

债券简称: 20 楚昌 01

债券代码: 163506.SH



楚昌投资集团有限公司

住所: 湖北省武汉市汉阳区龙阳大道 76 号九州通大厦 30 层公寓式酒店 9

楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)

受托管理事务报告

(2020 年度)

债券受托管理人



住所: 中国(上海)自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16/22/23 楼

二零二壹年六月

重要声明

申港证券股份有限公司（以下简称“申港证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人 2021 年 5 月 25 日披露的《楚昌投资集团有限公司 2020 年年度报告》等其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向申港证券出具的说明文件。

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申港证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经申港证券书面许可，不得用作其他任何用途。

第一节 公司债券的发行概况

一、发行人名称

中文名称：楚昌投资集团有限公司

英文名称：Chuchang Investment Group Co.,Ltd.

二、公司债券核准文件及核准规模

经中国证监会证监许可【2020】214 号文核准，发行人获准在中国境内公开发行不超过 10 亿元的公司债券。

2020 年 4 月 30 日，发行人成功发行楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)（债券简称“楚昌 01”），发行总额 8 亿元，票面利率 5.00%，期限为 5 年期。

三、各期公司债券的基本情况

1、债券名称：楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)

2、债券简称：20 楚昌 01

3、债券代码：163506.SH

4、发行规模：8.00 亿元

5、票面金额：100.00 元

6、债券期限：本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末和第 4 年末发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权和投资者回售选择权。

7、债券利率：5.00%

8、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期第 3 年末、第 4 年末调整本期债券存续期第 4 年、第 5 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个、第 4 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，按照上交所及证券登记机构相关规定向投资者披露是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。

9、发行人赎回选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 年末、第 4 年末行使本期债券的赎回选择权。发行人将于本期债券第 3 个、第 4 个计息年度的付息日前 30 个交易日，按照上交所及证券登记机构相关规定发布关于是否行使赎回选择权的公告。

10、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

11、本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，若发行人放弃赎回权且债券持有人放弃回售权或放弃部分回售权，则在本期债券存续期第 3 个、第 4 个和第 5 个计息年度分别偿付本期债券剩余本金的 25%和 25%和 50%，最后三年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。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。

12、起息日：本期债券的起息日为 2020 年 5 月 6 日。

13、付息日：本期债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 5 月 6 日，若发行人第 3 年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 5 月 6 日，若发行人第 4 年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的付息日为 2021 年至 2024 年每年的 5 月 6 日；若债券持有人第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 5 月 6 日，若债券持有人第 4 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2021 年至 2024 年每年的 5 月 6 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；每次付息款项不另计利息。）

14、到期日：本期债券的兑付日期为 2025 年 5 月 6 日，若发行人第 3 年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的兑付日为 2023 年 5 月 6 日，若发行人第 4 年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的兑付日为 2024 年 5 月 6 日；若债券持有人第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2023 年 5 月 6 日；若债券持有人第 4 年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2024 年 5 月 6 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；每次付息款项不另计利息。）

15、信用级别及资信评级机构：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

16、担保情况：本期债券由湖北省融资担保集团有限责任公司提供担保。

17、主承销商：申港证券股份有限公司

18、受托管理人：申港证券股份有限公司

19、公司债券上市的交易场所：上海证券交易所

20、报告期内公司债券的付息兑付情况：正常付息

第二节 发行人 2020 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

发行人名称	楚昌投资集团有限公司
注册资本	11,140.622 万元
实缴资本	11,140.622 万元
统一社会信用代码	91420100751825644N
住所	武汉市汉阳区龙阳大道 76 号九州通大厦 30 层公寓式酒店 9
法定代表人	刘宝林
设立日期	2003 年 8 月 8 日
信息事务负责人	姜新宇
联系电话	027-84666925
传真	027-84666953
邮编	430051
所属行业	商务服务业
经营范围	对房地产行业投资、对商业投资。

二、 发行人经营情况

1、 所属行业及主要业务

发行人作为业务覆盖医药物流、地产开发、金融投资、精细化工、国际贸易等板块的大型综合性集团，其主营业务可分为上市板块和非上市板块。上市板块包括医药批发、医药零售及医药工业，经营主体为子公司九州通医药集团股份有限公司。非上市板块包括房地产业务、化工业务、农牧业务和水产业务等。

