

债券代码：155561.SH

债券简称：19国投02

债券代码：155843.SH

债券简称：19国投04

债券代码：163248.SH

债券简称：20国投G2

债券代码：115839.SH

债券简称：23国投K1

债券代码：115840.SH

债券简称：23国投K2

债券代码：240935.SH

债券简称：24国投01

债券代码：240936.SH

债券简称：24国投02

债券代码：241043.SH

债券简称：24国投04

## 国家开发投资集团有限公司

### 公司债券受托管理事务报告

(2023年度)

(注册地址：北京市西城区阜成门北大街6号-6国际投资大厦)



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)

2024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”或“受托管理人”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外披露的《国家开发投资集团有限公司2023年公司债券年度报告》等相关公开信息披露文件、国家开发投资集团有限公司（以下简称“公司”或“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 受托管理的公司债券概况.....	4
第二章 受托管理人履行职责情况.....	12
第三章 发行人的经营和财务状况.....	13
第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作与核查情况....	17
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	21
第六章 发行人偿债意愿及能力分析.....	23
第七章 内外部增信机制和偿债保障措施的有效性分析.....	24
第八章 债券本息偿付情况.....	26
第九章 债券持有人会议召开的情况.....	29
第十章 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（如有）	30
第十一章 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及相应成效.....	33

# 第一章 受托管理的公司债券概况

## 一、发行人名称

国家开发投资集团有限公司

## 二、获批文件和获批规模

2018年11月7日，经中国证监会“证监许可〔2018〕1793号”文核准，公司获准在中国境内面向合格投资者公开发行不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券，其中首期发行自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成；剩余数量自中国证监会核准发行之日起二十四个月内完成。

2023年4月23日，经中国证监会“证监许可〔2023〕863号”文核准，发行人获准在中国境内面向专业投资者公开发行不超过人民币200亿元的公司债券，该批复自同意注册之日起24个月内有效，发行人在注册有效期内可以分期发行。

## 三、本期债券的主要条款

### （一）19国投02

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“19国投02”）

2、发行规模：人民币20亿元

3、债券期限：10年

4、债券利率：4.48%

5、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。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付息债权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权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债券票面总额的本金。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2019年7月25日。

7、付息日：本期债券的付息日为2020年至2029年每年的7月25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。）

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2029年7月25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。）

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

## **（二）19国投04**

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）（品种二）（以下简称“19国投04”）

2、发行规模：人民币20亿元

3、债券期限：10年

4、债券利率：4.50%

5、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。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付息债权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权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债券票面总额的本金。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2019年11月13日。

7、付息日：本期债券的付息日为2020年至2029年每年的11月13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。）

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2029年11月13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。)

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

### **(三) 20国投G2**

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)（以下简称“20国投G2”）

2、发行规模：人民币20亿元

3、债券期限：10年

4、债券利率：3.84%

5、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。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付息债权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权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债券票面总额的本金。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2020年3月10日。

7、付息日：本期债券的付息日为日为2021年至2030年每年的3月10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；每次付息款项不另计利息）。

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2030年3月10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）。

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

#### **（四）23国投K1**

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)（以下简称“23国投K1”）

2、发行规模：人民币5亿元

3、债券期限：3年

4、债券利率：2.55%

5、还本付息方式：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。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2023年8月21日。

7、付息日：本期债券的付息日为2024年至2026年间每年的8月21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，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2026年8月21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）。

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将不低于70%的部分用于向支持科技创新企业的政府出资产业投资基金或创业投资基金出资（可以对发行前一年内的基金出资进行置换）、向子公司增资用于投资或收购科技创新企业，剩余部分用于补充流动资金。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

#### **（五）23国投K2**

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)（以下简称“23国投K2”）

2、发行规模：人民币10亿元

3、债券期限：10年

4、债券利率：3.12%

5、还本付息方式：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。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2023年8月21日。

7、付息日：本期债券的付息日为2024年至2033年间每年的8月21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，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2033年8月21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）。

