

债券代码：18穗发01

债券简称：143580.SH

广州产业投资控股集团有限公司



（注册地址：广州市天河区临江大道3号901房）

公司债券受托管理事务报告

（2021年度）

债券受托管理人



广发证券股份有限公司

（注册地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室）

2022年6月

重要声明

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）编制本报告的信息及内容均来源于发行人对外发布的《广州产业投资控股集团有限公司公司债券 2021 年度报告》等相关公开信息披露文件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广发证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章 本期公司债券概况.....	3
第二章 受托管理人职责履行情况.....	5
第三章 发行人 2021 年经营情况和财务状况.....	6
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	9
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	10
第六章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析.....	11
第七章 本期公司债券本息偿付情况.....	12
第八章 本期公司债券跟踪评级情况.....	13
第九章 发行人偿债意愿及能力分析.....	14
第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施.....	15
第十一章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	16

第一章 本期公司债券概况

一、发行人名称

发行人公司名称为广州产业投资控股集团有限公司(以下简称“广州产投”、“公司”或“发行人”)，发行人原名称为广州国资发展控股有限公司，在2021年11月更名为了广州产业投资控股集团有限公司。

二、核准文件和核准规模

广州国资发展控股有限公司2016年公开发行公司债券已于2016年10月24日取得“证监许可【2016】2395号”《关于核准广州国资发展控股有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过85亿元的公司债券。

三、本期债券的主要条款

1、债券名称：广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）。

2、债券简称及代码：18 穗发 01（143580.SH）。

3、发行规模：人民币22亿元。

4、债券期限：本次债券的发行期限不超过 7 年，18 穗发 01 债券期限为 5 年，债券存续期第 3 年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

5、债券利率：2018 年 04 月 19 日至 2021 年 04 月 18 日，票面利率 4.84%；2021 年 04 月 19 日至 2023 年 4 月 18 日，票面利率 3.75%。

6、还本付息方式：本期公司债券按年付息、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

7、起息日：债券起息日为 2018 年 4 月 19 日。

8、付息日：2019 年至 2023 年每年的 4 月 19 日为 18 穗发 01 上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作

日)。

9、本金兑付日：18 穗发 01 的本金兑付日为 2023 年 4 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）。若投资者在债券存续期的第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付日为 2021 年 4 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）。

10、发行人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 2 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 30 个交易日，在上海证券交易所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选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。2021 年度，发行人选择将“18 穗发 01”的票面利率调整为 3.75%。

11、投资者回售选择权：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。行使回售权的债券持有人应在回售申报日，即为本期债券第 3 个计息年度付息日之前的第 5 个交易日，通过指定的交易系统进行回售申报，持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的本期债券面值总额将被冻结交易。回售申报日不进行申报的，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。2021 年度，“18 穗发 01”调整票面利率后，回售金额为 9,000.00 万元。

12、信用级别：经中诚信评级评定，公司主体信用等级为 AAA，18 穗发 01 的信用等级为 AAA。

13、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

14、募集资金用途：18 穗发 01 债券发行的募集资金在扣除发行费用后其中 18 亿元用于偿还公司及下属子公司银行借款等有息负债，其余用于补充公司及下属子公司流动资金。

15、债券担保情况：无担保。

第二章 受托管理人职责履行情况

报告期内，受托管理人依据《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》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、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。针对发行人发生的重大事项，受托管理人已及时公告临时受托管理事务报告。受托管理人还持续督导发行人履行信息披露义务，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、督促履约

