中国科学院控股有限公司

（北京市海淀区科学院南路2号院1号楼14层1412）

2018年公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

（面向合格投资者）

牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

中信建投证券股份有限公司 CHINA SECURITIES CO., LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼）

联席主承销商

长城证券股份有限公司 GREAT WALL SECURITIES CO.,LTD.

（住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17层）

签署日期：2018 年 4 月 19 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请诸投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券评级为AAA，本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为347.88亿元（截至2017年9月30日未经审计的合并报表中股东权益合计）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为18.48亿元（2014-2016年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

二、本期债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司评定，本公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，公司过去三年发行的其他公开市场融资的主体和债项评级均保持稳定，说明本期债券的安全性较高，违约风险较低。但由于本次公司债券的期限较长，在债券存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、公司主要从事新材料及能源环保、科技服务及科技金融、出版传媒、先进制造和信息电子等五大业务板块的运营。随着公司业务规模的扩大，公司债务融资规模也相应扩大。2014-2016年末及2017年9月末，公司有息负债余额分别为189,775.14万元、280,868.37万元、556,834.76万元和676,639.31万元，有息债务规模持续扩大。2014-2016年末及2017年9月末，公司合并口径资产负债率分别为25.90%、26.12%、32.85%和33.97%，虽然一直保持在较低水平，但呈现持续上升趋势。未来如果公司无法有效控制债务规模，将对公司的偿债能力带来压力。

五、2014-2016年及2017年1-9月，公司营业毛利率分别为23.58%、22.15%、21.52%和18.80%，虽然处于正常水平，但呈现逐年下降趋势，主要由于公司的科技服务及科技金融、出版传媒、信息电子、先进制造等板块的营业毛利率波动下降导致。公司业务板块较为丰富，未来如果各主要板块出现成本上升、产品售价下跌等导致的毛利率下降，将导致公司综合毛利率的下降，进而对公司的盈利能力和偿债能力造成不利影响。

六、2014-2016年及2017年1-9月，公司投资收益分别为119,524.39万元、170,674.54万元、253,368.55万元和165,385.95万元，分别占当期利润总额的57.45%、65.63%、73.52%和82.91%。投资收益在利润总额中的占比较高。投资收益主要包括权益法核算的长期股权投资收益、持有可供出售金融资产期间等取得的投资收益、处置可供出售金融资产取得的投资收益等，其中权益法核算的长期股权投资收益主要来自于联想控股的投资收益，持有可供出售金融资产期间等取得的投资收益和处置可供出售金融资产取得的投资收益主要为公司科技金融板块的股权基金投资分红和退出收益，以及银行理财收益等。如果未来联想控股等公司合营、联营企业的经营业绩下滑，或者科技金融板块业务盈利水平下滑，将导致投资收益下降，进而影响公司盈利能力。

七、公司主要从事的新材料及能源环保、科技服务及科技金融、出版传媒、先进制造和信息电子等五大业务板块均与宏观经济运行状况和经济周期息息相关。经济周期性波动以及国家宏观调控措施的变化对发行人的业务运营会产生较大影响。如果未来经济增长放慢或出现衰退，将对发行人业务规模、经营业绩及财务状况产生负面影响。

八、公司拥有新材料及能源环保、科技服务及科技金融、出版传媒、先进制造和信息电子五大业务板块，业务呈现多元化特点。虽然多元化经营能分散行业风险，但也会使得公司的经营决策、组织管理、风险控制的难度加大，引发管理风险。

九、发行人控股管理的下属企业众多，合并范围内二级子公司22家，三四级子公司众多，包括中科三环、中国科传、中科信息等多家上市公司，地理上分布在北京、上海、广东、四川、辽宁、浙江、山西等不同省市，这些对发行人在财务管理、规划管理、制度建设、企业文化建设等诸多方面的统一管控水平提出了较高要求。如果发行人未能有效管理下属企业，开逐步形成协同效应，发挥规模优势，可能会对未来经营发展产生不利影响。