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟将不低于70%的部分用于向支持科技创新企业的政府出资产业投资基金或创业投资基金出资（可以对发行前一年内的基金出资进行置换）、向子公司增资用于投资或收购科技创新企业，剩余部分用于补充流动资金。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

#### **（六）24国投01**

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)（以下简称“24国投01”）

2、发行规模：人民币5亿元

3、债券期限：3年

4、债券利率：2.18%



5、还本付息方式：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。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2024年4月23日。

7、付息日：本期债券的付息日为2024年至2027年间每年的4月23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，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2027年4月23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）。

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

### **（七）24国投02**

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)（以下简称“24国投02”）

2、发行规模：人民币10亿元

3、债券期限：15年

4、债券利率：2.67%

5、还本付息方式：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。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2024年4月23日。

7、付息日：本期债券的付息日为2024年至2039年间每年的4月23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，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2039年4月23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）。

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

#### **（八）24国投04**

1、债券名称：国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)（以下简称“24国投04”）

2、发行规模：人民币15亿元

3、债券期限：10年

4、债券利率：2.70%

5、还本付息方式：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。本期债券本息支付将按照本期债券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本期债券登记机构的相关规定办理。

6、起息日：本期债券的起息日为2024年5月27日。

7、付息日：本期债券的付息日为2025年至2034年间每年的5月27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，顺延期间不另计息）。

8、本金兑付日：本期债券的本金兑付日为2034年5月27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）。

9、信用级别：经联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

11、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将不超过5亿元用于偿还公司债券本金，不超过10亿元用于偿还除公司债券外的其他有息债务。

12、债券担保情况：本期债券无担保。

## 第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内（指2023年度，下同），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《债券受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、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、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

### 三、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 发行人的经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

公司中文名称	国家开发投资集团有限公司
曾用名	国家开发投资公司
公司中文简称	国投
公司英文名称	State Development & Investment Corp., Ltd.
法定代表人	付刚峰
注册地址	北京市西城区阜成门北大街6号-6国际投资大厦
办公地址	北京市西城区阜成门北大街6号-6国际投资大厦
邮政编码	100034
公司网址	www.sdic.com.cn
电子邮箱	sdic@sdic.com.cn
信息披露事务负责人	柴艳丽
联系地址	北京市西城区阜成门北大街6号-6国际投资大厦
电话号码	010-88006911
传真号码	010-66579074
电子邮箱	zhangtianhao@sdic.com.cn

### 二、发行人经营情况

#### (一) 公司从事的主要业务

国家开发投资集团有限公司成立于1995年，是中央直接管理的国有重要骨干企业，是中央企业中唯一的投资控股公司，是首批国有资本投资公司改革试点单位。国投成立以来，不断完善发展战略，优化资产结构，逐步构建基础产业，前瞻性战略性新兴产业，金融及服务业和国际业务四大战略业务单元。基础产业重点发展以电力为主的能源产业，以港口、铁路、油气管道为主的交通产业，以及战略

性稀缺性矿产资源开发业务。前瞻性战略性新兴产业推动基金投资与股权投资融合联动，重点发展健康养老、先进制造业、生物能源、大数据和互联网+、生物医药、城市环保等产业。金融及服务业发展证券、银行、证券基金、信托、保险、担保、期货、财务公司、融资租赁等金融业务，稳妥开展工程设计、资产管理、咨询、物业等其他业务。国际业务重点开展境外直接投资、国际工程承包、国际贸易等业务。

## （二）主要产品及其用途

经营国务院授权范围内的国有资产并开展有关投资业务；能源、交通运输、化肥、高科技产业、金融服务、咨询、担保、贸易、生物质能源、养老产业、大数据、医疗健康、检验检测等领域的投资及投资管理；资产管理；经济信息咨询；技术开发、技术服务。

## （三）经营模式

经过20多年的探索与实践，国投逐步形成了“股权投资-股权管理-股权经营”和“资产经营与资本经营相结合”的独特运作模式，即资本投入获得股权、股权管理提升企业价值、股权转让或股权经营分红获得收益，从而实现国有资产的保值增值。

