

2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券、2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券及 2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“本公司”）作为 2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券、2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券和 2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金【2011】1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于广州市水务投资集团有限公司对外公布的《广州市水务投资集团有限公司公司债券半年度报告(2022 年)》、《广州市水务投资集团有限公司公司债券年度报告(2022 年)》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向广发证券提供的其他材料。

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广发证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：广州市水务投资集团有限公司

住所：广东省广州市天河区临江大道 501 号

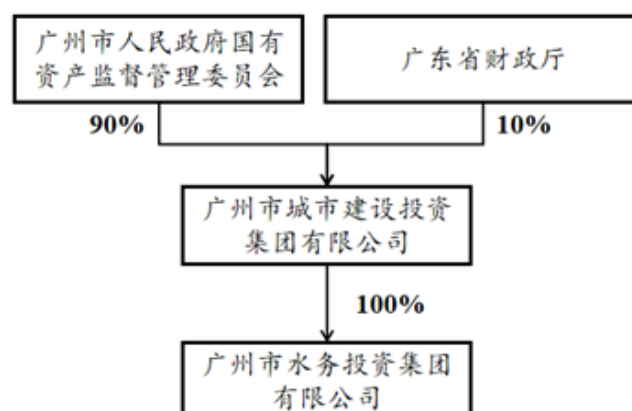
法定代表人：范瑞威

注册资本：379,516.00 万元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：水污染治理；污水处理及其再生利用；天然水收集及分配；雨水的收集、处理、利用；水源及供水设施工程建筑；河湖治理及防洪设施工程建筑；投资管理服务；资本投资服务；企业自有资金投资；工程勘察设计；市政公用工程施工；市政设施管理；房地产开发经营；环保技术推广服务；自来水生产；自来水供应。

股权结构：



广州市城市建设投资集团有限公司持有发行人 100%的股权，为发行人控股股东¹，广州市人民政府国有资产监督管理委员会为发行人实际控制人。

二、 债券基本情况

¹ 2021 年 11 月，根据广州市人民政府 15 届 156 次常委会议决定（穗府 15 届 156 次（2021）30 号），广州市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“广州市国资委”）印发《广州市国资委关于将广州市水务投资集团有限公司 100%股权无偿划转至广州市城市建设投资集团有限公司的通知》（穗国资资本（2021）9 号），决定将广州市人民政府持有的公司 100%股权无偿划转至广州市城市建设投资集团有限公司（广州市国资委与广东省财政厅分别持股 90%和 10%），股权划转基准日为 2020 年 12 月 31 日（剥离广州珠江实业集团有限公司）。截至本报告出具日，由于修订后的公司章程尚未获得广州市国资委批复，本次控股股东变更事项尚未完成工商变更手续。

（一）2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券

1、债券名称：2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券

2、债券代码：1980016.IB，简称 19 广水投绿色债 01；152078.SH，简称 G19 水投 1

3、发行规模：人民币 16 亿元

4、债券期限：10 年

5、债券利率：4.02%

6、还本付息方式：本次债券期限 10 年，采用固定利率形式，单利按年计息。在第 5 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

7、起息日：2019 年 1 月 24 日

8、付息日：本次债券存续期内每年的 1 月 24 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 1 月 24 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、兑付日：2029 年 1 月 24 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）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 1 月 24 日（如遇国家法定节假日顺延至其后的第 1 个工作日）。

10、信用评级（主体和债券的评级，如有）：AAA/AAA

11、债券上市时间：2019 年 1 月 28 日（银行间市场）、2019 年 1 月 31 日（交易所市场）

12、债券上市地点：银行间市场、交易所市场

13、债券担保：本期债券无担保

14、跟踪评级：联合资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 21 日出具《广州市水务投资集团有限公司 2023 年跟踪评级报告》（联合〔2023〕4707 号），报告认定：广州市水务投资集团有限公司长期主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA，评级展望稳定。

（二）2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券

1、债券名称：2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券

2、债券代码：1980358.IB, 简称 19 广水投绿色债 02; 152340.SH, 简称 G19 水投 2

3、发行规模：人民币 10 亿元

4、债券期限：10 年

5、债券利率：3.95%

6、还本付息方式：本次债券期限 10 年，采用固定利率形式，单利按年计息。在第 5 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

7、起息日：2019 年 12 月 6 日

8、付息日：本次债券存续期内每年的 12 月 6 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 12 月 6 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、兑付日：2029 年 12 月 6 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）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2024 年 12 月 6 日（如遇国家法定节假日顺延至其后的第 1 个工作日）

10、信用评级（主体和债券的评级，如有）：AAA/AAA

11、债券上市时间：2019 年 12 月 11 日（银行间市场）；2019 年 12 月 11 日（交易所市场）

12、债券上市地点：银行间市场、交易所市场

13、债券担保：本期债券无担保

14、跟踪评级：联合资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 21 日出具《广州市水务投资集团有限公司 2023 年跟踪评级报告》（联合〔2023〕4707 号），报告认定：广州市水务投资集团有限公司长期主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA，评级展望稳定。