十、本期债券发行结束后，发行人将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，开依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本期债券一定能够按期顺利在上海证券交易所上市，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分析、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证本期债券在上海证券交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

十一、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或通过其他合法方式取得本期债券均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

十二、资信评级机构将在本期债券存续期内每年至少进行一次公司信用等级的跟踪评级，本公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，公司过去三年发行的其他公开市场融资的主体和债项评级均保持稳定，说明本期债券的安全性较高，违约风险较低。但由于本次公司债券的期限较长，在债券存续期内，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

十三、根据证监许可〔2018〕51号 文件核准，公司获准向合格投资者公开发行不超过50亿元（含50亿元）的公司债券。本期债券为上述额度下的第一次发行，但因其起息日在2018年1月1日以后，本期债券名称相应调整为“中国科学院控股有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）”。本期债券名称变更不改变原签订与本次债券发行相关的法律文件和本次债券对应相关申请文件效力，原签订的相关法律文件和本次债券对应相关申请文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。前述法律文件和本次债券对应相关申请文件包括但不限于：《中国科学院控股有限公司2017年公开发行公司债券之债券受托管理协议》、《中国科学院控股有限公司2017年公开发行公司债券债券持有人会议规则》等。

释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下含义：

国科控股、发行人、（本）公司	指	中国科学院控股有限公司（曾用名：中国科学院国有资产经营有限责任公司）
本次债券	指	发行人本次在境内面向合格投资者公开发行的总额不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券
本期债券	指	中国科学院控股有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）
本次发行	指	本次债券的发行。
本期发行	指	本期债券的发行。
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书及发行公告）。
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国科学院控股有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、长城证券	指	长城证券股份有限公司
证券登记机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
信用评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
发行人律师、律师	指	北京市梅伦律师事务所
会计师事务所	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	《中国科学院控股有限公司章程》
中国、我国	指	中华人民共和国
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
合格投资者	指	具备相应风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合《公司债券发行与交易管理办法》及《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等规定的合格投资者
债券持有人	指	根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人为本次债券的受托管理签署的《中国科学院控股有限公司2017年公开发行公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《中国科学院控股有限公司2017年公开发行公司债券债券持有人会议规则》
中科院	指	中国科学院
中科院经管委	指	中国科学院经营性国有资产监管委员会
东方科仪	指	东方科仪控股集团有限公司
出版集团	指	中国科技出版传媒集团有限公司
中科实业、中科集团	指	中科实业集团（控股）有限公司
中科三环	指	北京中科三环高技术股份有限公司
中科资源	指	北京中科资源有限公司
中科科仪	指	北京中科科仪股份有限公司
国科投资	指	中国科技产业投资管理有限公司
沈阳计算	指	中国科学院沈阳计算技术研究所有限公司
广州电子	指	中科院广州电子技术有限公司
中科仪	指	中国科学院沈阳科学仪器股份有限公司
国科嘉和	指	国科嘉和（北京）投资管理有限公司
深圳IP	指	深圳中科院知识产权投资有限公司
中科设计	指	中科建筑设计研究院有限责任公司
国科孵化	指	中科院创新孵化投资有限责任公司
中科服务	指	中科院科技服务有限公司
喀斯玛	指	喀斯玛控股有限公司
上海中科	指	上海中科股份有限公司
中科信息	指	中科院成都信息技术股份有限公司
科诺伟业	指	北京科诺伟业科技股份有限公司
国科恒泰	指	国科恒泰（北京）医疗科技有限公司
联想控股	指	联想控股股份有限公司
中科同明	指	北京中科同明有限公司
中科嘉欣	指	上海中科嘉欣国际贸易有限公司
东方集成	指	北京东方中科集成科技股份有限公司
慈溪中科	指	慈溪中科众茂环保热电有限公司
宁波中科	指	宁波中科绿色电力有限公司
汾阳中科	指	汾阳中科渊昌生能源有限公司
晋城中科	指	晋城中科绿色能源有限公司
防港城中科	指	防港城中科绿色能源有限公司
绵阳中科	指	绵阳中科绵投环境服务有限公司
钕铁硼磁性材料	指	指钕、氧化铁等的合金，又称磁钢，以其优异的磁性能而被称为“磁王”，分为烧结钕铁硼和粘结钕铁硼两种
烧结钕铁硼磁体	指	指当今世界上磁性最强的永磁材料，具有优异的磁性能，主要应用于计算机（硬盘驱动器音圈电机、光驱拾盘装置）、移动电话、核磁共振成像、音响设备、汽车电机等
粘结钕铁硼磁体	指	其大约出现在20世纪70年代，与烧结钕铁硼磁体相比，其具有极高的尺寸精度和磁性均匀性，可被制成机械加工难以实现的复杂形状，并易于同其它零部件一体化成型，且大批量生产一致性好。其主要应用于计算机（硬驱、光驱和软驱的主轴电机）、打印机、移动电话、家用电器、微型电机等
软磁铁氧体	指	是以三氧化二铁为主成分的亚铁磁性氧化物，采用粉末冶金方法生产，广泛应用于移动通讯、互联网网络系统、数字程控交换设备等领域
波分复用器	指	即Wavelength Division Multiplexing（WDM），作为光纤通信中一种重要的元件，能够在不改变原有通信线路的条件下，有效地增加光纤通信的容量
隔离器	指	利用某种材料的特殊性能，使得在不改变原有通信线路的条件下，其采用线性光耦隔离原理，将输入信号进行转换输出
光开关	指	指在光纤或波导光路中对光信号起通断作用的开关
法拉第旋转片	指	是一种磁性光学材料，主要应用于隔离器、环行器、光开关等的生产，现行的光学环行器、隔离器都是基于磁光材料的法拉第效应制成
BOO	指	Building-Operation-Owning运营模式，即建设-经营-拥有。承包商根据政府赋予的特许权，建设并经营某项产业项目，但是并不将此项基础产业项目移交给公共部门
BOT	指	Build-Operate-Transfer运营模式，即建设-经营-转让。是指政府通过契约授予企业（包括外国企业）以一定期限的特许专营权，许可其融资建设和经营特定的公用基础设施，并准许其通过向用户收取费用或出售产品以清偿贷款，回收投资并赚取利润；特许权期限届满时，该基础设施无偿移交给政府
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
报告期、最近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年和2017年1-9月