国投实行母子公司管理体制。国投总部设有10个职能部门、1个直属机构、国投直属党委、国投直属纪委、中国投资协会国有投资公司专业委员会办公室；全资及控股子公司19家；拥有三级以上全资和控股投资企业152家，其中9家控股上市公司：国投电力(600886)、国投中鲁(600962)、国投资本(600061)、中成股份(000151.SZ)、亚普股份(603013)、神州高铁(000008.SZ)、美亚柏科(300188.SZ)、华联国际(00969.HK)、中新果业(5EG.SGX)，形成了在资本市场有一定影响力的“国投”品牌。

## （四）公司2023年营业总收入增长情况

最近两年，发行人营业总收入分别为2,042.83亿元和2,125.68亿元。发行人的营业总收入按业务板块分类如下：

单位：亿元、%

业务板块	2023年度		2022年度		增长率
	营业收入	占比	营业收入	占比	
能源产业	769.85	36.22	703.75	34.45	9.39
数字\科技	210.74	9.91	196.22	9.61	7.40
民生健康	961.87	45.25	965.90	47.28	-0.42
产业金融	208.86	9.83	201.92	9.88	3.44
总部及抵消	-25.64	-1.21	-24.95	-1.22	2.77
<b>合计</b>	<b>2,125.68</b>	<b>100.00</b>	<b>2,042.83</b>	<b>100.00</b>	4.06

### 三、发行人财务状况

截至2023年末，公司总资产8,385.34亿元，总负债5,678.55亿元，所有者权益2,749.85亿元；2023年度，公司实现营业收入1,970.70亿元，实现净利润为209.34亿元。

单位：亿元、%

项目	2023年度/末	2022年度/末	增减变动情况
流动资产合计	3,676.58	3,290.69	11.73
非流动资产合计	4,708.76	4,724.13	-0.33
资产总计	8,385.34	8,014.82	4.62
流动负债合计	3,059.33	2,775.20	10.24
非流动负债合计	2,619.23	2,652.93	-1.27
负债合计	5,678.55	5,428.13	4.61
所有者权益合计	2,706.79	2,586.70	4.64
营业收入	1,970.70	1,883.56	4.63
营业利润	252.02	230.33	9.42
利润总额	252.10	229.32	9.93
净利润	209.34	194.57	7.59
经营活动产生的现金流量净额	351.95	315.59	11.52
投资活动产生的现金流量净额	-152.46	-82.50	-84.80
筹资活动产生的现金流量净额	-49.71	-205.47	75.81
现金及现金等价物净增加额	150.36	31.33	379.94

2023年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-152.46亿元，较2022年同比下降84.80%，主要原因是国投电力基建投资项目增加及部分投资企业分红减少。2023年年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为-49.71亿元，较2022年同比增加75.81%，主要系发行人对外部筹资净偿还同比减少。2023年度，公司现金及现金等价物净增加额较2022年增加379.94%，原因系2023年度公司筹资活动产生额现金流量净额同比大幅提升所致。



## 第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户 运作与核查情况

### 一、本期债券募集资金使用和披露的核查情况

#### (一) 19国投02

2019年7月25日，发行人发行了国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)，期限为10年，规模为20亿元。

根据募集说明书中相关约定，19国投02公司债的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金，截至本报告出具之日，19国投02公司债券募集资金已使用完毕。经核查，暂未发现募集资金使用与约定用途不符情形，报告期内未发生募集资金用途变更情况。

#### (二) 19国投04

2019年11月13日，发行人发行了国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)，本期债券设置品种间回拨选择权，共设两个品种：品种一为5年期债券，规模为10亿元，目前已到期兑付；品种二为10年期债券，规模为20亿元。

根据募集说明书中相关约定，19国投04公司债的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金，截至本报告出具之日，19国投04公司债券募集资金已使用完毕。经核查，暂未发现募集资金使用与约定用途不符情形，报告期内未发生募集资金用途变更情况。

#### (三) 20国投G2

2020年3月10日，发行人发行了国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)，本期债券设置品种间回拨选择权，共设两个品种：品种一为3年期债券，规模为10亿元，目前已到期兑付；品种二为10年期债券，规模为20亿元。

