

债券代码：163546

债券简称：20 十六 01

中国水利水电十六工程局有限公司
2020 年面向专业投资者公开发行人公司债券
受托管理事务报告



受托管理人：华福证券有限责任公司

（住所：福建省福州市鼓楼区鼓屏路 27 号 1#楼 3 层、4 层、5 层）

二〇二一年六月

重要声明

华福证券有限责任公司（以下简称“华福证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中国水利水电第十六工程局有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《中国水利水电第十六工程局有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》等相关公开信息披露文件、发行人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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为华福证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经华福证券书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目录

重要声明.....	2
第一章 本期公司债券概要	4
第二章 受托管理人履行职责情况	6
第三章 发行人 2020 年度经营情况和财务情况	8
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况	14
第五章 发行人增信机制、偿债保障措施执行情况	15
第六章 本期债券本息偿付情况	16
第七章 债券持有人会议召开情况	17
第八章 公司债券担保人资信情况	18
第九章 本期公司债券的信用评级情况	19
第十章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	20
第十一章 重大事项	21
第十二章 其他事项	22

第一章 本期公司债券概要

一、发行人名称

中文名称：中国水利水电第十六工程局有限公司

中文简称：水电十六局

二、本期公司债券核准文件及核准规模

本次债券的发行经发行人执行董事于 2020 年 1 月 16 日作出《关于发行公司债券的决定》，且发行人于 2020 年 2 月 18 日获得股东中国电建《关于同意中国水电十六局发行公司债券的决定》，同意发行人公开发行不超过 5 亿元的公司债券。

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）的公司债券已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】789 号）。

中国水利水电第十六工程局有限公司于 2020 年 5 月 21 日发行了中国水利水电第十六工程局有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期），即“20 十六 01”，发行规模 5 亿元。本期债券期限为不超过 5 年期，附第三年末投资者回售选择权、发行人调整票面利率选择权和发行人赎回选择权。

三、“20 十六 01”基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	163546.SH
2、债券简称	20 十六 01
3、债券名称	中国水利水电第十六工程局有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 5 月 21 日
5、是否设置回售条款	是

6、最近回售日	2023年5月21日
7、到期日	2025年5月21日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.43
10、还本付息方式	本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一期支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于2021年5月21日支付2020年5月21日-2021年5月20日的利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

第二章 受托管理人履行职责情况

一、持续关注发行人资信情况

根据《债券受托管理协议》约定，华福证券持续关注发行人资信情况，对发行人发生的重大情况进行核查，并就发行人出现的重大事项，在上海证券交易所发布临时受托管理事务报告。

二、持续关注增信措施

上述由华福证券受托的公司债券不存在提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保的情况。

三、监督专项账户

发行人已与募集资金监管银行、华福证券有限责任公司签署《募集资金三方监管协议》，开立了募集资金专项账户，对募集资金进行共同监管。“20 十六 01”的债券募集资金已按照约定，及时划入专项账户，并在募集资金专户中储存、使用。

发行人债券开立的监管账户情况如下：

单位：万元 币种：人民币

债券名称	监管银行	监管账户	金额
20 十六 01	中国建设银行福建省分行营业部	35050100240600000698	21,500
	中国民生银行北京中关村支行	631978156	13,000
	中信银行福州分行	8111301011400576665	13,000
	招商银行福州分行营业部	591902062710904	2,350

四、监督募集资金使用情况

华福证券已通过查阅募集资金账户流水，核对划款凭证、对外支付凭证等证据对募集资金存储、划转情况进行了核查。

五、受托管理事务信息披露

报告期内，华福证券已按照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人重大事项，并就发行人出现的重大事项，在上海证券交易所发布受托管理事务报告。

六、督促信息披露

针对发行人信息披露事项，华福证券依照《债券受托管理协议》约定，持续关注发行人信息披露情况，并就发行人信息披露事项进行了业务指导和督促。

七、督促履约

“20 十六 01”于 2020 年 5 月 21 日正式起息，发行人已于 2021 年 5 月 21 日支付 2020 年 5 月 21 日-2021 年 5 月 20 日的利息。

华福证券按照规定及募集说明书的约定掌握本期债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，并将督促发行人按时履约。

八、预计不能偿还债务的处理

报告期内，发行人不存在预计不能偿还债务的情况。

九、谈判诉讼

报告期内，不存在债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

十、不能偿还债务的处理

报告期内，发行人不存在不能偿还债务的情形。

十一、知情权与保密义务

报告期内，华福证券对履行受托管理职责所需的相关信息享有知情权，已依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不存在利用提前获知的可能对债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益的情形。

