

债券代码：148145.SZ

债券简称：22粤财01

广东粤财投资控股有限公司  
公司债券受托管理事务报告  
(2022年度)



广东粤财投资控股有限公司

(注册地址：广州市越秀区东风中路481号粤财大厦15楼)

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)

2023 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”）编制本报告的内容及信息均来源于广东粤财投资控股有限公司（以下简称“粤财控股”或“发行人”）对外披露的《广东粤财投资控股有限公司公司债券年度报告（2022年）》等相关公开信息披露文件、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，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.....	1
第二章 受托管理人履行职责情况.....	3
第三章 发行人的经营和财务状况.....	4
第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户运作情况.....	7
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况.....	8
第六章 发行人偿债意愿及能力分析.....	9
第七章 内外部增信机制和偿债保障措施的有效性分析.....	10
第八章 债券本息偿付情况.....	11
第九章 债券持有人会议召开的情况.....	12
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）	13
第十一章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施及相应成效.....	14

# 第一章 受托管理的公司债券概况

## 一、发行人名称

广东粤财投资控股有限公司

## 二、获批文件和获批规模

发行人于2022年11月15日获得中国证券监督管理委员会（证监许可〔2022〕2853号）同意面向专业投资者发行面值不超过（含）80亿元的公司债券的注册。

## 三、本期债券的主要条款

1、债券名称：广东粤财投资控股有限公司2022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“22粤财01”）。

2、发行规模：人民币8亿元。

3、债券期限：5年期固定利率债券，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

4、债券利率：2.80%。

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。

6、起息日：2022年12月12日。

7、付息日：2023年至2027年每年的12月12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息）；若投资者在第3年年末行使投资者回售选择权，则回售部分债券的付息日为2023年至2025年每年的12月12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息）。

8、本金兑付日：2027年的12月12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息）；若投资者在第3年年末行使投资者回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2025年的12月12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息）。

9、特殊权利条款及报告期内执行情况：本期债券为5年期固定利率债券，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，报告期内尚未到行权日。

10、信用级别：主体信用等级为AAA，本期债券无评级。

11、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

12、募集资金用途：本期债券的募集资金在扣除发行费用后，将用于偿还有息负债。

13、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，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《广东粤财投资控股有限公司2022年面向专业投资者公开发行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。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，发行人尚未到付息日、本金兑付日或行权日。

### 四、持续关注增信措施

本次债券无增信。

### 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	广东粤财投资控股有限公司
曾用名称	-
公司中文简称	粤财控股
公司英文名称	Guangdong Yuecai Investment Holdings Co.,Ltd.
法定代表人	金圣宏
注册地址	广州市越秀区东风中路481号粤财大厦15楼
办公地址	广州市越秀区东风中路481号粤财大厦15楼
邮政编码	510045
公司网址	www.utrust.net.cn
电子邮箱	jcb@ustrust.cn
信息披露事务负责人	张伟
联系地址	广州市越秀区东风中路481号粤财大厦15楼
电话号码	020-83063888
传真号码	020-83063000
电子邮箱	jcb@ustrust.cn

#### 二、发行人经营情况

发行人主要业务包括资产管理业务、担保业务、信托业务、融资租赁业务和银行手续费及佣金、投资及其他业务。报告期内，发行人各板块营业收入和成本情况如下表所示：

发行人2022年营业收入、成本结构情况表

单位：亿元

项目	2022年度	2021年度
----	--------	--------

	收入	成本	收入	成本
资产管理业务	12.36	5.15	10.52	3.63
担保业务	3.45	2.13	2.64	1.75
信托业务	6.23	0.00	6.66	0.00
融资租赁业务	2.55	1.26	2.77	1.83
银行手续费及佣金	2.90	0.00	-	-
投资及其他业务	63.04	53.96	33.53	25.30
<b>合计</b>	<b>90.53</b>	<b>62.50</b>	<b>56.12</b>	<b>32.51</b>

2022年度，因合并南粤银行，发行人新增银行手续费及佣金业务板块。

### 三、发行人财务状况

主要指标	2022年末/度	2021年末/度	变动比例 (%)
资产总计 (亿元)	3,524.77	1,478.32	138.43
负债总计 (亿元)	2,896.88	941.25	207.77
归属于母公司所有者权益合计 (亿元)	528.32	510.43	3.50
所有者权益合计 (亿元)	627.89	537.07	16.91
营业总收入 (亿元)	90.53	56.12	61.32
营业总成本 (亿元)	62.50	32.51	92.28
利润总额 (亿元)	27.77	23.72	17.07
净利润 (亿元)	22.71	20.31	11.82
归属于母公司所有者的净利润 (亿元)	22.27	19.03	17.03
经营活动产生的现金流量净额 (亿元)	18.90	6.84	176.32
投资活动产生的现金流量净额 (亿元)	222.64	-175.59	226.80
筹资活动产生的现金流量净额 (亿元)	0.09	172.80	-99.95
资产负债率 (%)	82.19	63.67	29.09
流动比率 (倍)	0.57	1.34	-57.93
速动比率 (倍)	0.57	1.34	-57.93