募集说明书及其摘要中，由于四舍五入原因，可能出现表格中合计数和各分项之和不一致之处。

第一节 发行概况

一、本期债券的发行授权及核准情况

发行人于2017年3月7日召开了五届第三十一次董事会会议，作出董事会决议，同意发行人发行总额不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，具体事项提请中国科学院经营性国有资产监管委员会批准的发行方案范围内确定。

中国科学院经营性国有资产监管委员会于2017年4月5日召开经管委第十九次会议，同意了发行人发行不超过人民币50亿元（含人民币50亿元）的公司债券。

经中国证监会“证监许可〔2018〕51号”文件核准，发行人将在中国境内面向合格投资者公开发行不超过人民币50亿元（含50亿元）的公司债券，其中首期发行日中国证监会核准发行之日起12个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起24个月内完成。

二、本期债券的基本情况和主要条款

1、本期债券名称：中国科学院控股有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）。

2、本期债券发行规模：不超过人民币5亿元（含5亿元）。

3、本期债券发行期限：6年期，债券存续期第3个计息年度末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

4、债券利率及确定方式：采用固定利率形式，债券票面利率将以公开方式向具备风险识别和承担能力的合格投资者进行询价，由发行人和簿记管理人根据利率询价确定利率区间后，通过簿记建档方式确定。本期债券票面利率在债券存续期前3年固定不变。在本期债券存续期的第3年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券的票面利率为债券存续期的3年票面利率加/减调整基点，在债券存续期限后3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3年票面利率仍维持原有票面利率不变。