华福证券已严格按照《债券受托管理协议》的约定履行职责，不存在与债券持有人有任何利益冲突的情形。

第三章 发行人 2020 年度经营情况和财务情况

一、发行人 2020 年度经营情况

公司作为中国电建的成员企业，在碾压混凝土筑坝、机场建设施工领域已打造出优质品牌，享有盛誉。公司是目前是唯一在碾压混凝土筑坝领域获得国家建筑工程鲁班奖、国家优质工程金质奖和国际 RCC 里程碑奖的企业。多项相关开创性施工技术处于行业领先水平，取得了多项国家专利和国家级工法。完建的碾压混凝土大坝达 25 座，其中坝高百米级的超过 11 座。在机场建设施工领域，公司的机场场道施工技术在国内处于领先水平，参建了包括国内四大民航枢纽在内的 14 座场道工程。其中，上海浦东国际机场的相关跑道等级为 4F 级，适航目前世界上最大客机空客 A380，处于国际先进水平；参建的昆明新机场荣获国家优质工程金质奖和中国土木工程詹天佑奖，成为股份公司在机场建设领域的最高奖项。

发行人主营业务包括境内外工程承包业务。工程承包业务为发行人最主要业务，其包含了水利、电力、基础设施工程业务。报告期内，发行人主营业务构成未发生重大变化。

发行人最近两年主要业务板块的收入成本情况表

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
境内工程	58.29	53.47	8.27	78.64	51.27	47.66	7.05	78.23
境外工程	15.16	12.65	16.53	20.45	14.05	10.86	22.72	21.43
其他	0.67	0.24	64.74	0.90	0.22	0.06	73.67	0.34
合计	74.12	66.36	10.47	100.00	65.55	58.58	10.63	-

二、发行人 2020 年度主要财务数据

发行人 2020 年度财务数据来源于中国水利水电第十六工程局有限公司 2020 年经审计的合并财务报表。天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及

年度报告中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

(一) 主要会计数据和财务指标

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	897,744.25	803,256.72	11.76	-
2	总负债	632,674.28	584,567.40	8.23	-
3	净资产	265,069.97	218,689.32	21.21	-
4	归属母公司股东的净资产	246,743.94	203,566.20	21.21	-
5	资产负债率(%)	70.47	72.77	-3.16	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	71.26	73.70	-3.32	-
7	流动比率	1.18	0.85	38.72	报告期内流动资产增加较多所致。
8	速动比率	1.09	0.56	94.79	报告期内存货减少较多所致。
9	期末现金及现金等价物余额	178,423.24	155,558.69	14.70	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	741,214.25	655,456.38	13.08	-
2	营业成本	663,624.92	585,758.85	13.29	-
3	利润总额	25,148.48	23,020.16	9.25	-
4	净利润	23,485.43	19,949.29	17.73	-
5	扣除非经常性损益后净利润	22,522.65	19,715.96	14.24	-
6	归属母公司股东的净利润	19,756.20	18,441.71	7.13	-
7	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	44,936.34	43,097.74	4.27	-
8	经营活动产生的现金流净额	13,563.28	30,675.74	-55.79	报告期内发行人购买商品、接受劳务支付的现金支出较多所致。
9	投资活动产生的现金流净额	-16,189.04	-12,454.29	29.99	-
10	筹资活动产生的现金流净额	30,021.37	-15,220.22	297.25	报告期内发行人公开发行公司债券所致。
11	应收账款周转率	7.19	8.31	-13.47	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
12	存货周转率	6.00	3.93	52.63	报告期内存货减少较多所致。
13	EBITDA 全部债务比	0.74	1.97	-62.53	报告期内发行人有息债务规模增加较多所致。
14	利息保障倍数	8.94	9.51	-5.99	-
15	现金利息保障倍数	4.68	11.35	-58.76	报告期内发行人经营活动现金流入净额减少所致。
16	EBITDA 利息倍数	15.50	15.94	-2.83	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

(二) 主要资产变动情况

截至 2020 年 12 月 31 日, 发行人主要资产及变动情况如下:

