

债券简称: 19 恒健 01	债券代码: 155510.SH
债券简称: 19 恒健 02	债券代码: 155616.SH
债券简称: 21 恒健 01	债券代码: 175958.SH
债券简称: 21 恒健 02	债券代码: 175959.SH
债券简称: 21 恒健 K1	债券代码: 175974.SH
债券简称: 21 恒健 V1	债券代码: 188447.SH
债券简称: 21 恒健 K2	债券代码: 188625.SH
债券简称: 21 恒健 03	债券代码: 185007.SH
债券简称: 22 恒健 K1	债券代码: 185537.SH
债券简称: 22 恒健 01	债券代码: 137584.SH

关于广东恒健投资控股有限公司  
2022 年年度报告更正及补充披露的  
临时受托管理事务报告

债券受托管理人



(住所: 上海市静安区南京西路 768 号国泰君安大厦)

2023 年 8 月

## 重要声明

国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）编制本报告的内容及信息来源于发行人对外公布的《关于广东恒健投资控股有限公司公司债券 2022 年年度报告的更正及补充披露公告》等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向国泰君安提供的资料。国泰君安按照《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》、《广东恒健投资控股有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》等相关规定编制了本报告。

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泰君安所作的承诺或声明。请投资者独立征询专业机构意见，在任何情况下，投资者不能将本报告作为投资行为依据。

# 目录

一、	本期债券核准情况.....	4
二、	本期债券的主要条款.....	4
三、	本期债券的重大事项.....	4
四、	提醒投资者关注的风险.....	22
五、	受托管理人的联系方式.....	22

## 一、 本期债券核准情况

1、2018年6月5日，发行人召开广东恒健投资控股有限公司董事会2018年第五次会议，根据董事会决议（董事会〔2018〕29号），同意公司申请公开发行不超过人民币100亿元（含100亿元）公司债券。2018年8月23日，广东省国资委向发行人出具《关于同意广东恒健投资控股有限公司发行公司债券事项备案的函》（粤国资函〔2018〕1057号），同意此次公司债券的备案。2018年11月5日，经中国证监会签发的“证监许可〔2018〕1787号”文件核准，发行人获准公开发行面值不超过100亿元的公司债券。

2、2020年4月13日，发行人召开广东恒健投资控股有限公司董事会2020年第二次会议，根据董事会决议（董事会〔2020〕25号），同意公司申请公开发行不超过人民币100亿元（含100亿元）公司债券。2020年8月10日，广东省国资委向发行人出具《关于同意广东恒健投资控股有限公司注册发行公司债券事项备案的函》（粤国资委〔2020〕2071号），同意此次公司债券的备案。2020年9月2日，经中国证监会签发的“证监许可〔2020〕2071号”文件核准，发行人获准在中国境内向专业投资者公开发行面值不超过100亿元的公司债券。

3、根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，发行人董事会作出关于发行公司债券的决议，同意公司向上交所申请注册公司债券。《关于印发〈广东省国资委授权放权清单（2020年版）〉的通知》（粤国资改革〔2020〕1号）之附件“四、对特定企业的下放授权事项”规定：授权省属国有资本投资、运营公司董事会审核企业直接债务融资方案。根据《关于重新确认第二批7家省属企业主业的通知》（粤国资函〔2020〕69号），发行人的主业被认定为“资本运营（财务投资、基金管理、股权投资）”，据此，本次公司债券应由发行人董事会决议。2021年12月31日，经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2021〕4177号），本次债券注册总额不超过200亿元，采取分期发行。

## 二、 本期债券的主要条款

### （一）19恒健01主要条款

#### 1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）。

2、发行规模：

本期债券发行规模为 60 亿元人民币。

3、债券期限：

本期债券发行期限为 5 年期。

4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

**(二) 19 恒健 02 主要条款**

1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）。

2、发行规模：

本期债券发行规模为 40 亿元人民币。

3、债券期限：

本期债券发行期限为 5 年期。

4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

#### 5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

#### 6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

### **(三) 21 恒健 01 主要条款**

#### 1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2021 年公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种一)。

#### 2、发行规模：

本期债券发行规模为 20 亿元人民币。

#### 3、债券期限：

本期债券发行期限为 3 年期。

#### 4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

#### 5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

#### 6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

### **(四) 21 恒健 02 主要条款**

1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2021 年公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种二)。

