上海巴安水务股份有限公司

2017 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

（2019 年度）

债券受托管理人

国泰君安证券股份有限公司

（住所：上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦）

2020 年 6 月

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外发布的《上海巴安水务股份有限公司 2019 年年度报告》等相关公开信息披露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国泰君安证券所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

目录

第一章　本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况 4

第二章　发行人 **2019** 年度经营情况及财务状况 9

第三章　发行人募集资金使用及专项账户运作情况 14

第四章　本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况 15

第五章　债券持有人会议召开情况 16

第六章　发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况..... 17

第七章　发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况 18

第八章　本期债券的信用评级情况 19

第九章　对债券持有人权益有重大影响的其他事项 21

第十章　其他事项 22

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第一章　本次公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况

一、　发行人名称

中文名称：上海巴安水务股份有限公司

英文名称：SafBon Water Service (Holding) Inc.,Shanghai

二、　核准文件和核准规模

本次公司债券已经中国证监会于 2017 年 8 月 24 日签发的“证监发行字【2017】1568 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 8 亿元的公司债券。

本次债券采取分期发行的方式，2017 年 10 月 19 日至 10 月 20 日，发行人成功发行 5 亿元上海巴安水务股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（简称“17 巴安债”，以下称“本期债券”）。

三、　本次债券的主要条款

1、发行主体：上海巴安水务股份有限公司。

2、债券名称：上海巴安水务股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（简称：17 巴安债）。

3、发行总额：本次债券发行规模为不超过人民币 8 亿元（含 8 亿元），其中本期债券发行规模为人民币 5 亿元。

4、发行方式：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

5、债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

6、债券期限：本期债券为 5 年期债券，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

7、债券利率：本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。经发行人和主承销商充分协商和

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

审慎判断，最终票面利率为6.50%。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

本期债券票面利率在债券存续期的前3年固定不变。如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后2年票面年利率为债券存续期限前3年票面年利率加调整基点，在债券存续期限后2年固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

8、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利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与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登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额的本金。

9、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照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登记机构的相关规定办理。

10、起息日：本期债券的起息日为公司债券的发行首日，即2017年10月19日。

11、付息日：本期债券的付息日期为2018年至2022年，每年的10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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的付息日为自2018年至2020年间每年的10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，顺延期间付息款项不另计利息）。

12、到期日：本期债券的到期日为2022年10月19日。

13、兑付日：本期债券的兑付日期为2022年10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，顺延期间兑付款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的兑付日为2020年10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，顺延期间兑付款项不另计利息）。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

14、计息期限：本期债券的计息期限为 2017 年 10 月 19 日至 2022 年 10 月 18 日。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的计息期限为 2017 年 10 月 19 日至 2020 年 10 月 18 日。

15、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

16、投资者回售选择权：发行人发布关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。若投资者行使回售选择权，本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

17、回售申报：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

18、发行价格：本期债券按面值平价发行。

19、发行对象：符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

20、向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

21、担保情况：本期债券为无担保债券。

22、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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

23、发行时信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA 级，本期债券信用等级为 AA 级。

24、最新跟踪信用级别及评级机构：中诚信证评将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。自 2020 年 2 月 26 日起，中诚信证评终止证券市场资信评级业务，其业务由中诚信国际信用评级有限责任公司继承。中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）已于 2020 年 6 月 24 日出具本期公司债券跟踪评级报告，中诚信国际决定维持公司的主体信用等级为 AA；维持“17 巴安债”的信用等级为 AA，并将主体和债项列入可能降级的观察名单。

24、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

25、承销方式：本期债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。

26、上市交易场所：深圳证券交易所。

27、募集资金用途：本次债券募集资金扣除发行费用后的净额拟用于偿还银行借款及其他有息债务和补充流动资金。

四、 债券受托管理人履行职责情况

国泰君安证券作为本期债券受托管理人，2019 年内按照本期债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本期债券的受托管理职责，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。

1、回购注销股份事项

2019 年 7 月 29 日，第四届董事会第三次会议审议通过《关于回购注销 2016 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予部分第三个解锁期解锁条件未成就的限制性股票的议案》。经董事会审议，鉴于第三个解锁期解锁条件之 2018 年度公司层面业绩考核未达标，董事会同意根据《2016 年限制性股票与股票期权激励计划草案》的相关规定，对第三个解锁期 351,600 股限制性股票进行回购注销，回购价格为 4.593 元/股。本次限制性股票回购注销完成后，公司股份总数将

