

债券简称：19 福投 01

债券代码：112967

债券简称：20 福投 01

债券代码：149271

福建省投资开发集团有限责任公司
2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)、
2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)
受托管理事务报告
(2020 年度)

债券受托管理人：兴业证券股份有限公司



(住所：福州市湖东路 268 号)

二〇二一年六月

重要提示

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”）编制本报告的内容及信息均来源于福建省投资开发集团有限责任公司（以下简称“公司”、“发行人”）对外公布的《福建省投资开发集团有限责任公司公司债券 2020 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人出具的相关说明文件等。

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

目录

第一章 发行人及本次债券概况.....	1
一、发行人概况.....	1
二、核准文件及核准规模.....	1
三、本次债券的主要条款.....	2
第二章 受托管理人履行职责情况.....	5
一、持续关注发行人资信情况.....	5
二、持续关注增信措施.....	5
三、监督专项账户及募集资金使用情况.....	5
四、督促发行人信息披露.....	5
五、披露受托管理事务报告.....	5
六、督促履约.....	5
七、其他.....	6
第三章 发行人经营与财务状况.....	7
一、发行人经营情况.....	7
二、发行人财务情况.....	8
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	10
第五章 发行人偿债意愿和能力分析.....	11
一、发行人偿债意愿情况.....	11
二、发行人偿债能力分析.....	11
第六章 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况.....	12
一、增信措施情况.....	12
二、偿债保障措施情况.....	12
第七章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	13
一、增信措施的执行情况及有效性分析.....	13
二、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	13
第八章 公司债券本息偿付情况.....	14
第九章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况.....	15
第十章 债券持有人会议召开情况.....	16
第十一章 发行人发生重大事项情况.....	17
第十二章 其他情况.....	19

第一章 发行人及本次债券概况

一、发行人概况

中文名称	福建省投资开发集团有限责任公司
英文名称	FUJIAN INVESTMENT& DEVELOPMENT GROUP CO.,LTD
法定代表人	严正
注册资本	1,000,000 万元
实缴资本	1,000,000 万元
成立日期	2009 年 4 月 27 日
注册地址	福州市湖东路 169 号天骢大厦 14 层
办公地址	福州市华林路 197 号
邮政编码	350003
信息披露事务负责人	陈杰
信息披露联络人	曹舒芳
公司电话	0591-87826275
公司传真	0591-87826275
所属行业	D45燃气生产和供应业（该分类为参照《上市公司行业分类指引》，公司实际为综合投资类企业）
经营范围	对电力、燃气、水的生产和供应、铁路运输等行业或项目的投资、开发；对银行、证券、信托、担保、创业投资以及省政府确定的省内重点产业等行业的投资；对农业、林业、酒店业、采矿业的投资；房地产开发；资产管理。
统一社会信用代码	9135000068753848X3

二、核准文件及核准规模

2019 年 4 月 15 日，经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕694 号文核准，福建省投资开发集团有限责任公司获准公开发行不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”或“本次公司债券”）。本次债券采取分期发行的方式，其中第一期“19 福投 01”于 2019 年 9 月 19 日完成发行，第二

期“20 福投 01”与 2020 年 10 月 26 日完成发行。

三、本次债券的主要条款

（一）福建省投资开发集团有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)主要条款

1、债券名称：福建省投资开发集团有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、发行总额：本次债券发行规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），拟分期发行。本期债券发行规模 10 亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、债券期限及品种：本期债券的期限为 10 年。

5、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托管记载。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。

6、债券利率或其确定方式：本期债券采用固定利率，票面利率为 4.42%。

7、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，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。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付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额分别与债券对应的票面年利率的乘积之和；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时各自所持有的本期债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

8、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。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。

9、起息日：2019 年 9 月 19 日。

10、付息日：2020 年至 2029 年每年的 9 月 19 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

11、兑付登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金

及最后一期利息。

12、本金兑付日：2029 年 9 月 19 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日）。

13、本息支付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

14、担保情况：本期债券为无担保债券。

15、募集资金及偿债专户监管银行：国家开发银行福建省分行。

16、信用级别：本期债券的信用等级为 AAA，发行人的主体信用等级为 AAA。

（二）福建省投资开发集团有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)主要条款

1、债券名称：福建省投资开发集团有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

2、发行总额：本次债券发行规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元），拟分期发行。本期债券发行规模 10 亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

4、债券期限及品种：本期债券期限为 5 年。

5、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托管记载。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。

