息的时间明确，不确定因素少，有利于偿债计划的提前制定。为充分、有效地维护债券投资者的利益，发行人为本次

债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制。

2、偿债资金专户安排

发行人将开立专门偿债账户，专门用于偿付本次债券本息。本次债券存续期间的本息兑付工作将通过偿债账户完成，发行人偿债资金一旦划入偿债账户，仅可以用于按期支付本次债券的利息和到期本金。偿债资金进行专户管理，确保债券到期本息的及时偿付。

3、本次债券偿债计划的人员安排

发行人将安排专职人员负责管理本次债券的还本付息工作。该人员将全面负责本次债券的利息支付和本金兑付，并在需要的情况下继续处理付息日或兑付日后的有关事宜。

4、本次债券偿债计划的财务安排针对发行人未来的财务状况，本次债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，将还本付息资金纳入每年年初的财务预算，以提供充分、可靠的资金来源用于本次债券还本付息，并根据实际情况进行调整。本次债券的本息将由发行人通过债券托管机构支付，偿债资金将来源于公司的经营收入、项目建设所产生的收益等

5、债权人制度

为维护本次债券投资者的权益，发行人与国家开发银行签署了《募集资金使用专项账户监管协议》和《偿债账户监管协议》，与国开证券股份有限公司签署了《债权代理协议》。国开证券和国家开发银行将监督发行人经营状况和募集资金使用情况。发行人将严格按照《债权代理协议》的规定，配合债券债权人履行职责，在发行人可能出现债券违约时及时通知债券债权人并告知债券持有人，便于启动相应违约事件处理程序，或根据债权代理协议采取其他必要的措施。在本次债券存续期限内，国开证券股份有限公司依照《债权代理协议》的约定维护本次债券持有人的利益。

（二）应急保障措施

发行人拥有良好的资信条件，与各金融机构保持着良好的合作关系和正常稳健的银行贷款融资能力。截至2019年末，发行人共获得主要银行授信额度人民币8,313亿元，其中剩余授信额度5,533亿元。若发行人发生临时性流动资金周转困难，可以通

过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。良好的融资能力有力地支持了发行人的可持续发展，为债券的还本付息提供了进一步保障。

第七章 本期债券本息偿付情况

本次债券计息期限自 2019 年 12 月 11 日起至 2029 年 12 月 10 日止。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。本次债券存续期内每年的 12 月 11 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

截至目前，本次债券尚未发生到期兑付情况。

第八章 本期债券跟踪评级情况

2019 年 11 月 20 日，中诚信国际信用评级有限责任公司出具了《2019 年第一期国家开发投资集团有限公司公司债券信用评级报告》（信评委函字[2019]2500D 号）。对 2019 年国家开发投资集团有限公司公司债券的信用状况进行了综合分析。经中诚信国际信用评级委员会最后审定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期公司债券的信用等级为 AAA。

2019 年 11 月 26 日，中诚信证券评估有限公司出具了《2019 年第一期国家开发投资集团有限公司公司债券信用评级报告》（信评委函字[2019]Y055 号）。对 2019 年国家开发投资集团有限公司公司债券的信用状况进行了综合分析。经中诚信证评信用评级委员会最后审定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，2019 年国家开发投资集团有限公司公司债券的信用等级为 AAA。

发行人已委托中诚信国际信用评级有限责任公司担任国家开发投资集团有限公司公司债券跟踪评级机构，根据 2020 年 6 月 23 日披露的跟踪评级报告，发行人主体信用评级为 AAA，评级展望为稳定，债券评级为 AAA，与前次评级保持一致。中诚信国际信用评级有限责任公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中国债券信息网予以公告。

截至目前，发行人不存在其他主体评级基于同一个会计年度的数据但级别不同的情况

第九章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2019 年末发行人对外担保余额 50.17 亿元，较上期末减少 16.82 亿元。

二、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及其子公司其他已发行尚未兑付的企业债券、公司债券、中期票据或短期融资券情况如下：