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

由 670,118,599 股变更为 669,766,999 股，公司将于本次回购完成后依法履行相应的减资程序。

根据公司 2016 年第七次临时股东大会对董事会的相关授权，上述事项已由股东大会授权董事会审议并办理。独立董事对本次限制性股票回购注销事项发表独立意见，一致同意董事会对公司部分限制性股票进行回购注销。

国泰君安证券作为“17 巴安债”的受托管理人，督促发行人对照相关规章制度及业务指引规定对回购注销股份事项予以披露，并已于 2019 年 8 月 7 日根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求出具了受托管理事务临时报告，并就发行人回购注销股份事项提醒投资者注意相关风险。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第二章　发行人 2019 年度经营情况及财务状况

一、 发行人基本情况

中文名称：上海巴安水务股份有限公司

英文名称：SafBon Water Service (Holding) Inc.,Shanghai

注册地址：上海市青浦区章练塘路 666 号

办公地址：上海市青浦区章练塘路 666 号

法定代表人：张春霖

电话：021-32020653

传真：021-62564865

电子信箱：safbon@safbon.com

成立日期：1999 年 3 月 22 日

总股本金额：669,766,999.00 元

统一社会信用代码：91310000631393648E

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：巴安水务

股票代码：300262

国际互联网网址：http://www.safbon.com

信息披露媒体：《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《中国证券报》

主营业务：环保水处理、污水处理、饮用水处理系统工程设计，咨询及设备安装、调试，销售水处理设备、城市污水处理设备、固废污泥处理设备、饮用水设备、中水回用系统设备、凝结水精处理设备、锅炉补水处理设备、含油废水处理设备、电气控制系统设备、自动化设备、阀门、泵、仪器仪表、化工产品（除

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

危险品、监控、易制毒化学品，民用爆炸物品），从事货物及技术的进出口业务，设计、销售燃气调压站成套设备及配件，市政工程，机电设备安装工程，管道工程，环保工程领域内的技术服务、技术咨询，环保、建筑工程设计、施工和安装及维护，实业投资。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

二、 发行人 2019 年度经营情况

报告期内，我国经济发展面临一些新问题新挑战，国内经济下行压力加大，环保行业整体竞争格局迎来较大变化。面对挑战，公司始终秉承“在发展中聚焦，在守成中创新”的发展原则，审时度势，重点推进水处理、固体废弃物处理、环保装备等战略重心板块业务，推动资源整合，有针对性调整经营计划。报告期内公司实现营业收入 95,897.08 万元，较去年同期下降 13.16%；管理费用同比增加 18.01%，研发投入同比增加 44.55%，财务费用同比增加 38.40%；实现归属于上市公司普通股东的净利润 8,052.54 万元，较去年同期下降 34.48%。

公司主营业务情况如下：

单位：元

	2019 年 营业收入	2019 年 营业成本	2019 年 毛利率	营业收入 比上年同 期增减	营业成本 比上年同 期增减	毛利率比 上年同期 增减
分行业情况						
市政、工业环保工程	958,970,781.77	623,339,276.38	35.00%	16.13%	1.61%	9.28%
分产品情况						
市政工程	497,690,564.11	298,837,072.22	39.96%	66.27%	33.12%	14.96%
气浮、陶瓷膜及水处理设备	133,095,264.79	84,243,846.00	36.70%	-35.24%	-31.49%	-3.47%
工业水处理	150,638,207.34	138,304,916.01	8.19%	8.09%	-0.27%	7.69%
海绵城市	123,495,137.63	72,053,745.84	41.65%	-8.93%	-27.09%	14.53%

三、 发行人 2019 年度财务状况

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

1、合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产合计	5,919,765,232.78	5,368,655,570.24
负债合计	3,539,786,677.96	3,050,419,581.78
少数股东权益	18,271,551.38	6,577,985.82
归属于母公司股东的权益合计	2,361,707,003.44	2,311,658,002.64