2、发行规模：

本期债券发行规模为 10 亿元人民币。

3、债券期限：

本期债券发行期限为 5 年期。

4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

**(五) 21 恒健 K1 主要条款**

1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2021 年科技创新公司债券（面向专业投资者）（第一期）。

2、发行规模：

本期债券发行规模为 8 亿元人民币。

3、债券期限：

本期债券发行期限为 3 年期。

#### 4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

#### 5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

#### 6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

### **(六) 21 恒健 V1 主要条款**

#### 1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2021 年乡村振兴专项公司债券（面向专业投资者）（第一期）。

#### 2、发行规模：

本期债券发行规模为 10 亿元人民币。

#### 3、债券期限：

本期债券发行期限为 5 年期。

#### 4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

#### 5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。



6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

**(七) 21 恒健 K2 主要条款**

1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第二期)。

2、发行规模：

本期债券发行规模为 22 亿元人民币。

3、债券期限：

本期债券发行期限为 5 年期。

4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

**(八) 21 恒健 03 主要条款**

1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)。

2、发行规模：

本期债券发行规模为 30 亿元人民币。

3、债券期限：

本期债券发行期限为 2 年期。

4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

6、担保及信托事项：

本期公司债券采用无担保形式发行。

**(九) 22 恒健 K1 主要条款**

1、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)。

2、发行规模：

本期债券发行规模为 22 亿元人民币。

3、债券期限：

本期债券发行期限为 3 年期。

4、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

5、信用级别及资信评级机构：

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,公司的主体长期信用等级为 AAA,本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

6、担保及信托事项:

本期公司债券采用无担保形式发行。

**(十) 22 恒健 01 主要条款**

1、债券名称:

广东恒健投资控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)。

2、发行规模:

本期债券发行规模为 15 亿元人民币。

3、债券期限:

本期债券发行期限为 3 年期。

4、票面利率及其确定方式:

本期债券为固定利率。本期债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息,不计复利。

5、信用级别及资信评级机构:

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,公司的主体长期信用等级为 AAA,本期债券的信用等级为 AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

6、担保及信托事项:

本期公司债券采用无担保形式发行。

### 三、 本期债券的重大事项

国泰君安作为 19 恒健 01、19 恒健 02、21 恒健 01、21 恒健 02、21 恒健 K1、21 恒健 V1、21 恒健 K2、21 恒健 03、22 恒健 K1、22 恒健 01 的受托管理人，持续密切关注对债券持有人权益有重大影响的事项，积极履行受托管理人职责，全力维护债券持有人的合法权益。发行人于近期出具了《关于广东恒健投资控股有限公司公司债券 2022 年年度报告的更正及补充披露公告》。受托管理人根据《公司债券发行与交易管理办法》、《募集说明书》、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等的规定及约定，现就本期债券重大事项报告如下：

#### （一）更正披露

1、发行人 2022 年年度报告中对电力及热力销售收入的毛利率情况披露有误，对长期股权投资大幅增长的原因披露不准确。发行人已按照《上市规则》《上海证券交易所公司债券自律监管规则适用指引第 1 号--公司债券持续信息披露》，对年度报告格式及内容进行了进一步核查，作出如下更正披露，并拟就需更正披露事项披露《广东恒健投资控股有限公司公司债券 2022 年年度报告》。

#### 主营业务情况

##### 更正前：

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
电力及热力销售	电力及热力销售	684.77	656.00	4.20	12.87	6.05	-313.68

##### 更正后：

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
电力及热力销售	电力及热力销售	684.77	656.00	4.20	12.87	6.05	313.68

#### 资产情况中资产及变动情况

##### 更正前：

发生变动的原因：

资产项目	变动原因
长期股权投资	主要是对联营企业投资及权益法确认收益增加所致。

更正后：

资产项目	变动原因
长期股权投资	长期股权投资大幅增加的原因有：一是对联营企业投资及权益法确认收益增加。二是根据国务院批复南方电网理顺股权方案，国务院国资委、广东省政府、海南省政府、中国人寿保险（集团）公司共同签署《关于完善中国南方电网有限责任公司责任股权结构推动高质量发展合作协议》，广东省人民政府原持有的南方电网股权由恒健控股公司持有，公司对其派出董事并实质性履职，因此公司将其从其他权益工具投资转入长期股权投资，增加长期股权投资 1040.74 亿元。

