

债券简称：20中马债

债券代码：152630.SH/2080331.IB

国海证券股份有限公司

关于广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司

股权无偿划入的临时债权代理事务报告

债权代理人：国海证券股份有限公司



(住所：广西壮族自治区桂林市辅星路13号)

2023年04月

声明

本报告依据《2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》（以下简称“《债权代理协议》”）、广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司（以下简称“发行人”）信息披露文件以及发行人出具的相关说明和提供的相关资料等，由 2020 年广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）的债权人代理人国海证券股份有限公司（以下简称“债权人代理人”或“国海证券”）编制。

本报告仅对本期债券有关事项进行说明，不构成针对本期债券的任何投资建议。投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中任何内容据以作为债权人代理人所作的承诺或声明。

一、本期债券的重大事项

国海证券作为本期债券的债权代理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项。根据发行人披露的《广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司关于股权无偿划入的公告》（以下简称“发行人公告”），国海证券现就发行人股权无偿划入情况报告如下：

（一）股权无偿划转事宜的背景和原因

2022年12月28日，中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区管理委员会出具《中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区管理委员会关于同意将广西自贸区钦州港片区开发投资集团有限责任公司等2家企业国有股权无偿划转给广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司的批复》（自贸钦管函〔2022〕21号）（以下简称“《股权无偿划转批复》”），同意将中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区招商服务中心（以下简称“片区招商服务中心”）持有的广西自贸区钦州港片区开发投资集团有限责任公司（以下简称“自贸开投集团”）50%股权以及中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区产业服务中心（以下简称“片区产业服务中心”）持有的广西中马钦州产业园区万润物产管理有限公司（以下简称“万润公司”）100%股权无偿划转至发行人。国有股权划转基准日为2022年7月31日。本次股权划转后，发行人合并自贸开投集团及万润公司报表。

本次资产无偿划转涉及 2 家公司，2021 年未经审计的总资产合计 896,169.44 万元、所有者权益合计 269,122.67 万元、2021 年度营业收入合计 1,076,080.26 万元、净利润合计 454.43 万元，占发行人 2021 年末/度经审计的合并财务报表总资产、所有者权益、营业总收入和净利润的比重分别为 61.71%、49.75%、454.42% 和 10.54%，构成了资产重组。

2021 年末/度被划入公司相关指标及其合计占比基本情况

单位：万元

公司名称	股权划入 比例	总资产	所有者权益	营业收入	净利润
广西自贸区钦州港片区开发投资集团有限责任公司	50.00%	860,258.79	260,899.32	1,075,203.81	305.50
广西中马钦州产业园区万润物产管理有限公司	100.00%	35,910.65	8,223.35	876.45	148.93
合计	-	896,169.44	269,122.67	1,076,080.26	454.43
广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司	-	1,452,338.22	540,966.27	236,800.49	4,309.74
占比	-	61.71%	49.75%	454.42%	10.54%

（二）标的情况

1、自贸开投集团情况

（1）基本信息

企业名称：广西自贸区钦州港片区开发投资集团有限责任公司；

企业类别：其他有限责任公司；

法定代表人：何斌；

注册资本：133,333.333335 万人民币；

成立日期：2013 年 4 月 28 日；

注册地址：广西钦州保税港区八大街 1 号，广西钦州保税港区国际商品直销中心 2 号楼 2119、2218-2219 号，广西钦州保税港区二号路东面、第八大街南面、港区二大街西面；

经营范围：许可项目：食品销售；餐饮服务；酒类经营；建设工程施工；住宿服务；食品互联网销售（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：进出口代理；货物进出口；国内贸易代理；五金产品批发；五金产品零售；金属制品销售；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；高性能有色金属及合金材料销售；高品质特种钢铁材料销售；新型金属功能材料销售；木材销售；再生资源销售；食品销售（仅销售预包装食品）；食品互联网销售（仅销售预包装食品）；普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目）；报检业务；物业管理；住房租赁；小微型客车租赁经营服务；劳务服务（不含劳务派遣）；社会经济咨询服务；建筑物清洁服务；专业保洁、清洗、消毒服务；