6、债券利率或其确定方式：本期债券采用固定利率。本期债券票面利率为 4.05%。

7、还本付息方式及支付金额：本期债券采用单利按年计息，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。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付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额分别与债券对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时各自所持有的本期债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

8、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。

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。

9、起息日：2020 年 10 月 26 日。

10、付息日：2021 年至 2025 年每年的 10 月 26 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。

11、兑付登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

12、本金兑付日：2025 年 10 月 26 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日）。

13、本息支付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

14、担保情况：本期债券为无担保债券。

15、募集资金及偿债专户监管银行：国家开发银行福建省分行。

16、信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA，发行人的主体信用等级为 AAA。

第二章 受托管理人履行职责情况

一、持续关注发行人资信情况

根据《债券受托管理协议》约定，兴业证券持续关注发行人资信情况，核查发行人发生的重大情况，并就发行人出现的重大事项，及时在上海证券交易所发布受托管理事务临时报告。

二、持续关注增信措施

本次债券无增信措施。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

发行人已在本次债券发行前与国家开发银行股份有限公司福建省分行、兴业证券股份有限公司签署《募集资金及偿债资金专户协议》，开立了募集资金及偿债资金专项账户。本期债券募集资金已按照约定，及时划入专项账户，并在募集资金专户中储存、使用。

四、督促发行人信息披露

针对发行人信息披露事项，兴业证券依照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，并就发行人信息披露事项进行了业务指导和督促。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，兴业证券已及时披露了相关定期受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

六、督促履约

报告期内，兴业证券已及时督促发行人按期足额支付“19 福投 01”债券利息，“20 福投 01”尚未开始付息，兴业证券将持续关注本次债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

七、其他

无。

第三章 发行人经营与财务状况

一、发行人经营情况

2020 年度，发行人实现营业总收入 511,092.96 万元，实现净利润 236,740.99 万元。发行人最近两年经营情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度	增减比例
一、营业总收入	511,092.96	436,641.46	17.05%
二、营业总成本	555,716.75	540,317.87	2.85%
营业成本	334,008.40	337,000.80	-0.89%
手续费及佣金支出	5,800.04	3,793.85	52.88%
赔付支出净额	1,433.21	756.03	89.57%
提取保险准备金净额	1,631.60	-474.70	-443.71%
分保费用	1,222.16	697.98	75.10%
税金及附加	4,842.21	4,276.84	13.22%
销售费用	12,158.92	11,902.13	2.16%
管理费用	55,485.74	55,896.67	-0.74%
研发费用	59.43	246.78	-75.92%
财务费用	139,075.04	126,221.50	10.18%
其中：利息费用	176,169.65	160,793.43	9.56%
利息收入	38,144.78	36,225.13	5.30%
汇兑净损失	72.18	278.91	-74.12%
加：其他收益	5,503.81	24,758.55	-77.77%
投资收益	388,078.07	341,411.00	13.67%
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	200,350.66	218,173.28	-8.17%
公允价值变动净收益	-55.35	-120.76	-54.17%
资产减值损失	-59,386.43	2,356.44	-2620.18%
信用减值损失	-2,071.00	56.00	-3798.21%
资产处置收益	-1,190.32	2,812.59	-142.32%
汇兑收益	-453.94	116.87	-488.41%
三、营业利润	285,801.06	267,714.28	6.76%
加：营业外收入	461.09	1,802.00	-74.41%
减：营业外支出	25,982.62	26,601.54	-2.33%
四、利润总额	260,279.53	242,914.74	7.15%
减：所得税费用	23,538.54	20,096.88	17.13%
五、净利润	236,740.99	222,817.85	6.25%

发行人近两年营业收入的构成情况如下：

单位：万元

项目	2020 年			2019 年		
	收入	成本	收入占比	收入	成本	收入占比
主营业务						
售电收入	124,881.91	39,990.54	25.18%	71,439.21	31,538.09	16.72%
LNG 运输收入	12,605.69	10,100.77	2.54%	13,699.20	10,857.98	3.21%
天然气销售输入	202,648.97	184,311.41	40.85%	205,812.66	198,772.20	48.18%
售水收入	43,785.17	31,511.15	8.83%	38,116.18	27,201.98	8.92%
动力煤及己内酰胺销售收入	26,203.34	25,842.39	5.28%	-	-	-
其他类业务	52,797.92	23,576.74	10.64%	50,462.75	37,198.72	11.81%
主营业务小计	462,923.00	315,333.01	93.32%	379,530.00	305,568.97	88.84%
其他业务						
租金收入	3,969.54	1,525.44	0.80%	4,906.91	1,919.30	1.15%
材料让售收入	15,259.68	12,161.84	3.08%	29,612.81	26,321.84	6.93%
资金占用费收入	5,360.98	-	1.08%	5,078.65	-	1.19%
其他类业务	8,538.43	4,988.11	1.72%	8,054.62	3,190.68	1.89%
其他业务小计	33,128.63	18,675.39	6.68%	47,652.99	31,431.82	11.16%
合计	496,051.62	334,008.40	100.00%	427,182.99	337,000.80	100.00%