## （二）补充披露

**1、2022 年发行人确认公允价值变动损失-22.88 亿元，主要为持有交易性金融资产产生的损失。发行人现针对截至 2022 年末交易性金融资产的具体构成情况，包括但不限于投资主体、被投资标的、持有份额占比、投资背景及后续投资计划，被投资标的的经营情况、资信情况、主要财务数据和指标等作出补充披露，并补充说明报告期内发生大额损失的原因。**

2022 年，发行人确认公允价值变动损失-22.88 亿元，主要构成如下：

投资主体	被投资标的	持有份额占比	投资背景	后续投资计划	投资标的的经营情况
广东恒健欣芯投资合伙企业（有限合伙）	中兴通讯 确认损失 -2.46 亿	总投资 14.01 亿元，持有中兴通讯 0.88% 的股权。	1.发展 5G 产业是国家战略，我国有望引领 5G 时代，中兴通讯是 5G 先锋； 2.中兴通讯是粤港澳大湾区战略新兴产业的重要企业，公司成为拉动广东省信息技术产业链共同发展的重要力量。 3.与中兴通讯深度合作，符合恒健控股公司战略定位。	暂无后续投资计划。	正常经营。2022 年年报显示，中兴通讯营收 1229.54 亿元，同比增长 7.36%，归母净利润 80.80 亿元，同比增长 18.60%，每股收益 1.71 元，同比增长 16.33%。最新 2023 年一季报显示，中兴通讯营收 291.43 亿元，同比增长 4.34%，归母净利润 26.42 亿元，同比增长 19.20%，每股收益 0.56 元，同比增长 19.15%，公司生产经营正常。
广东恒阔投资管理有限公司	欧菲光 确认损失 -2.05 亿	总投资 3 亿元，持有欧菲光 2.3% 的股权。	欧菲光是广东省内少有的具备科技元素的、国际化的先进制造龙头企业。欧菲光多年来不断提升研发费用，加大研发投入，坚持自主创新，在业界有“小华为”之称。2020 年受到	暂无后续投资计划。	欧菲光主营业务产品包括光学影像模组、光学镜头、微电子及智能汽车相关产品等，广泛应用于以智能手机、智能家居及智能 VR/AR 设备等为代表的消费电子和智能汽车领域。2022 年公司营

投资主体	被投资标的	持有份额占比	投资背景	后续投资计划	投资标的的经营情况
			美国打压，被列入实体清单。为支持欧菲光公司尽快走出困境，加快欧菲光向上游高技术高壁垒高附加值产业提升，恒健控股公司在 2021 年 8 月出资 5 亿元参与其定向增发投资。		业收入 148.27 亿元，归母净利润-51.82 亿元，亏损原因主要是受中美贸易摩擦苹果脱钩和消费电子行业持续低迷影响，导致大额计提资产减值。
广东恒阔投资合伙企业（有限合伙）	明阳智能 确认损失 -4.44 亿	总投资 2.47 亿元，持有明阳智能 5.59% 的股权。	明阳智能是广东省装备制造业骨干企业，企业发展水平不断迈上新台阶，为广东省工业企业转型升级发挥了积极的示范作用。“十三五”规划提出全方位推进能源结构性改革、政府不断加大可再生能源发展的政策扶持力度，明阳智能的发展壮大对广东省先进装备制造业、新能源产业的发展都将起到龙头支撑作用。	暂无后续投资计划。	正常经营。公司主要从事新能源高端装备制造，新能源电站投资运营及智能管理业务。22 年公司营业收入 307.48 亿元，同比增长 12.98%；归母净利润 34.55 亿元，同比增长 9.40%；毛利率为 19.99%，同比减少 1.44pct。
广东恒健资本管理公司	光环新网 确认损失 -2.44 亿	总投资 4.61 亿元，持有光环新网 2.36% 的股权。	1.国家出台政策支持建设绿色、集约型数据中心，IDC 行业整合加速，光环新网作为 ID 老牌龙头厂商优势进一步加强；2.光环新网经营业绩稳健，各项财务指标均领先行业水平；3.光环新网已着手布局广东省 IDC 业务规划，未来将推进广东省数据中心建设；4.符合恒健资本管理公司的定位及主营业务需要，通过投资光环新网定增项目，支持国家国内一流 IDC 厂商实现跨越式发展，体现了公司对国家新基建产业发展的支持。	暂无后续投资计划。	正常经营。2022 年年报显示，光环新网营收 71.91 亿元，同比减少 6.61%，归母净利润-8.80 亿元，同比减少 205.22%，每股收益-0.49 元，同比减少 190.74%，光环新网经营相较于 2021 年有所下降。最新 2023 年一季报显示，光环新网营收 18.80 亿元，同比增长 2.56%，归母净利润 1.74 亿元，同比减少 10.26%，每股收益 0.10 元，同比减少 9.09%。
广东恒健投资控股有限公司	上汽集团 确认损失 -2.53 亿	总投资 9.28 亿元，持有上汽集团 0.35% 的股权。	1.上汽集团处于行业龙头，业绩稳健，估值低；2.上汽集团本轮定增意图打造全产业链竞争优势，加快战略转型；3.公司股息率高，预计将继续实施较高比例分红；4.上海国企改革全国领先，参与上汽集团的定增战略意义显著。	暂无后续投资计划。	正常经营。2022 年年报显示，上汽集团营收 7440.63 亿元，同比减少 4.59%，归母净利润 161.18 亿元，同比减少 34.30%，每股收益 1.40 元，同比减少 33.96%，上汽集团经营相较于 2021 年有所下降。最新 2023 年一季报显示，上汽集团营收 1459.16 亿元，同比减少 20.03%，归母净利润 27.83 亿元，同比减少 49.55%，每股收益 0.24 元，同比减少 49.37%。
广东恒健资	商汤集团	总投资	商汤科技是亚洲最大的 AI 软件公	暂无后续投资	2022 年，商汤积极推进 AI 技术的行业