广告设计、代理；园林绿化工程施工；办公用品销售；办公设备销售；办公设备耗材销售；工艺美术品及收藏品零售（象牙及其制品除外）；计算器设备销售；计算机软硬件及辅助设备零售；农副产品销售；日用百货销售；新能源汽车整车销售；汽车零配件零售；汽车新车销售；以自有资金从事投资活动；互联网销售（除销售需要许可的商品）；建筑材料销售；农用薄膜销售；农林牧渔专用仪器仪表销售；畜牧机械销售；肥料销售；农副食品加工专用设备销售；农林牧渔机械配件销售；农、林、牧、副、渔业专业机械的销售；专用化学产品销售（不含危险化学品）；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；化妆品零售；化妆品批发；酒店管理（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）；

自贸开投集团以“打造中国西南地区最具影响力的供应链服务平台，促进钦州港片区高质量发展”为愿景，围绕“国际贸易、金融投资、园区保障”为三大核心业务板块，依托西部陆海新通道建设，立足 RCEP、自贸区、中马“两国双园”、综保区等多重政策叠加优势，通过整合资源，创新投融资模式，初步形成了以进口汽车、进口红酒、进口肉类、跨境商品、进口榴莲、进口燕窝等特色业务的国际供应链服务业态。2021-2022 年连续荣登广西企业 100 强、广西服务业企业 50 强榜单，并于 2022 年首次荣登中国服务业企业 500 强。近三年自贸开投集团的主营业务主要

为供应链业务，2020-2022 年收入分别为 67.37 亿元、106.45 亿元、139 亿元，占总收入的比例分别为 99.69%、99%、98.73%，持续稳定增长。

根据发行人公告，本次无偿划转前，自贸开投集团为片区招商服务中心直接持股的全资子公司，截至发行人公告出具日，自贸开投集团不存在出资不实及影响其合法存续的情况。

（2）近三年财务状况：

近三年，主要财务情况如下表所示：

单位：万元

科目名称	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
总资产	1,794,550.74	860,258.79	545,902.13
总负债	1,249,622.91	599,359.47	380,475.86
净资产	544,927.83	260,899.32	165,426.28
营业收入	1,407,811.18	1,075,203.81	675,785.90
净利润	59.25	305.50	26,393.38
经营活动产生的现金流量净额	203,212.49	238,822.11	108,610.88
投资活动产生的现金流量净额	-123,058.34	-458,991.98	-57,714.73
筹资活动产生的现金流量净额	224,768.47	253,075.23	39,203.27

上述 2020 年和 2021 年的财务数据分别经广西南宁承敏会计师事务所（普通合伙）、广西常容会计师事务所有限责任公司审计。2022 年度的财务报表的审计工作正在由中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）推进中，以上数据为初步的财务情况未经审计。

（3）利润变化

2021 年度，自贸开投集团的净利润明显下滑，主要原因为：随着公司业务快速扩张，管理成本较高，盈利水平较低；受新冠疫情影响，致使国际贸易交货迟、订仓难、时效慢、成本高，导致进口肉类、进口汽车、进口酒类等供应链订单大幅减少，进口燕窝、榴莲市场出现供需不平衡，导致跨境业务开展缓慢。

(4) 标的资产预估作价及定价公允性：本次为无偿划转，不涉及标的资产预估作价及定价公允性。

(5) 历史沿革情况

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2015-10-15	增资	自贸开投集团注册资本由 200.00 万元增加至 1,000.00 万元
2	2015-12-11	名称变更	更名为广西钦保投资有限责任公司
3	2016-11-29	名称变更	更名为广西钦保投资集团有限责任公司
4	2016-11-20	增资	自贸开投集团注册资本由 1,000.00 万元增加至 20,000.00 万元
5	2018-05-17	股东变更	自贸开投集团控股股东由广西钦州保税港区综合服务中心更名为广西钦州保税港区创新研究和企业服务中心
6	2018-11-29	增资	自贸开投集团注册资本由 20,000.00 万元增加至 100,000.00 万元
7	2019-11-01	名称变更	自贸开投集团由广西钦保投资集团有限责任公司更名为广西自贸区钦州港片区开发投资集团有限责任公司
8	2019-11-29	增资、股东变更	万家共赢资产管理有限公司对自贸开投集团注资 5,416.67 万元，持股比例为 5.1383%，广西钦州保税

