

债券简称：21 南网 03

债券简称：21 南网 04

债券简称：22 南网 01

债券简称：22 南网 02

债券代码：188770.SH

债券代码：188924.SH

债券代码：148073.SZ

债券代码：138541.SH

中国南方电网有限责任公司

公司债券受托管理事务报告

（2023年度）

发行人

中国南方电网有限责任公司



（广东省广州市萝岗区科学城科翔路 11 号）

债券受托管理人



（广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座）

2024 年 6 月

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外披露的《中国南方电网有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）》等相关公开信息披露文件、中国南方电网有限责任公司（以下简称“中国南方电网”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。本报告中的“报告期”是指 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。

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中信证券所作的承诺或声明。

目录

第一节 公司债券概况	3
第二节 公司债券受托管理人履职情况	6
第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况	8
第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	10
第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况	14
第六节 公司债券本息偿付情况	15
第七节 发行人偿债意愿和能力分析	16
第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析	17
第九节 债券持有人会议召开情况	18
第十节 公司债券的信用评级情况	19
第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	20
第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施	21
第十三节 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	22

第一节 公司债券概况

截至报告期末存续且截至本报告签署日前尚未兑付摘牌的由中信证券受托管理的发行人债券基本情况如下：

一、21 南网 03

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国南方电网有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）
债券简称	21 南网 03
债券代码	188770.SH
起息日	2021 年 09 月 17 日
到期日	2026 年 09 月 17 日
截止报告期末债券余额	30.00
截止报告期末的利率（%）	3.47
还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司，中国国际金融股份有限公司，中信建投证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称（如有）	无
报告期内选择权条款的触发或执行情况（如有）	不适用
行权日（如有）	不适用

二、21 南网 04

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国南方电网有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）
债券简称	21 南网 04
债券代码	188924.SH
起息日	2021 年 10 月 26 日
到期日	2024 年 10 月 26 日
截止报告期末债券余额	30.00
截止报告期末的利率（%）	3.22
还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。
交易场所	上海证券交易所

主承销商	中信证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	无
报告期内选择权条款的触发或执行情况 (如有)	不适用
行权日 (如有)	不适用

三、22 南网 01

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国南方电网有限责任公司公开发行 2022 年公司债券（面向专业投资者）（第一期）（能源保供债）
债券简称	22 南网 01
债券代码	148073.SZ
起息日	2022 年 09 月 26 日
到期日	2028 年 09 月 26 日
截止报告期末债券余额	20.00
截止报告期末的利率（%）	2.55
还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司, 中国国际金融股份有限公司, 中信建投证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	发行人赎回选择权、调整票面利率选择权、投资人回售选择权
报告期内选择权条款的触发或执行情况 (如有)	不适用
行权日 (如有)	2025 年 09 月 26 日

四、22 南网 02

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	中国南方电网有限责任公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（能源保供债）
债券简称	22 南网 02
债券代码	138541.SH
起息日	2022 年 11 月 14 日
到期日	2025 年 11 月 14 日
截止报告期末债券余额	22.00
截止报告期末的利率（%）	2.65

还本付息方式	每年付息一次,到期一次性还本
交易场所	上海证券交易所
主承销商	中信证券股份有限公司,中国国际金融股份有限公司,中信建投证券股份有限公司
受托管理人	中信证券股份有限公司
债券约定的选择权条款名称 (如有)	无
报告期内选择权条款的触发或 执行情况(如有)	不适用
行权日(如有)	不适用

第二节 公司债券受托管理人履职情况

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《公司债券受托管理协议》（以下简称《受托管理协议》）的约定，持续跟踪发行人的信息披露情况、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，按月定期全面排查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人公开披露各项信息。报告期内，受托管理人持续督促发行人履行信息披露义务，包括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。

报告期内，未发现发行人发生对债券偿付产生重大不利影响的事项。

二、持续监测及排查发行人信用风险情况

报告期内，受托管理人持续关注发行人信用风险变化情况，持续监测对发行人生产经营、债券偿付可能造成重大不利影响的情况。根据监管规定或者协议约定，开展信用风险排查，研判信用风险影响程度，了解发行人的偿付意愿，核实偿付资金筹措、归集情况，评估相关投资者权益保护措施或者风险应对措施的有效性。

报告期内，发行人资信状况良好，偿债意愿正常。

三、持续关注增信措施

21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 均无增信措施。

四、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，债券募集资金全部使用完毕前，受托管理人持续监督并按照监管要求和协议约定定期检查发行人公司债券募集资金存储、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和规定、监管政策