投资主体	被投资标的	持有份额占比	投资背景	后续投资计划	投资标的的经营情况
产管理有限公司	股份有限公司 确认损失-3.28亿	6.49亿元，持有商汤科技0.84%的股权。	司，具备底层全栈自研技术，在高速增长的人工智能视觉行业位列第一	计划。	应用拓展及业务结构调整。全年总收入为38.08亿元，毛利率为66.8%。

被投资标的主要财务数据和指标、资信情况如下：

### 1.中兴通讯

截至2022年末，中兴通讯总资产1,809.54亿元，总负债1,214.10亿元，2022年度营业收入1,229.54亿元，净利润77.92亿元，流动比率为1.76，速动比率为1.08，EBITDA为126.44亿元，EBITDA利息保障倍数为7.73。经营活动产生的现金流量净额为75.78亿元，投资活动产生的现金流量净额为-12.91亿元，筹资活动产生的现金流量净额为14.55亿元。

经国家企业信用信息公示系统查询，中兴通讯资信情况正常，未被列入经营异常名录，未被列入严重违法失信名单（黑名单）。

### 2.欧菲光

截至2022年末，欧菲光总资产182.94亿元，总负债143.26亿元，2022年度营业收入148.27亿元，净利润-56.96亿元，流动比率为0.84，速动比率为0.66，EBITDA为-42.21亿元，EBITDA利息保障倍数为-8.48。经营活动产生的现金流量净额为18.42亿元，投资活动产生的现金流量净额为-6.25亿元，筹资活动产生的现金流量净额为-19.67亿元。

经国家企业信用信息公示系统查询，欧菲光资信情况正常，未被列入经营异常名录，未被列入严重违法失信名单（黑名单）。

### 3.明阳智能

截至2022年末，明阳智能总资产689.40亿元，总负债405.75亿元，2022年度营业收入307.48亿元，净利润34.49亿元，流动比率为1.25，速动比率为0.97，EBITDA为42.11亿元，EBITDA利息保障倍数为44.43。经营活动产生的现金流量净额为-7.96亿元，投资活动产生的现金流量净额为-99.50亿元，筹资活动产生的现金流量净额为78.17亿元。

经国家企业信用信息公示系统查询，明阳智能资信情况正常，未被列入经营异常名录，未被列入严重违法失信名单（黑名单）。

#### 4.光环新网

截至 2022 年末，光环新网总资产 193.11 亿元，总负债 66.59 亿元，2022 年度营业收入 71.91 亿元，净利润-10.09 亿元，流动比率为 2.64，速动比率为 2.34，EBITDA 为 0.04 亿元，EBITDA 利息保障倍数为 0.02。经营活动产生的现金流量净额为 14.68 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-12.07 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为-2.73 亿元。

