

债券简称：20 广西农垦债

债券代码：2080361. IB

债券简称：20 桂农 02

债券代码：152654. SH

国海证券股份有限公司关于
2020 年广西农垦集团有限责任公司农村产
业融合发展专项债券债权代理事务并履约
情况及偿债能力分析报告
(2022 年度)



发行人：广西农垦集团有限责任公司



(主承销商/债权代理人：国海证券股份有限公司)

二〇二三年六月

重要提示

国海证券股份有限公司（以下简称“国海证券”）作为 2020 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项债券（以下简称“本期债券”）的主承销商及债权代理人，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〔2011〕1765 号）文件的有关规定及《2020 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）、《2019 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项债券债权代理协议》（以下简称“《债权代理协议》”）等文件的有关约定出具本报告。

国海证券编制本报告的内容及信息均来源于《募集说明书》、《广西农垦集团有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）》（以下简称“《2022 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广西农垦集团有限责任公司（以下简称“广西农垦”或“发行人”）出具的相关说明文件等。

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国海证券所作的承诺或声明。

注：本报告表格中各数据及比例尾差为四舍五入所致。

目录

第一节 本期债券概况.....	1
一、 本期债券发行情况.....	1
二、 债券的基本情况.....	1
第二节 发行人履约情况.....	3
一、 办理上市或交易流通情况.....	3
二、 募集资金使用情况.....	3
三、 还本付息情况.....	3
四、 信息披露情况.....	4
第三节 发行人偿债能力分析.....	5
一、 发行人基本信息.....	5
二、 发行人 2022 年度财务情况.....	5
三、 增信措施的有效性分析.....	6
第四节 债券持有人会议召开情况.....	7
第五节 本期债券评级情况.....	8
第六节 债权代理人履行职责情况.....	9

第一节 本期债券概况

一、本期债券发行情况

发行人召开董事会会议，出具《董事会决议》，同意申请发行本期债券。

本期债券经广西壮族自治区农垦局出具《广西壮族自治区农垦局关于同意发行 2019 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项企业债券的批复》，同意申请发行。

本期债券经广西壮族自治区发展和改革委员会桂发改财信报[2019]632 号文件转报国家发展和改革委员会。

本期债券经国家发展和改革委员会发改财金司发改企业债券 2020]97 号文件批准发行。

二、债券的基本情况

1.发行主体：广西农垦集团有限责任公司。

2.债券名称：2020 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项债券（债券简称：“20 广西农垦债/20 桂农 02”，债券代码：“2080361.IB/152654.SH”）。

3.发行总额：8.4 亿元人民币。

4.债券余额：截止本报告出具日债券余额为 8.4 亿元。

5.债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券，设定提前偿还条款，在债券存续期的第 3 年至第 7 年末每年分别偿还本金的比例为债券发行总额的 20%。

6.债券利率：本期债券为固定利率，票面利率为 5.50%。

7.起息日：自 2020 年 11 月 18 日开始计息，本期债券存续期限内每年的 11 月 18 日为该计息年度的起息日。

8.计息期限：自 2020 年 11 月 18 日至 2027 年 11 月 17 日。

9.付息日：2021 年至 2027 年每年的 11 月 18 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）。

10.兑付日：2023 年至 2027 年每年的 11 月 18 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）。

11.还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。本期债券从第三个计息年度开始偿还本金，第三至第七个年度分别按照本金总额 20%的比例均摊偿还债券本金。本期债券存续期后五年利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自其兑付日起不另计利息。

12.担保情况：本期债券无担保。

13.发行时信用级别及资信评级机构：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AA+，发行人长期主体信用评级为 AA+。

14.主承销商、债权代理人：国海证券股份有限公司。

第二节 发行人履约情况

一、办理上市或交易流通情况

发行人已按照《募集说明书》的约定，向经批准的证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

本期债券于 2020 年 11 月 20 日在银行间市场上市流通，债券简称：20 广西农垦债，债券代码：2080361.IB；并于 2020 年 12 月 3 日起在上海证券交易所上市流通，债券简称：20 桂农 02，债券代码：152654.SH。

二、募集资金使用情况

根据《募集说明书》约定，本期债券募集资金总额为人民币 8.4 亿元。拟将其中 2.60 亿元用于广西农垦永新畜牧集团金光有限公司同正种猪场建设项目，1.60 亿元用于广西农垦永新畜牧集团西江有限公司万鑫种猪场建设项目，另外 4.20 亿元用于补充营运资金，本期债券募集资金具体使用计划如下：

单位：亿元、%

项目名称	项目总投资	使用募集资金的 额度	占募投项目总投 资的比例
金光同正种猪场项目	5.96	2.60	43.63
西江万鑫种猪场项目	3.26	1.60	49.06
补充流动资金	-	4.20	-
合计	9.22	8.40	-

截至 2022 年末，发行人募集资金已使用完毕。在扣除发行相关费用后，其中 4.2 亿元用于募投项目建设，另外 4.2 亿元用于补充营运资金。

三、还本付息情况

本期债券在存续期内每年付息一次，2021 年至 2027 年每年的 11 月 18 日为上一个计息年度的付息日，债券存续期的第 3-7 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