2、 发行人业务情况

单位：亿元

业务板块	2020 年度				2019 年度			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
医药批发	1,067.44	979.49	8.24	94.3	958.31	879.47	8.23	93.82
医药零售	20.31	14.99	26.17	1.79	18.26	14.93	18.23	1.79
医药工业	17.16	12.63	26.38	1.52	15.89	12.25	22.87	1.56
医疗健康 及技术服务	3.28	2.07	36.98	0.29	2.16	1.27	41.18	0.21
房地产业 务	1.55	1.26	18.6	0.14	3.22	2.38	26.27	0.32
化工业务	7.1	5.78	18.6	0.63	7.53	5.9	21.56	0.74
农牧业务	10.88	9.25	14.99	0.96	8.19	7.35	10.34	0.8
水产业务	4.03	3.62	10.27	0.36	6.65	6.07	8.78	0.65
其他	0.22	0.06	74.21	0.02	1.21	0.02	98.03	0.12
合计	1,131.98	1,029.15	9.08	-	1,021.43	929.65	8.99	-

三、发行人主要财务情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的合并财务报表进行了审计，并出具了众环审字（2021）0102235 号标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引用自 2020 年审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告及其附注。

1、发行人主要财务数据和财务指标

发行人主要财务数据及财务指标

单位：亿元，%

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例
总资产	892.89	778.26	14.73
总负债	645.95	576.06	12.13
净资产	246.94	202.21	22.12
归属母公司股东的净资产	59.52	42.14	41.24

项目	2020 年末	2019 年末	变动比例
资产负债率 (%)	72.34	74.02	-2.27
流动比率	1.26	1.22	3.28
速动比率	0.98	0.92	6.52
期末现金及现金等价物余额	841,155.20	646,586.96	30.09
	2020 年度	2019 年度	变动比例
营业总收入	11,319,753.65	10,214,349.01	10.82
营业总成本	10,291,510.72	9,296,507.39	10.70
利润总额	536,327.62	204,301.29	162.52
净利润	414,594.61	142,938.44	190.05
扣除非经常性损益后净利润	172,108.60	107,681.66	59.83
归属母公司股东的净利润	173,717.03	24,300.86	614.86
息税折旧摊销前利润(EBITDA)	746,447.36	443,144.06	68.44
EBITDA 利息倍数	4.55	2.15	111.63
经营活动产生的现金流净额	317,078.29	291,161.57	8.90
投资活动产生的现金流净额	-77,009.03	-77,386.05	-0.49
筹资活动产生的现金流净额	-49,866.41	-453,152.15	-89.00
应收账款周转率	4.60	4.58	0.44
存货周转率	6.52	6.06	7.59
贷款偿还率 (%)	100	100	-
利息偿付率 (%)	100	100	-

注：财务指标计算公式如下：

- (1) 资产负债率 = (负债总额/资产总额) × 100%
- (2) 流动比率 = 流动资产/流动负债
- (3) 速动比率 = (流动资产-存货)/流动负债
- (4) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销
- (5) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
- (6) 应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]
- (7) 存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2]
- (8) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- (9) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

2、发行人主要资产变动情况

表：主要资产变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	2020 年末 余额	2019 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	151.19	125.12	20.84%	不适用

资产项目	2020 年末 余额	2019 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
交易性金融资产	19.34	3.65	430.27%	主要系公司持有的中泰证券股份有限公司股票的公允价值变动所致
应收账款	252.78	231.24	9.32%	不适用
应收款项融资	20.41	13.52	51.02%	主要系公司销售规模扩大, 票据回款增加所致
预付款项	38.07	32.37	17.64%	不适用
其他应收款	76.95	72.11	6.72%	不适用
存货	160.68	154.04	4.31%	不适用
其他流动资产	3.95	5.16	-23.42%	不适用
长期股权投资	18.1	17.22	5.13%	不适用
其他权益工具投资	5.19	5.57	-6.87%	不适用
其他非流动金融资产	15.1	4.82	212.95%	主要系公司持有爱美客技术发展股份有限公司股票的公允价值变动所致
固定资产	66.12	60.11	10.00%	不适用
在建工程	17.59	12.62	39.36%	主要系公司本期九州通健康城、子公司物流中心项目增加投资所致
无形资产	24.83	22.99	8.00%	不适用
商誉	6.22	4.1	51.64%	主要系公司并购业务, 公司支付的投资成本与可辨认净资产的公允价值之间的差额确认商誉所致

3、主要负债变动情况

表：主要负债变动情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	2020 年末 余额	2019 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
短期借款	160.71	133.61	20.28%	不适用
交易性金融负债	13.42	11.89	12.85%	不适用
应付票据	180.45	158.56	13.81%	不适用
应付账款	134.22	126.4	6.19%	不适用