二、发行人财务情况

根据发行人 2020 年度财务报告，发行人最近两年主要会计数据以及财务指标列示如下：

单位：亿元、%

项目	2020 年 12 月 31 日 /2020 年度	2019 年 12 月 31 日 /2019 年度	增减比例
总资产	1,271.56	1,188.12	7.02
总负债	698.93	640.65	9.10
净资产	572.62	547.46	4.60
归属母公司股东的净资产	517.67	495.38	4.50
资产负债率（%）	54.97	53.92	上升 1.05 个百分点
扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	55.73	54.7	上升 1.03 个百分点
流动比率	1.01	0.92	9.78

速动比率	0.99	0.9	10.00
期末现金及现金等价物余额	158.98	140.86	12.87
营业收入	49.61	42.72	16.12
营业成本	33.4	33.7	-0.89
利润总额	26.03	24.29	7.15
净利润	23.67	22.28	6.25
扣除非经常性损益后净利润	15.9	13.73	15.86
归属母公司股东的净利润	19.94	19.24	3.65
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	49.48	44.97	10.02
经营活动产生的现金流净额	27.05	12.51	116.26
投资活动产生的现金流净额	-30.01	-34.88	13.95
筹资活动产生的现金流净额	21.21	27.66	-23.33
应收账款周转率	2.95	3.09	-4.53
存货周转率	3.96	4.35	-8.97
EBITDA 全部债务比	0.09	0.08	12.50
利息保障倍数	2.27	2.3	-1.30
现金利息保障倍数	2.33	1.65	41.21
EBITDA 利息倍数	2.57	2.57	0.00

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、发行人募集资金使用情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2019〕694 号文核准，发行人于 2019 年 9 月 19 日发行了 10 亿元的“19 福投 01”公司债券，募集资金拟用于偿还公司债务。根据募集资金到位时间及到期债务情况，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则，该期公司债券募集资金已用于偿还以下公司债务：

单位：万元

借款主体	贷款主体	偿还金额	偿还日期
发行人	交通银行	26,000.00	2019-9-20
	中国银行	20,000.00	2019-9-20
	农业银行	54,000.00	2019-9-20
合计		100,000.00	

发行人于 2020 年 10 月 26 日发行了 10 亿元的“20 福投 01”，募集资金拟用于偿还公司债务。根据募集资金到位时间及到期债务情况，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则，该期公司债券募集资金已用于偿还以下公司债务：

单位：万元

借款主体	债券简称	偿还金额	偿还日期
发行人	15 福投债	100,000.00	2020-10-27
合计		100,000.00	

二、专项账户运作情况

报告期内，本次公司债券募集资金专项账户运作情况正常，募集资金的接收、存储、划转均通过专项账户进行，符合募集说明书约定。

第五章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

发行人偿债意愿正常，本报告期内发行人已按期足额支付有息负债的到期本息，不存在兑付兑息违约的情况。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2020 年末/年度	2019 年末/年度
资产负债率（%）	54.97	53.92
流动比率	1.01	0.92
速动比率	0.99	0.90
EBITDA 利息倍数	2.57	2.57

从短期指标来看，最近两年发行人流动比率分别为 0.92、1.01，速动比率分别为 0.90、0.99，发行人流动比率和速动比率处于正常水平。

从长期指标来看，最近两年发行人资产负债率分别为 53.92%、54.97%，发行人资产负债率处于良好水平，长期偿债能力较强。

从 EBITDA 利息倍数来看，最近两年发行人 EBITDA 利息倍数分别为 2.57 和 2.57，整体债务保障系数较高，利息按期偿付能力较强。

报告期内，发行人根据募集说明书约定还本付息，偿债意愿正常，发行人偿债资金来源充足，偿债能力较强。

第六章 内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的情况

一、增信措施情况

本次债券无担保，本次债券的偿债资金来源主要来自发行人的经营收入。

二、偿债保障措施情况

本次债券的主要偿债保障措施有：1、制定《债券持有人会议规则》；2、制定并严格执行资金管理计划；3、设立专门的偿债工作小组；4、聘请债券受托管理人；5、严格的信息披露。

