

2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券

2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）作为 2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券的牵头主承销商及债权代理人，按照主管机构的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于珠海大横琴集团有限公司（以下简称“发行人”）相关信息披露文件以及发行人向中信证券提供的其他材料。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明中信证券对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

中信证券未对相关债券的投资价值做出任何评价，也未对相关债券的投资风险做出任何判断。投资者应自行判断和承担投资风险。

一、发行人基本情况

企业名称：珠海大横琴集团有限公司。

住所：珠海市横琴新区环岛东路 3018 号 28-29 层。

法人：胡嘉。

注册资本：1,021,130.22 万元。

公司属性：有限责任公司（国有控股）。

经营范围：项目投资及管理;基础设施项目投资、建设、房地产开发（凭资质证经营）;污水处理等（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）。

股权结构：发行人控股股东及实际控制人均为珠海市人民政府国有资产监督管理委员会，珠海市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 90.2069%的股权，广东省财政厅持有发行人 9.7931%的股权。

二、本期债券基本情况

(一) 22 大横琴债 01/22 横琴 01

- 1、债券名称：2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券（品种一）。
- 2、债券简称及代码：22 大横琴债 01(2280175. IB)、22 横琴 01(111109. SZ)。
- 3、发行规模：7.00 亿元。
- 4、起息日：自 2022 年 4 月 19 日起，本期债券存续期内每年的 4 月 19 日为该计息年度的起息日。
- 5、债券期限：5 年期。
- 6、债券利率：3.57%。
- 7、含权事项：无。
- 8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。
- 9、债券担保：无担保。
- 10、发行时主体评级及债项评级：AAA/AAA。
- 11、最新跟踪评级：AAA/AAA。
- 12、主承销商：中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司。
- 13、债权代理人：中信证券股份有限公司。

(二) 22 大横琴债 02/22 横琴 02

- 1、债券名称：2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券（品种二）。
- 2、债券简称及代码：22 大横琴债 02(2280176. IB)、22 横琴 02(111110. SZ)。
- 3、发行规模：3.00 亿元。

4、起息日：自 2022 年 4 月 19 日起，本期债券存续期内每年的 4 月 19 日为该计息年度的起息日。

5、债券期限：10 年期。

6、债券利率：4.28%。

7、含权事项：无。

8、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

9、债券担保：无担保。

10、发行时主体评级及债项评级：AAA/AAA。

11、最新跟踪评级：AAA/AAA。

12、主承销商：中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司。

13、债权代理人：中信证券股份有限公司。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通的情况

发行人已按照《2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券募集说明书》的约定，在本期债券发行结束后，向有关证券交易场所或国家有关主管部门提出上市或交易流通申请。本期债券分为两个品种，品种一全称为 2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券（品种一），简称“22 大横琴债 01”，深圳证券交易所上市债券简称“22 横琴 01”，上市代码 111109；品种二全称为 2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券（品种二），简称“22 大横琴债 02”，深圳证券交易所上市债券简称“22 横琴 02”，上市代码 111110。

（二）债券付息及兑付情况

2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自其兑付日起不另计利息。

本期债券品种一存续期内每年的 4 月 19 日为上一个计息年度付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。品种一的兑付日为 2027 年 4 月 19 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）。本期债券品种二存续期内每年的 4 月 19 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。品种二的兑付日为 2032 年 4 月 19 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）。

截至本报告出具日，发行人已经完成 2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司的第一次付息，不存在应付未付本息的情况。

（三）募集资金使用情况

截至 2022 年末，2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券募集资金 10 亿元，扣除相关费用后募集资金净额已全部用于补充营运资金，符合《2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券募集说明书》约定。本报告期内，已发行债券不存在募集资金用途变更的情形。

（四）发行人信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网和深圳证券交易所网站披露。2022 年至本报告出具日，发行人已按照相关规定披露了 2022 年度报告等相关信息。

四、发行人偿债能力

发行人偿债能力相关分析源自于广东立信会计师事务所出具的《珠海大横琴集团有限公司 2022 年度财务报表及审计报告》（粤立信审字（2023）2113 号）。除特别说明外，本报告期内所涉及的 2021 年和 2022 年经审计的审计报告数据均为发行人当年合并报表口径。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

单位：亿元

| 项目 | 2022 年末 | 2021 年末 |
|---------------|----------|----------|
| 资产总计 | 1,209.26 | 1,069.80 |
| 流动资产 | 837.08 | 827.28 |
| 负债合计 | 762.83 | 615.80 |
| 流动负债 | 267.34 | 256.20 |
| 所有者权益合计 | 446.43 | 453.99 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 416.86 | 422.31 |
| 流动比率（倍） | 3.13 | 3.23 |
| 速动比率（倍） | 0.62 | 0.91 |
| 资产负债率 | 63.08% | 57.56% |

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=负债合计/资产总计*100%。

截至 2022 年末，发行人资产总额为 1,209.26 亿元，较 2021 年末增加 13.04%，所有者权益总额为 446.43 亿元，较 2021 年末基本保持不变。

