

广汇汽车服务有限责任公司
2021 年面向专业投资者公开发行公司债券
(第一期)

受托管理事务报告

(2021 年度)

债券受托管理人

太平洋证券股份有限公司

2022 年 6 月

目 录

重要提示.....	1
第一章 本期债券概况	1
第二章 受托管理人履行职责情况	2
第三章 发行人 2021 年度经营和财务情况	3
第四章 募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	8
第五章 本期债券增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施	9
第六章 债券本息偿付情况	11
第七章 债券持有人会议召开情况	12
第八章 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）	13
第九章 担保人情况	14
第十章 发行人偿债能力和意愿分析	16
第十一章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及应对措施	17

重要提示

太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）作为广汇汽车服务有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）的受托管理人，按照相关法律法规及监管规则的规定出具本报告。

太平洋证券编制本报告的内容及信息均来源于广汇汽车服务有限责任公司（以下简称“广汇有限”、“发行人”或“公司”）对外公布的《广汇汽车服务有限责任公司公司债券 2021 年年度报告》等相关信息披露文件、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。

第一章 本期债券概况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会于 2021 年 12 月 10 日签发的《关于同意广汇汽车服务有限责任公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3884 号）的核准，广汇汽车服务有限责任公司获准面向专业投资者公开发行总额不超过 10 亿元的公司债券。本次债券发行规模为 5 亿元。

二、本次债券基本条款

- 1、债券名称：广汇汽车服务有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）。
- 2、发行规模：本期债券发行金额为 5 亿元。
- 3、债券代码：185166.SH。
- 4、债券简称：21 汽车 G1。
- 5、票面利率：7.50%。
- 6、起息日期：2021 年 12 月 17 日。
- 7、债券期限：本期债券期限为 3 年。
- 8、还本付息的期限和方式：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一起支付。
- 9、担保人及担保方式（如有）：本期债券设定保证担保，由控股股东广汇汽车服务集团股份公司提供连带责任保证担保。
- 10、信用等级：经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券无评级。
- 11、债券受托管理人：太平洋证券股份有限公司。

第二章 受托管理人履行职责情况

作为本期债券的受托管理人，太平洋证券对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行了持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内外部增信措施及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

截至 2021 年 12 月 31 日，太平洋证券已按照本期债券《债券受托管理协议》的要求履行了受托管理人职责。

募集资金使用核查方面，签署《广汇汽车服务有限责任公司 2021 年公开发行公司债券募集资金及偿债资金监管协议》，明确募集专户使用规则，定期或不定期核查债券募集资金使用情况，按月问询并收集债券募集资金使用相关文件。

重大事项监测方面，公司每周通过公开信息渠道进行舆情监测，并在发生需要披露临时报告的重大事项时及时与发行人进行沟通，督促发行人及时披露临时公告。截至 2021 年 12 月 31 日，本期债券存续期内不涉及需披露临时受托管理事务报告情况。

第三章 发行人 2021 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

- 1、公司法定中文名称：广汇汽车服务有限责任公司
- 2、公司法定中文简称：广汇有限
- 3、法定代表人：马赴江
- 4、注册地址：桂林市中山北路 147 号
- 5、办公地址：上海市闵行区虹莘路 3998 号
- 6、邮政编码：201103
- 7、主要业务：整车销售、维修养护服务、佣金代理、汽车租赁等
- 8、经营范围：许可项目：货物进出口；保险代理业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：汽车新车销售；汽车零配件零售；汽车租赁；汽车装饰用品销售；汽车零配件批发；机动车修理和维护；二手车经销；二手车经纪；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；润滑油销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

注：根据发行人 2022 年 6 月 15 日披露的《广汇汽车服务有限责任公司关于法定代表人、执行董事、信息披露事务负责人发生变动的公告》显示，马赴江同志担任公司执行董事、法定代表人。

二、发行人主要会计数据和财务指标

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2021 年度/末的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字(2022)第 20505 号）。以下所引用的 2020 度/末和 2021 年度/末财务数据均摘自上述经审计的财务报告。