			港区创新研究和企业服务中心持股比例为 94.8617%， 自贸开投集团总注册资本为 105,416.67 万元
9	2019-12-10	增资、股东 变更	万家共赢资产管理有限公司对自贸开投集团注资 1,916.67 万元，持股比例为 6.8323%，广西钦州保税 港区创新研究和企业服务中心持股比例为 93.1677%， 自贸开投集团总注册资本为 107,333.33 万元
10	2019-12-13	增资、股东 变更	万家共赢资产管理有限公司对自贸开投集团注资 2,500.00 万元，持股比例为 8.953%，广西钦州保税 港区创新研究和企业服务中心持股比例为 91.047%， 自贸开投集团总注册资本为 109,833.34 万元
11	2020-01-09	增资、股东 变更	万家共赢资产管理有限公司对自贸开投集团注资 1,750.00 万元，持股比例为 10.3809%，广西钦州保 税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 89.6191%，自贸开投集团总注册资本为 111,583.34 万元
12	2020-01-17	增资、股东 变更	万家共赢资产管理有限公司对自贸开投集团注资 3,083.33 万元，持股比例为 12.7907%，广西钦州保 税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 87.2093%，自贸开投集团总注册资本为 114,666.68 万元
13	2020-02-11	增资、股东 变更	万家共赢资产管理有限公司对自贸开投集团注资 1,250.00 万元，持股比例为 13.7311%，广西钦州保 税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 86.2689%，自贸开投集团总注册资本为 115,916.68 万元
14	2020-09-21	增资、股东 变更	厦门国际信托有限公司对自贸开投集团注资 6,666.67 万元，持股比例为 5.4385%，万家共赢资产 管理有限公司持股比例为 12.9844%，广西钦州保税港

			区创新研究和企业服务中心持股比例为 81.5772%，自贸开投集团总注册资本为 122,583.33 万元
15	2020-10-20	增资、股东变更	厦门国际信托有限公司对自贸开投集团注资 5,000.00 万元，持股比例为 9.1444%，万家共赢资产管理有限公司持股比例为 12.4755%，广西钦州保税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 78.3801%，自贸开投集团总注册资本为 127,583.33 万元
16	2020-11-18	增资、股东变更	厦门国际信托有限公司对自贸开投集团注资 5,750.00 万元，持股比例为 13.0625%，万家共赢资产管理有限公司持股比例为 11.9375%，广西钦州保税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 75.00%，自贸开投集团总注册资本为 133,333.35 万元
17	2020-12-09	股东变更	万家共赢资产管理有限公司将其持有自贸开投集团 11.9375% 股份全部转移给广西钦保国际贸易有限公司，广西钦保国际贸易有限公司对自贸开投集团持股比例为 11.9375%，厦门国际信托有限公司对自贸开投集团的持股比例为 13.0625%，广西钦州保税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 75.00%
18	2021-02-18	股东变更	广西钦保国际贸易有限公司将其持有自贸开投集团的股份转移 6.438% 给厦门国际信托有限公司，广西钦保国际贸易有限公司对自贸开投集团持股比例为 5.50%，厦门国际信托有限公司对自贸开投集团的持股比例为 19.50%，广西钦州保税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 75.00%
19	2021-03-26	股东变更	广西钦保国际贸易有限公司将其持有自贸开投集团 5.50% 股份全部转移给厦门国际信托有限公司，厦门国际信托有限公司对自贸开投集团的持股比例为 25.00%，广西钦州保税港区创新研究和企业服务中心

