

中国中信有限公司公司债券 2019 年受托管理事务报告

中国中信有限公司



(北京市朝阳区新源南路 6 号)

债券受托管理人



(北京市朝阳区安立路66号4号楼)

二〇二〇年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《管理办法》”）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称“《执业行为准则》”）、证券交易所公司债券上市规则（以下简称“《上市规则》”）、发行人与中信建投证券签订的债券受托管理协议（以下简称“《债券受托管理协议》”）及其它相关信息披露文件以及中国中信有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”或“受托管理人”）编制。中信建投证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人提供的资料或说明。

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信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中信建投证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目 录

一、受托管理的公司债券概况.....	3
二、公司债券受托管理人履职情况.....	5
三、发行人报告期经营和财务状况.....	6
四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	7
五、发行人偿债意愿和能力分析.....	9
六、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况.....	10
七、增信措施、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	12
八、债券的本息偿付情况.....	12
九、募集说明书中约定的其他义务.....	14
十、债券持有人会议召开的情况.....	15
十一、发行人出现重大事项的情况.....	15
十二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项.....	15

一、受托管理的公司债券概况

截至 2019 年（以下简称“报告期”）末，中国中信有限公司发行且存续的由中信建投证券担任受托管理人的债券包括：17 信债 01、19 信债 01、19 信债 02、19 中信 02、19 中信 03、19 中信 04、19 中信 05、19 中信 06、19 中信 07 和 19 中信 08（以下简称“各期债券”），债券具体情况见下表：

表：受托管理债券概况

债券代码	143278.SH	155191.SH	155192.SH	155250.SH
债券简称	17 信债 01	19 信债 01	19 信债 02	19 中信 02
债券名称	中国中信有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种二）	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第二期）（品种二）
核准文件	证监许可[2017]1534 号			
核准规模	500 亿元			
债券期限（年）	3+2	3	5	10
发行规模（亿元）	20.00	35.00	15.00	20.00
债券余额（亿元）	20.00	35.00	15.00	20.00
发行时初始票面利率	4.60%	3.50%	3.85%	4.59%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	无	无	无	无
起息日	2017 年 09 月 04 日	2019 年 02 月 25 日	2019 年 02 月 25 日	2019 年 03 月 19 日
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。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。	单利按年计息，不计复利。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。	单利按年计息，不计复利。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。	单利按年计息，不计复利。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。

报告期付息日	2019年09月04日	无	无	无
是否担保	无担保	无担保	无担保	无担保
发行时债项评级	AAA	AAA	AAA	AAA
报告期跟踪债项评级	AAA	AAA	AAA	AAA

表：受托管理债券概况（续）

债券代码	155349.SH	155529.SH	155530.SH	155614.SH
债券简称	19 中信 03	19 中信 04	19 中信 05	19 中信 06
债券名称	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第三期）	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第四期）（品种一）	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第四期）（品种二）	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第五期）（品种一）
核准文件	证监许可[2017]1534 号			
核准规模	500 亿元			
债券期限（年）	10	10	15	10
发行规模（亿元）	20.00	7.00	18.00	5.00
债券余额（亿元）	20.00	7.00	18.00	5.00
发行时初始票面利率	4.71%	4.46%	4.60%	4.38%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	无	无	无	无
起息日	2019 年 04 月 22 日	2019 年 07 月 17 日	2019 年 07 月 17 日	2019 年 08 月 14 日
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。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。	单利按年计息，不计复利。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。	单利按年计息，不计复利。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。	单利按年计息，不计复利。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。
报告期付息日	无	无	无	无
是否担保	无担保	无担保	无担保	无担保
发行时债项评级	AAA	AAA	AAA	AAA
报告期跟踪债项评级	AAA	报告期内无跟踪评级	报告期内无跟踪评级	报告期内无跟踪评级

