

债券简称：16 渤海国资债 01/ PR 渤海 01 债券代码：1680186.IB /127427.SH

债券简称：16 渤海国资债 02/ PR 渤海 02 债券代码：1680187.IB /127428.SH

债券简称：20 渤海国资债 01/20 津资 01 债券代码：2080022.IB /152395.SH

天津渤海国有资产经营管理有限公司企业债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

天津渤海国有资产经营管理有限公司

天津市河西区友谊北路 61 号银都大厦-5 层

主承销商

渤海证券股份有限公司

天津市经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

二零二二年五月

目录

重要提示	3
一、发行人的基本情况	4
二、本期债券基本情况	4
三、发行人履约情况	6
四、发行人偿债能力分析	9
五、本期债券跟踪评级情况	11
六、发行人已发行未兑付债券情况	11
七、债券持有人会议召开情况	11
八、其他事项	11

重要提示

渤海证券股份有限公司（以下简称“渤海证券”）作为 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一、品种二）（以下简称“16 渤海国资债 01”、“16 渤海国资债 02”）、2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（以下简称“20 渤海国资债 01”）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）等相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“渤海国资”）对外公布的《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2021 年度审计报告》、《天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年年度报告》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渤海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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为渤海证券所作的承诺或声明。

一、发行人的基本情况

1、企业名称：天津渤海国有资产经营管理有限公司

2、注册资本：1,185,041.85 万元

3、注册地址：天津市河西区友谊北路 61 号银都大厦-5 层

4、法定代表人：王刚

5、成立日期：2008 年 5 月 28 日

6、联系人：焦勇

7、联系电话：022-88276302

8、传真：022-88276316

9、经营范围：法律、法规禁止的，不得经营；法律、法规未规定审批的，自主经营；应经审批的，未获批准前不得经营（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

二、本期债券基本情况

（一）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）

1、债券名称：2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）

2、债券简称及代码：PR 渤海 01（上交所代码：127427），16 渤海国资债 01（银行间代码：1680186）

3、起息日：2016 年 4 月 18 日

4、到期日：2023 年 4 月 18 日

5、债券上市时间及地点：本期债券于 2016 年 4 月 20 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2016 年 5 月 19 日在上海证券交易所上市交易

6、主承销商：渤海证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，第一创业证券承销保荐有限责任公司

7、债券发行规模：30.00 亿元

8、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面年利率为 3.82%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息

9、债券余额：截至本报告出具日，本期债券余额为 6.00 亿元

10、还本付息方式：每年付息一次，本金在存续期第三年末至第七年末分期

兑付,即存续期第三年末至第七年末发行人每年兑付本期债券品种一发行总额的20%。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自兑付日起不另计利息。

11、信用等级:根据联合资信评估股份有限公司2021年6月25日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司2021年跟踪评级报告》(联合【2021】5359号),发行人主体长期信用等级为AAA,本期债券信用等级为AAA

12、本息兑付情况:本期债券已完成2021年度付息及分期偿还本金的工作
(二)2016年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种二)

1、债券名称:2016年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种二)

2、债券简称及代码:PR 渤海02(上交所代码:127428),16渤海国资债02(银行间代码:1680187)

3、起息日:2016年4月18日

4、到期日:2026年4月18日

5、债券上市时间及地点:本期债券于2016年4月20日在全国银行间债券市场上市交易;于2016年5月19日在上海证券交易所上市交易

6、主承销商:渤海证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司,第一创业证券承销保荐有限责任公司

7、债券发行规模:6.00亿元

8、债券期限和利率:本期债券期限为10年,采用固定利率形式,票面年利率为4.10%,在债券存续期内固定不变,本期债券采用单利按年计息

9、债券余额:截至本报告出具日,本期债券余额为3.60亿元

10、还本付息方式:每年付息一次,本金在存续期第三年末至第十年末分期兑付,即存续期第三年末至第六年末每年兑付品种二发行总额的10%,第七年末至第十年末每年兑付品种二发行总额的15%。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自兑付日起不另计利息。