截至 2021 年末，公司资产总计 1,186.76 亿元，负债合计 804.24 亿元，所有者权益合计 382.52 亿元，同比分别变化-3.82%、-6.10%及 1.35%。2021 年度

发行人实现营业收入 1,192.22 亿元，同比减少 2.36%，实现营业利润 18.96 亿元，同比减少 20.09%，实现归属于母公司股东的净利润 13.43 亿元，同比减少 34.34%。

近两年发行人主要财务指标变动情况

单位：万元、%

序号	项目	2021 年末	2020 年末	变动比例	变动超过 30%的原因
1	总资产	11,867,596.32	12,339,404.03	-3.82	-
2	总负债	8,042,381.28	8,565,051.61	-6.10	-
3	净资产	3,825,215.04	3,774,352.43	1.35	-
4	归属母公司股东的净资产	3,735,788.77	3,647,828.10	2.41	-
5	资产负债率 (%)	67.77	69.41	-2.37	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	80.04	81.72	-2.05	-
7	流动比率	1.00	1.04	-4.01	-
8	速动比率	0.80	0.79	1.14	-
9	期末现金及现金等价物余额	506,046.47	835,962.26	-39.47	注 1

注 1：经与发行人确认，公司 2021 年末期末现金及现金等价物余额较上年末减少 39.47%，主要系本年度取得借款净流入较上年同期减少，导致本年度筹资活动产生的现金流量净额减少所致。

近两年发行人主要财务指标变动情况（续）

单位：万元、%

序号	项目	2021 年末/度	2020 年末/度	变动比例	变动超过 30%的原因
1	营业收入	11,922,193.96	12,210,968.13	-2.36	
2	营业成本	10,900,097.61	11,199,416.44	-2.67	
3	利润总额	190,034.94	240,898.79	-21.11	
4	净利润	142,260.55	211,941.30	-32.88	注 2
5	扣除非经常性损益后净利润	107,508.85	164,886.53	-34.80	注 3

6	归属母公司股东的净利润	134,267.61	204,495.89	-34.34	注 4
7	经营活动产生的现金流净额	18,605.52	218,238.71	-91.47	注 5
8	投资活动产生的现金流净额	-51,860.65	-275,404.09	-81.17	注 6
9	筹资活动产生的现金流净额	-296,709.86	306,822.16	-196.70	注 7

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

经与发行人确认，上述财务数据变动比例超过 30% 以上的原因如下：

注 2：公司 2021 年度净利润较上年度下降 32.88%，主要原因为受到疫情影响公司下属营业网点受新冠疫情影响存在临时停业情况，但公司固定费用支出（人工、折旧、租金等）相对稳定，导致利润水平下降；

注 3：公司 2021 年度扣除非经常性损益后净利润较上年度下降 34.48%，主要系公司下属营业网点受新冠疫情影响存在临时停业情况，但公司固定费用支出（人工、折旧、租金等）相对稳定，导致利润水平下降；

注 4：公司 2021 年度归属母公司股东的净利润较上年度下降 34.34%，主要系公司下属营业网点受新冠疫情影响存在临时停业情况，但公司固定费用支出（人工、折旧、租金等）相对稳定，导致利润水平下降；

