

债券代码：188049.SH

债券简称：21 富通 01

188535.SH

21 富通 02

富通集团有限公司

公开发行 2021 年公司债券

(面向专业投资者) (第一期) (第二期)

2022 年度第一次临时受托管理事务报告

债券受托管理人：华英证券有限责任公司



2022 年 7 月

## 声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》《公司债券受托管理人执业行为准则》《富通集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）受托管理协议》及其它相关信息披露文件以及富通集团有限公司（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，由受托管理人华英证券有限责任公司（以下简称“华英证券”或“受托管理人”）编制。华英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华英证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经华英证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华英证券不承担任何责任。

## 一、公司债券基本情况

2020年6月15日，发行人召开了临时董事会通过了申请公开发行公司债券的决议，并提请股东会授权董事会及董事会授权人士依照相关法规及公司章程的规定全权办理此次发行的相关事宜。

2020年6月18日，发行人召开了临时股东会，审议通过公司申请公开发行公司债券的决议，审议批准并授权董事会及授权人处理与发行公司债券相关的所有事宜。

经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2020]2918号），发行人获准在中国境内面向专业投资者公开发行不超过10亿元的公司债券。

发行人于2021年4月26日成功发行富通集团有限公司公开发行2021年公司债券（面向专业投资者）（第一期）（债券简称“21富通01”，债券代码“188049”）。本期债券发行规模为人民币3.00亿元，期限为3年，附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

发行人于2021年9月9日成功发行富通集团有限公司公开发行2021年公司债券（面向专业投资者）（第二期）（债券简称“21富通02”，债券代码“188535”）。本期债券发行规模为人民币2.00亿元，期限为2年。

截至目前，上述债券尚在存续期内。

## 二、重大事项

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）2022年6月29日出具的《富通集团有限公司公开发行2021年公司债券（面向专业投资者）（第一期）跟踪评级报告》，上海新世纪确定富通集团有限公司的主体长期信用等级维持AA+，评级展望调整为负面，“21富通01”的信用等级维持AA+。

上海新世纪对发行人及其发行的21富通01的跟踪评级反映了2021年以来富通集团在行业发展空间、市场地位、资产变现能力等方面具备优势或取得积极变化，同时也反映了公司在营运资金周转、即期偿债、投资性房地产变动、原材料价格波动、商誉减值等方面仍面临压力。

**上海新世纪认为发行人的主要优势为：**

(1) 光通信行业发展空间仍较大。2021 年以来，随着国内 5G 网络建设加快、千兆网络建设推进等，光通信行业市场景气度有所提升。预计 5G 网络建设投资等将继续带动行业需求保持增长，光通信行业发展空间仍较大。

(2) 行业地位较突出。富通集团拥有完整的光纤预制棒-光纤-光缆产业链，产品种类齐全，生产技术较先进，市场份额位居行业前列，行业地位较突出。

(3) 具备一定资产变现能力。富通集团所持投资性房地产位于深圳、杭州等地，评估价值较高，具备进一步变现能力。

#### **上海新世纪认为发行人的主要风险为：**

(1) 营运资金周转压力不断加大。富通集团经营环节资金沉淀量大，且融资性债务依赖度高。随着业务规模的不断扩大和营业周期的延长，公司营运资金周转压力持续加大，债务不断积聚。

(2) 即期偿债压力加大。跟踪期内富通集团短期刚性债务规模增长较快，且可用货币资金存量减少，即期偿债压力加大。

(3) 盈利在很大程度上依赖于投资性房产估值溢价。富通集团投资性房地产主要采用公允价值模式计量，近年来评估增值较多。跟踪期内其贡献的公允价值变动损益在公司利润构成中占比仍然较高。

(4) 原材料价格波动风险。富通集团的光通信产品和金属线缆产品成本中原材料占比高，公司面临一定的原材料价格波动风险。

(5) 商誉减值风险。富通集团前期通过浙江富通科技集团有限公司收购富通信息形成了较大规模的商誉，2020 年公司计提了 2.94 亿元商誉减值。目前富通信息商誉规模仍较大。

#### **上海新世纪关注：**

(1) 富通科技及实际控制人王建沂先生承诺在 2023 年 6 月 11 日以前解决与富通信息之间的同业竞争问题。关注相关事项后续进展。

#### **未来展望：**

通过对富通集团及其发行的 21 富通 01 主要信用风险要素的分析，上海新世纪维持富通集团 AA+主体信用等级，但考虑到跟踪期内，1、公司短期刚性债务规模增长较快，即期偿付压力加大；且 2、货币资金存量减少，即期付现能力弱

化等因素，决定调整评级展望为负面；认为 21 富通 01 还本付息安全性很强，并维持 21 富通 01AA+信用等级。

### 三、 风险提示

华英证券作为上述公司债券的受托管理人，为充分保障债券投资人的利益，履行债券受托管理人职责，在获悉相关事项后，及时与发行人进行了沟通，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》的有关规定出具本受托管理事务临时报告，对发行人本次评级调整事项表示关注，并就此事项提醒投资者注意相关风险。

华英证券后续将密切关注发行人本次及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》《债券受托管理协议》等规定或约定履行债券受托管理人的职责。

特此提请投资者关注上述债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

(以下无正文)

(本页无正文，为《华英证券有限责任公司关于富通集团有限公司公开发行  
2021 年公司债券（面向专业投资者）（第一期）（第二期）2022 年度第一次临时  
受托管理事务报告》之签章页)