11、信用等级:根据联合资信评估股份有限公司2021年6月25日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司2021年跟踪评级报告》(联合【2021】5359号),发行人主体长期信用等级为AAA,本期债券信用等级为AAA。

12、本息兑付情况:本期债券已完成2021年度付息及分期偿还本金的工作
(三)2020年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券

1、债券名称：2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券
2、债券简称及代码：20 津资 01（上交所代码：152395），20 渤海国资债 01（银行间代码：2080022）

3、起息日：2020 年 2 月 19 日

4、到期日：2027 年 2 月 19 日

5、债券上市时间及地点：本期债券于 2020 年 2 月 21 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2020 年 2 月 27 日在上海证券交易所上市交易

6、主承销商：渤海证券股份有限公司，粤开证券股份有限公司

7、债券发行规模：15.00 亿元

8、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面年利率为 5.03%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息

9、债券余额：截至本报告出具日，本期债券余额为 15.00 亿元

10、还本付息方式：单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

11、信用等级：根据联合资信评估股份有限公司 2021 年 6 月 25 日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2021 年跟踪评级报告》（联合【2021】5359 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

12、本息兑付情况：本期债券已完成 2021 年度付息工作

三、发行人履约情况

1、办理上市或交易流通情况：“16 渤海国资债 01”和“16 渤海国资债 02”于 2016 年 4 月 20 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2016 年 5 月 19 日在上海证券交易所上市交易。“20 渤海国资债 01”于 2020 年 2 月 21 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2020 年 2 月 27 日在上海证券交易所上市交易。

2、本息兑付情况：“16 渤海国资债 01”在债券存续期内每年付息一次，在债券存续期的第三年即 2019 起至 2023 年，逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付；“16 渤海国资债 02”在债券存续期内每年付息一次，在债券存续期的第三年即 2019 年起至 2022 年，逐年分别按照债券发行总额 10%的比例偿还债券本金，在债券存续期的第七年即 2023 起至 2026 年，逐年分别按照债券发行总额 15%的比例偿

还债券本金，最后八年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付；“20 渤海国资债 01”在债券存续期内每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

“16 渤海国资债 01”于 2016 年 4 月 15 日发行完毕，渤海国资已于 2021 年 4 月 19 日完成支付 2020 年 4 月 18 日至 2021 年 4 月 17 日期间的利息及提前偿还 20%的本金工作。“16 渤海国资债 02”于 2016 年 4 月 15 日发行完毕，渤海国资已于 2021 年 4 月 19 日完成支付 2020 年 4 月 18 日至 2021 年 4 月 17 日期间的利息及提前偿还 10%的本金的工作。“20 渤海国资债 01”于 2020 年 2 月 18 日发行完毕，渤海国资已于 2021 年 2 月 19 日完成支付 2020 年 2 月 19 日至 2021 年 2 月 18 日期间的利息的工作。

3、募集资金使用及专项账户运作情况：截至 2021 年末，“16 渤海国资债 01”和“16 渤海国资债 02”已使用完毕，2021 年度渤海国资未使用“16 渤海国资债 01”及“16 渤海国资债 02”募集资金；截至 2021 年末，“20 渤海国资债 01”募集资金已使用完毕，2021 年度使用 0.06 亿元“20 渤海国资债 01”债券募集资金。

4、发行人信息披露情况：发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）或上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。2021 年度已披露的与本次债券相关的文件如下：

（1）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）2021 年分期偿还本金公告

（2）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）2021 年付息公告

（3）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种一)2021 年付息及分期偿还本金兑付公告

（4）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2021 年分期偿还本金公告

（5）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2021 年付息公告

（6）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种二)2021 年付息及分期偿还本金兑付公告

(7) 2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年付息公告

(8) 2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年付息公告--银行间

(9) 2020 年度天津四方君汇律师事务所关于天津渤海国有资产经营管理有限公司优质企业债券募集资金使用情况之法律意见书

(10) 联合资信评估股份有限公司关于天津渤海国有资产经营管理有限公司董事长、董事、法定代表人发生变动的关注公告

(11) 上海浦东发展银行股份有限公司天津分行关于天津渤海国有资产经营管理有限公司子公司天津市医药集团有限公司百分之六十七股权完成工商变更登记债权代理事务临时事务报告