根据募集说明书中相关约定，20国投G2公司债的募集资金扣除发行费用后全部用于补充流动资金，截至本报告出具之日，20国投G2公司债券募集资金已使用完毕。经核查，暂未发现募集资金使用与约定用途不符情形，报告期内未发生

募集资金用途变更情况。

#### **(四) 23国投K1、23国投K2**

2023年8月21日，发行人发行了国家开发投资集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)，本期债券设置品种间回拨选择权，共设两个品种：品种一为3年期债券，规模为5亿元；品种二为10年期债券，规模为10亿元。

根据募集说明书中相关约定，23国投K1、23国投K2债券的募集资金扣除发行费用后，将不低于70%的部分用于向支持科技创新企业的政府出资产业投资基金或创业投资基金出资、向子公司增资用于投资或收购科技创新企业，剩余部分用于补充流动资金，截至本报告出具之日，23国投K1、23国投K2公司债券募集资金尚有1.20亿元未使用完毕。经核查，暂未发现募集资金使用与约定用途不符情形，报告期内未发生募集资金用途变更情况。

#### **(五) 24国投01、24国投02**

2024年4月23日，发行人发行了国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)，本期债券设置品种间回拨选择权，共设两个品种：品种一为3年期债券，规模为5亿元；品种二为15年期债券，规模为10亿元。

根据募集说明书中相关约定，24国投01、24国投02债券的募集资金扣除发行费用后，用于偿还有息债务，截至本报告出具之日，24国投01、24国投02公司债券募集资金已使用完毕。经核查，暂未发现募集资金使用与约定用途不符情形，报告期内未发生募集资金用途变更情况。

#### **(六) 24国投04**

2024年5月27日，发行人发行了国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)，本期债券期限为10年期债券，规模为15亿元。

根据募集说明书中相关约定，24国投04债券募集资金扣除发行费用后，将不超过5亿元用于偿还公司债券本金，不超过10亿元用于偿还除公司债券外的其他有息债务，截至本报告出具之日，24国投04公司债券募集资金已使用完毕。经核查，暂未发现募集资金使用与约定用途不符情形，报告期内未发生募集资金用途变更情况。

## 二、本期债券募集资金专项账户运作与核查情况

2019年7月25日，发行人公开发行了“19国投02”公司债券，发行规模为20亿元，期限为10年，发行利率为4.48%。“19国投02”募集资金全部用于补充流动资金，发行人在中国农业银行股份有限公司北京市分行营业部开设了募集资金专项账户，用于“19国投02”的债券募集资金的接收、存储、划转。发行人、广发证券（作为受托管理人）、中国农业银行股份有限公司北京市分行营业部签订了资金监管协议。

2019年11月13日，发行人公开发行了“19国投03”、“19国投04”公司债券，其中，“19国投03”发行规模为10亿元，期限为3+2年，发行利率为3.59%，“19国投04”发行规模为20亿元，期限为10年，发行利率为4.50%。“19国投03”、“19国投04”募集资金全部用于补充流动资金，发行人在中国农业银行股份有限公司北京市分行营业部开设了募集资金专项账户，用于“19国投03”、“19国投04”的债券募集资金的接收、存储、划转。发行人、广发证券（作为受托管理人）、中国农业银行股份有限公司北京市分行营业部签订了资金监管协议。

2020年3月10日，发行人公开发行了“20国投G1”、“20国投G2”公司债券，其中，“20国投G1”发行规模为10亿元，期限为3年，发行利率为2.94%，“20国投G2”发行规模为20亿元，期限为10年，发行利率为3.84%。“20国投G1”、“20国投G2”募集资金全部用于补充流动资金，发行人在中国农业银行股份有限公司北京市分行营业部开设了募集资金专项账户，用于“20国投G1”、“20国投G2”的债券募集资金的接收、存储、划转。发行人、广发证券（作为受托管理人）、中国农业银行股份有限公司北京市分行营业部签订了资金监管协议。