单位: 万元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	178,423.24	155,558.69	14.70	-
应收票据	70.89	-	100.00	报告期内商业承兑汇票增加所致。
应收账款	111,019.73	95,138.88	16.69	-
应收款项融资	2,373.96	1,675.26	41.71	报告期内银行承兑汇票增加所致。
预付款项	33,227.15	25,670.15	29.44	-
其他应收款	33,201.97	31,869.14	4.18	-
存货	52,326.82	168,871.09	-69.01	报告期内发行人会计政策变更所致。
合同资产	204,349.12	-	100.00	报告期内发行人会计政策变更所致。
其他流动资产	16,486.66	8,044.40	104.95	报告期内发行人预缴增值税及待认证进项税增加所致。
流动资产合计	631,479.55	486,827.60	29.71	-
长期应收款	-	116,499.97	100.00	报告期内发行人会计政策变更所致。
长期股权投资	13,523.44	12,105.00	11.72	-
其他权益工具投资	153,442.18	118,490.38	29.50	-

资产项目	本期末余额	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
固定资产	51,122.88	52,879.54	-3.32	-
在建工程	1,672.21	956.69	74.79	报告期内发行人福州牛山基地旧厂房改造升级工程项目增加所致。
无形资产	9,879.48	10,132.50	-2.50	-
长期待摊费用	260.96	-	100.00	报告期内发行人开办费增加所致。
递延所得税资产	2,975.81	2,058.99	44.53	报告期内发行人预计负债所产生的可抵扣暂时性差异增加所致。
其他非流动资产	33,387.75	3,306.05	909.90	报告期内发行人合同资产大于合同负债的金额增加较多所致。
非流动资产合计	266,264.70	316,429.12	-15.85	-

(三) 主要负债变动情况

截至 2020 年 12 月 31 日, 发行人主要负债及变动情况如下:

单位: 万元 币种: 人民币

负债项目	本期末余额	上年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	-	15,500.00	-100.00	报告期内发行人偿还短期债务所致。
应付票据	2,841.94	378.76	650.32	报告期内发行人应付票据增加较多所致。
应付账款	227,791.46	232,227.29	-1.91	-
预收账款	150.47	232,481.11	-99.94	报告期内发行人会计政策变更所致。
合同负债	195,856.50	-	100.00	报告期内发行人会计政策变更所致。
应付职工薪酬	11,225.27	8,234.08	36.33	报告期内发行人应付短期薪酬增加所致。
应交税费	8,048.55	12,619.18	-36.22	报告期内发行人相关税费减少所致。
其他应付款	70,803.29	54,483.68	29.95	-
一年内到期的	1,014.71	3,500.00	-71.01	报告期内发行人偿还一年内

负债项目	本期末余额	上年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明 原因
非流动负债				到期的长期借款所致。
其他流动负债	15,440.72	10,764.21	43.44	报告期内发行人一年内到期的待转销项税额增加所致。
流动负债合计	533,172.90	570,188.31	-6.49	-
长期借款	10,000.00	2,500.00	300.00	报告期内发行人长期信用借款增加所致。
应付债券	49,858.49	-	100.00	报告期内发行人公开发行公司债券所致。
长期应付款	13,342.03	-	100.00	报告期内发行人项目公司股东无偿借款增加所致。
长期应付职工薪酬	5,011.38	5,713.57	-12.29	-
预计负债	8,820.53	-	100.00	报告期内发行人会计政策调整所致。
递延收益	527.35	530.45	-0.58	-
递延所得税负债	10,971.84	5,635.07	94.71	报告期内发行人其他权益工具投资公允价值变动应纳税暂时性差异增加所致。
其他非流动负债	969.74	-	100.00	报告期内发行人到期日超过 1 年的待转销项税额增加所致。
非流动负债合计	99,501.38	14,379.09	591.99	报告期内发行人应付债券、长期借款及递延所得税负债等金额增加所致。
负债合计	632,674.28	584,567.40	8.23	-

四、发行人偿债能力和偿债意愿分析

(一) 发行人偿债能力分析

1、稳定的收入来源是偿债的资金来源

本次债券偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的营业收入及现金流。2020 年度, 发行人实现营业收入 74.12 亿元, 在一定程度上保证了公司按期还本付息的能力。

2、发行人资产具有较强的变现能力

公司具有一定的资产流动性, 必要时公司可以通过变现流动资产来补充偿债资金。截至 2020 年末, 公司流动资产余额为 63.15 亿元, 其中货币资金 17.84 亿元, 应收账款 11.10 亿元, 其他应收款 3.32 亿元, 存货 5.23 亿元。

3、发行人融资能力强

发行人直接和间接融资渠道通畅。在间接融资方面，较多银行均给予发行人高额授信额度。2020年末，发行人银行授信总额49.17亿元，已使34.85亿元，未使用14.32亿元。目前，发行人仍具有一定的行业及规模优势，各行均倾向于为发行人提供授信，且未使用授信较充裕。在公司现金不充裕时，可使用银行贷款补充偿债资金。在直接融资方面，发行人具有丰富的资本市场直接融资经验，为发行人按期还款提供有力的保障。