2、合并利润表主要数据

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入	958,970,781.77	1,104,272,151.20
营业利润	76,440,200.73	152,977,799.98
利润总额	117,398,512.32	151,034,468.30
净利润	79,201,533.26	114,837,963.03
归属于母公司股东的净利润	80,525,363.93	122,909,629.58

3、合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量净额	-97,897,817.62	-333,380,243.85
投资活动产生的现金流量净额	-100,615,462.35	-128,200,138.18
筹资活动产生的现金流量净额	227,263,264.54	425,199,459.91

4、主要财务数据、财务指标的变动情况

公司报告期内主要财务数据变动如下：

	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度	变动比例	重大变动说明
	金额（元）	金额（元）		
应收账款	238,627,176.39	354,087,093.48	-32.61%	主要系公司加大收款力度所致
长期应收款	2,503,228,378.20	2,064,316,806.06	21.26%	主要系报告期内项目施工增长所致

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度	变动比例	重大变动说明
	金额（元）	金额（元）		
在建工程	25,367,431.96	18,784,277.61	35.05%	主要系报告期内生产工厂投资建设（修建卡瓦厂房）所致
无形资产	275,356,371.68	37,473,922.46	634.79%	主要系报告期内新确认的 PPP 项目特许经营权及购买土地使用权所致
长期待摊费用	8,512,546.60	3,663,404.85	132.37%	增加的长期租赁支出
递延所得税资产	27,222,967.11	16,676,320.55	63.24%	由于未确认可弥补亏损以及资产减值损失的增加
其他非流动资产	50,120,233.65	107,713,337.86	-53.47%	主要系报告期股权转让款由其他非流动资产转入股权资产
短期借款	466,621,969.55	331,144,479.03	40.91%	主要系融资加大
预收款项	71,896,059.78	48,294,510.39	48.87%	主要系加大收款力度
应付职工薪酬	8,476,877.73	6,465,686.05	31.11%	主要系人工成本增大
应交税费	196,324,571.85	139,766,136.09	40.47%	主要系项目估算的增值税增加
一年内到期的非流动负债	249,400,596.21	70,642,350.00	253.05%	主要系即将到期的长期借款列报本科目
预计负债	17,766,479.23	61,393,957.41	-71.06%	主要系对被收购子公司资金扶持减少
研发费用	38,190,789.71	26,421,031.61	44.55%	主要系加大研发力度
财务费用	115,163,252.47	83,208,444.98	38.40%	主要系借款增加导致财务费用利息支出增加
营业外收入	43,624,313.19	970,182.04	4,396.51%	主要系预计负债转入
经营活动产生的现金流量净额	-97,897,817.62	-333,380,243.85	70.63%	主要系 2019 年度全年严格执行收支计划，控制 PPP 项目投入
投资活动现金流入小计	14,874,342.72	4,369,079.31	240.45%	主要系子公司收回股权投资款

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

	2019 年末/ 2019 年度	2018 年末/ 2018 年度	变动比例	重大变动说明
	金额（元）	金额（元）		
筹资活动现金流出小计	583,623,603.77	308,761,830.98	89.02%	主要系报告期内实施上年度现金分红及借款利息的增加
筹资活动产生的现金流量净额	227,263,264.54	425,199,459.91	-46.55%	

公司报告期内主要财务指标变动如下：

财务指标	2019 年度 /2019 年 12 月 31 日	2018 年度 /2018 年 12 月 31 日	变动原因
毛利率（%）	35.00	33.22	不适用
流动比率	1.01	1.40	短期借款的增加
速动比率	0.70	1.05	短期借款和一年内到期的非流动负债的增加
资产负债率（合并）（%）	59.80	56.82	不适用
存货周转率（次）	0.99	1.24	不适用

注1：上表中指标的计算均以公司合并财务报表的数据为基础。财务指标计算公式如下：

（1）毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）÷主营业务收入

（2）流动比率=流动资产÷流动负债

（3）速动比率=速动资产÷流动负债，其中速动资产=流动资产-存货

（4）资产负债率=总负债÷总资产

（5）存货周转率=营业成本÷存货平均余额

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第三章　发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人已在中国光大银行上海九亭支行开设募集资金专项账户，发行人、国泰君安证券及中国光大银行上海分行也已按照相关规定签署了本期债券募集资金三方监管协议。

