

债券简称：19 杰赛债

债券代码：149013.SZ

广州杰赛科技股份有限公司 公司债券受托管理事务报告 (2019 年度)

发行人



广州杰赛科技股份有限公司
(住所：广东省广州市新港中路 381 号)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司

(住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

二〇二〇年六月

声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“本公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《广州杰赛科技股份有限公司 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件、广州杰赛科技股份有限公司（以下简称“杰赛科技”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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中信证券所作的承诺或声明。

目 录

第一节	本期公司债券概况.....	4
第二节	公司债券受托管理人履职情况.....	7
第三节	发行人 2019 年度经营情况及财务状况.....	9
第四节	发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	13
第五节	本期债券利息偿付情况.....	14
第六节	发行人偿债意愿和能力分析.....	15
第七节	增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	16
第八节	债券持有人会议召开情况.....	17
第九节	本期公司债券的信用评级情况.....	18
第十节	负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况.....	19
第十一节	其他情况.....	20

第一节 本期公司债券概况

一、发行人名称

广州杰赛科技股份有限公司。

二、核准文件及核准规模

经中国证监会于 2019 年 9 月 5 日签发的“证监许可[2019]1652 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 4 亿元的公司债券。2019 年 12 月 17 日至 19 日，公司成功发行人民币 4 亿元的公司债券。

三、公司债券的基本情况

1、发行主体：广州杰赛科技股份有限公司。

2、债券名称：广州杰赛科技股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）。

3、债券期限：本期债券为 3 年期。

4、发行规模：4 亿元。

5、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率，票面利率将由发行人和簿记管理人根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。

6、债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

7、发行价格：本期债券按面值平价发行。

8、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，债券认购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。

9、发行方式、发行对象及向公司股东配售安排：本期债券采用面向合格机构投资者公开发行的方式，分期发行。本期债券具体发行方式请参见发行公告。

本期债券的发行对象为符合《管理办法》第十四条规定的合格机构投资者，本期债券不向公司原股东优先配售。

10、起息日：本期债券的起息日为 2019 年 12 月 19 日。

11、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，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、付息日：本期债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 12 月 19 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

13、兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年 12 月 19 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

14、计息期限：本期债券的计息期限自 2019 年 12 月 19 日起至 2022 年 12 月 18 日止。

15、担保情况：本期债券无担保。

16、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

17、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：发行人聘请中信证券股份有限公司担任本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

18、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

19、上市交易场所：深圳证券交易所。

20、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务、补充公司运营资金及适用的法律法规允许的其他用途。

21、募集资金专项账户：

账户名称：广州杰赛科技股份有限公司

开户银行：建设银行广州太古汇支行

银行账户：44050158340100002060

22、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二节 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》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《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、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。

一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

二、持续关注增信措施

本期债券无增信措施。

三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照核准用途合法合规使用募集资金，发行人“19杰赛债”的募集资金实际用途与核准用途一致。

四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职，未出具受托管理事务临时报告。

2020年3月11日，受托管理人于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）公告了《广州杰赛科技股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》。

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，发行人未召开持有人会议。

五、督促履约

报告期内，“19 杰赛债”债券无付息兑付事项，本公司将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2019 年度经营情况及财务状况

一、发行人经营情况

(一) 公司从事的主要业务情况

发行人是信息网络建设技术服务及产品的综合提供商，从技术解决方案、建设解决方案和相关网络产品等多个维度，为电信运营商（中国联通、中国移动、中国电信）、中国铁塔、广电运营商、政府机构、公共事业部门及企事业单位提供通信网络建设综合解决方案服务及相关通信网络产品。其中，通信网络建设综合解决方案服务是指针对公众信息网络及智能专用网络提供全流程、跨网络的建设服务。通信网络产品包括针对网络建设综合解决方案定制化提供网络覆盖产品（天线、直放站、WLAN等）、网络接入产品（数字机顶盒等）和通信类印制电路板等。

(二) 公司业务经营情况分析

单位：万元 币种：人民币

业务板块	2019 年度				较 2018 年度变化情况		
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入增减幅度 (%)	成本增减幅度 (%)	毛利率增减幅度 (%)
通信网络系统	233,812.87	188,529.77	19.37	37.55	0.92	-2.23	2.60
通信网络服务	173,283.51	141,525.96	18.33	27.83	-26.60	-30.97	5.17
智慧应用	119,979.33	114,283.55	4.75	19.27	68.26	70.89	-1.46
高端装备制造	95,544.97	65,981.10	30.94	15.35	8.89	-1.56	7.33
合计	622,620.67	510,320.39	18.04	-	-	-	-

