

债券简称：23 招商局 YK03

债券代码：148439.SZ

招商局集团有限公司
公司债券受托管理事务报告
(2023年度)

发行人

招商局集团有限公司



(北京市朝阳区安定路5号院10号楼1至22层101内十九层)

债券受托管理人



(广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座)

2024年6月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”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《招商局集团有限公司公司债券年度报告（2023年）》等相关公开信息披露文件、招商局集团有限公司（以下简称“招商局集团”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指2023年8月24日至2023年12月31日。

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中信证券所作的承诺或声明。

目录

| | |
|--|----|
| 第一节 公司债券概况 | 3 |
| 第二节 公司债券受托管理人履职情况 | 4 |
| 第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况 | 6 |
| 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况 | 11 |
| 第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况 | 12 |
| 第六节 公司债券本息偿付情况 | 13 |
| 第七节 发行人偿债意愿和能力分析 | 14 |
| 第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 | 15 |
| 第九节 债券持有人会议召开情况 | 16 |
| 第十节 公司债券的信用评级情况 | 17 |
| 第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 | 18 |
| 第十二节 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 | 19 |
| 第十三节 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 | 20 |
| 第十四节 可续期公司债券特殊发行事项 | 21 |
| 第十五节 科技创新公司债券募投项目情况 | 22 |

第一节 公司债券概况

截至报告期末存续且截至本报告签署日前尚未兑付摘牌的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

一、23 招商局 YK03

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|-------------------|--|
| 债券名称 | 招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第三期） |
| 债券简称 | 23 招商局 YK03 |
| 债券代码 | 148439.SZ |
| 起息日 | 2023 年 08 月 24 日 |
| 到期日 | 本期债券无固定到期日。本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限期末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；在发行人不行使续期选择权而全额兑付时到期。 |
| 截止报告期末债券余额 | 15.00 |
| 截止报告期末的利率（%） | 2.86 |
| 还本付息方式 | 按年付息，到期一次还本 |
| 交易场所 | 深圳证券交易所 |
| 主承销商 | 招商证券股份有限公司,中信证券股份有限公司 |
| 受托管理人 | 中信证券股份有限公司 |
| 债券约定的选择权条款名称 | 续期选择权；递延支付利息选择权；票面利率调整机制；发行人赎回选择权 |
| 报告期内选择权条款的触发或执行情况 | 不适用 |
| 行权日 | 2026 年 8 月 24 日（续期选择权） |

第二节 公司债券受托管理人履职情况

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《公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、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，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括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。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

23 招商局 YK03 无增信措施。

四、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、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和规定、监管政策

要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2023 年 11 月 6 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就发行人总经理发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于招商局集团有限公司总经理发生变动之临时受托管理事务报告》；于 2023 年 11 月 24 日在深圳证券交易所（www.szse.cn）就发行人总经理发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于招商局集团有限公司总经理发生变动之临时受托管理事务报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 23 招商局 YK03 发行人存在触发召开持有人会议的情形，23 招商局 YK03 不涉及召开持有人会议事项。

七、督促履约

报告期内，23 招商局 YK03 不涉及兑付兑息事项。中信证券将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。

第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

一、发行人经营情况

（一）发行人业务情况及经营模式

招商局集团是中央直接管理的国有重要骨干企业，总部位于香港，是在香港成立运营最早的中资企业之一，是百年央企、综合央企、驻港央企。

招商局集团是中国民族工商业的先驱，创立于 1872 年洋务运动时期，2022 年迎来创立 150 周年。作为中国近代第一家股份制公司，招商局集团曾组建了中国近代第一支商船队，开办了中国第一家银行、第一家保险公司等，开创了近代民族航运业，带动了其他许多近代产业的发展，在中国近现代经济史和社会发展史上具有重要地位。

招商局集团 1978 年即投身改革开放，1979 年开始独资开发了在海内外产生广泛影响的中国第一个对外开放的工业园区——蛇口工业区，提出了“时间就是金钱、效率就是生命”这个震撼了一个时代的口号，率先竖起了“空谈误国、实干兴邦”的标语，并创办了中国境内第一家完全由企业法人持股的股份制商业银行——招商银行，为中国改革开放事业探索提供了有益的经验。

招商局集团连续 19 年荣获国务院国资委经营业绩考核 A 级，连续六个任期荣获“业绩优秀企业”。2022 年，招商局集团由国有资本投资公司试点企业正式转为国有资本投资公司。招商局集团和招商银行持续蝉联世界 500 强，招商局拥有两个世界 500 强公司的格局更加稳固。