（三）2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券

1、债券名称：2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色

债券

2、债券代码：2080195.IB，简称 20 广水投绿色债 01；152527.SH，简称 G20 水投 1

3、发行规模：人民币 5 亿元

4、债券期限：10 年

5、债券利率：4.00%

6、还本付息方式：本次债券期限 10 年，采用固定利率形式，单利按年计息。在第 5 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

7、起息日：2020 年 8 月 14 日

8、付息日：本次债券存续期内每年的 8 月 14 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 8 月 14 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、兑付日：2030 年 8 月 14 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）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 8 月 14 日（如遇国家法定节假日顺延至其后的第 1 个工作日）。

10、信用评级（主体和债券的评级，如有）：AAA/AAA

11、债券上市时间：2020 年 8 月 18 日（银行间市场）、2020 年 8 月 20 日（交易所市场）

12、债券上市地点：银行间市场、交易所市场

13、债券担保：本期债券无担保

14、跟踪评级：联合资信评估股份有限公司于 2023 年 6 月 21 日出具《广州市水务投资集团有限公司 2023 年跟踪评级报告》（联合〔2023〕4707 号），报告认定：广州市水务投资集团有限公司长期主体信用级别为 AAA，本期债券信用级别为 AAA，评级展望稳定。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已经按照《2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。本期债券于 2019 年 1 月 28 日在银行间市场上市流通，简称“19 广水投绿色债 01”，证券代码为 1980016.IB；本期债券于 2019 年 1 月 31 日在上海证券交易所上市流通，简称“G19 水投 1”，证券代码为 152078.SH。

发行人已经按照《2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。本期债券于 2019 年 12 月 11 日在银行间市场上市流通，简称“19

广水投绿色债 02”，证券代码为 1980358.IB；本期债券于 2019 年 12 月 11 日在上海证券交易所上市流通，简称“G19 水投 2”，证券代码为 152340.SH。

发行人已经按照《2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集说明书》的约定，在债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。本期债券于 2020 年 8 月 18 日在银行间市场上市流通，简称“20 广水投绿色债 01”，证券代码为 2080195.IB；本期债券于 2020 年 8 月 20 日在上海证券交易所上市流通，简称“G20 水投 1”，证券代码为 152527.SH。

（二）债券付息及兑付情况

2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券存续期内每年的 1 月 24 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 1 月 24 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）。发行人分别已于 2023 年 1 月 24 日、2022 年 1 月 24 日按期足额支付上年度利息。截至本报告出具日，本期债券未届还本日期。

2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券存续期内每年的 12 月 6 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休

息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 12 月 6 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）。发行人已于 2022 年 12 月按期足额支付上年度利息。截至本报告出具日，本期债券未届还本日期。

2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券存续期内每年的 8 月 14 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则付息日顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者在本次债券存续期第 5 年末行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 8 月 14 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）。发行人已于 2022 年 8 月 14 日按期足额支付上年度利息。截至本报告出具日，本期债券未届还本日期。

（三）募集资金使用情况

根据《2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集说明书》，该期债券募集资金规模为 16 亿元，其中 50%用于沥滘污水处理厂三期工程、沥滘污水厂提标改造工程，50%用于补充流动资金。截至本报告出具日，本次债券募集资金中 8 亿元用于沥滘污水处理厂三期工程、沥滘污水厂提标改造工程，剩余资金扣除债券承销费后全部用于补充营运资金。

根据《2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集说明书》，该期债券募集资金规模为 10 亿元，其中 50%用于沥滘

污水处理厂三期工程、沥滘污水厂提标改造工程，50%用于补充流动资金。截至本报告出具日，募集资金中 5 亿元用于沥滘污水处理厂三期工程、沥滘污水厂提标改造工程，剩余资金扣除债券承销费后全部用于补充公司营运资金。

根据《2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集说明书》，该期债券募集资金规模为 5 亿元，其中 50%用于沥滘污水处理厂三期工程、沥滘污水厂提标改造工程，50%用于补充流动资金。截至本报告出具日，本次债券募集资金中 2.5 亿元用于沥滘污水处理厂三期工程、沥滘污水厂提标改造工程，剩余资金扣除债券承销费后全部用于补充营运资金。

（四）账户及资金监管情况

2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集资金总额 16 亿元，募集资金总额扣除发行费用后的募集资金已于 2019 年 1 月汇入发行人指定的募集资金专项账户。报告期内募集资金专项账户运作良好，暂未发现存在资金违规使用情况。

2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集资金总额 10 亿元，募集资金总额扣除发行费用后的募集资金已于 2019 年 12 月汇入发行人指定的募集资金专项账户。报告期内募集资金专项账户运作良好，暂未发现存在资金违规使用情况。

2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券募集资金总额 5 亿元，募集资金总额扣除发行费用后的募集资金已于 2020 年

8月汇入发行人指定的募集资金专项账户。报告期内募集资金专项账户运作良好，暂未发现存在资金违规使用情况。

（五）发行人 2022 年度信息披露情况

发行人 2022 年度与本次企业债券相关的信息在中国债券信息网、中国货币网和上海证券交易所网站披露。已披露情况如下：

1、2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2022 年付息公告（中债网、上海证券交易所）（2022 年 1 月 14 日）