（二）发行人偿债意愿分析

经核查，2020年度发行人经营情况良好，融资渠道畅通，未发生逾期或违约的情况。发行人资信情况良好，未发现无法偿还已发行债券的情况。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期公司债券募集资金情况

“20 十六 01”债券募集资金总额扣除发行费用之后的净募集资金已汇入发行人指定的银行账户。

二、本期公司债券募集资金实际使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	20 十六 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5.00
募集资金专项账户期末余额	-
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金已按照约定用途进行使用，扣除发行费用后，累计使用金额为 4.985 亿元；按照三方募集资金监管协议的程序使用资金

三、专项账户管理安排

发行人在监管银行设立专项账户，专门用于“20 十六 01”债券募集资金的接收、存储和划转。

四、募集资金使用事宜承诺的履行情况

1、“20 十六 01” 募集资金使用事宜承诺的履行情况

发行人承诺将按照《募集说明书》有关募集资金投向的约定使用募集资金，并承诺加强本期债券募集资金管理，本期债券募集资金将存放于在监管银行开设的募集资金专项账户集中管理，且该专项账户不用于存放非募集资金或其它用途，以建立有效的募集资金隔离机制，保证专款专用。

在本期债券存续期内，将严格按照约定使用募集资金，不以财务资助、共同投资、购买或租入资产、提供担保等任何形式直接或者间接的将募集资金转移给本公司股东及其关联方使用，不转借他人，不用于偿还政府性债务或用于不产生

经营性收入的公益性项目，不直接或间接用于房地产相关业务。

报告期内，发行人履行了募集使用事宜的承诺，不存在违反上述承诺的事项。

第五章 发行人增信机制、偿债保障措施执行情况

2020年，公司债券增信机制、偿债计划、偿债保障措施未发生变更。

发行人已设立募集资金专户，制定募集资金使用计划，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，履行信息披露义务。

第六章 债券本息偿付情况

“20 十六 01”于 2020 年 5 月 21 日正式起息，发行人已于 2021 年 5 月 21 日支付 2020 年 5 月 21 日-2021 年 5 月 20 日的利息，不存在兑付兑息违约情况。

第七章 债券持有人会议召开情况

2020 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。

第八章 公司债券担保人资信情况

本次债券无担保人提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

第九章 公司债券的信用评级情况

“20 十六 01”由远东资信评估有限公司于 2020 年 3 月 2 日进行评级，主体信用评级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用评级为 AA+。

2021 年 6 月 25 日，远东资信评估有限公司出具的《中国水利水电第十六工程局有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2021 年跟踪评级报告》（编号：远东跟踪（2021）0014 号），公司的主体信用等级维持 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用评级维持 AA+。

第十章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

根据发行人于 2020 年 12 月 28 日公告的《中国水利水电第十六工程局有限公司信息披露事务负责人,联系人发生变动的公告》，具体变动如下：

1、殷正康先生为中国水利水电十六工程局有限公司总会计师(试用期一年)。曾继亮先生不再担任中国水利水电十六工程局有限公司总会计师。

2、公司信息披露联系人由林钦先生变更为黄柳青女士

联系人电话：0591-87834494

联系地址：福建省福州市湖东路 82 号

第十一章 重大事项

一、法规要求披露的事项

发行人已按照信息披露要求在规定在上海证券交易所网站上披露了重大事项相关的公告。截至 2020 年 12 月 31 日，发行人发生的重大事项情况如下：

重大事项明细	临时公告披露日期	对公司经营情况和偿债能力的影响
当年新增借款超过上年末净资产百分之二十	2020-6-5	无重大不利影响
调整债券募集资金拟偿还借款明细的公告	2020-7-24	无重大不利影响
信息披露事务负责人,联系人发生变动	2020-12-28	无重大不利影响

二、公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无。

第十二章 其他事项

一、对外担保情况

2020 年度，发行人不存在对外担保情况。

二、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

2020 年度，发行人不存在涉案金额超过 5,000 万元人民币，或占公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。

三、破产重整事项

2020 年度，发行人不存在破产重整相关事项。

四、重大资产重组情况

2020 年度，发行人未发生重大资产重组情况。

五、管理层涉嫌违法犯罪的事项

2020 年度，公司及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员亦不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施等情况。

（以下无正文）

（本页无正文，为华福证券有限责任公司关于《中国水利水电十六工程局有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理事务报告》之盖章页）



债券受托管理人：华福证券有限责任公司

2021 年 6 月 30 日