表：受托管理债券概况（续）

债券代码	155615.SH	155808.SH
债券简称	19 中信 07	19 中信 08
债券名称	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第五期）（品种二）	中国中信有限公司 2019 年公开发行公司债券（第六期）
核准文件	证监许可[2017]1534 号	证监许可[2019]1970 号
核准规模	500 亿元	500 亿元
债券期限（年）	20	20
发行规模（亿元）	20.00	10.00
债券余额（亿元）	20.00	10.00
发行时初始票面利率	4.58%	4.65%
调整票面利率时间及调整后票面利率情况（如发行人行使票面利率调整权）	无	无
起息日	2019 年 08 月 14 日	2019 年 11 月 05 日
还本付息方式	单利按年计息，不计复利。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。	单利按年计息，不计复利。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。
报告期付息日	无	无
是否担保	无担保	无担保
发行时债项评级	AAA	AAA
报告期跟踪债项评级	报告期内无跟踪评级	报告期内无跟踪评级

二、公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、《上市规则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《债券受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、债券受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

三、发行人报告期经营和财务状况

(一) 发行人报告期经营情况

发行人主要经营范围为：1.投资和管理金融业，包括：投资和管理境内外银行、证券、保险、信托、资产管理、期货、租赁、基金、信用卡等金融类企业及相关产业；2.投资和管理非金融业，包括：（1）能源、交通等基础设施；（2）矿产、林木等资源开发和原材料工业；（3）机械制造；（4）房地产开发；（5）信息产业：信息基础设施、基础电信和增值电信业务；（6）商贸服务及其他产业：环境保护；医药、生物工程和新材料；航空、运输、仓储、酒店、旅游业；国际贸易和国内贸易、进出口业务、商业；教育、出版、传媒、文化和体育；咨询服务；3.向境内外子公司发放股东贷款；资本运营；资产管理；境内外工程设计、建设、承包及分包和劳务输出，及经批准的其他业务（该企业于2014年7月22日由内资企业转为外商投资企业；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）。

2019年度，发行人实现营业收入2,701.46亿元，营业收入中占比较大的板块主要为金融业、制造业和工程承包业，其中金融业收入为1,992.50亿元，占比73.76%；制造业收入为318.15亿元，占比11.78%；工程承包业收入为205.50亿元，占比7.61%。2019年度，发行人实现营业利润717.01亿元，实现净利润615.02亿元。

(二) 发行人报告期财务状况

表：发行人2019年度主要会计数据和财务指标

单位：亿元

项目	2019年度/末	2018年度/末	增减变动情况 (%)
资产总计	70,891.20	64,057.77	10.67
负债合计	63,933.50	57,997.88	10.23
所有者权益合计	6,957.71	6,059.89	14.82
营业总收入	2,701.46	2,740.84	-1.44
营业利润	717.01	672.36	6.64

项目	2019 年度/末	2018 年度/末	增减变动情况 (%)
利润总额	724.58	686.52	5.54
净利润	615.02	570.92	7.72
经营活动产生的现金流量净额	1,215.16	1,125.83	7.93
投资活动产生的现金流量净额	-2,524.55	-1,578.30	59.95
筹资活动产生的现金流量净额	822.01	803.16	2.35
现金及现金等价物净增加额	-464.13	416.54	-211.42
资产负债率 (%)	90.19	90.54	-0.39

四、发行人募集资金使用及专项账户运作情况

(一) 募集资金使用情况

截至本报告出具日，发行人各期债券募集资金披露用途与实际用途情况如下表所示：

表：发行人各期债券募集资金使用情况

债券代码：143278.SH	
债券简称：17 信债 01	
发行金额：20.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金实际用途
本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充发行人本部及子公司营运资金	本期债券募集资金扣除发行费用后，用于补充发行人本部及子公司营运资金

表：发行人各期债券募集资金使用情况（续）

债券代码：155191.SH、155192.SH	
债券简称：19 信债 01、19 信债 02	
发行金额：35.00 亿元、15.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金实际用途
本期债券募集资金拟用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金	本期债券募集资金用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金

表：发行人各期债券募集资金使用情况（续）

债券代码：155250.SH	
债券简称：19 中信 02	
发行金额：20.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金实际用途
本期债券募集资金拟用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金	本期债券募集资金用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金

表：发行人各期债券募集资金使用情况（续）

债券代码：155349.SH	
债券简称：19 中信 03	
发行金额：20.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金实际用途
本期债券募集资金拟用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金	本期债券募集资金用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金