报告期内，受托管理人已督促发行人按期足额付息，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。

第三章 发行人 2021 年经营情况和财务状况

一、发行人基本情况

公司中文名称	广州产业投资控股集团有限公司
公司中文简称	广州产投
公司曾用名	广州国资发展控股有限公司
公司英文名称	Guangzhou Industrial Investment and Capital Operation Holding Group Ltd.
法定代表人	高东旺
注册地址	广州市天河区临江大道 3 号 901 房
办公地址	广州市天河区临江大道3号发展中心大厦9楼
邮政编码	510623
公司网址	www.gz-gofar.com
电子邮箱	haobichuan@gz-chantou.com
信息披露事务负责人	郝必传
联系地址	广州市天河区临江大道 3 号 发展中心 9 楼
电话号码	020-37853512
传真号码	020-37851275
电子邮箱	haobichuan@gz-chantou.com

二、发行人 2021 年度经营情况

发行人本年度实现营业总收入 491.51亿元，较 2020 年同比增长了17.36%。公司本年度归属于母公司股东的净利润 11.68 亿元，较上一年度同比减少0.13%。发行人2021年各业务板块经营情况如下：

单位：亿元

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期	营业成本比上年同期	毛利率比上年同期增
-------	--------	------	------	---------	-----------	-----------	-----------

					增减 (%)	增减 (%)	减 (%)
电力业务	电力业务	90.82	92.32	-1.65	25.19	61.13	-22.67
燃料业务	燃料业务	226.17	216.74	4.17	12.07	9.47	2.27
燃气业务	燃气业务	53.99	51.69	4.26	32.71	64.14	-18.33
新能源业务	新能源业务	14.18	5.10	64.06	110.69	103.33	1.30
啤酒业务	啤酒业务	44.17	24.67	44.15	6.83	19.26	-5.82
贸易业务	贸易业务	4.05	3.80	6.04	-84.69	-85.56	5.64
环保业务	环保业务	42.61	32.76	23.12	187.59	221.23	-8.05
其他业务	其他业务	15.52	7.88	49.20	7.55	10.08	-1.17
合计	—	491.51	434.97	—	17.36	22.99	—

2021年度，公司电力业务营业成本92.32亿元，同比增长61.13%，主要系公司通过优化机组运行方式、加强设备检修维护等措施，做到机组应发尽发、稳发满发，长周期高负荷连续运行及煤炭采购价格大幅上涨所致；

2021年度，公司燃气业务营业收入53.99亿元，同比增长32.71%，燃气业务营业成本51.69亿元，同比增长64.14%，主要系公司多渠道组织气源，天然气供气量增长及天然气采购价格大幅上涨所致；

2021年度，公司新能源业务营业收入14.18亿元，同比增长110.69%，新能源业务营业成本5.10亿元，同比增长103.33%，主要系公司加速扩大产业规模，大幅提升绿色能源保供能力所致；

2021年度，公司贸易业务营业收入4.05亿元，同比下降84.69%，贸易业务营业成本3.80亿元，同比下降85.56%，主要系供应链业务战略性退出所致；

2021年度，公司环保业务营业收入42.61亿元，同比增长187.59%，环保业务营业成本32.76亿元，同比增长221.23%，主要系本年新增收购上市公司广西博世科环保科技股份有限公司所致。

三、发行人 2021 年度财务情况

(一) 发行人主要财务数据

单位：万元

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)
1	总资产	13,639,328.80	9,851,523.53	38.45%
2	总负债	8,586,012.19	5,760,790.91	49.04%
3	净资产	5,053,316.60	4,090,732.63	23.53%
4	归属母公司股东的净资产	2,859,918.54	2,581,372.08	10.79%
5	营业总收入	4,915,135.50	4,188,166.43	17.36%
6	归属于母公司股东的净利润	116,833.73	116,990.44	-0.13%
7	经营活动产生的现金流量净额	344,937.97	375,669.04	-8.18%
8	投资活动产生的现金流量净额	-1,048,589.42	-1,054,093.74	0.52%
9	筹资活动产生的现金流量净额	1,351,489.95	400,656.94	237.32%
10	现金及现金等价物净增加额	647,527.77	-277,586.55	333.27%