经国家企业信用信息公示系统查询，光环新网资信情况正常，未被列入经营异常名录，未被列入严重违法失信名单（黑名单）。

#### 5.上汽集团

截至 2022 年末，上汽集团总资产 9,901.07 亿元，总负债 6,538.07 亿元，2022 年度营业收入 7,440.63 亿元，净利润 228.43 亿元，流动比率为 1.07，速动比率为 0.56，EBITDA 为 462.57 亿元，EBITDA 利息保障倍数为 11.08。经营活动产生的现金流量净额为 95.05 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-67.79 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为 91.35 亿元。

经国家企业信用信息公示系统查询，上汽集团资信情况正常，未被列入经营异常名录，未被列入严重违法失信名单（黑名单）。

#### 6.商汤集团股份有限公司

截至 2022 年末，商汤集团股份有限公司总资产 374.27 亿元，总负债 84.13 亿元，2022 年度营业收入 38.09 亿元，净利润-60.45 亿元，流动比率为 6.48，速动比率为 6.29，EBITDA 为-55.70 亿元，EBITDA 利息保障倍数为 31.88。经营活动产生的现金流量净额为-30.84 亿元，投资活动产生的现金流量净额为-92.98 亿元，筹资活动产生的现金流量净额为 33.29 亿元。

经国家企业信用信息公示系统查询，商汤集团股份有限公司资信情况正常，未被列入经营异常名录，未被列入严重违法失信名单（黑名单）。

**报告期内发生大额损失的原因：**发行人对明阳智能的投资发生大额亏损的原因为减持明阳智能的股份，将以前年度累计产生的正数公允价值变动转回导致亏损；发行人其他投资项目的亏损系受资本市场周期波动的影响，在 2022 年末持有股权公允价值较期初下降所致。

**2、2022 年发行人投资活动净现金流大幅净流出-233.23 亿元。发行人现针**



对主要投资标的、投资背景、已投资金额及后续投资计划、预计收益实现方式及回收周期、投资标的是否属于公益性资产，相关投资对发行人偿债能力的影响作出补充披露，并就现金流大幅净流出作风险揭示。

2022年发行人投资活动净现金流大幅净流出-233.23亿元，主要明细如下：

单位：亿元

项目名称	投资活动现金流出金额
粤电阳江青洲一、二海上风电场项目	35.98
东莞宁洲厂址替代电源项目	12.24
广东能源兵团三师45团40万千瓦光伏项目	11.31
惠州LNG接收站	7.38
广东粤电惠来电厂5、6号机组扩建工程	6.30
茂名博贺电厂3、4号2×1000MW机组工程	6.21
广东粤电大埔电厂二期工程	6.06
广东粤华发电公司（黄埔电厂）气代煤发电项目	5.98
惠州大亚湾综合能源站项目	5.12
广东能源友好五一农场光伏复合项目	4.91
广州华星光电半导体显示技术有限公司	30.625

上述投资项目的具体情况如下：

单位：亿元、年

项目名称	总投资	已投资	投资背景	建设进度及资金筹措安排	收益实现方式	回收周期	是否属于公益性项目
粤电阳江青洲一海上风电场项目	171.07	48.6	1.大力发展核电、风电等新能源产业，是实现广东省电力能源结构优化的必由之路。 2.本项目的实施对于推进广东省海上风电开发，缓解环境保护压力，实现绿色发展，拉动地区风电产业发展、促进地区经济发展，具有极强的示范作用。	已完成总进度28.91%； 本项目自有资金20%由股东出资，剩余80%为银团借款，银团贷款总额度136.86亿，借款期限20年。	本项目规划装机容量总容量为100万千瓦，拟安装92台11MW的风力发电机组。未来收益来源主要为风力发电收入。	14.71	否