本期债券合计发行人民币 50,000.00 万元，本期债券扣除承销费用之后的净募集资金已于 2017 年 10 月 20 日汇入发行人本期债券募集资金专户。众华会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券募集资金到位情况出具了编号为众会验字（2017）第 6102 号的验资报告。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据本期债券募集说明书中募集资金运用计划，本期债券募集资金拟将用于偿还银行借款及其他有息债务和补充流动资金。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人已将本期债券募集资金按照募集说明书的有关约定偿还银行借款及其他有息债务和补充流动资金。募集资金实际使用情况如下：

单位：亿元

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金实际投入金额
偿还银行借款及 其他有息债务	否	2.61
补充流动资金	否	2.37
总计		**4.98**

公司 2019 年度未使用募集资金。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第四章　本期债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况

本期债券采用无担保形式发行。

2019 年内发行人本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第五章　债券持有人会议召开情况

2019 年度，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。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第六章　发行人偿债保障措施的执行情况以及本期债券的本息偿付情况

一、本期公司债券本次偿付情况

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2017 年 10 月 19 日。本期债券的付息日期为 2018 年至 2022 年，每年的 10 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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的付息日为自 2018 年至 2020 年间每年的 10 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，顺延期间付息款项不另计利息）。

本期债券的兑付日期为 2022 年 10 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，顺延期间兑付款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的兑付日为 2020 年 10 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，顺延期间兑付款项不另计利息）。

本期债券的首次付息日期为 2018 年 10 月 19 日，第二次付息日期为 2019 年 10 月 19 日。故截至本报告出具日，本期公司债券已完成前两次债券付息。

二、本期债券偿债保障措施执行情况

2019 年内受托管理人未发现发行人存在未按照本期债券募集说明书的约定执行本期债券相关偿债保障措施的情形。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第七章　发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况

根据公司于 2017 年 2 月 17 日召开的公司第三届董事会第十次会议和 2017 年 3 月 6 日召开的 2017 年第一次临时股东大会审议通过的关于本次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。

2019 年内未发生发行人需履行上述承诺的情形。

同时，为了充分保障债券持有人的利益，确保本次公司债券的还本付息，发行人承诺如下：

1、债券发行后，发行人每个季度定期向受托管理人报告所有 BT、BOT、EPC 项目的建造、运营及回款情况；

2、在每期债券到期前一个月，发行人确保募集资金专户中的金额高于应偿付本金及利息合计金额的 60%。

发行人已向受托管理人报告了截至 2019 年度各季度末所有 BT、BOT、EPC 项目的建造、运营及回款情况。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第八章　本期债券的信用评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《上海巴安水务股份有限公司2017 年面向合格投资者公开发行司债券（第一期）跟踪评级报告（2020）》，中诚信国际通过对发行人主体长期信用状况和发行的 2017 年公司债券进行跟踪评级，中诚信国际决定维持公司的主体信用等级为 AA；维持“17 巴安债”的信用等级为 AA，并将主体和债项列入可能降级的观察名单。

评级报告提请报告使用者注意以下事项：

一、盈利能力有所下降。2019 年，受天然气项目和气浮设备、陶瓷膜及水处理设备销售业务拖累，营业收入较上年有所减少，叠加期间费用增加影响，经营性业务利润出现亏损，公司盈利能力趋弱。

二、应收款项占用大量流动资金，现金回款情况不佳。公司在建 PPP 和 BOT 项目仍较多，长期应收账占用大量流动资金，整体回款周期较长，资金回笼较慢。公司经营活动净现金流持续为负，虽呈现改善趋势，但经营收现能力仍较弱。

三、债务规模持续提升，短期偿债压力较大。跟踪期内，公司总债务和财务杠杆率进一步升高；在考虑“17 巴安债”可能面临回售的情况下，2020 年到期债务为 13.80 亿元，短期偿债压力较大。此外，截至 2019 年末，公司市政工程和海绵城市板块待投资规模为 22.89 亿元，未来投资支出压力较大。

四、股权收购推升公司流动性压力。2019 年，公司开展关联交易，收购北京龙源环保工程有限公司 49%股权，交易对价为 46,060 万元，目前股权转让款暂未支付，但交易金额较大且以现金方式支付，将给公司带来较大的流动性压力。