5、调整票面利率选择权：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3年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第3个计息年度付息日前的第15个交易日，通知本期债券持有人是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度。若发行人未行使票面利率调整权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、回售选择权：发行人在通知本期债券持有人是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人调整票面利率公告日起5个交易日内进行登记。若投资者行使回售选择权，本期债券存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照证券交易转让场所、登记机构和中国证券业协会的相关业务规则完成回售支付工作。

7、票面金额及发行价格：本期债券面值100元，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证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。

9、还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

10、支付金额：本期债券于每年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券登记日收市时所持有的本期债券总面额的本金。

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

12、起息日：2018年4月27日。

13、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。

14、计息期限：本期债券的计息期限自2018年4月27日起至2024年4月26日止，若投资者行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的计息期限自2018年4月27日起至2021年4月26日止。

15、付息日：本期债券的付息日为2019年至2024年每年的4月27日，若投资者行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为2019年至2021年每年的4月27日，前述日期如非交易日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

16、兑付日：本期债券的兑付日为2024年4月27日，若投资者行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的兑付日为2021年4月27日，前述日期如遇非交易日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息。

17、信用级别及信用评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。中诚信证券评估有限公司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。

18、担保情况：本期债券无担保。

19、牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

20、联席主承销商：长城证券股份有限公司。

21、发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券采用面向合格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投资者。本期债券不向公司股股东优先配售。

22、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，采取余额包销方式承销。

23、募集资金专项账户：公司已设置公司债券募集资金专项账户，专门用于本期公司债券募集资金的接收、存储与划转。

户名：中国科学院控股有限公司

开户行：招商银行股份有限公司北京慧忠北里支行

账号：010900272110310

大额支付号：308100005862

24、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金。

25、新质押式回购：公司主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

26、新质押式回购交易的基本条件：本期债券拟申请进行新质押式回购交易，新质押式回购交易期限为1个交易日、2个交易日、3个交易日、4个交易日、7个交易日、14个交易日、28个交易日、91个交易日、182个交易日、365个交易日，具体以届时上交所发布的有关规定为准。

27、拟上市交易场所：上海证券交易所。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的有关规定，投资者应就其因投资本期债券而产生的税项义务自行解决。

（二）与本期债券发行有关的时间安排：

日期	发行安排
T-2日（2018年4月24日）	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、信用评级报告
T-1日（2018年4月25日）	网下询价 确定票面利率
T日（2018年4月26日）	公告最终票面利率 网下认购起始日
T+1日（2018年4月27日）	网下认购截止日 网下认购的合格投资者在当日15:00前将认购款划至簿记管理人专用收款账户
T+2日（2018年5月2日）	刊登发行结果公告、发行结束

注：上述日期均为交易日。如遇重大突发事件影响发行，发行人和主承销商将及时公告，修改发行日程。

二、网下向合格投资者利率询价

（一）网下投资者

本期债券参与簿记建档的对象为在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（国家法律、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。

（二）利率询价预设区间及票面利率确定方法

（三）本期债券上市安排

发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

四、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：中国科学院控股有限公司

住所：北京市海淀区科学院南路2号院1号楼14层1412

法定代表人：吴乐斌

联系人：冯玲、孙晓军、王楠楠

联系地址：北京市海淀区科学院南路2号院1号楼14层1412

联系电话：010-62800135，010-82525266

传真：010-62800120

（二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：谢常刚、赵业、张海虹

联系地址：北京东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座2层

联系电话：010-85130658，010-85130421，010-86451354

传真：010-65608445

（三）联席主承销商

联席主承销商：长城证券股份有限公司

住所：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦16-17层

法定代表人：丁益

联系人：郭晓荣、郭建林、王鹤明、李节娟

联系地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦9层

联系电话：010-88366060

传真：010-88366650

（四）发行人律师：北京市梅伦律师事务所

住所：北京市朝阳区广渠门外大街1号院A9-312

负责人：王晓卓

经办律师：王晓卓、于松亚

联系地址：北京市朝阳区广渠门外大街1号院A9-312

联系电话：010-58973314

传真：010- 80115555转720119

（五）会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：北京市海淀区车公庄西路19号68号楼A-1和A-5区域