2023年8月21日，发行人公开发行了“23国投K1”、“23国投K2”公司债券，其中，“23国投K1”发行规模为5亿元，期限为3年，发行利率为2.55%，“23国投K2”发行规模为10亿元，期限为10年，发行利率为3.12%。“23国投K1”、“23国投K2”募集资金不低于70%的部分用于向支持科技创新企业的政府出资产业投资基金或创业投资基金出资（可以对发行前一年内的基金出资进行置换），向子公司增资用于投资或收购科技创新企业，剩余部分用于补充流动资金。发行人在中国银行股份有限公司北京西城支行开设了募集资金专项账户，用于“23国投K1”、“23

国投K2”的债券募集资金的接收、存储、划转。发行人、广发证券（作为受托管理人）、中国银行股份有限公司北京西城支行签订了资金监管协议。

2024年4月23日，发行人公开发行了“24国投01”、“24国投02”公司债券，其中，“24国投01”发行规模为5亿元，期限为3年，发行利率为2.18%，“24国投02”发行规模为10亿元，期限为15年，发行利率为2.67%。“24国投01”、“24国投02”募集资金用于偿还有息债务。发行人在中国银行股份有限公司北京西城支行开设了募集资金专项账户，用于“24国投01”、“24国投02”的债券募集资金的接收、存储、划转。发行人、广发证券（作为受托管理人）、中国银行股份有限公司北京西城支行签订了资金监管协议。

2024年5月27日，发行人公开发行了“24国投04”公司债券，发行规模为15亿元，期限为10年，发行利率为2.70%。“24国投04”募集资金不超过5亿元用于偿还公司债券本金，不超过10亿元用于偿还除公司债券外的其他有息债务。发行人在中国银行股份有限公司北京西城支行开设了募集资金专项账户，用于“24国投04”的债券募集资金的接收、存储、划转。发行人、广发证券（作为受托管理人）、中国银行股份有限公司北京西城支行签订了资金监管协议。

经核查，报告期内发行人19国投02、19国投04、20国投G2、23国投K1、23国投K2、24国投01、24国投02、24国投04均按照募集说明书约定开设了募集资金专项账户，并签订了资金监管协议。

## 第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

### 一、报告期内发行人披露的定期报告、临时报告和其他兑付兑息公告情况

序号	公告名称	公告时间
1	国家开发投资集团关于总会计师、信息披露事务负责人发生变动的公告	2023年12月26日
2	国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)(品种二)2023年付息公告	2023年11月6日
3	国家开发投资集团有限公司2023年第三季度财务报表	2023年10月31日
4	国家开发投资集团有限公司公司债券2023年半年度报告	2023年8月31日
5	国家开发投资集团有限公司2023年半年度财务报告及附注	2023年8月31日
6	国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)2023年付息公告	2023年7月17日
7	国家开发投资集团有限公司2023年度跟踪评级报告	2023年6月28日
8	国家开发投资集团有限公司公司债券受托管理事务报告(2022年度)	2023年6月26日
9	国家开发投资集团有限公司关于董事、总经理发生变动的公告	2023年5月15日
10	国家开发投资集团有限公司2023年第一季度财务报表	2023年4月28日
11	国家开发投资集团有限公司2022年度审计报告	2023年4月28日
12	国家开发投资集团有限公司2022年公司债券年度报告	2023年4月28日
13	国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)2023年付息公告	2023年3月1日
14	国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)2023年本息兑付及摘牌公告	2023年3月1日

15	联合资信评估股份有限公司关于终止“20国投Y1”信用等级的公告	2023年2月22日
16	国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（疫情防控债）（第一期）2023年兑付兑息及摘牌公告	2023年2月15日
17	国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（疫情防控债）（第一期）不行使发行人续期选择权的公告	2023年1月4日

## 二、发行人信息披露义务履行的核查情况

经广发证券核查，债券发行后，发行人根据《公司信用类债券信息披露管理办法》等规章制度的要求及债券募集说明书的约定认真履行债券发行文件、年度报告、重大事项临时报告等的信息披露义务。

经核查,暂未发现发行人在信息披露履行方面存在问题。

## 第六章 发行人偿债意愿及能力分析

债券发行后，发行人加强了公司的资产负债管理、流动性管理以及募集资金使用管理，保证资金按计划调度，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