(12) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2020 年度审计报告

(13) 天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2020 年年度报告

(14) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2021 年度审计报告

(15) 天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年年度报告

(16) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2021 年半年度财务报告及附注

(17) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2021 年跟踪评级报告

(18) 天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2021 年半年度报告

(19) 天津渤海国有资产经营管理有限公司关于 2020 年度报告会计差错更正的公告

(20) 天津渤海国有资产经营管理有限公司董事长、董事、法定代表人发生变动的公告

(21) 天津渤海国有资产经营管理有限公司关于控股股东股权无偿划转完成工商变更登记的公告

(22) 天津渤海国有资产经营管理有限公司关于聘任总经理的公告

(23) 天津渤海国有资产经营管理有限公司关于下属公司改革的进展公告

(24) 天津渤海国有资产经营管理有限公司关于医药集团百分之六十七股权完成工商变更登记的公告

(25) 招商银行股份有限公司天津分行关于天津渤海国有资产经营管理有限

公司下属医药集团百分之六十七股权完成工商变更登记的债权代理事务临时报告

(26)招商银行股份有限公司天津分行关于天津渤海国有资产经营管理有限责任公司下属子公司改革的进展公告的债权代理临时事务报告

(27)招商银行股份有限公司天津分行关于天津渤海国有资产经营管理有限责任公司下属子公司天津市医药集团有限公司混合所有制改革的债权代理事务临时报告

(28)天津渤海国有资产经营管理有限责任公司企业债券 2020 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

四、发行人偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

项目	2021 年末	2020 年末
总资产（万元）	16,971,611.52	21,039,511.59
流动资产（万元）	6,191,004.66	11,855,889.53
总负债（万元）	7,536,818.08	11,520,681.74
流动负债（万元）	5,062,074.72	8,940,075.20
所有者权益合计（万元）	9,434,793.44	9,518,829.85
资产负债率（%）	44.41	54.76
流动比率	1.22	1.33
速动比率	0.75	1.03

注：1、小数点后保留两位小数

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

4、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

截至 2021 年末，发行人资产总额 16,971,611.52 万元，较 2020 年末降低 19.33%，主要原因为公司下属重要子公司医药集团不再纳入合并报表范围；总负债 7,536,818.08 万元，较 2020 年末降低 34.58%，变动较大，主要原因为下属重要子公司医药集团不再纳入合并报表范围。

(1) 短期偿债能力分析

发行人 2021 年末流动比率为 1.22，较 2020 年末下降 7.78%，变动较小；2021 年末速动比率为 0.75，较 2020 年末下降 27.06%，由于速动比率基数较低变动较

大。

（2）长期偿债能力分析

发行人 2021 年末资产负债率为 44.41%，较 2020 年末下降 18.90%，下属子公司医药集团不再纳入公司合并报表。

2、发行人盈利能力及现金流情况分析

项目	2021 年度	2020 年度
营业收入（万元）	4,531,461.12	4,971,790.40
营业利润（万元）	844,719.39	654,467.33
利润总额（万元）	844,158.22	655,389.66
净利润（万元）	804,135.09	556,036.67
经营活动产生的现金流量净额（万元）	147,710.25	74,941.55
投资活动产生的现金流量净额（万元）	594,612.17	-327,630.33
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-1,805,654.68	237,668.09
现金及现金等价物净增加额（万元）	-1,063,538.45	-64,036.08

注：1、小数点后保留两位小数

发行人 2021 年度营业收入较 2020 年度下降 3.45%，变动幅度不大。

发行人 2021 年度营业利润、利润总额及净利润较上年度分别增长 29.07%、28.80%和 44.62%，营业利润、利润总额及净利润涨幅较大主要是因为处置医药集团、投资分红、处置部分投资形成了较大数额的投资收益。