五、控股股东股权质押比例较高。公司控股股东历年来股权质押比例较高，截至 2019 年末，公司控股股东持有公司 41.72%股份，所持股份的 66.47%已质押，质押比例较高。

上述关注事项亦为中诚信国际将公司主体及相关债项列入可能降级的观察名单的主要考量因素。同时，中诚信国际也肯定了公司所处行业环境较好、产品具有一定的技术优势及投资模式逐渐转变以缓解资金压力等方面的优势对公司

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

整体信用实力提供的有力支持。

中诚信国际在未来 3~6 个月内可能调降上海巴安水务股份有限公司信用评级。可能触发评级下调因素包括：公司资金面恶化，影响偿付能力；垫资压力及回款情况长期不得改善，造成流动性持续紧张；产品市场明显收缩，严重影响业务持续性等；控股股东质押比例高且股价严重下跌，强制平仓导致丧失控制权等。

作为本期公司债券的受托管理人，国泰君安证券认为，如果中诚信国际在未来调降上海巴安水务股份有限公司信用评级，将会对发行人的融资渠道和资本运作构成不利影响，会降低发行人的偿债能力。特此提请投资者关注本期债券的相关风险，并请投资者对相关事项做出独立判断。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第九章　对债券持有人权益有重大影响的其他事项

一、对外担保情况

报告期内，发行人未发生合并报表范围外的对外担保。截至报告期末，公司合并报表范围外的对外担保情况如下：

2018 年 6 月，公司为关联方江西省鄱湖低碳环保股份有限公司申请净额不超过 4000 万元人民币的银行授信提供担保，构成关联交易。担保形式为最高额保证担保，担保期限为自《综合授信合同》签署之日起不超过两年。上述事项经公司第三届董事会第二十三次和 2018 年第二次临时股东大会审议通过。报告期末实际对外担保余额为 2000 万元人民币。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项情形。

三、相关当事人

报告期内，本次公司债券的受托管理人和资信评级机构[1]均未发生变动。

[1]自 2020 年 2 月 26 日起，中诚信证券评估有限公司终止证券市场资信评级业务，其业务由中诚信国际信用评级有限责任公司继承。

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

第十章　其他事项

国泰君安证券作为本期债券受托管理人，2019 年内按照本期债券受托管理协议及募集说明书的约定履行了本期债券的受托管理职责，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。

1、回购注销股份事项

2019 年 7 月 29 日，第四届董事会第三次会议审议通过《关于回购注销 2016 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予部分第三个解锁期解锁条件未成就的限制性股票的议案》。经董事会审议，鉴于第三个解锁期解锁条件之 2018 年度公司层面业绩考核未达标，董事会同意根据《2016 年限制性股票与股票期权激励计划草案》的相关规定，对第三个解锁期 351,600 股限制性股票进行回购注销，回购价格为 4.593 元/股。本次限制性股票回购注销完成后，公司股份总数将由 670,118,599 股变更为 669,766,999 股，公司将于本次回购完成后依法履行相应的减资程序。

根据公司 2016 年第七次临时股东大会对董事会的相关授权，上述事项已由股东大会授权董事会审议并办理。独立董事对本次限制性股票回购注销事项发表独立意见，一致同意董事会对公司部分限制性股票进行回购注销。

国泰君安证券作为“17 巴安债”的受托管理人，督促发行人对照相关规章制度及业务指引规定对回购注销股份事项予以披露，并已于 2019 年 8 月 7 日根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十一条、第十七条要求出具了受托管理事务临时报告，并就发行人回购注销股份事项提醒投资者注意相关风险。

除上述情形，发行人在 2019 年度未发生以下重大事项，包括但不限于：

1、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

2、债券信用评级发生变化；

3、主要资产被查封、扣押、冻结；

4、发生未能清偿到期债务的违约情况；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

5、发行人放弃债权或者财产，超过上年末净资产的百分之十；

6、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

7、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚的；

8、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

9、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；

10、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；

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn

（本页无正文，为《上海巴安水务股份有限公司 2017 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（2019 年度）》签章页

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

2020 年 6 月 29 日

cninf 巨潮资讯 www.cninfo.com.cn