负债项目	2020 年末 余额	2019 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
合同负债	16.73	-	不适用	系公司执行企业会计准则第 14 号-收入(财会[2017]22 号)、销售疫情产品预收款增加所致
应交税费	5.89	4.71	25.16%	不适用
其他应付款	52.14	45.14	15.50%	不适用
一年内到期的非流动负债	5.79	20.08	-71.14%	主要系一年内到期的长期借款减少所致
其他流动负债	1.8	9.29	-80.61%	主要系公司偿还到期短期融资券所致
长期借款	38.07	31.55	20.65%	不适用
应付债券	22.92	13.79	66.25%	主要系公司发行债券所致
递延所得税负债	7.5	1.26	496.41%	主要系公司交易性金融资产、其他非流动金融资产的公允价值变动所致

第三节 发行人募集资金使用情况

本期债券于 2020 年 4 月 30 日发行,发行金额为人民币 8 亿元,募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务。发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求,在监管银行开设募集资金专项账户,用于公司债券募集资金的接收、存储、划转及本息偿付,并进行专项管理。

截至 2020 年末,“20 楚昌 01”募集资金已全部使用完毕。公司债券募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务。本期债券募债券募集资金实际用途与约定用途一致。

第四节 本次债券偿债保障措施的执行情况和本息偿付情况

一、偿债保障措施的执行情况

截至本受托管理报告出具日,20 楚昌 01 偿债保障措施未发生重大不利变化。

二、各期公司债券的本息偿付情况

截止本受托管理报告出具日,20 楚昌 01 已完成 2021 年付息事项。

第五节 债券持有人会议召开情况

截止本受托管理报告出具日，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。

第六节 发行人及其他相关当事人对募集说明书 其他约定业务的执行情况

根据发行人于 2020 年 3 月 1 日召开的董事会议及于 2020 年 3 月 16 日召开的股东大会审议通过的关于本期债券发行的有关决议,在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时,公司将至少采取如下措施:

- 1、不向股东分配利润;
- 2、暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施;
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金;
- 4、主要责任人不得调离。

截至本受托管理报告出具日,发行人未发生需履行上述承诺的情形。

截至本报告出具日,发行人及其他相关当事人严格按募集说明书约定履行职责。

第七节 公司债券担保人资信情况

一、 担保人基本信息

担保人名称	湖北省融资担保集团有限责任公司
担保人法定代表人	王进力
担保人组织机构代码	770765501
成立日期	2005 年 2 月 23 日
担保人地址	武汉市武昌区洪山路 64 号湖光大厦 7 楼
注册资本	750,000 万元
担保人经营范围	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务、诉讼保全担保、履约担保业务、与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务、以自有资金进行投资；再担保、债券发行担保。

二、 担保人主要财务数据及财务指标

担保人湖北省融资担保集团有限责任公司 2020 年经审定的资产总额为 145.76 亿元，净资产为 112.63 亿元，资产负债率为 22.73%，流动比率为 2.02。截至 2020 年 12 月末，湖北省融资担保集团有限责任公司期末在保余额 405.76 亿元。

三、 担保人资信情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2020 年 7 月 24 日出具的《2020 年湖北省融资担保集团有限责任公司主体信用评级报告》。担保人主体长期信用等级为 AAA，评级展望稳定。

第八节 本次债券跟踪评级情况

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司 2020 年 6 月 28 日出具的《楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）跟踪评级报告》，发行主体长期信用等级为 AA+，评级展望稳定；同时，评定本次债券信用等级为 AAA。

第九节 负责处理公司债券相关事务的专人变动情况

截止本受托管理报告出具日，负责处理公司债券相关事务的专人无变动。

第十节 受托管理人履行职责情况

申港证券作为楚昌投资集团有限公司“20 楚昌 01”公司债券受托管理人，2020 年内按照上述公司债券受托管理协议及相应募集说明书的约定履行了受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。

2020 年，申港证券主要履职情况如下：

- 1、根据中国证券监督管理委员会以及上海证券交易所对公司债券发行主体年度报告和半年度报告披露格式的具体要求，申港证券向发行人进行了提示。
- 2、根据“20 楚昌 01”《募集说明书》之约定，申港证券监督发行人积极履行付息义务。

第十一节 重大事项提示

一、公司涉及的重大诉讼事项

报告期内,发行人不存在对公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的未决诉讼、仲裁或行政程序。

二、报告期内公司破产重整事项

报告期内,发行人不存在破产重整事项。

三、本期债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内,发行人本期债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

四、发行人及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查,公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

报告期内,发行人及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查,或董事、监事及高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

五、其他重要事项

除上述事项外,报告期内,未发现发行人存在其他应予披露的重大事项。

(本页无正文,为《楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)受托管理事务报告(2020 年度)之签章页》

债券受托管理人:申港证券股份有限公司