执行事务合伙人：邱靖之

联系人：张超

联系地址：北京市海淀区车公庄西路19号外文文化创意园12A

联系电话：010-88827799

传真：010-80115555-545181

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路599号1幢968室

法定代表人：关敬如

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO6号楼

联系人：邵新惠、张梦诗

电话：021-51019090

传真：021 51019030

（七）募集资金专项账户监管银行：招商银行股份有限公司北京慧忠北里支行

营业场所：北京市朝阳区慧忠北里305号楼1层

负责人：刘允

联系人：刘昶宇

联系电话：010-84977308

传真：010-84977452

（八）本期债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：浦东新区浦东南路528号

总经理：朱从玖

电话：021-68808888

传真：021-68802819

（九）本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

营业场所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号

负责人：聂燕

电话：021-38874800

传真：021-58754185

五、发行人与本次发行的中介机构、人员的利害关系

经中信建投证券持有发行人股份比例为0.37%的情况，中信建投证券持有中科三环（000970.SZ）股票15,000股。除上述情况，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

截至2018年3月31日，发行人与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为AAA。

二、信用评级报告的内容摘要及揭示的主要风险

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

发行人的主体信用等级为AAA，评级展望稳定，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

本期债券的信用等级为AAA，反映了本期债券债务信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、基本观点

中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）评定“中国科学院控股有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券”信用级别为AAA，该级别反映了本期债券的信用质量极高，信用风险极低。

中诚信证评评定发行主体中国科学院控股有限公司（以下简称“国科控股”或“公司”）主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证评肯定了公司在国有资产管理与国有资本运营中的较高地位并获得股东方中国科学院在各方面的大力支持、各主营业务在行业中所处的较高的地位和很强的竞争力、公司投资收益较高及杠杆比率较低、财务结构稳健等正面有利因素。但同时，中诚信证评也关注到，公司下属子公司较多，对公司管控水平提出较高要求、业务布局受经济周期性波动以及国家宏观调控措施变化影响较大等对公司未来经营和盈体信用状况的影响。

2、优势

（1）突出的地位和有力的股东方支持。

作为中国科学院经营性资产的经营管理者及中国科学院相关研究所经营性资产的监督者，公司在技术、资金及人才等方面得到了其股东方中国科学院及相关研究所的大力支持。

（2）依托中科院的科技和人才等优势，公司主营业务具有较高的行业地位和很强的竞争力。

公司主营的钕铁硼永磁材料制造业务规模位居全国第一、世界第二；出版传媒业务在业内具有很高的知名度与品牌优势；先进制造及信息电子业务具有深厚的产品研发实力和技术创新能力，公司整体竞争优势明显。

（3）可观的投资收益。

公司参股联想控股股份有限公司等优质资产，每年均获得较高的投资收益。其中，2014-2016年及2017年上半年，公司分别实现投资收益11.96亿元、17.07亿元和25.34亿元和16.41亿元

（4）公司杠杆比率较低，财务结构较为稳健。

截至2017年6月末，公司资产负债率和总资本化率分别为32.98%和15.65%，均处于较低水平。

3、劣势

（1）下属子公司较多，对公司管控水平提出较高要求。

截至2017年6月末，公司下属全资、控股的二级子公司共计22家，业务覆盖多个领域，对公司管控水平提出较高要求。

（2）业务布局受经济周期性波动以及国家宏观调控措施的变化影响较大。

公司主要从事的新材料及能源环保板块、科技服务及科技金融板块、出版传媒板块、信息电子板块和先进制造板块等五大业务板块均与宏观经济运行状况和经济周期息息相关。经济周期性波动以及国家宏观调控措施的变化均会对公司的整体运营产生影响。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人资信情况

（一）发行人获得的主要贷款银行的授信与使用情况

公司财务状况和资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，授信额度充足，间接债务融资能力较强。

公司资信状况良好，与招商银行、浦发银行、北京银行及建设银行等多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。2017年9月末，公司获得各家银行授信总额度为415.88亿元，尚未使用授信额度为378.66亿元，充足的授信额度为债务偿付提供了有力保障。

