

**2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化
银行债权转股权专项债券**

**及 2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场
化银行债权转股权专项债券**

**2021 年度债权代理事务报告并发行人履约情况及
偿债能力分析报告**

发行人



中国国新控股有限责任公司

CHINA REFORM HOLDINGS CORPORATION LTD.

主承销商



中信建投证券股份有限公司

CHINA SECURITIES CO.,LTD.

2022 年 6 月

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投”）作为 2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券（以下简称“18 国新控股债转股债 01/18 国新债”）、2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券（以下简称“20 国新控股债转股债 01/20 国新债”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金【2011】1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于中国国新控股有限责任公司（以下简称“发行人”）对外公布的相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向中信建投提供的其他材料。中信建投对发行人年度履约情况和偿债能力的分析，均不表明其对本期债券的投资价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。

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所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

发行人名称	中国国新控股有限责任公司
成立日期	2010 年 12 月 1 日
住所	北京市海淀区复兴路 9 号博兴大厦 6 层
法定代表人	周渝波
注册资本	人民币 1,550,000 万元
经营范围	从事授权范围内的国有资产经营与管理；国有股权经营与管理；受托管理；资本运营；为开展上述业务所进行的投资和咨询业务。（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。）
控股股东	国务院国有资产监督管理委员会
实际控制人	国务院国有资产监督管理委员会

二、债券基本要素

债券全称	2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股专项债券
债券简称	银行间债券市场：18 国新控股债转股债 01 上海证券交易所：18 国新债
债券代码	银行间债券市场：1880318.IB 上海证券交易所：152057.SH
债券期限	5 年
发行规模	11.00 亿元
债券存量	11.00 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2022 年 6 月 15 日 债项评级为 AAA，主体评级为 AAA，评级展望为稳定

债券全称	2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股专项债券
债券简称	银行间债券市场：20 国新控股债转股债 01 上海证券交易所：20 国新债
债券代码	银行间债券市场：2080041.IB

	上海证券交易所：152410.SH
债券期限	5 年
发行规模	20.00 亿元
债券存量	20.00 亿元
担保情况	无
最新信用评级	评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司 最新评级时间：2022 年 6 月 15 日 债项 AAA，主体 AAA，评级展望为稳定

三、2021 年度发行人履约情况

（一）本息兑付情况

发行人已通过债券登记托管机构按时足额支付了上一年的应付利息。发行人不存在应付利息未付的情况。

（二）选择权行使情况

发行人 2021 年度无行使选择权情况。

（三）发行人信息披露情况

发行人与企业债券相关信息已在均在中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

（四）募集资金使用情况

根据募集说明书约定，18 国新控股债转股债 01/18 国新债募集资金用途为募集资金全部用于中央企业（含子公司）市场化银行债权转股权项目。

根据募集说明书约定，20 国新控股债转股债 01/20 国新债募集资金用途为 18.00 亿元用于置换中国中铁债转股项目资金，2 亿元用于置换国新建信基金-中国船舶债转股项目资金。

截至 2021 年末，18 国新控股债转股债 01/18 国新债与 20 国新控股债转股债 01/20 国新债募集资金已按募集说明书约定使用完毕。

（五）持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未召开债券持有人会议。

四、发行人偿债能力情况

发行人 2021 年度的合并及母公司财务报表由中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2022）第 010409 号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2021 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构以及偿债指标分析

单位：万元

项 目	2021年末	2020年末
资产总计	67,054,504.27	56,357,404.68
其中：流动资产	25,978,443.30	25,193,602.94
非流动资产	41,076,060.97	31,163,801.74
负债合计	35,421,501.42	27,863,071.66
其中：流动负债	12,506,077.89	8,683,039.61
非流动负债	22,915,423.53	19,180,032.05
股东权益合计	31,633,002.85	28,494,333.02
其中：归属于母公司所有者的权益	18,880,893.87	15,826,915.00
流动比率（倍）	2.08	2.90
速动比率（倍）	2.08	2.90
资产负债率	52.82%	49.44%
EBITDA利息保障倍数	4.83	4.92

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）。

2021 年末，发行人流动资产为 2,597.84 亿元，较 2020 年末略有上升；发行人流动负债较 2020 年末上升 44.03%，主要原因是其他应付款和其他流动负债增加较多。受上述原因影响，发行人流动比率和速动比率较上年度有所下降。2021 年末，发行人资产负债率为 52.82%，较 2020 年末略有上升。

（二）盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2021年度	2020年度
营业总收入	588,470.42	522,882.82
营业成本	250,235.83	218,586.42
利润总额	2,567,808.85	1,803,150.73
净利润	2,180,894.19	1,612,312.06
其中：归属于母公司所有者的净利润	1,521,845.31	820,901.98
经营活动产生的现金流量净额	-2,646,079.80	-1,654,649.25
投资活动产生的现金流量净额	-4,639,624.42	-8,826,403.48
筹资活动产生的现金流量净额	7,928,281.60	9,854,220.76
现金及现金等价物净增加额	636,372.76	-628,300.88