2022年末，发行人资产总计、负债总计相较2021年末均有明显增长，主要是因为发行人新增合并南粤银行所致。

2022年度，发行人营业收入较2021年度增长61.32%，主要系当期合并南粤银行所致。2022年度，发行人营业总支出较上年同期增幅92.28%，主要系当期合并南粤银行导致利息费用、业务及管理费用大幅增加所致。

发行人2022年度经营活动产生的现金流量净额相较2021年度上升176.32%，主要系发行人合并南粤银行后收取利息、手续费及佣金的现金增加所致。发行人2022年度投资活动产生的现金流量净额由负转正，较2021年大幅增加，主要系合

并南粤银行，导致收回投资收到的现金大幅增加。发行人2022年度筹资活动产生的现金流量净额相较2021年度下降99.95%，主要是由于发行人2022年偿还债务所支付的现金和分配股利利润或偿付利息所支付的现金大幅增加所致。

2022年末，发行人流动比率及速动比率均下降57.93%，主要系由于发行人合并南粤银行使得吸收存款及同业存放大幅增加，从而导致流动负债大幅增长。

## 第四章 发行人募集资金使用和披露的核查情况、专项账户 运作情况

### 一、本期债券募集资金使用和披露的核查情况

“22粤财01”发行金额为8亿元，根据募集说明书约定，本期债券募集资金在扣除发行费用后用于偿还有息负债。截至本报告出具日，暂未发现“22粤财01”募集资金使用与约定不符的情形。

截至本报告出具日，暂未发现“22粤财01”募集资金披露存在问题。

### 二、本期债券募集资金专项账户运作与核查情况

截至本报告出具日，“22粤财01”募集资金专项账户运作情况良好，暂未发现募集资金使用与约定不符的情形。

## 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

“22粤财01”于2022年12月8日发行，2022年度发行人尚未到付息日、本金兑付日或行权日，因此未披露“22粤财01”的兑付兑息等相关公告，另外2022年度“22粤财01”不涉及披露定期报告、临时报告的相关情形。

### 二、发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，暂未发现发行人在信息披露义务履行方面存在问题。

## 第六章 发行人偿债意愿及能力分析

发行人公司经营情况总体良好，具有较为广泛的融资渠道和较强的融资能力，为各项债务的偿还提供了相对稳定的偿债资金来源。报告期内发行人债务偿还未见异常，发行人偿债意愿未见不利变化。

从财务指标分析，发行人2022年末流动比率为0.57，2021年末该指标为1.34；发行人2022年末速动比率为0.57，2021年末该指标为1.34，2022年末发行人流动比率及速动比率降幅较大，主要系将南粤银行纳入合并范围后流动负债规模上升所致。发行人2022年末资产负债率为82.19%，2021年末该指标63.67%，2022年末发行人资产负债率增幅较大，主要系将南粤银行纳入合并范围后总负债规模有所上升所致。2021-2022年度，发行人EBITDA利息保障倍数分别为3.45、3.11倍，EBITDA对利息的覆盖能力较好。

总体分析，发行人偿债意愿及能力未见重大不利变化。

## 第七章 内外部增信机制和偿债保障措施的有效性分析

### 一、本次债券内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析

“22粤财01”未设置内外部增信机制。

“22粤财01”设置偿债保障措施，发行人和债券受托管理人广发证券已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了“22粤财01”的《债券持有人会议规则》，约定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，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。另外，发行人设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划，承诺按照“22粤财01”《债券受托管理协议》的约定，配合债券受托管理人履行职责、严格履行信息披露义务，并承诺在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

2022年度，“22粤财01”未到付息日及本金兑付日，未见触发偿债保障措施。

### 二、发生重大变化的基本情况及处理结果

2022年度，“22粤财01”内外部增信机制和偿债保障措施未发生重大变化。

## 第八章 债券本息偿付情况

截至本报告出具日，“22粤财01”尚未到付息日或本金兑付日。

## 第九章 债券持有人会议召开的情况

截至本报告出具日，“22粤财01”未发生召开债券持有人会议的情况。

## 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

报告期内，发行人主体评级为AAA，评级展望为稳定，报告期内未见主体评级的不利变化，本次债项无评级。

截至本报告出具日，根据联合资信评估股份有限公司2022年12月2日针对发行人出具的最新评级报告显示，发行人主体评级为AAA，评级展望为稳定。

## 第十一章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施及相应成效

截至本报告出具日，未见发生影响发行人偿债能力的重大事项。

（本页无正文，为《广东粤财投资控股有限公司公司债券受托管理事务报告（2022年度）》之盖章页）