项目名称	总投资	已投资	投资背景	建设进度及资金筹措安排	收益实现方式	回收周期	是否属于公益性项目
东莞宁洲厂址替代电源项目	55.40	30.9	<p>1.节能减排是国家实现碳达峰、碳中和目标、促进高质量发展的重大举措。</p> <p>2.本项目建设符合《“十三五”节能减排综合工作方案》的政策要求，能够适应广东省尤其是东莞市电力需求增长的需要，保障东莞地区电力供应能力，优化地区电源结构。</p>	<p>已完成总进度的55.78%；</p> <p>本项目自有资金20%由股东出资，剩余80%为银团借款，银团贷款总额度44.32亿，借款期限20年。</p>	<p>本项目规划建设3×828MW燃气-蒸汽热电冷联产机组及配套设施。未来收益来源主要为发电及供热收入。</p>	18.11	否
广东能源兵团三师45团40万千瓦光伏项目	22.26	13.3	<p>1.国家实施能源可持续发展战略，优化能源结构，坚持绿色发展。</p> <p>2.本项目建设为兵团大规模清洁电力项目提供了有力的支持，带动新能源全产业链创新发展，促进兵团产业结构转型升级，同时可以保障本省用电负荷增长需要，有利于调整自身能源结构。</p>	<p>已完成总进度的59.64%；</p> <p>本项目自有资金20%由股东出资，剩余80%为银团借款，银团贷款总额度17.8亿，借款期限20年。</p>	<p>本项目规划建设装机容量为400MW光伏电站。未来收益来源主要为发电收入。</p>	14.62	否
惠州LNG接收站	66.36	17.1	<p>1.我国确定新世纪能源发展战略，确立天然气在能源中的战略地位，鼓励支持天然气基础设施建设。</p> <p>2.本项目建设可提高我国天然气资源供应保障能力，增加进口LNG资源，缓解天然气市场的供需形势，改善广东</p>	<p>已完成总进度的25.75%；</p> <p>本项目自有资金34%由股东出资，剩余66%为银团借款，银团贷款总额度53亿，借款期限20年。</p>	<p>本项目规划一期工程工程建设3座20万立方米LNG储罐及相关配套设施，1座最大可靠泊26.6万方LNG船舶的泊位和1座工作船码头。未来收益来</p>	12.22	否

项目名称	总投资	已投资	投资背景	建设进度及资金筹措安排	收益实现方式	回收周期	是否属于公益性项目
			省能源结构，为粤港澳大湾区及广东省经济发展提供清洁资源保障。		源主要为发电收入。		
广东粤电惠来电厂5、6号机组扩建工程	79.7	6.3	1.国家要求“先立后改”加快煤电规划建设，发挥电力重大项目稳增长、促投资、保供电作用。 2.该项目建设有助于提高电网供电可靠性，带动地区相关产业发展，实现经济循环。	已完成总进度的7.90%； 本项目自有资金20%由股东出资，剩余80%为银团借款，银团贷款总额度64亿，借款期限18年。	本项目规划两台两台100万千瓦超超临界二次再热燃煤发电机组。未来收益来源主要为发电收入。	16.61	否
茂名博贺电厂3、4号2×1000MW机组工程	74.83	6.21	1.广东社会经济快速、稳定发展，电力需求增长迅速，珠西北地区长期存在较大的电力缺口。 2.本项目建设能缓解电网缺口压力、保障供电稳定与安全，满足珠西北地区用电的需求，推动地区经济结构调整，优化产业结构，带动相关产业发展。	已完成总进度的8.35%； 本项目自有资金20%由股东出资，剩余80%为银团借款，银团贷款总额度59.86亿，借款期限18年。	本项目规划建设2台100万千瓦超超临界二次再热燃煤发电机组。未来收益来源主要为发电收入。	12.55	否
广东粤电大埔电厂二期工程	80.62	11.3	1.省政府要求推动革命老区和原中央苏区振兴发展，同时粤港澳大湾区经济快速发展需要充足的电力供应。 2.本项目建设对于优化梅州电源结构、提高粤东北地区的电力供应能力、支持粤港澳大	已完成总进度的14.02%； 本项目自有资金20%由股东出资，剩余80%为银团借款，银团贷款总额度64亿，借款期限20年。	本项目规划建设两台100万千瓦级超超临界二次再热燃煤发电机组。未来收益来源主要为发电收入。	17.69	否