招商局集团是一家业务多元的综合企业。2023 年，招商局集团将原来的三大业务板块扩大为交通物流、综合金融、城市与园区和战略性新兴产业四大业务板块。努力实现专业做精、实业做实、金融做优、科技做强，提高集团核心竞争力。

（二）发行人所处的行业地位

招商局是一个具有综合竞争力的企业集团，百余年来，集团一直以行业的创新者和行业的领先者而居于商业竞争的主动地位。目前集团所涉及的各个主要产业共同坚守着一个传统：创新与领先。成为行业内的领先者，一直是集团孜孜追求的目标，而这种领先的目光，已不仅仅局限于某一个区域，而正在放大到全国的市场、

放大到世界竞争的舞台。

1. 港口业务

招商港口是世界领先的港口投资、开发和运营商，在中国沿海主要枢纽港建立了较为完善的港口网络群，投资或者投资并拥有管理权的码头遍及香港、台湾、深圳、宁波、上海、青岛、天津、大连、漳州、湛江、汕头等枢纽港，并成功布局亚洲、非洲、欧洲、地中海、大洋洲、南美洲及北美洲等地区。辽宁港口与全球 160 多个国家和地区的 300 多个港口建立了海上经贸航运往来，全面助力东北亚国际航运中心、东北亚国际物流中心、东北海陆大通道建设。

2. 航运业务

航运是招商局集团的祖业和主业。招商轮船拥有世界一流的超大型油轮和超大型矿砂船船队，国内领先的液化天然气船队和滚装船队，以及亚太区域一流的集装箱船队，运力规模在全球非金融船东中排名前三。中国长航能够实现远洋、沿海、长江全程物流服务，是中国最大的内河航运企业。

3. 公路业务

招商公路系中国投资经营里程最长、覆盖区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商。截至 2023 年底，招商公路投资经营的收费公路（含桥）总里程达 14745 公里，覆盖全国 22 个省、自治区和直辖市；其中经营管理高速公路 25 条、特大型桥梁 1 座，参股 16 家行业内优质上市公司；拥有雄厚的公路行业相关科技创新研究实力，并形成了从勘察、设计、特色施工到投资、运营、养护、服务等公路全产业链业务形态。

4. 物流业务

中国外运股份有限公司是招商局集团物流业务的统一运营平台和统一品牌，历经七十余年的发展历程，一直干在物流实处，走在行业前列，勇立时代潮头。中国外运凭借强大的整合能力，构建起集水运、陆运、空运、汽运通道为一体的综合性资源保障体系，形成了综合物流服务优势和行业化解决方案能力，为客户提供辐射全球、自主可控、安全可靠的端到端全链路、多品类服务保障。

5. 综合金融业务

招商局集团综合金融板块实现了“4+N”业务布局，涵盖银行、证券、保险、

直投、多种金融（融资租赁、不良资产管理）等领域，打造全生命、全周期、全产业链的综合金融服务平台。通过金融科技赋能，强化创新引领，建设服务特色，致力于为客户提供体验好、价值高的优质金融服务。践行“实业强国、金融报国”理念，聚焦风险管理、财富管理、金融科技“三个能力”建设，大力发展科技金融、绿色金融、普惠金融，构筑模式转型“马利克曲线”。

（1）银行

招商局集团发起并作为最大股东的招商银行，是中国领先的股份制商业银行，零售业务较早确立了行业领先地位，资本回报、资产质量、资本市场估值等指标均居国内上市银行前列。

（2）证券与基金

招商证券是中国领先的上市证券公司之一。截至 2023 年底，招商证券在北京、上海、广州、深圳等城市设有 13 家分公司和 265 家证券营业部，并通过招商证券国际有限公司在香港特别行政区，以及英国、新加坡、韩国等地设有子公司，已构建起国内国际一体化的综合证券服务平台，树立了合规经营的典范。

博时基金是目前我国资产管理规模最大的基金公司之一，并受全国社会保障基金理事会委托管理部分社保基金。

（3）保险

由“仁和保险”成功复牌后成立的招商仁和人寿已在广东、江苏、河南和北京设立分支机构，在广东已基本实现珠三角地区机构布局全覆盖。招商仁和人寿持续推动“价值引领、创新驱动、科技赋能、风控保障”四大策略贯彻落实，充分发挥股东优势和后发优势，努力建设成为具有创新特色的精品保险服务商。