截至 2022 年末，发行人的流动比率和速动比率分别为 3.13 和 0.62，流动比率较 2021 年末减少 3.03%，速动比率较 2021 年末减少 31.99%，均有所下降。其中速动比率下降幅度较大主要系发行人 2022 年末存货大幅上涨所致。

截至 2022 年末，发行人的资产负债率为 63.08%，较 2021 年末上升 5.52%，但仍维持在较低水平。总体来说发行人财务状况稳健，长期偿债能力较强。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：亿元

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|---------------|---------|---------|
| 营业收入 | 60.23 | 82.19 |
| 营业成本 | 53.91 | 70.04 |
| 利润总额 | 3.66 | -4.95 |
| 净利润 | 1.91 | -7.57 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 4.19 | 1.52 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -125.27 | -39.53 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -90.42 | -21.14 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 154.62 | 34.00 |

| 项目 | 2022 年度 | 2021 年度 |
|--------------|---------|---------|
| 现金及现金等价物净增加额 | -61.06 | -26.68 |

2022 年度，发行人营业收入为 60.23 亿元，相比 2021 年度下降 26.72%，主要系代理销售业务和房地产销售业务减少所致。2022 年度，发行人利润总额和净利润均扭亏为盈，主要系取得珠海市富山工业园管理委员会富山工业城大横琴电子 5.0 产业新空间项目的投资运营奖资金。

2022 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额大幅上升，主要系项目建设借款增加；2022 年度经营活动产生的现金流量净额-125.27 亿元，相比 2021 年度减少 85.74 亿元，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；2022 年度投资活动产生的现金流量净额-90.42 亿元，相比 2021 年度减少 69.28 亿元，主要系发行人产业投资业务处于前期投资阶段。

（三）发行人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人合并报表范围已发行尚未兑付的境内债券情况如下表所示：

| 债券简称 | 债券品种 | 发行主体 | 起息日 | 到期日 | 发行规模 (亿元) | 票面利率 (%) | 债券余额 (亿元) |
|---------------|---------|-------------|------------|------------|--------------|-------------|--------------|
| 23 大横琴 MTN001 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2023-05-10 | 2028-05-10 | 15.00 | 3.50 | 15.00 |
| 22 大横琴 SCP004 | 超短期融资债券 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2022-11-28 | 2023-08-25 | 5.00 | 2.47 | 5.00 |
| 22 大横琴 MTN003 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2022-10-28 | 2027-10-28 | 15.00 | 3.32 | 15.00 |
| 22 大横琴 MTN002 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2022-06-23 | 2027-06-23 | 8.00 | 3.49 | 8.00 |
| 22 大横琴债 02 | 一般企业债 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2022-04-19 | 2032-04-19 | 3.00 | 4.28 | 3.00 |
| 22 大横琴债 01 | 一般企业债 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2022-04-19 | 2027-04-19 | 7.00 | 3.57 | 7.00 |
| 22 大横琴 MTN001 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2022-03-04 | 2027-03-04 | 3.00 | 3.62 | 3.00 |
| 21 大横琴 MTN003 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2021-11-23 | 2026-11-23 | 6.00 | 3.62 | 6.00 |

| 债券简称 | 债券品种 | 发行主体 | 起息日 | 到期日 | 发行规模 (亿元) | 票面利率 (%) | 债券余额 (亿元) |
|----------------------|--------|-------------|------------|------------|---------------|-------------|---------------|
| 21 大横琴 MTN002(绿色) | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2021-11-19 | 2026-11-19 | 8.00 | 3.57 | 8.00 |
| 21 大横琴 MTN001 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2021-08-27 | 2026-08-27 | 16.00 | 3.64 | 16.00 |
| 20 大横琴 MTN001 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2020-04-14 | 2025-04-14 | 5.00 | 3.33 | 5.00 |
| 19 大横琴 MTN001 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2019-11-27 | 2024-11-27 | 45.00 | 4.10 | 45.00 |
| 18 大横琴 MTN002 | 一般中期票据 | 珠海大横琴集团有限公司 | 2018-12-26 | 2023-12-26 | 17.00 | 4.57 | 17.00 |
| 合计 | - | - | - | - | 153.00 | - | 153.00 |

(四) 债券持有人会议召开情况

2022 年度，珠海大横琴集团有限公司无债券触发持有人会议召开情况。

(五) 债权代理人履职情况

2022 年度，中信证券作为 2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券的债权代理人，根据《2022 年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券募集说明书》《珠海大横琴集团有限公司 2021 年企业债券债券持有人会议规则》等有关文件的约定对于发行人的有关情况进行了跟进和督导，履行了债权代理工作职责。发行人偿债能力良好，当年度预计偿付本息金额为 0.3783 亿元，已足额偿付。

以上情况，特此公告。

(以下无正文)

(以下无正文，为《2022年第一期珠海大横琴集团有限公司公司债券2022年度
发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



2023年6月30日