项目名称	总投资	已投资	投资背景	建设进度及资金筹措安排	收益实现方式	回收周期	是否属于公益性项目
			湾区的电力需求、增强广东电网抗御风险的能力、推动梅州经济发展具有重要意义。				
广东粤华发电公司(黄埔电厂)气代煤发电项目	15.32	8.1	1.节能减排是国家实现碳达峰、碳中和目标、促进高质量发展的重大举措。 2.该项目的建设能够减少污染物排放,适应广东省尤其是广州市电力需求增长的需要,保障广州电力供应能力,能够提高抗灾防灾能力,增强广州负荷中心的供电可靠性。	已完成总进度的53.29%; 本项目自有资金20%由股东出资,剩余80%为银团借款,银团贷款总额度12亿,借款期限20年。	本项目规划建设1台667MW燃气蒸汽联合循环调峰机组。未来收益来源主要为发电收入,供热收入。	17.96	否
惠州大亚湾综合能源站项目	38.20	13.6	1.国家能源发展战略要求优化能源结构,随着大亚湾经济技术开发区石化项目的投产,惠州电力负荷持续增长。 2.项目建设能缓解广东电力供需矛盾,提高惠州电网电源支撑能力,推动惠州市经济结构调整,有利于提高能源的综合利用率,减少污染物排放。	已完成总进度的35.60%; 本项目自有资金20%由股东出资,剩余80%为银团借款,银团贷款总额度30.56亿,借款期限20年。	本项目规划建设规模为2×66.5万千瓦燃气蒸汽联合循环热电冷联产机组。未来收益来源主要为发电及供热收入。	14.53	否
广东能源友好五一农场光伏复合项目	27.30	5.3	1.国家实施能源可持续发展战略,优化能源结构,坚持绿色发展。 2.该光伏电站的建设有助于能源资源优化配置和保护环境,促进当地清洁能源可持续发展。	已完成总进度的19.41%; 本项目自有资金20%由股东出资,剩余80%为银团借款,银团贷款总额度	本项目位于广东省湛江市徐闻县五一农场和友好农场,规划容量为550MW光伏电站项目。未来收	13.14	否

项目名称	总投资	已投资	投资背景	建设进度及资金筹措安排	收益实现方式	回收周期	是否属于公益性项目
			用，符合广东省经济和电力发展的需要。	22.08 亿，借款期限 20 年。	益来源主要为光伏发电收入。		
广州华星光电半导体显示技术有限公司(股权投资,公司持股 25%)	43.75	43.75	根据 2020 年 12 月 25 日召开的广东省制造强省建设领导小组会议的精神，要求“积极推进 TCL 华星 t9 项目落地建设。会议同意广东恒健投资控股有限公司遵循市场化原则，在依法依规的前提下作为 t9 项目省属国企的投资主体出资入股 25%”。该项目规划在广州市黄埔区建设一条月产能为 18 万张玻璃基板的第 8.6 代氧化物半导体新型显示器件生产线及配套模组工厂的建设，有助于广东省大力推进科技创新强省、制造强省建设，坚定不移推动制造业高质量发展，不断巩固壮大实体经济根基，也有助于恒健控股公司发挥省级资本运营平台的作用，加深与产业龙头之间的紧密合作。	发行人 2022 年已完成全部出资，资金来源为发行债券融资，其中 2021 年发行 21 恒健 K2 债券，募集资金 22 亿元，全部用于华星光电出资，2022 年发行 22 恒健 K1 债券，募集资金 22 亿元，其中 21.75 亿元用于华星光电出资。	股权回购等	5	否

发行人投资的上述项目主要为发行人主营业务相关的固定资产等的投资，各项目均具有良好的收益性，未投向公益性资产。资金来源主要为银团借款，并且借款期限与项目回报周期相匹配。上述项目未来投资资金来源已基本落实，预计对发行人未来资本支出压力的影响可控，同时未来随着各项目的逐步投产，预计

各项目收益能够为发行人带来稳定的经营利润与现金流入，不会对发行人偿债能力造成重大不利影响。

发行人将在更正后的《广东恒健投资控股有限公司公司债券 2022 年年度报告》中针对现金流大幅净流出，做出如下风险揭示：

“公司 2020-2022 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为-1,243,352.82 万元、-2,500,036.39 万元和-2,332,273.9 万元，投资规模较大，表明公司具有一定的资本支出压力。公司的投资主要依靠公司自有资金及外部融资，大规模的资本支出可能会加重公司的财务负担，削弱公司抵御风险的能力。”

#### **四、 提醒投资者关注的风险**

作为本次债券的主承销商与受托管理人，国泰君安已督促发行人对照相关规章制度及业务指引规定对 2022 年度报告更正及补充披露的情况予以披露，特此提醒投资者关注发行人相关风险。债券投资者可以依据《募集说明书》、《债券持有人会议规则》等的规定及约定行使相关权利。

#### **五、 受托管理人的联系方式**

有关受托管理人的具体履职情况，请咨询受托管理人的指定联系人。

联系人：张睿、王海红、李祎宇

联系电话：021-38677395、021-38032116

（本页无正文，为《关于广东恒健投资控股有限公司 2022 年年度报告更正及补充披露的临时受托管理事务报告》签章页）

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司