（4）直投

招商创投是招商局集团以投资推进产业与创新科技融合的企业风险投资平台，专注在招商局产业价值链上发现、培育、整合产业科技创新类项目。

（5）多种金融（N）

招商租赁坚持产融结合初心，积极拓展集团内产融合作，坚持市场化、专业化运营，力争成为特色鲜明的国内一流融资租赁公司，为客户提供全面、优质、高效的融资租赁解决方案。

招商平安资产围绕大风险化解，持续聚焦不良资产主业，服务市场需求，创新盈利模式，用投资银行理念、基金化运作方式投资管理另类资产，致力于打造国内最具特色的一流地方资产管理公司。

6. 城市和园区综合开发运营

招商局集团通过招商蛇口、招商漳州等主体提供城市和园区综合开发运营服务。招商蛇口是中国领先的城市和园区综合开发运营服务商，作为招商局集团旗下城市综合开发运营板块的旗舰企业，坚持以“产融创新，低碳先锋，经营稳健”为特色，为城市发展与产业升级提供综合性的解决方案，致力于成为“美好生活承载者”。截至 2023 年底，招商蛇口资产总额 9,085.08 亿元，业务覆盖全球逾百个城市和地区，服务超千万客户。招商蛇口以高质量的产品品质和领先的服务水准深受信赖，企业品牌价值位列行业 TOP5。

（三）经营业绩

单位：亿元

| 业务板块 | 2023年 | | | | 2022年 | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| | 收入 | 成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) | 收入 | 成本 | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) |
| 房地产、园区开发及服务业务 | 1,789.47 | 1,481.27 | 17.22 | 43.79 | 1,869.28 | 1,504.60 | 19.51 | 41.29 |
| 物流及相关业务 | 1,197.93 | 1,138.45 | 4.96 | 29.31 | 1,614.46 | 1,549.76 | 4.01 | 35.66 |
| 航运及相关业务 | 647.02 | 518.80 | 19.82 | 15.83 | 597.66 | 474.22 | 20.65 | 13.20 |
| 港口及相关业务 | 295.50 | 205.90 | 30.32 | 7.23 | 305.71 | 215.33 | 29.57 | 6.75 |
| 公路及相关业务 | 108.90 | 58.34 | 46.43 | 2.66 | 93.67 | 56.33 | 39.87 | 2.07 |
| 金融及相关业务 | 47.66 | 36.86 | 22.66 | 1.17 | 46.41 | 20.85 | 55.06 | 1.03 |
| 合计 | 4,086.48 | 3,439.62 | 15.83 | 100.00 | 4,527.19 | 3,821.09 | 15.60 | 100.00 |

2023 年度营业总收入较 2022 年度减少 4,541,084.19 万元，减幅为 9.21%，主要系物流及相关业务收入减少。

2023 年度营业成本较 2022 年度减少 3,813,404.75 万元，减幅 9.98%，与营业收入同步减少。

2022 年和 2023 年发行人毛利率分别为 15.60%和 15.83%，保持稳定。

二、发行人 2023 年度财务情况

发行人主要财务数据情况如下：

单位：亿元

| 序号 | 项目 | 2023年末 | 2022年末 | 变动比例 (%) | 变动比例超过30%的，说明原因 |
|----|------------------|-----------|-----------|-------------|-----------------|
| 1 | 总资产 | 28,097.35 | 26,320.27 | 6.75 | - |
| 2 | 总负债 | 17,170.64 | 15,986.86 | 7.40 | - |
| 3 | 净资产 | 10,926.72 | 10,333.41 | 5.74 | - |
| 4 | 归属母公司股东的 净资产 | 5,106.20 | 4,761.72 | 7.23 | - |
| 5 | 资产负债率(%) | 61.11 | 60.74 | 0.61 | - |
| 6 | 流动比率 | 1.30 | 1.40 | -7.14 | - |
| 7 | 速动比率 | 0.92 | 0.97 | -5.15 | - |
| 8 | 期末现金及现金等 价物余额 | 1,928.50 | 1,937.25 | -0.45 | - |