2021年度，公司总资产同比增加38.45%，主要是货币资金、无形资产、在建工程同比增加所致，货币资金增长主要原因是下属发展集团非公开发行股票收到现金，无形资产增长主要是本年收购广西博世科环保科技股份有限公司所致，在建工程增长主要是主要系燃气、电厂、光伏等项目在建工程增加所致。

2021年度，公司总负债同比增加49.04%，主要是本年收购广西博世科环保科技股份有限公司以及信用借款和应付债券增加所致。

2021年度，公司筹资活动产生的现金流量净额和现金及现金等价物净增加同比增加237.32%、333.27%，主要是信用类债券和银行贷款增加所致。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

一、本期债券募集资金总体情况及专项账户运作情况

18 穗发 01 已于 2018 年 4 月 19 日发行完毕，实际发行规模为人民币 22 亿元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2018 年 4 月 20 日汇入在兴业银行等银行开立的募集资金专项账户。

二、本期债券募集资金约定使用情况及实际使用情况

根据“18 穗发 01”募集说明书中的募集资金运用计划，本期债券募集资金 22 亿元，扣除发行费用后 18 亿元用于偿还有息负债，其余用于补充公司及下属子公司的流动资金。截至本报告书签署日，发行人已使用本期债券募集资金中的 18 亿元用于偿还银行借款，其余募集资金已用于补充流动资金，不存在募集资金转借他人等情形，发行人募集资金使用与本期债募集说明书约定用途一致。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2021 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。

第六章 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

2021 年度，公司不存在未按时偿还债券本金或利息情形，偿债计划和其他偿债保障措施的执行与募集说明书约定的一致。

第七章 本期公司债券本息偿付情况

按照公司债券募集说明书的约定，发行人于 2021 年 4 月 19 日按期支付 18 穗发 01 债券第三期利息。2021 年 4 月 19 日，“18 穗发 01”完成了回售，本次回售金额共 9,000.00 万元，回售资金于 2021 年 4 月 19 日完成了兑付，发行人对本次回售的债券全部进行了转售。

第八章 本期公司债券跟踪评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2022）》（信评委函字【2022】跟踪 0414 号），发行人的主体信用级别为 AAA，债券评级均为 AAA，评级展望为稳定。

第九章 发行人偿债意愿及能力分析

一、偿债能力指标

截至报告期末，公司流动比率为1.02，较上年末略有下降；资产负债率为62.95%，较上年末有所增长，整体债务风险可控；EBITDA为55.04亿元，EBITDA利息倍数为2.83，较上年末均有所下降；总债务/EBITDA为2.83，较上年末上升。受新增债务规模较高的影响，公司整体偿债能力有所下降。

截至报告期末，公司贷款偿还率和利息偿付率均为100%。

二、发行人偿债意愿和偿债能力分析

根据偿债能力指标的水平及变动情况，发行人偿债意愿较好。发行人受新增债务规模较高的影响，公司整体偿债能力略有下降。

第十章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施

一、对外担保情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司对外担保余额为 0.5 亿元，相对 2020 年末减少了 2.4 亿元。

二、涉及的重大诉讼、仲裁或收到重大行政处罚

截止 2021 年 12 月 31 日，公司不存在重大诉讼、仲裁和行政处罚事项情形。

三、相关当事人

截止 2021 年 12 月 31 日，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况及涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或 辞任时间	工商登记完成时间
董事	王海滨	离任董事长	2021-11	2021-11-19
董事	高东旺	聘任董事长	2021-11	2021-11-19

广发证券针对上述重大事项，于 2021 年 11 月 24 日公告了重大事项临时受托管理事务报告。

五、其他重大事项的信息披露

截至 2021 年 12 月 31 日，公司不涉及其他需要披露的重大事项。

第十一章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

截至 2021 年 12 月 31 日，公司负责处理与本期债券相关事务专人未发生变动。

（本页无正文，为《广州产业投资控股集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2021年度）》之盖章页）



广发证券股份有限公司

2022年6月30日