注 5：公司 2021 年度经营活动产生的现金流净额较上年度下降 91.47%，主要原因为销售商品、提供劳务收到的现金减少所致；

注 6：公司 2021 年度投资活动产生的现金流净额较上年度下降 81.17%，主要原因为本年度保证金净收回额较同期增加导致；

注 7：公司 2021 年度筹资活动产生的现金流净额较上年度下降 196.70%，主要原因为本年度取得借款净流入较上年同期减少导致；

三、发行人 2021 年度经营状况

（一）经营情况讨论与分析

公司目前主营业务所处的行业为乘用车经销行业、乘用车售后服务行业及乘

用车衍生服务行业，属于汽车产业链中下游的汽车流通服务领域。公司主要从事整车销售、维修服务、佣金代理、汽车租赁等业务。截至 2021 年末，公司已建立覆盖全国 28 个省、自治区及直辖市的乘用车经销网络，经销 50 多个乘用车品牌，运营 786 营业网点，其中 4S 店 745 家。公司布局超豪华、豪华品牌网点达 250 家。中国汽车流通协会发布《2020 年中国汽车经销商集团百强排行榜》，发行人母公司广汇汽车服务集团股份公司在各大经销商集团中营收规模和乘用车销量均排名行业第一。2021 年 5 月，中国汽车流通协会发布《2021 年中国汽车经销商集团百强排行榜》，发行人母公司广汇汽车服务集团股份公司在各大经销商集团中营收规模和乘用车销量均排名行业第一。

（二）营业收入分业务板块构成情况

单位：万元

业务板块	2021 年度		2020 年度	
	收入	成本	收入	成本
整车销售	10,231,011.28	10,009,484.50	10,543,174.06	10,330,461.50
维修服务	1,042,538.76	700,130.50	1,083,829.44	669,219.17
佣金代理	430,724.28	86,715.44	345,873.42	91,079.45
汽车租赁	178,295.09	82,835.38	178,857.13	87,705.18
其他	39,624.56	20,931.80	59,234.08	20,951.14
合计	11,922,193.97	10,900,097.62	12,210,968.13	11,199,416.44

营业收入分行业情况说明：

1、整车销售：报告期内，上半年公司积极恢复生产经营，销售情况同比好转明显，下半年受芯片短缺，新车供应紧张影响，销售同比下滑。整体上公司整车销售毛利在报告期内实现同比小幅增长。

2、维修服务：报告期内，公司维修服务业务始终紧紧围绕客户需求为中心开展售后维修、保养等工作，继续强化业务流程的梳理和过程管控，公司不断提升售后服务质量和意识，维修服务毛利同比提升。

3、佣金代理：报告期内，公司佣金业务受银保监会下发的车险费改正式实施的影响，车险规模及盈利性有所下滑。报告期内，公司佣金业务受银保监会下发的车险费改正式实施的影响，车险规模同比出现下滑。

4、汽车租赁：报告期内，公司对生息资产规模进行控制，积极开拓业务新蓝海，大力发展二手车乘用车融资租赁业务；同时公司取得外部资金成本较原来有所降低，致使汽车租赁毛利率同比增长。

（三）营业收入分地区情况

营业收入分地区情况如下：

单位：万元、%

地区	2021 年度	
	金额	占比
华北大区	2,772,143.08	23.25
西北大区	2,342,829.60	19.65
北方区域	752,678.73	6.31
广西区域	1,439,524.32	12.07
四川区域	792,735.57	6.65
安徽区域	591,147.96	4.96
江西区域	591,072.91	4.96
陕西区域	900,807.68	7.56
华东区域	24,439.33	0.20
西南区域	1,522,654.01	12.77
汽车租赁	192,160.77	1.61
合计	11,922,193.96	100.00

2021 年主营业务分区域收入情况，受芯片短缺，新车供应紧张影响，部分区域收入和去年同期相比出现下滑。

公司的汽车 4S 店分布较广，主要布局在中国中西部经济欠发达地区，且分布相对分散。按照区域划分，2021 年度公司销售收入占比最高的地区为华北大区，营业收入为分别为 2,772,143.08 万元，占全部营业收入总额的 23.25%。若以上地区发生区域性经济增长放缓，可能影响销售收入。大多数区域或省份占比不超过 10.00%。这在一定程度上分散了公司销售终端由于过度集中带来的风险。

第四章 募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

截至 2021 年末，公司已按募集说明书中承诺的用途和计划使用募集资金。目前，发行人对募集资金的管理严格按照公司相关规定执行，募集资金用途与《募集说明书》和《募集资金专项账户与偿债资金专项账户监管协议》约定一致。