单位：亿元

| 序号 | 项目 | 2023年度 | 2022年度 | 变动比例 (%) | 变动比例超过30%的，说明原因 |
|----|-----------------------|----------|----------|-------------|---|
| 1 | 营业收入 | 4,086.48 | 4,527.14 | -9.73 | - |
| 2 | 营业成本 | 3,439.62 | 3,820.96 | -9.98 | - |
| 3 | 利润总额 | 911.13 | 922.27 | -1.21 | - |
| 4 | 净利润 | 839.15 | 783.71 | 7.07 | - |
| 5 | 扣除非经常性损益 后净利润 | 908.29 | 920.65 | -1.34 | - |
| 6 | 归属母公司股东的 净利润 | 582.05 | 570.03 | 2.11 | - |
| 7 | 息税折旧摊销前利润 (EBITDA) | 1,278.80 | 1,267.40 | 0.90 | - |
| 8 | 经营活动产生的现 金流净额 | 825.87 | 1,110.78 | -25.65 | - |
| 9 | 投资活动产生的现 金流净额 | -260.26 | -478.13 | 45.57 | 主要为下属公司对联营、合营企业的投资以及招商证券、招商港口投资支出等影响，2023年以来投资活动现金仍呈净流出态势 |
| 10 | 筹资活动产生的现 金流净额 | -577.71 | -572.31 | -0.94 | - |
| 11 | 应收账款周转率 | 14.67 | 15.95 | -8.03 | - |
| 12 | 存货周转率 | 0.79 | 0.86 | -8.14 | - |
| 13 | EBITDA全部债务比 | 16.61 | 17.37 | -4.38 | - |
| 14 | EBITDA利息倍数 | 6.41 | 6.16 | 4.06 | - |

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

经核查，报告期内，公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划及定期报告披露内容一致。具体情况如下：

一、23 招商局 YK03

单位：亿元 币种：人民币

| | |
|----------------------------|---|
| 债券简称 | 23 招商局 YK03 |
| 债券代码 | 148439.SZ |
| 募集资金总额 | 15 |
| 约定的募集资金用途 | 本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司及下属公司有息负债 |
| 截至报告期末募集资金使用金额 | 15 |
| 截至报告期末募集资金余额 | 0 |
| 截至报告期末募集资金实际使用情况 | 本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司及下属公司有息负债 |
| 募集资金是否按照约定用途使用 | 是 |
| 截至报告期末是否变更募集资金用途 | 否 |
| 变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况 | 不涉及 |
| 募集资金变更后的用途 | 不涉及 |
| 募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致 | 是 |
| 募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益 | 不涉及 |
| 截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况 | 否 |
| 违规使用的具体情况 | 不涉及 |
| 募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况 | 不涉及 |
| 截至报告期末专项账户运作情况 | 严格按照募集说明书中的用途、使用计划及公司内部的审批流程使用募集资金，专项账户运作正常 |

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，23 招商局 YK03 不涉及兑付兑息事项。中信证券将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。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，23 招商局 YK03 不涉及兑付兑息事项，上述债券未出现兑付兑息违约的情况，发行人偿债意愿正常。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

| 指标（合并口径） | 2023年末/2023年度 | 2022年末/2022年度 |
|------------|---------------|---------------|
| 流动比率 | 1.30 | 1.40 |
| 速动比率 | 0.92 | 0.97 |
| 资产负债率（%） | 61.11 | 60.74 |
| EBITDA利息倍数 | 6.41 | 6.16 |

从短期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.40、1.30，速动比率分别为 0.97、0.92，发行人报告期内短期偿债能力保持稳定。

从长期偿债指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人资产负债率分别为 60.74%、61.11%，发行人资产负债率较为稳定。

从 EBITDA 利息倍数来看，2022 年度及 2023 年度，发行人 EBITDA 利息倍数分别为 6.16、6.41，发行人长期偿债能力良好。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

23 招商局 YK03 无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人制定《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，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 23 招商局 YK03 偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现 23 招商局 YK03 发行人存在触发召开持有人会议的情形，23 招商局 YK03 不涉及召开持有人会议事项。

第十节 公司债券的信用评级情况

中诚信国际信用评级有限责任公司于 2023 年 8 月 11 日出具了《招商局集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新永续期公司债券（第三期）信用评级报告》，23 招商局 YK03 的债券信用等级为 AAA。

作为本次公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2023 年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十二节 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

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 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

一、其他义务的执行情况

经核查，募集说明书中特别承诺、特殊条款约定等事项触发和执行情况如下：

23 招商局 YK03：

发行人承诺募集资金不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务。

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将履行相关程序并及时披露有关信息。

报告期内，未发现发行人上述承诺执行情况存在异常。

二、其他事项

无。

第十四节 永续期公司债券特殊发行事项

23 招商局 YK03 为永续期公司债券。

截至本报告披露日，23 招商局 YK03 发行人续期选择权、递延支付利息选择权及发行人赎回选择权未触发，也未涉及利率跳升和强制付息的情况。

截至报告期末，发行人永续期公司债券仍分类为权益工具。

第十五节 科技创新公司债券募投项目情况

23 招商局 YK03 为科技创新公司债券。

23 招商局 YK03 募集资金扣除发行费用后用于偿还公司及下属公司有息负债。截至本报告披露日，23 招商局 YK03 募集资金已按募集说明书约定用途使用完毕。

(本页无正文，为《招商局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)

债券受托管理人：中信证券股份有限公司



2024年6月28日