2021 年度，发行人利润总额和净利润均较 2020 年度有较大增长，主要是因为公司投资净收益大幅增加所致。

从现金流情况看，2021 年度发行人经营活动产生现金流量净额持续为负，主要系自 2016 年起，国新资本支付保理、租赁款计入经营活动流出所致；2021 年度发行人投资活动产生的现金流量净额为负，主要系发行人国有资产整合和国有资本运作职能持续发挥，加大了对对外投资力度，资本性支出规模较大所致；2021 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年度有一定减少，主要系偿还债务现金流出增加所致。

（三）发行人偿债能力分析

1、主营业务情况

发行人主要业务板块包括金融服务板块、基金投资板块、股权投资板块和资产管理板块。2021 年度，发行人营业总收入为 588,470.42 万元，其中金融服务业务收入为 436,033.88 万元。

2、盈利情况

2021 年度，发行人利润总额为 2,567,808.85 万元，净利润为 2,180,894.19 万元。发行人利润总额和净利润较上年均有所增长，主要原因是公司作为国有资本运营公司试点企业，主业是基金、股权投资、资产管理等金融行业，公允价值变动损益和投资收益逐年增长所致。

3、融资能力

发行人资信情况良好，与银行等金融机构一直保持长期合作关系，并持续获得其授信支持，融资能力较强。截至 2022 年 3 月末，发行人本部在多家银行的授信额

度合计 4,597.00 亿元，已使用额度 2,265.07 亿元，未使用授信额度 2,331.93 亿元。

4、股东支持

发行人股东为国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国务院国资委”）。国务院国资委对发行人支持力度较大。为推动中央企业重组整合，国务院国资委陆续将部分国有股权或资产划转至发行人，提升了发行人资本实力。

（四）发行人已发行未兑付的债券和其他债务融资工具

截止本报告出具日，发行人（不含合并范围内子公司）已发行尚未兑付的债券信息如下表所示：

单位：年、亿元、%

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行规模	票面利率	到期日
一般企业债	2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券	2018-12-27	5.00	11	3.20	2023-12-27
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2019 年度第一期中期票据	2019-01-23	5.00	20	3.99	2024-01-23
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2019 年度第二期中期票据	2019-07-12	10.00	20	4.61	2029-07-12
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2019 年度第三期中期票据	2019-07-25	5.00	15	3.99	2024-07-25
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）	2019-09-10	10.00	20	4.39	2029-09-10
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）	2020-01-22	5.00	10	3.74	2025-01-22
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2020 年面向合格投资者公开发行创新创业公司债券（第二期）	2020-02-27	10.00	12	3.89	2030-02-27
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2020 年度第一期中期票据	2020-03-05	10.00	20	3.87	2030-03-05
一般企业债	2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券	2020-03-10	5.00	20	3.39	2025-03-10
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2020 年度第二期中期票据	2020-04-10	3.00	20	2.60	2023-04-10
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2021 年面向合格投资者公开发行科技创新公司债券（第一期）	2021-03-09	3.00	10	3.65	2024-03-09

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行规模	票面利率	到期日
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第一期中期票据	2021-07-20	10.00	30	3.92	2031-07-20
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第二期中期票据	2021-08-09	10.00	20	3.82	2031-08-09
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第二期）（品种二）	2021-10-26	5.00	20	3.64	2026-10-26
一般短期融资券	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第一期短期融资券	2021-10-27	1.00	20	2.74	2022-10-27
超短期融资券	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第七期超短期融资券	2021-11-18	0.73	20	2.57	2022-08-12
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第三期中期票据	2021-11-23	3.00	20	3.13	2024-11-23
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（品种二）	2021-12-03	5.00	5	3.42	2026-12-03
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第三期）（品种一）	2021-12-03	3.00	25	3.04	2024-12-03
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第四期中期票据	2021-12-07	3.00	30	3.05	2024-12-07
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2021 年公开发行公司债券（第四期）	2021-12-17	10.00	20	3.80	2031-12-17
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第五期中期票据	2021-12-21	5.00	20	3.42	2026-12-21
超短期融资券	中国国新控股有限责任公司 2021 年度第九期超短期融资券	2021-12-27	0.49	30	2.38	2022-06-25
一般中期票据	中国国新控股有限责任公司 2022 年度第一期中期票据	2022-01-28	5.00	20	3.10	2027-01-28
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）	2022-03-01	15.00	10	3.99	2037-03-01
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	2022-03-01	10.00	15	3.90	2032-03-01
超短期融资券	中国国新控股有限责任公司 2022 年度第五期超短期融资券	2022-05-27	0.49	20	2.00	2022-11-23
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）（品种二）	2022-06-02	10+N	8	4.00	2032-06-02
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（数字经济）（第一期）（品种一）	2022-06-02	5+N	17	3.50	2027-06-02

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行规模	票面利率	到期日
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）	2022-06-08	5.00	12	3.30	2027-06-08
一般公司债	中国国新控股有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种一）	2022-06-08	3.00	8	2.85	2025-06-08
超短期融资券	中国国新控股有限责任公司 2022 年度第六期超短期融资券	2022-06-10	0.16	20	1.80	2022-08-09

注：上表统计范围包含企业债券、公司债券、中期票据、短期融资券/超短期融资券及非公开定向债务融资工具等。

以上情况，特此公告。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2018 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券及 2020 年第一期中国国新控股有限责任公司市场化银行债权转股权专项债券 2021 年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告》之签章页）

中信建投证券股份有限公司