			持股比例为 75.00%
20	2021-10-26	股东变更	自贸开投集团股东广西钦保国际贸易有限公司更名为中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区招商服务中心
21	2022-08-08	股东变更	厦门国际信托有限公司将其持有自贸开投集团 11.938%股份转移给广西蚂蚁洋货供应链管理有限公司，广西蚂蚁洋货供应链管理有限公司对自贸开投集团的持股比例为 11.938%，厦门国际信托有限公司对自贸开投集团的持股比例为 13.0625%，广西钦州保税港区创新研究和企业服务中心持股比例为 75.00%
22	2022-08-19	股东变更	厦门国际信托有限公司将其持有自贸开投集团 13.0625%股份全部转移给广西钦保国际贸易有限公司
23	2022-12-30	股东变更	广西钦保国际贸易有限公司将其持有自贸开投集团 13.0625%股份全部转移给中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区招商服务中心，广西蚂蚁洋货供应链管理有限公司将其持有自贸开投集团 11.9375%股权全部转移给中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区招商服务中心，中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区招商服务中心持有自贸开投集团 100%股权
24	2022-12-30	股东变更	中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区招商服务中心将其持有自贸开投集团 50.00%股权转让给广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司，广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司对自贸开投集团持股比例为 50.00%，中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区招商服务中心对自贸开投集团持股比例为 50.00%

(6) 履行的内部决议程序

根据发行人公告，自贸开投集团已召开股东会，审议同意将持有 50%的股权无偿转让给发行人。

(7) 未决诉讼、非经营性资金占用、为关联方提供担保

根据发行人公告，自贸开投集团不存在重大未决应披露的诉讼、不存在大额非经营性资金被关联方占用的情形、不存在为关联方提供担保的情况。

(8) 主要下属企业的基本情况

子公司名称	主要经营地	注册地	持股比例	享有的表决权	取得方投资设投资设立
广西钦保餐饮管理服务有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西钦保国际贸易有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西蚂蚁洋货供应链管理有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西钦盛实业有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西钦宝供应链管理有限公司	钦州市	钦州市	51.00%	51.00%	投资设立
广西钦州保税港区领航国际贸易有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西钦保置业有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立

广西胡萝卜村供应链管理 有限公司	钦州市	钦州市	51.00%	51.00%	投资设立
广西南宁钦保港供应 链管理有限公司	南宁市	南宁市	100.00%	100.00%	投资设立
蚂蚁洋货(香港)供应 链管理有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西保晟汽车进出口 有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西钦橙供应链管理 有限公司	钦州市	钦州市	55.00%	55.00%	投资设立
广西自贸区钦保医疗 设备有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立
广西大马榴莲供应链 管理有限公司	钦州市	钦州市	55.00%	55.00%	投资设立
广西钦州恒通货柜码 头仓储有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	并购
广西自贸区钦保进出 口有限公司	钦州市	钦州市	100.00%	100.00%	投资设立

2、万润公司情况

(1) 基本信息

企业名称：广西中马钦州产业园区万润物产管理有限公司；

企业类别：有限责任公司(非自然人投资或控股的法人独资)；

法定代表人：朱飞；

注册资本：10,000.00 万元人民币；

成立日期：2014 年 7 月 24 日；

注册地址：广西钦州市中马钦州产业园区中马大街 1 号公共服务中心 A113 室；

经营范围：许可项目：劳务派遣服务；基础电信业务（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：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）；企业管理；物业管理；污水处理及其再生利用；水污染防治服务；固体废物治理；餐饮管理；单位后勤管理服务；自有资金投资的资产管理服务；园区管理服务；社会经济咨询服务；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；会议及展览服务；商务代理代办服务；建筑物清洁服务；汽车租赁；市政设施管理；工程管理服务；广告设计、代理；广告制作；制冷、空调设备制造；国内贸易代理；贸易经纪（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）；