表：截至2017年9月30日公司的银行授信情况

单位：亿元

序号	银行名称	授信额度	已使用	结余额度
母公司本部				
1	浦发银行	100.00	6.10	93.39
2	招商银行	100.00	0.00	100.00
3	建设银行	40.00	0.00	40.00
4	北京银行	100.00	0.00	100.00
小计		340.00	6.10	333.90
子公司				
1	北京银行	13.22	6.41	6.81
2	中国银行	11.26	5.52	5.74
3	华夏银行	7.05	3.35	3.70
4	招商银行	6.51	4.26	2.25
5	工商银行	3.00	1.43	1.57
6	民生银行	1.50	0.88	0.62
7	中信银行	1.50	1.50	0.00
8	建设银行	10.03	0.49	9.54
9	光大银行	1.50	0.15	1.35
10	浦发银行	0.47	0.44	0.03
11	南京银行	0.30	0.23	0.07
12	厦门国际	3.00	–	3.00
13	平安银行	0.95	0.45	0.50
14	宁波银行	3.74	0.74	3.00
15	瑞穗银行	1.00	0.03	0.97
16	上海浦发	3.30	–	3.30
17	兴业银行	4.10	3.18	0.92
18	农业银行	3.25	2.00	1.25
19	成都银行	0.20	0.06	0.14
小计		75.88	31.12	44.76
合计		415.88	37.22	378.66

资料来源：公司提供

（二）近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

公司近三年一期与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

（三）发行人及子公司发行的债券、其他债务融资工具及偿还情况

截至募集说明书摘要签署日，发行人及子公司已发行的债券、其他债务融资工具不存在延迟支付本息的情况。

表：发行人及子公司发行债券情况

单位：亿元

证券简称	发行额度	起息日	兑付日	发行利率（%）	发行期限（年）	备注
母公司本部						
15中科院CP001	5	2015-11-18	2016-11-18	3.43	1	已兑付
15中科院MTN001	5	2015-11-18	2018-11-18	3.84	3	存续期
16中科院产CP001	10	2016-8-18	2017-8-18	2.68	1	已兑付
16中科院产MTN001	10	2016-4-12	2021-4-12	3.49	5	存续期
17中科院SCP001	15	2017-8-16	2017-11-14	4.44	0.2466	已兑付
17中科院SCP002	20	2017-11-03	2018-07-31	4.90	0.7397	存续期
子公司						
12中科集MTN1	6	2012-3-21	2015-3-21	5.90	3	已兑付
12中科集团CP001	3	2012-3-14	2013-3-14	5.48	1	已兑付
13中科集团CP001	3	2013-1-30	2014-1-30	4.77	1	已兑付
14中科集团MTN001	6	2014-10-27	2017-10-27	5.17	3	存续期
15中科集团MTN001	3	2015-11-12	2018-11-12	4.39	3	存续期

（四）本次发行后累计公司债券余额及占发行人最近一期净资产的比例

如发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人及其子公司累计公开发行的公司债券（包括公开发行公司债券和企业债券）余额为60.00亿元，占公司2017年9月30日合并财务报表所有者权益为344.82亿元的比例为14.37%，未超过40%。

（五）近三年一期偿债能力财务指标（合并报表）

表：公司三年一期偿债能力财务指标（合并报表）

主要财务指标	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率	1.76	1.73	1.88	1.86
速动比率	1.33	1.37	1.48	1.50
资产负债率（%）	33.97	32.85	26.12	25.90
主要财务指标	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
EBITDA（亿元）	23.47	40.40	30.70	24.37
EBITDA利息倍数	19.78	21.19	31.64	32.43
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述指标的计算方法如下：

（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=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）

（5）EBITDA利息倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

（6）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（7）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（一）发行人历史沿革

1、公司的设立情况

2001年10月20日，《国务院关于中科院进行经营性国有资产管理体制改革试点有关问题的批复》（国函[2001]137号）第三条批复：同意中