各主营业务变动情况说明如下：

1、通信网络系统产品库存量较去年同比增长 100%，主要原因为 2019 年末，为合同备好货物尚未发出形成库存；

2、通信网络服务产品销售量、生产量分别较去年同比变动-61.27%、-59.27%，

主要原因为中标额减少，减少相关产品产销计划；

3、智慧应用产品库存量较去年同比变动-55.82%，主要原因为公司提升该类存货库存管理能力，在销售量增长的情况下降低存货数量，减少存货资金占用；

4、高端装备制造产品库存量较去年同比变动 51.46%，主要原因为通信类印制电路板规模进一步扩大，该类业务根据订单生产备货增加库存所致。

3、主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额为 171,039.41 万元，占报告期内销售总额的 22.69%；其中前五名客户销售额中关联方销售额为 0.00 万元，占报告期内销售总额的 0.00%。

向前五名供应商采购额为 36,823.46 万元，占报告期内采购总额的 5.98%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额为 6,773.55 万元，占报告期内采购总额的 1.10%。

4、公司未来展望

公司面向“一带一路”、“互联网+”、“中国制造2025”等国家战略，坚持高质量发展目标，聚焦主业，科学布局，发力高端，提升利润空间。建设国际化平台、资本运作平台等引入新经济增长点，形成新的增长极，寻求新的利润源，深挖客户需求，做强做优主业，产业与资本运作融合，在多领域打造核心竞争力，提升行业地位，致力于打造从底层技术到产品、系统、平台、行业咨询与服务的一站式信息平台服务提供商。

二、发行人 2019 年度财务情况

根据发行人2019年年度报告，其主要财务数据如下：

（一）公司主要会计指标和财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2019 年末/度	2018 年末/度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	768,678.83	707,570.39	8.64	-
2	总负债	550,879.31	494,718.51	11.35	-

序号	项目	2019 年末/度	2018 年末/度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
3	净资产	217,799.52	212,851.88	2.32	-
4	归属母公司股东的净资产	207,767.97	204,775.91	1.46	-
5	资产负债率 (%)	71.67	69.92	2.50	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	73.60	71.00	3.66	-
7	流动比率	1.32	1.24	6.55	-
8	速动比率	1.11	1.03	7.75	-
9	期末现金及现金等价物余额	126,003.32	127,321.49	-1.04	-

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2019 年末/度	2018 年末/度	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	息税折旧摊销前利润	26,544.75	23,101.91	14.90	-
2	流动比率	1.32	1.24	6.55	-
3	资产负债率	71.67%	69.92%	2.50	-
4	速动比率	1.11	1.03	7.75	-
5	EBITDA 全部债务比	4.82%	4.67%	0.15	-
6	利息保障倍数	1.98	1.49	32.89	公司经营业绩实现较好增长, 报告期利润总额增加所致
7	现金利息保障倍数	0.98	2.50	-60.80	报告期内母公司及远东通信回款减少, 导致经营性净现金流量下降所致
8	EBITDA 利息保障倍数	3.25	2.58	25.97	-
9	贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00	-
10	利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00	-

说明：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费

（二）主要资产情况及其变动原因

单位：万元 币种：人民币

资产项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
货币资金	150,911.51	147,634.94	2.22	-

资产项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
应收票据	31,182.99	24,383.55	27.89	-
应收账款	341,050.53	288,764.36	18.11	-
预付款项	14,396.45	17,866.13	-19.42	-
其他应收款	18,224.18	20,468.50	-10.96	-
存货	107,281.41	103,018.75	4.14	-
其他流动资产	621.66	473.85	31.19	预付房租增加所致
长期应收款	989.79	989.79	0.00	-
长期股权投资	604.25	619.93	-2.53	-
固定资产	65,717.59	69,754.27	-5.79	-
在建工程	3,782.56	2,403.26	57.39	杰赛科技产业园建设项目(一期)建设所致
无形资产	20,221.83	10,820.11	86.89	购置土地所致
开发支出	920.00	6,819.58	-86.51	完工项目结转无形资产所致
长期待摊费用	3,952.24	5,837.72	-32.30	-

(三) 主要负债情况及其变动原因

单位: 万元 币种: 人民币

负债项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
短期借款	103,420.07	76,484.18	35.22	信用借款增加所致
应付票据	79,534.90	60,516.13	31.43	银行承兑汇票增加所致
应付账款	260,706.71	226,222.01	15.24	-
预收款项	19,846.24	31,712.12	-37.42	账龄 1 年以内预收款项减少所致
应付职工薪酬	14,273.19	12,443.96	14.70	-
应交税费	8,710.90	12,753.40	-31.70	应交增值税减少所致
其他应付款	13,549.06	20,157.64	-32.78	保证金减少所致
一年内到期的非流动负债	1,615.83	45,069.38	-96.41	14 杰赛债兑付所致
应付债券	39,978.80	0.00	-	发行 19 杰赛债所致
长期应付款	2,388.09	3,821.11	-37.50	融资租赁售后回租设备租金减少所致
预计负债	104.70	303.69	-65.52	产品质量保证金减少所致
递延收益-非流动负债	6,750.81	5,234.90	28.96	-

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证监会于 2019 年 9 月 5 日签发的“证监许可[2019]1652 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 4 亿元的公司债券。2019 年 12 月 17 日至 19 日，公司成功发行人民币 4 亿元的公司债券。