表：发行人各期债券募集资金使用情况（续）

债券代码：155529.SH、155530.SH	
债券简称：19 中信 04、19 中信 05	
发行金额：7.00 亿元、18.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金实际用途
本期债券募集资金拟用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金	本期债券募集资金用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金

表：发行人各期债券募集资金使用情况（续）

债券代码：155614.SH、155615.SH	
债券简称：19 中信 06、19 中信 07	
发行金额：5.00 亿元、20.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金实际用途
本期债券募集资金拟用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金	本期债券募集资金用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金

表：发行人各期债券募集资金使用情况（续）

债券代码：155808.SH	
债券简称：19 中信 08	
发行金额：10.00 亿元	
募集资金约定用途	募集资金实际用途
本期债券募集资金拟用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金等法律法规许可的用途	本期债券募集资金用于偿还发行人金融机构借款、到期债务融资工具及补充营运资金

截至本报告末，发行人 17 信债 01、19 信债 01、19 信债 02、19 中信 02、19 中信 03、19 中信 04、19 中信 05、19 中信 06、19 中信 07 和 19 中信 08 公司债券募集资金实际用途与约定用途一致。

（二）募集资金专项账户情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。报告期内，发行人募集资金专项账户运行正常。

五、发行人偿债意愿和能力分析

（一）发行人盈利能力及日常经营收益

发行人各期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营收入。按照合并报表口径，2017 年度、2018 年度和 2019 年度，发行人营业收入分别为 2,678.05 亿元、2,740.84 亿元和 2,701.46 亿元，净利润分别为 599.34 亿元、570.92 亿元和 615.02 亿元。2017 年度、2018 年度和 2019 年度，发行人经营活动产生的现金流入分别为 11,345.07 亿元、9,171.02 亿元和 10,918.14 亿元，投资收益分别为 87.75 亿元、49.42 亿元和 51.28 亿元。发行人下属的中信银行、中信信托、中信兴业投资等子公司股利分配政策稳定，发行人持续获得子公司投资收益。总体来看，发行人业务经营业绩稳定，运作规范，各项偿债指标处于合理水平，稳定的收入来源和良好的盈利能力将为偿付各期债券本息提供保障。

表：发行人偿债能力指标

单位：亿元、%

项目	2019 年末	2018 年末	变动幅度
资产负债率	90.19	90.54	-0.39
EBITDA	848.94	778.32	9.07
EBITDA 利息倍数	22.05	20.57	7.21
利息偿付率	100.00	100.00	-
贷款偿还率	100.00	100.00	-

（二）发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。发行人财务状况优良，信贷记录良好，拥有较好的市场声誉，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系，并与工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行等多家银行均保持长期稳定的信贷业务合作，具有较强的直接和间接融资能力。截至报告期末，发行人本部在各家银行获得的综合授信总额为 794.00 亿元，其中已使用授信额度为 200.00 亿元，未使用授信额度为 594.00 亿元，未使用授信余额占授信总额的 74.81%。报告期内的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在银行贷款展期及减免的情况。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措各期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

六、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

（一）内外部增信机制及变动情况

17 信债 01(143278.SH)、19 信债 01(155191.SH)、19 信债 02(155192.SH)、19 中信 02 (155250.SH)、19 中信 03 (155349.SH)、19 中信 04 (155529.SH)、19 中信 05 (155530.SH)、19 中信 06 (155614.SH)、19 中信 07 (155615.SH) 和 19 中信 08 (155808.SH) 均未设置增信机制。

（二）偿债保障措施及变动情况

为了充分、有效地维护各期债券持有人的合法权益，发行人为各期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成了一套确保债券安全兑付的保障

措施。

1、专门部门负责偿付工作

发行人指定库务部牵头负责协调各期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排各期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。

2、设立专项账户并严格执行资金管理计划

发行人设定募集资金专项账户和偿债保障金专户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。各期债券本息的偿付将主要来源于公司日常经营所产生的现金流，各期债券当期付息日/本金兑付日前，发行人将按要求将还本付息的资金及时划付至偿债保障金专户。各期债券发行后，发行人将优化公司的资产负债结构、加强公司的流动性管理和募集资金使用等资金管理，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，保障投资者的利益。