2、广州市水务投资集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）（2022 年 4 月 28 日）

3、广州市水务投资集团有限公司 2022 年跟踪评级报告（2022 年 6 月 23 日）

4、2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2022 年 6 月 30 日）

5、2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2022 年 6 月 30 日）

6、2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2022 年 6 月 30 日）

7、2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2022 年付息公告（上海证券交易所、中债网）（2022 年 8 月 5 日）

8、广州市水务投资集团有限公司公司债券中期报告（2022 年）

(2022 年 8 月 31 日)

9、广州市水务投资集团有限公司关于公司董事发生变更的公告
(2022 年 11 月 2 日)

10、2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2022 年付息公告 (中债网、上海证券交易所) (2022 年 11 月 29 日)

11、广州市水务投资集团有限公司关于广州市自来水工程有限公司涉及重大诉讼 (仲裁) 的公告 (2022 年 12 月 9 日)

四、发行人偿债能力

(一) 偿债能力财务指标分析

项目	2022 年末	2021 年末
资产总计 (万元)	6,690,422.92	6,432,277.97
负债总计 (万元)	3,885,511.87	3,608,540.97
所有者权益合计 (万元)	2,804,911.05	2,823,737.00
资产负债率 (%)	58.08	56.10
流动比率 (倍)	0.98	1.12
速动比率 (倍)	0.95	1.07

注：上述财务数据计算公式如下：

1、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

2、速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

3、资产负债率=负债合计/资产总计×100%

2021-2022 年末，发行人的总资产分别为 6,432,277.97 万元和 6,690,422.92 万元，2022 年同比上升 4.01%；总负债分别为 3,608,540.97 万元和 3,885,511.87 万元，2022 年同比上升 7.68%；所有者权益合计分别为 2,823,737.00 万元和 2,804,911.05 万元，2022 年同比下降 0.67%。总体变动不大。

短期偿债能力指标方面，2021-2022 年末，发行人流动比率分别为 1.12 和 0.98，速动比率分别为 1.07 和 0.95，2022 年同比略有下降。发行人 2022 年流动比率和速动比率的下降主要来自合同负债和一年内到期的非流动负债的增加所致。总体来说，发行人短期偿债能力未发生重大不利变化。

长期偿债能力指标方面，2021-2022 年末，发行人资产负债率分别为 56.10%和 58.08%，同比上升 1.98 个百分点，整体来看，发行人长期偿债能力未发生重大不利变化。

整体而言，发行人各项偿债能力指标无重大不利变化，发行人财务结构较为稳健，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

项目（单位：万元）	2022 年	2021 年
营业总收入	1,054,124.80	1,049,997.31
营业总成本	1,079,893.57	1,065,153.09
利润总额	4,289.74	55,751.41
净利润	7,510.74	49,643.48

归属于母公司所有者的净利润	6,982.14	49,215.15
经营活动产生的现金流量净额	135,518.60	37,996.75
投资活动产生的现金流量净额	-344,385.49	-84,834.33
筹资活动产生的现金流量净额	124,392.01	16,679.90
现金及现金等价物净增加额	-85,269.65	-30,230.38

2021-2022 年，发行人营业总收入分别为 1,049,997.31 万元和 1,054,124.80 万元，营业总成本分别为 1,065,153.09 万元和 1,079,893.57 万元，变动幅度一致，保持稳定；利润总额分别为 55,751.41 万元和 4,289.74 万元，2022 年同比降低 92.31%；净利润分别为 49,643.48 万元和 7,510.74 万元，2022 年同比降低 84.87%；归属于母公司所有者的净利润分别为 49,215.15 万元和 6,982.14 万元，同比降低 85.81%，主要系 2022 年投资收益及资产处置收益较 2021 年有所减少所致。

2021-2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 37,996.75 万元和 135,518.60 万元，2022 年同比增加 256.66%，主要系收到其他与经营活动有关的现金增加所致；投资活动产生的现金流量净额分别为 -84,834.33 万元和 -344,385.49 万元，2022 年同比增加 305.95%，主要系 2022 年收回投资收到的现金较 2021 年减少所致；筹资活动产生的现金流净额分别为 16,679.90 万元和 124,392.01 万元，2022 年同比增加 645.76%，主要系吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金增加所致；现金及现金等价物净增加额分别为 -30,230.38 万

元和-85,269.65 万元，本期现金及现金等价物增加额减少，发行人可动用的现金有所减少。

五、发行人已发行尚未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限 (年)	发行总额 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
一般企业债	2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券	2020-08-14	5+5	5.00	4.00	2030-08-14
一般企业债	2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券	2019-12-06	5+5	10.00	3.95	2029-12-06
一般企业债	2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券	2019-01-24	5+5	16.00	4.02	2029-01-24
	合计			31.00		

六、担保人情况

无。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2019 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券、2019 年第二期广州市水务投资集团有限公司绿色债券及 2020 年第一期广州市水务投资集团有限公司绿色债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



广发证券股份有限公司

2023年6月28日