根据“19 杰赛债”公司债券募集说明书的相关内容，本次发行公司债券的募集资金扣除发行费用后，将 2.50 亿元用于偿还公司债务，剩余部分用于补充公司运营资金。

二、本期债券募集资金实际使用情况

报告期内，发行人按照募集说明书的规定使用本期债券募集资金；截至 2019 年末，发行人已使用 2.42 亿元偿还公司债务，0.16 亿元补充公司运营资金，募集资金余额为 1.41 亿元。报告期内，公司资金支出严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续，涉及每一笔募集资金的支出，需履行资金调拨流程，流程审批通过后由财务部安排募集资金支付。

三、公司债券募集资金专项账户运行情况

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。目前专项账户运行正常，不存在募集资金违规使用情况。

第五节 本期债券利息偿付情况

广州杰赛科技股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）于 2019 年 12 月 19 日正式起息，债券的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 12 月 19 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

综上，报告期内，发行人不涉及付息兑付情况。

第六节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

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）	2019年末/度	2018年末/度
资产负债率（%）	71.67	69.92
流动比率	1.32	1.24
速动比率	1.11	1.03
EBITDA利息倍数	3.25	2.58

从资产负债率来看，发行人 2018 年及 2019 年末资产负债率分别为 71.67% 和 69.92%，上升了 2.50%。从流动比率上看，发行人 2018 年及 2019 年末流动比率分别为 1.24 和 1.32，增加 0.08。从速动比率来看，发行人 2018 年及 2019 年末速动比率分别为 1.03 和 1.11，增加 0.08。从 EBITDA 利息倍数来看，发行人 2018 年及 2019 年度 EBITDA 利息倍数分别为 2.58 和 3.25，增加 0.67。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

“19 杰赛债”债券无增信机制。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，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，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第八节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未召开债券持有人会议。

第九节 本期公司债券的信用评级情况

报告期内，发行人债券评级未发生变化。

第十节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务专人未发生变动。

第十一节 其他情况

一、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化

报告期内，发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等未发生重大变化。

二、发行人债券评级发生变化

报告期内，发行人债券评级未发生变化。

三、发行人主要资产被查封、扣押、冻结

报告期内，发行人债券未发生主要资产被查封、扣押、冻结的情况。

四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况

报告期内，发行人未发生未能清偿到期债务的违约情况。

五、发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十

报告期内，发行人未发生当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十的情况。

六、发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十

报告期内，发行人未发生放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十的情况。

七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失

报告期内，发行人未发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的情况。

八、发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定

报告期内，发行人未作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定。

九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚

2020年2月15日，发行人公告了于近日收到中国证券监督管理委员会广东监管局（以下简称“广东证监局”）2020年2月13日印发的行政监管措施决定书《关于对广州杰赛科技股份有限公司、原普、朱海江、叶桂梁采取出具警示函措施的决定》（[2020]20号）（以下简称“《监管措施决定书》”），主要内容如下：

（一）内部控制存在缺陷。一是客户信用管理不到位。杰赛科技对相关新开发客户未建立严格的信用保证制度。二是资金活动管控不到位。杰赛科技曾发生在未履行相关审批程序的情况下开具商业承兑汇票导致公司发生资金损失的问题。上述情形不符合《企业内部控制应用指引第9号——销售业务》第五条、《企业内部控制应用指引第6号——资金活动》第二十一条、《企业内部控制应用指引第7号——采购业务》第十三条等规定。

（二）应收账款坏账准备计提不充分。截至2018年12月31日，杰赛科技对深圳市八羽韵科技有限公司（以下简称“八羽韵”）的2,734.04万元应收账款处于逾期状态。此前，八羽韵曾于2017年向公司背书虚假的银行承兑汇票，并曾两批次向公司出具及背书商业承兑汇票，到期后均无法兑付。杰赛科技对上述应收账款仅按照账龄计提10%坏账准备，而未根据应收账款预计可回收金额合理估计坏账情况，坏账准备计提不准确。上述情形不符合《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量（2006年）》第四十条、第四十一条和第四十三条的规定。上述问题导致公司2018年年报披露的相关财务数据信息不准确，违反了《上市公司信息披露管理办法》第二条的规定。

原普作为杰赛科技时任董事长，朱海江作为公司时任总裁，叶桂梁作为公司时任财务总监兼董事会秘书，未按照《上市公司信息披露管理办法》第三条的规定履行勤勉尽责义务，对公司上述违规行为负有主要责任。

2020年3月11日，受托管理人于深圳交易所网站（<http://www.szse.cn/>）公告了《广州杰赛科技股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务临时报告》。

十、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件

报告期内，发行人未发生由于情况重大变化导致可能不符合公司债券上市条件的情况。

十一、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、

高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施

报告期内，发行人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况，也不存在发行人董事、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。

十二、其他对债券持有人权益有重大影响的事项

无。

(本页无正文,为《广州杰赛科技股份有限公司公司债券受托管理事务报告(2019年度)》之盖章页)



中信证券股份有限公司

2020年6月30日