近三年，公司主要偿债能力指标如下：

项目	2023年度/末	2022年度/末	2021年度/末
流动比率（倍）	1.20	1.19	1.17
速动比率（倍）	1.13	1.10	1.09
资产负债率（%）	67.72	67.73	67.23
EBITDA利息保障倍数（倍）	3.79	3.56	4.98
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00

截至2023年末，发行人总负债为5,678.55亿元，短期借款金额为474.04亿元，长期借款金额为1,453.17亿元。

截至2023年末，发行人货币资金金额为835.46亿元，其中所有权和使用权受到限制的货币资金规模为75.29亿元。

截至2023年末，发行人授信总额为12,747.59亿元，剩余额度8,204.26亿元。

综上，考虑到发行人偿债能力指标正常，货币资金及授信余额较为充足，发行人偿债能力指标未发生重大不利变化。同时，发行人贷款偿还率及利息偿还率均为100.00%，信用情况良好，发行人偿债意愿较强。未来，发行人将继续调整负债结构，在资产负债率保持稳定的基础上，进一步提高流动比率和速动比率，缓解偿债压力。广发证券将继续关注发行人偿债能力，提示发行人按时完成本息的偿付工作。

## 第七章 内外部增信机制和偿债保障措施的有效性分析

### 一、增信机制的有效性分析

19 国投 02、19 国投 04、20 国投 G2、23 国投 K1、23 国投 K2、24 国投 01、24 国投 02 和 24 国投 04 公司债券无增信机制。

### 二、偿债保障措施的有效性分析

#### (一) 偿债保障措施

为维护债券持有人的合法权益，发行人为 19 国投 02、19 国投 04、20 国投 G2、23 国投 K1、23 国投 K2、24 国投 01、24 国投 02 和 24 国投 04 公司债券采取了如下的偿债保障措施。

#### 1、设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部门牵头负责协调债券的偿付工作，并通过其他相关部门，每年落实安排债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

#### 2、切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金在投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，确保债券募集资金根据董事会决议及按照募集说明书披露的用途使用。

#### 3、充分发挥债券受托管理人的作用

发行人已按照《管理办法》的规定，聘请广发证券担任债券的债券受托管理人，并与广发证券签订了《债券受托管理协议》。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人并告知债券持有人，便于启动相应违约事件处理程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。在债券存续期限内，广发证券依照《债券受托管理协议》的约定维护债券持有人的利益。



#### 4、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》第五十四条之规定为债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

#### 5、做好债券偿债资金的安排

发行人偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司将每年安排债券本息支付的资金，保证债券的按时足额支付。

#### 6、严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

#### （二）偿债保障措施的有效性分析

发行人为公司债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，为公司债券的本息偿付提供了保障。

#### （三）偿债保障措施的执行情况

报告期内，19 国投 02、19 国投 04、20 国投 G2、23 国投 K1、23 国投 K2、24 国投 01、24 国投 02 和 24 国投 04 的偿债保障措施均得到有效执行，未发生重大不利变化，受托管理人严格履行了受托管理义务。

## 第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及债券本息偿付情况

### 一、发行人偿债保障措施的执行情况

报告期内，发行人偿债保障措施按照募集说明书及其他规定要求设置并执行，并未发现上述措施出现重大不利变化情况。

### 二、本息偿付情况

19国投02采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2019年7月25日开始计息，本次债券存续期限内每年的7月25日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2020年至2029年每年的7月25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，顺延期间付息款项不另计利息。

19国投04采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2019年11月13日开始计息，本次债券存续期限内每年的11月13日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2020年至2029年每年的11月13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，顺延期间付息款项不另计利息。

20国投G1采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2020年3月10日开始计息，本次债券存续期限内每年的3月10日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2021年至2023年每年的3月10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，顺延期间付息款项不另计利息。

20国投G2采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2020年3月10日开始计息，本次债券存续期限内每年的3月10日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2021年至2030年每年的3月10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，顺延期间付息款项不另