发行人 2021 年度经营活动产生的现金流量净额较 2020 年度增长 97.10%，主要是购买商品、接受劳务支付的现金较上年降低。

发行人 2021 年度投资活动产生的现金流量净额较 2020 年度增长 281.49%，其中投资活动现金流入和投资活动现金流出均有较大幅度下降。投资活动现金流出降幅高于投资活动现金流入，因此 2021 年投资活动产生的现金流量净额为正且涨幅较大。

发行人 2021 年度筹资活动产生的现金流量净额较 2020 年度减少 859.74%，主要是筹资活动产生的现金流入中取得借款收到的现金，发行债券收到的现金较上年度降低和筹资活动产生的现金流出中偿还债务支付的现金较上年增加。

发行人 2021 年度现金及现金等价物净增加额较 2020 年度减少 1560.84%，主要是筹资活动产生的现金流量净额减少导致。

五、本期债券跟踪评级情况

根据联合资信评估股份有限公司 2021 年 6 月 25 日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2021 年跟踪评级报告》（联合【2021】5359 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

六、发行人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券余额为 130.60 亿元，具体情况如下：

序号	债券种类	债券简称	债券余额 (亿元)	起息日	期限(年)	利率(%)
1	一般企业债	16 渤海国资债 02	3.60	2016 年 4 月 18 日	10.00	4.10
2	一般中期票据	22 津渤海 MTN002	10.00	2022 年 4 月 8 日	5.00	6.50
3	一般企业债	20 渤海国资债 01	15.00	2020 年 2 月 19 日	7.00	5.03
4	一般中期票据	21 津渤海 MTN001	10.00	2022 年 1 月 4 日	5.00	5.50
5	一般中期票据	22 津渤海 MTN001	5.00	2022 年 1 月 18 日	3.00	5.18
6	定向工具	13 津渤海 PPN001	1.00	2013 年 11 月 26 日	10.00	6.50
7	一般中期票据	20 津渤海 MTN001	10.00	2020 年 5 月 25 日	3.00	3.56
8	一般中期票据	18 津渤海 MTN003	20.00	2018 年 4 月 20 日	5.00	4.77
9	一般企业债	16 渤海国资债 01	6.00	2016 年 4 月 18 日	7.00	3.82
10	一般中期票据	18 津渤海 MTN002	20.00	2018 年 4 月 4 日	5.00	5.40
11	超短期融资债券	22 津渤海 SCP003	10.00	2022 年 5 月 19 日	0.33	6.70
12	超短期融资债券	22 津渤海 SCP002	10.00	2022 年 2 月 22 日	0.49	6.30
13	超短期融资债券	22 津渤海 SCP001	10.00	2022 年 1 月 24 日	0.33	6.50

七、债券持有人会议召开情况

2021 年度，“16 渤海国资债 01”、“16 渤海国资债 01”及“20 渤海国资债 01”均未召开债券持有人会议。

八、其他事项

截至 2021 年末，发行人对外担保的余额为 135.29 亿元，具体情况如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期日	担保是否已经 履行完毕
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达投资控股有限公司	245,050.00	2021/11/15	2024/10/20	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达投资控股有限公司	200,000.00	2021/12/13	2022/8/29	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达资产运营管理有限公司	149,000.00	2021/12/13	2025/10/14	否

天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达能源集团有限公司	102,000.00	2021/12/15	2022/12/14	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达能源发展有限责任公司	10,000.00	2021/12/15	2022/12/14	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达投资控股有限公司	48,000.00	2021/12/16	2022/7/14	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津津融投资服务集团有限公司	40,000.00	2021/12/19	2022/3/18	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津津融国金投资有限公司	110,000.00	2021/12/19	2022/3/18	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达投资控股有限公司	224,250.00	2021/10/28	2024/10/24	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达投资控股有限公司	125,000.00	2021/6/28	2022/12/31	否
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津泰达投资控股有限公司	99,600.00	2021/9/7	2023/7/22	否

（本页无正文，为《天津渤海国有资产经营管理有限公司企业债券 2021 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