本期债券设置本金提前偿付条款。在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%。本期债券的兑付日为 2023 年至 2027 年每年的 11 月 18 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，顺延期间不另计息）。

报告期内，发行人已于 2022 年 11 月 18 日支付第 2 个计息年度的利息。

四、信息披露情况

发行人的相关公告信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn/>）等媒体披露。2022 年度，发行人已披露信息情况如下：

序号	出具时间	公告名称
1	2022/2/25	广西农垦集团有限责任公司关于资产注入和无偿划转的公告
2	2022/4/24	广西农垦集团有限责任公司公司债券年度报告（2021 年）
3	2022/4/24	广西农垦集团有限责任公司 2021 年度审计报告
4	2022/4/27	广西农垦集团有限责任公司关于公司监事发生变动的公告
5	2022/8/29	广西农垦集团有限责任公司公司债券中期报告（2022 年）
6	2022/8/29	广西农垦集团有限责任公司 2022 年半年度财务报告
7	2022/8/29	广西农垦集团有限责任公司关于公司董事发生变动的公告
8	2022/11/9	2020 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项债券 2022 年付息公告

第三节 发行人偿债能力分析

本节信息及本报告所列发行人财务数据均来源于发行人于 2023 年 4 月 27 日出具的《广西农垦集团有限责任公司公司债券年度报告（2022 年）》及由中审华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《广西农垦集团有限责任公司 2022 年财务决算报表审计报告》（CAC 证审字[2023]0122 号），详细信息请投资者查阅发行人披露的年度报告：

一、发行人基本信息

中文名称：广西农垦集团有限责任公司

中文简称：广西农垦

统一社会信用代码：91450000198232025Y

法定代表人：甘承会

注册资本：人民币 1,000,000.00 万元

注册地址：广西壮族自治区南宁市青秀区七星路 135 号

办公地址：广西壮族自治区南宁市青秀区七星路 135 号

信息披露事务负责人：甘承会（董事长、法定代表人）

联系地址：广西南宁市民族大道 32 号农垦大厦

电话号码：0771-2855293

传真号码：0771-2855293

电子邮箱：gxnkjsb@163.com

二、发行人 2022 年度财务情况

发行人近两年主要财务数据如下：

单位：亿元

序号	项目	本期末/本期	上年末/上年同期	变动比例(%)
1	资产总计	895.88	905.77	-1.09
2	负债总计	396.92	377.11	5.25

3	所有者权益合计	498.96	528.67	-5.62
4	归属于母公司所有者权益合计	489.65	516.64	-5.22
5	流动比率	0.83	0.95	-12.71
6	速动比率	0.43	0.54	-20.02
7	资产负债率（%）	44.30	41.63	6.42
8	营业收入	282.52	207.08	36.43
9	营业成本	249.96	173.08	44.42
10	利润总额	9.29	7.90	17.60
11	净利润	7.50	6.33	18.47
12	经营活动产生的现金流净额	7.56	18.83	-59.86
13	投资活动产生的现金流净额	-13.24	-31.39	57.83
14	筹资活动产生的现金流净额	-7.09	19.18	-136.98
15	现金及现金等价物净增加额	-12.87	6.55	-296.49

三、增信措施的有效性分析

本期债券无担保。

截至本报告出具日，本期债券未出现延迟支付到期本息的情况，发行人资信情况良好，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。

第四节 债券持有人会议召开情况

2022 年度，本期债券未召开债券持有人会议。

第五节 本期债券评级情况

根据东方金诚国际信用评估有限公司于 2022 年 6 月 23 日出具的《广西农垦集团有限责任公司主体及相关债项 2022 年度跟踪评级报告》（东方金诚债跟踪评字[2022]0549 号），维持发行人主体信用等级 AA+，评级展望为稳定；维持本期债券的信用等级为 AA+。

2022 年度，不存在资信评级机构因发行人在中国境内发行其他公司信用类债券对发行人主体评级有差异情况。

第六节 债权代理人履行职责情况

报告期内，债权代理人严格按照《募集说明书》、《债权代理协议》等有关文件中的约定，对发行人资信状况、募集资金使用情况、本期债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促发行人履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。

国海证券于 2022 年 5 月 9 日就发行人监事变动事项出具了《国海证券股份有限公司关于广西农垦集团有限责任公司监事变动的临时债权代理事务报告》；于 2022 年 9 月 6 日就发行人董事变动事项出具了《国海证券股份有限公司关于广西农垦集团有限责任公司董事发生变动的临时债权代理事务报告》。

国海证券于 2022 年 6 月 30 日就 2021 年度债权代理情况出具了《国海证券股份有限公司关于 2020 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项债券债权代理事务并履约情况及偿债能力分析报告（2021 年度）》。

（以下无正文）

（本页无正文，为《国海证券股份有限公司关于 2020 年广西农垦集团有限责任公司农村产业融合发展专项债券债权代理事务并履约情况及偿债能力分析报告（2022 年度）》盖章页）