计利息。

20国投Y1采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在每个约定的周期末，发行人有权选择将本期债券延期，或选择在该周期末全额兑付本期债券。自2020年2月20日开始计息，本次债券存续期限内每年的2月20日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为债券存续期间每年的2月20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，顺延期间付息款项不另计利息。

23国投K1采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2023年8月21日开始计息，本次债券存续期限内每年的8月21日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2024年至2026年间每年的8月21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，顺延期间付息款项不另计利息。

23国投K2采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2023年8月21日开始计息，本次债券存续期限内每年的8月21日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2024年至2033年间每年的8月21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，顺延期间付息款项不另计利息。

24国投01采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2024年4月23日开始计息，本次债券存续期限内每年的4月23日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2024年至2027年间每年的4月23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，顺延期间付息款项不另计利息。

24国投02采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2024年4月23日开始计息，本次债券存续期限内每年的4月23日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2024年至2039年间每年的4月23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，顺延期间付息款项不另计利息。

24国投04采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金一起支付。自2024年5月27日开始计息，本次债券存续期限内每年的5月27日为该计息年度的起息日。本期债券的付息日为2025年至2034年间每年的5月27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，顺延期间付息款项不另计利息。

## 二、报告期内本息偿付情况

报告期内，受托管理人及时督促发行人按时履约，未发生发行人不能偿还债务的情况。

发行人已于2023年5月20日按时完成19国投01的利息偿付和本金兑付；于2023年7月25日按时完成19国投02的利息偿付；于2023年11月13日按时完成19国投03利息偿付和本金兑付、19国投04的利息偿付；于2023年3月10日按时完成20国投G1的利息偿付和本金兑付、20国投G2的利息偿付；于2023年2月20日按时完成20国投Y1的利息偿付和本金兑付。

## 第九章 债券持有人会议召开的情况

报告期内，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。

## 第十章 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（如有）

### 一、跟踪评级安排

根据监管部门和联合资信评估股份有限公司（以下简称：联合资信）对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本期债券存续期内，在每年国家开发投资集团有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

国家开发投资集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。国家开发投资集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注国家开发投资集团有限公司的相关状况，如发现国家开发投资集团有限公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如国家开发投资集团有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至国家开发投资集团有限公司提供相关资料。

联合资信对本期债券的跟踪评级报告将在联合资信网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在联合资信网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送国家开发投资集团有限公司、监管部门等。

根据联合资信评估股份有限公司2023年6月28日出具的《国家开发投资集团有限公司2023年跟踪评级报告》，联合资信评估股份有限公司通过对国家开发投资集团有限公司及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持国家开

发投资集团有限公司主体长期信用等级为AAA，并维持“14国开投MTN003”“15国开投MTN001”“16国开投MTN001”“18国开投MTN001B”“19国开投MTN001B”“19国投02”“19国开投MTN002B”“19国投04”“19国开投MTN003B”“20国投G2”“21国投01”“21国投02”“21国投03”“21国投04”“21国投05”和“21国投06”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

## 二、基本观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对国家开发投资集团有限公司（以下简称“公司”）的跟踪评级，反映了公司作为中央直属大型国有投资控股公司，在国家重点投资项目建设、国有资产经营等方面承担一定国有资产结构调整职能，公司资本实力雄厚，得到国家大力支持。公司业务涉及能源产业、数字/科技产业、民生健康及产业金融等多个业务板块，产业结构多元，整体资产规模大。跟踪期内，公司营业总收入同比增长，继续保持极强的盈利能力与偿债能力。同时，联合资信也关注到公司债务规模有所增长、投资收益的波动风险以及国内外经济形势及政治环境变动等因素对公司信用水平可能产生的不利影响。

公司经营活动现金流和EBITDA对长期债务保障能力强。

公司能源产业规模优势明显，未来伴随在建电力项目建设完成，公司电力装机规模将进一步扩大；同时，我国持续推进多层次资本市场建设，将为公司数字/科技产业、民生健康及产业金融业务的发展创造良好条件。