目前，发行人已设立专项偿债账户，制定并严格执行资金管理计划，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，进行严格的信息披露。

报告期内，上述偿债保障措施未发生重大变化，发行人已按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第七章 增信机制、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

本次债券为无担保债券，未设置担保、抵押等增信措施。

二、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人已设立募集资金和偿债专项账户，制定债券持有人会议规则，设立专门的偿付工作小组，为全体债券持有人聘请受托管理人，严格信息披露。报告期内，发行人其他偿债保障措施未发生变动，均按照募集说明书约定执行，未对债券持有人利益造成重大不利影响。

第八章 公司债券本息偿付情况

1、福建省投资开发集团有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)

“19 福投 01”在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。“19 福投 01”付息日为 2020 年至 2029 年每年的 9 月 19 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）。

“19 福投 01”到期一次还本。“19 福投 01”的兑付日为 2029 年 9 月 19 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）。

2020 年 9 月 21 日（2020 年 9 月 19 日为周六，故顺延），发行人已通过相关机构按时足额支付了“19 福投 01”第 1 个计息年度的利息。

2、福建省投资开发集团有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)

“20 福投 01”在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为 2021 年至 2025 年每年的 10 月 26 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）。

“20 福投 01”到期一次还本。“20 福投 01”的兑付日为 2025 年 10 月 26 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）。

报告期内，“20 福投 01”尚未开始付息。

报告期内，发行人不存在应付未付利息的情况。

兴业证券将持续关注本次债券还本付息等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第九章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

发行人承诺，本次债券募集资金严格用于核准用途，不用于弥补亏损和非生产性支出，不直接或间接用于二级市场股票投资。

截至本报告出具日，发行人按照募集说明书约定执行相关承诺。

第十章 债券持有人会议召开情况

2020 年度，发行人未召开债券持有人会议。

第十一章 发行人发生重大事项情况

一、对外担保情况

截至 2020 年末，发行人对外担保的余额为 226.06 亿元，较上年末增加 69.04 亿元。

二、公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

截至 2020 年末，发行人未决诉讼或仲裁事项情况如下：

案件名称	进展情况	对公司经营情况和偿债能力的影响
福建海峡融资租赁有限责任公司与福建省汽车工业集团云度新能源汽车股份有限公司融资租赁合同纠纷案	已和解。云度汽车同意于和解协议签订后三个工作日内向海峡租赁支付部分款项，海峡租赁在收到上述款项后，双方主合同约定的租赁期限延长至 2021 年 6 月 5 日，云度汽车将按照和解协议约定的金额和日期归还租金及租赁物回购款。	对公司经营情况和偿债能力的无重大不利影响。
福建中闽水务投资集团有限公司与福建省莆田市供水公司借款合同纠纷案	福州市中级人民法院已立案	对公司经营情况和偿债能力的无重大不利影响。

三、公司破产重整事项

报告期内，发行人不存在破产重整事项。

四、公司债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内，本次债券不存在面临受到暂停或终止上市风险的情况。

五、公司及其控股股东、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，发行人控股股东及实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况。发行人董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

六、其他重大事项

截至 2020 年末，发行人其他重大事项情况如下：

重大事项明细	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况
无偿划转资产	2020 年 4 月 3 日，发行人发布了无偿划转资产进展的公告	受托管理人于 2020 年 4 月 13 日披露了受托管理事务临时报告	《福建省投资开发集团有限责任公司关于无偿划转资产的公告》、《兴业证券股份有限公司关于福建省投资开发集团有限责任公司公司债券受托管理事务临时报告》

七、相关当事人

截至 2020 年末，本次债券中介机构变动情况如下：

中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
资信评级机构	中诚信证券评估有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2020 年 2 月 26 日	中诚信证券评估有限公司为中诚信国际信用评级有限责任公司全资子公司，其证券市场资信评级业务由母公司中诚信国际信用评级有限责任公司承继。	仅为资信评级机构合并，对公司经营及业务无重大不利影响。对投资者利益的影响无影响。

报告期内，本次债券受托管理人未发生变动。

第十二章 其他情况

无。

（本页无正文，为《福建省投资开发集团有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)、2020 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)受托管理事务报告（2020 年度）》之签章页）