证券名称	发行规模 (亿)	发行日期	发行期限	票面利率 (当期)%	存续情况
20 国开投 SCP001	5	2020-05-20	0.4932	1.35	尚未到期
20 国投 G2	20	2020-03-06	10	3.84	尚未到期
20 国投 G1	10	2020-03-06	3	2.94	尚未到期
20 国投 Y1	5	2020-02-18	3	3.38	尚未到期
19 国投债 01	15	2019-12-09	10	4.36	尚未到期
19 国开投 MTN003B	10	2019-11-25	5	3.81	尚未到期
19 国开投 MTN003A	20	2019-11-25	3	3.5	尚未到期
19 国投 04	20	2019-11-11	10	4.5	尚未到期
19 国投 03	10	2019-11-11	5	3.59	尚未到期
19 国开投 MTN002B	10	2019-08-19	5	3.67	尚未到期
19 国开投 MTN002A	20	2019-08-19	3	3.37	尚未到期
19 国投 02	20	2019-07-23	10	4.48	尚未到期
19 国投 01	20	2019-05-16	3	3.72	尚未到期
19 国开投 MTN001B	10	2019-03-13	5	3.99	尚未到期
19 国开投 MTN001A	20	2019-03-13	3	3.65	尚未到期
18 国开投 MTN001A	15	2018-08-21	3	4.19	尚未到期
18 国开投 MTN001B	15	2018-08-21	5	4.58	尚未到期
18 国投 02	20	2018-05-14	5	4.74	尚未到期
18 国投 01	30	2018-03-21	5	5.17	尚未到期
17 国投 01	20	2017-08-18	5	4.55	尚未到期
17 国开投 MTN001	20	2017-07-19	5	4.63	尚未到期
16 国开投 MTN001	30	2016-07-07	10	3.68	尚未到期
16 国投 01	30	2016-06-02	7	3.79	尚未到期
15 国开投 MTN001	25	2015-05-22	10	4.4	尚未到期
14 国开投 MTN003	40	2014-11-03	10	4.9	尚未到期
14 国开投 MTN001	45	2014-06-13	7	5.3	尚未到期
12 国开投 MTN2	25	2012-10-22	10	5.18	尚未到期
11 国投债 1	30	2011-03-07	15	5.7	尚未到期
08 国投债	30	2008-09-08	15	5.39	尚未到期

三、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

2019年度，发行人不存在重大未决诉讼、仲裁或重大行政处罚事项。

四、相关当事人

2019年度，本期公司债券的债权代理人 and 资信评级机构均未发生变动。

五、其他重大事项

截至本报告出具日，发行人存在其他重大事项如下：

（一）重大事项

2020年1月19日下午，国家开发投资集团有限公司召开中层以上管理人员大会。中央组织部有关负责同志宣布了中央关于国家开发投资集团有限公司董事长、党组书记调整的决定：白涛同志任国家开发投资集团有限公司董事长、党组书记，免去其中国人民保险集团股份有限公司副董事长、总裁、党委副书记职务。相关职务任免按有关法律和章程的规定办理。

根据《国家开发投资集团有限公司章程》“第一章 总则”之“第三条 董事长为公司法定代表人”，公司法定代表人由王会生变更为白涛。公司已于2020年2月10日完成工商登记变更。

白涛，1963年出生，河南人，大学学历，高级经济师。历任中国工商银行项目信贷部副总经理，中国工商银行吉林省分行副行长、党委委员，中国工商银行湖南省分行副行长、党委副书记、行长、党委书记，中国工商银行风险管理部总经理，中国工商银行内部审计局局长，中国人寿保险(集团)公司副总裁、党委委员，中国投资有限责任公司副总经理、党委委员兼中央汇金投资有限责任公司执行董事、总经理，中国人民保险集团股份有限公司副董事长、总裁、党委副书记兼人保投资控股有限公司董事长、人保资本投资管理有限公司董事长，国家开发投资集团有限公司董事长、党组书记。

（二）影响分析

1. 相关人员变动不会对发行人日常管理、生产经营及偿债能力产生重大影响。
2. 对发行人董事会、监事会决议有效性无重大影响。
3. 上述人事变动后发行人治理结构符合法律规定和公司章程规定。

（此页无正文，为《国家开发投资集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2019年度）》之盖章页）