综合评估，联合资信确定维持公司主体长期信用等级为AAA，并维持“14国开投MTN003”“15国开投MTN001”“16国开投MTN001”“18国开投MTN001B”“19国开投MTN001B”“19国投02”“19国开投MTN002B”“19国投04”“19国开投MTN003B”“20国投G2”“21国投01”“21国投02”“21国投03”“21国投04”“21国投05”和“21国投06”的信用等级为AAA，评级展望为稳定。

## 三、优势

**1.公司系中国核心央企集团，我国政府支持力度很强。**公司是国务院国有资

产监督管理委员会下属中央企业中的大型国有投资控股公司，承担部分国家重点投资项目建设、国有资产经营等国有投资重任和国有资产结构调整职能，我国政府对公司重视程度高，支持力度很强。

**2. 公司整体业务规模很大且结构多元，综合实力极强。**公司业务多元化发展，能源产业规模优势明显，市场地位高，竞争实力很强。未来伴随在建项目投入运营，业务规模将进一步扩大。

**3. 跟踪期内，公司营业总收入规模进一步增长，并继续维持极强的盈利能力与偿债能力。**2022年，公司实现营业总收入2114.42亿元，同比增长8.74%，综合毛利率增长2.44个百分点至6.82%。同期公司经营现金流量净额为316.28亿元，持续大额的经营现金净流入为公司债务偿还提供了良好保障。

#### 四、关注

**1. 国内外宏观经济环境的变化可能对公司经营带来的不利影响。**公司经营范围所覆盖的行业多属于国民经济的基础性行业，与国民经济的景气度有很强的相关性。随着近期国内宏观经济下行压力加大，消费需求动力偏弱，出口竞争力下降，跟踪期内，公司所涉及部分产业营业收入及利润规模出现不同程度的波动，联合资信将持续关注国内外宏观经济环境变动等因素可能对公司经营带来的不利影响。

**2. 投资收益的波动风险。**公司投资收益规模大，对营业利润贡献很高。2022年公司投资收益同比下降74.40%至106.23亿元。投资收益占营业利润的45.91%，对营业利润影响大。公司投资收益受宏观经济环境、参股企业经营状况等因素影响，面临一定波动风险。

**3. 公司债务规模有所增长。**随着公司大规模项目建设，跟踪期内，公司债务规模波动增长。截至2023年3月底，公司全部债务较上年底增长14.95%；资产负债率和全部债务资本化比率分别较上年底增长1.72个百分点和2.74个百分点。



## 第十一章 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及相应成效

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）作为国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）、国家开发投资集团有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)（品种二）、国家开发投资集团有限公司2020年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)、国家开发投资集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种一)、国家开发投资集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)(品种二)、国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)、国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)和国家开发投资集团有限公司2024年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(品种二)的债券受托管理人（以下简称“受托管理人”），严格按照《债券受托管理协议》的约定履行受托管理人的相关职责，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据《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》等相关规定及本次债券《受托管理协议》的约定，现就截至本报告出具之日发生的其他需要说明的重大事项报告如下：

### 一、发行人总经理发生变动

#### （一）基本情况

2024年1月19日下午，国家开发投资集团有限公司召开领导班子（扩大）会议，受中央组织部领导委托，中央组织部有关干部局负责同志宣布了中央关于国家开发投资集团有限公司总经理任职的决定：余邦利同志任国家开发投资集团有限公司董事、总经理、党组副书记，免去其中国南水北调集团有限公司总会计师、党组成员职务。相关职务任免按有关法律和章程的规定办理。

#### （二）受托管理人履职情况

受托管理人在报告期内，积极协助发行人及时就总经理变更情况进行信息披

露，并根据《公司债券受托管理人执业行为准则》要求，于2024年1月23日对发行人董事、总经理变更事项出具受托管理事务临时报告，提醒投资者关注发行人信息。

### **（三）信息披露情况**

2024年1月23日，国家开发投资集团有限公司就董事、总经理变更情况进行公告。

（本页无正文，为《国家开发投资集团有限公司公司债券受托管理事务报告  
（2023年度）》之盖章页）



广发证券股份有限公司

2024年6月14日