公司位于中国(广西)自由贸易试验区钦州港片区中马钦州产业园区核心区内，主营范围包括资产管理、园区综合服务管理、企业管理、市政公用工程施工、维修及养护等业务。

根据发行人公告，本次无偿划转前万润公司为片区产业服务中心直接持股的全资子公司，万润公司系合法存续的有限责任公司，截至发行人公告出具日，万润公司不存在出资不实及影响其合法存续的情况。

（2）近三年财务数据

近三年，主要财务情况如下表所示：

单位：万元

科目名称	2022 年末/度	2021 年末/度	2020 年末/度
总资产	32,753.96	35,910.65	28,136.85
总负债	25,005.68	27,687.30	23,012.43
净资产	7,748.28	8,223.35	5,124.42
营业收入	482.16	876.45	882.99
净利润	109.93	148.93	195.37
经营活动产生的现金流量净额	563.69	123.94	-478.04
投资活动产生的现金流量净额	-6,661.65	-7,895.28	-10,434.62
筹资活动产生的现金流量净额	-3,266.89	7,312.42	25,273.03

上述 2020 年和 2021 年的财务数据分别经祥浩会计师事务所有限责任公司、广西东元会计师事务所有限公司审计。2022 年度的财务报表的审计工作正在由永拓会计师事务所（特殊普通合伙）广西分所推进中，以上数据为初步的财务情况未经审计。

（3）标的资产预估作价及定价公允性

本次为无偿划转，不涉及标的资产预估作价及定价公允性。

（4）历史沿革情况

序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2017-11-30	增资	中国-马来西亚钦州产业园区综合服务中心对万润公

			司注资 500.00 万元，持股比例为 100.00%
2	2019-10-30	增资	中国-马来西亚钦州产业园区综合服务中心对万润公司注资 9,314.00 万元，持股比例为 100.00%
3	2021-08-06	股东变更	万润公司股东中国-马来西亚钦州产业园区综合服务中心名称变更为中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区产业服务中心
4	2022-12-29	股东变更	中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区产业服务中心将持有万润公司股份全部转让给广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司，广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司对万润公司持股比例为 100.00%

（5）未决诉讼、非经营性资金占用、为关联方提供担保

不存在重大未决应披露的诉讼、不存在关联方非经营性资金占用的情况、不存在为关联方提供担保的情况。

（6）履行的内部决议程序

万润公司已召开股东会，审议同意将持有 100%的股权无偿转让给发行人。

（7）主要下属企业基本情况：无。

（三）与本次股权无偿划入事宜相关的批复情况

1、针对本次股权无偿划入事项，发行人已收到中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区管理委员会印发的批复文件。本次股权划转事项已由中国（广西）自由贸易试验区钦州港片区管理委员会审核批复。

2、截至发行人公告出具日，上述股权划转已办理完毕，自贸

开投集团及万润公司已经完成相关工商变更。

3、根据发行人公告，本次重大资产重组事项未导致公司的偿债能力发生重大不利变化，暂未触发本期债券的《持有人会议规则》中约定的需要召开债券持有人会议的条款。

二、风险提示

根据发行人公告，股权划转后发行人合并自贸开投集团及万润公司报表，将对发行人资产规模、收入水平等财务指标及资信能力产生积极影响。上述股权无偿划入事项不会对发行人生产经营、财务状况和偿债能力产生重大不利影响。截至发行人公告出具日，发行人经营状况稳健，各项业务经营情况正常。

国海证券后续将密切关注发行人对债券的本息偿付情况以及其他对债券持有人利益有重大影响的事项，并将严格按照《募集说明书》及《债权代理协议》等规定和约定履行债权代理人职责。

三、债权代理人联系方式

联系人姓名：赵盈盈

联系邮箱：zhaoyy@ghzq.com.cn

联系电话：010-88576898

国海证券特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

（以下无正文）

（本页无正文，本页为《国海证券股份有限公司关于广西中马钦州产业园区投资控股集团有限公司股权无偿划入的临时债权代理事务报告》之盖章页）



国海证券股份有限公司

2023年4月24日