债券简称	21 汽车 G1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	偿还 18 汽车 G3 债券 4.95 亿元，使用情况正常，募集资金使用履行了募集说明书约定的必要程序
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

第五章 本期债券增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内，本期债券增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施无重大变化。现将具体情况披露如下：

一、增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施的变更情况

报告期内，公司在增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施方面未发生变更。

二、增信措施情况

本期债券发行由广汇汽车服务集团股份公司提供全额不可撤销连带责任保证担保。

三、发行人偿债计划及其他偿债保障措施

（一）偿债计划：

1、本期债券的起息日为 2021 年 12 月 17 日，债券利息自起息日起每年支付一次。

2、本期债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 12 月 17 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。

本期债券的兑付日为 2024 年 12 月 17 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。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

3、本期债券本金及利息的支付将通过登记机构和有关机构办理。利息支付和本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在监管机构指定或本募集说明书约定的场所发布的付息公告中加以说明。

4、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）其他偿债保障措施：

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为债券的按时、足额偿付

制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障

措施。

第六章 债券本息偿付情况

“21 汽车 G1”起息日为 2021 年 12 月 17 日，2021 年度不涉及付息事项。截至本报告报出日，公司正常经营，未发生可能影响偿债能力的重大事项。

第七章 债券持有人会议召开情况

2021 年度，发行人未发生须召开“21 汽车 G1”债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第八章 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）

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人不涉及在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况。

第九章 担保人情况

本期债券由广汇汽车服务集团股份公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人基本情况简介

担保人名称：广汇汽车服务集团股份公司

法定代表人：马赴江

设立日期：1999年7月30日

注册资本：人民币8,110,301,750元

主营业务：整车销售、维修服务、佣金代理、汽车租赁等。

注：根据担保人2022年6月14日披露的《广汇汽车服务集团股份公司关于董事长暨法定代表人变更的公告》显示，马赴江同志任董事长、法定代表人。

二、担保人主要财务指标

（一）主要会计数据

单位：万元、%

主要会计数据	2021年/2021年末	2020年/2020年末	同比变动
营业收入	15,843,668.94	15,844,209.99	0.00
归属于上市公司股东的净利润	160,851.68	151,571.88	6.12
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	135,726.86	118,319.04	14.71
经营活动产生的现金流量净额	182,110.79	419,064.83	-56.54
归属于上市公司股东的净资产	4,179,691.18	4,055,418.10	3.06
总资产	14,244,053.42	14,691,152.36	-3.04

（二）主要财务指标

主要财务指标	2021年度	2020年度	同比变动(%)
基本每股收益（元/股）	0.20	0.19	5.26
稀释每股收益（元/股）	0.20	0.19	5.26
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.17	0.15	13.33
加权平均净资产收益率（%）	3.91	3.87	增加0.04个百分点
扣除非经常性损益后的加	3.30	3.02	增加0.28个百分点

权平均净资产收益率 (%)			
---------------	--	--	--

- 1、营业收入本年及同期均受疫情影响，基本持平；
- 2、归属于上市公司股东的净利润上升主要系经营毛利规模上升导致。公司高附加值的新业务，加强费用管控，提升经营质量；
- 3、经营活动产生的现金流量净额下降主要系归还了到期票据使用，票据使用下降，采购经营现金支出增加所致；
- 4、归属于上市公司股东的净资产上升主要系本期实现的归母净利润；
- 5、总资产下降主要系偿还到期应付票据及借款，资产负债规模均较上年末下降所致。

第十章 发行人偿债能力和意愿分析

截至 2021 年末，发行人偿债能力和偿还意愿未发生重大不利变化。

第十一章 可能影响发行人偿债能力的重大事项 及应对措施

截至 2021 年末，未发生可能影响发行人偿债能力的重大事项。

（本页无正文，为《广汇汽车服务有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2021 年度）》之盖章页）



太平洋证券股份有限公司

2022年6月28日