3、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为各期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障各期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

4、充分发挥债券受托管理人的作用

发行人按照《管理办法》的要求，聘请中信建投证券担任各期债券的债券受托管理人，并与中信建投证券订立了《债券受托管理协议》。在各期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

5、严格信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

七、增信措施、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

（一）增信措施的执行情况及有效性分析

17 信债 01(143278.SH)、19 信债 01(155191.SH)、19 信债 02(155192.SH)、19 中信 02 (155250.SH)、19 中信 03 (155349.SH)、19 中信 04 (155529.SH)、19 中信 05 (155530.SH)、19 中信 06 (155614.SH)、19 中信 07 (155615.SH) 和 19 中信 08 (155808.SH) 均未设置增信机制。

（二）偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人各期债券的偿债保障措施详见“六、内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况”之“（二）偿债保障措施及变动情况”中的描述。报告期内，上述偿债保障措施均得到有效执行。

发行人偿债保障措施科学合理，如未来发生不能如期兑付的情形，可在一定程度上保障投资者的合法利益。

八、债券的本息偿付情况

（一）本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限 (年)	到期日
143278.SH	17 信债 01	单利按年计息，不计复利。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。	2018 年至 2022 年每年的 9 月 4 日。若投资者于第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 9 月 4 日	3+2	2022 年 9 月 4 日
155191.SH	19 信债 01	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2022 年每年的 2 月 25 日	3	2022 年 2 月 25 日
155192.SH	19 信债 02	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2024 年每年的 2 月 25 日	5	2024 年 2 月 25 日
155250.SH	19 中信 02	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2029 年每年的 3 月 19 日	10	2029 年 3 月 19 日
155349.SH	19 中信 03	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2029 年每年的 4 月 22 日	10	2029 年 4 月 22 日
155529.SH	19 中信 04	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2029 年每年的 7 月 17 日	10	2029 年 7 月 17 日
155530.SH	19 中信 05	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2034 年每年的 7 月 17 日	15	2034 年 7 月 17 日
155614.SH	19 中信 06	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2029 年每年的 8 月 14 日	10	2029 年 8 月 14 日
155615.SH	19 中信 07	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2039 年每年的 8 月 14 日	20	2039 年 8 月 14 日

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限 (年)	到期日
155808.SH	19 中信 08	单利按年计息，不计复利。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。	2020 年至 2039 年每年的 11 月 5 日	20	2039 年 11 月 5 日

注：付息日如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

（二）报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人在利息偿付前已及时提示并督促发行人按时履约，足额付息，未发生发行人不能偿还债务的情况。发行人报告期内本息偿付情况如下：

债券代码	债券简称	报告期内是否付息	报告期内是否触发回售
143278.SH	17 信债 01	是	否
155191.SH	19 信债 01	不涉及	否
155192.SH	19 信债 02	不涉及	否
155250.SH	19 中信 02	不涉及	否
155349.SH	19 中信 03	不涉及	否
155529.SH	19 中信 04	不涉及	否
155530.SH	19 中信 05	不涉及	否
155614.SH	19 中信 06	不涉及	否
155615.SH	19 中信 07	不涉及	否
155808.SH	19 中信 08	不涉及	否

九、募集说明书中约定的其他义务

募集说明书约定，在公司债券存续期内，跟踪评级机构应当于本次债券发行主体年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告，并在债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。确有合理理由且经交易所认可的，可以延期披露。报告期内，发行人 17 信债 01(143278.SH)、19 信债 01(155191.SH)、19 信债 02 (155192.SH)、19 中信 02 (155250.SH)、19 中信 03 (155349.SH) 债券跟踪评级为 AAA，其余各期债券未出具跟踪评级结果。

十、债券持有人会议召开的情况

报告期内，发行人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。

十一、发行人出现重大事项的情况

报告期内，发行人未出现重大事项。

十二、对债券持有人权益有重大影响的其他事项

报告期内，发行人未发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

（此页无正文，为《中国中信有限公司公司债券 2019 年受托管理事务报告》之盖章页）