要求和市场典型案例，提示发行人按照募集说明书约定用途合法合规使用募集资金。

五、披露受托管理事务报告

报告期内，受托管理人正常履职，于 2023 年 1 月 30 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）及深圳证券交易所（www.szse.cn）就董事、监事发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国南方电网有限责任公司董事监事发生变动的临时受托管理事务报告》；于 2023 年 3 月 1 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）及深圳证券交易所（www.szse.cn）就股权结构发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国南方电网有限责任公司股权结构发生变化的临时受托管理事务报告》；于 2023 年 6 月 27 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）及深圳证券交易所（www.szse.cn）公告了《中国南方电网有限责任公司公司债券受托管理事务报告（2022 年度）》；于 2023 年 11 月 21 日在上海证券交易所（www.sse.com.cn）及深圳证券交易所（www.szse.cn）就董事、总经理发生变动事项公告了《中信证券股份有限公司关于中国南方电网有限责任公司董事、总经理发生变动的临时受托管理事务报告》。

六、召开持有人会议，维护债券持有人权益

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，未发现 21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 不涉及召开持有人会议。

七、督促履约

报告期内，受托管理人已督促 21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第三节 发行人 2023 年度经营情况和财务状况

除特别说明外,本报告期内所涉及的 2022 年和 2023 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 2023 年度经营情况

公司以建设和运营电网为核心业务，承担着为经济社会发展提供安全、经济、清洁、可持续的电力供应的基本使命。公司主要负责投资、建设和经营管理广东、广西、云南、贵州和海南五省（区）电网，是大湄公河次区域电力合作和泛珠三角区域电力合作的执行单位，肩负着西部大开发、西电东送的重要职责，是南方区域电力资源优化配置的主导者。

最近两年发行人营业收入、营业成本、毛利润及毛利率构成情况

单位：亿元，%

业务板块	2023 年度					2022 年度				
	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利润	毛利率（%）	收入占比（%）
主营业务	8,343.28	7,845.06	498.22	5.97	99.67	7,585.08	7,133.50	451.58	5.95	99.70
其他业务	27.78	13.70	14.08	50.68	0.33	22.72	12.65	10.07	44.33	0.30
合计	8,371.06	7,858.77	512.29	6.12	100.00	7,607.81	7,146.15	461.66	6.07	100.00

公司的主营业务主要是投资、建设和经营管理南方区域电网、经营相关的输配电业务；参与投资、建设和经营相关跨区域输变电和联网工程；以及从事电力购销业务，负责电力交易和调度，管理南方电力区域电网电力调度交易中心。随着新输、配电项目陆续投产，南方电网主网架结构逐步完善，公司主营业务收入继续保持了持续稳定增长。2023 年，发行人完成售电量 13,483 亿千瓦时，完成西电东送量 2,177 亿千瓦时。

2023 年度，公司主营业务营业收入为 8,371.06 亿元，营业成本为 7,858.77 亿元，毛利为 512.29 亿元，毛利率为 6.12%。

二、发行人 2023 年度财务状况

单位：亿元

项目	2023 年度	2022 年度	变动比率
营业总收入	8,411.09	7,646.58	10.00%
利润总额	247.59	161.68	53.14%
净利润	185.70	120.59	53.99%
归属于母公司所有者的净利润	165.81	101.94	62.65%
经营活动产生现金流量净额	1,013.94	997.04	1.70%
投资活动产生现金流量净额	-1,132.10	-1,217.02	6.98%
筹资活动产生现金流量净额	89.28	133.45	-33.10%
营业毛利率	6.12%	6.07%	0.82%
应收账款周转率	12.12	12.13	-0.08%
存货周转率	131.35	137.11	-4.20%
项目	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日	变动比率
总资产	12,281.98	11,451.15	7.26%
总负债	7,454.72	7,037.91	5.92%
所有者权益	4,827.26	4,413.25	9.38%
流动比率	0.42	0.43	-2.33%
速动比率	0.41	0.41	0.00%
资产负债率	60.70%	61.46%	-1.24%

第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

经核查，报告期内，公司债券募集资金使用和募集资金专项账户运作情况均与募集说明书承诺的用途和使用计划及定期报告披露内容一致。具体情况如下：

一、21 南网 03

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	21 南网 03
债券代码	188770.SH
募集资金总额	30
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券的募集资金将用于补充流动资金
截至报告期末募集资金使用金额	30
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	本期债券的募集资金用于补充流动资金
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	截至本报告出具日，募集资金专项账户运作规范

二、21 南网 04

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	21 南网 04
债券代码	188924.SH
募集资金总额	30
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟用于补充日常生产经营所需流动资金,且不用于新股配售,申购,或用于股票及其衍生品种,可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出.根据公司财务状况和资金使用需求,公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务
截至报告期末募集资金使用金额	30
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	本期债券募集资金扣除发行费用后,用于补充日常生产经营所需流动资金。
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的,项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的,是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	截至本报告出具日,募集资金专项账户运作规范

三、22 南网 01

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	22 南网 01
债券代码	148073.SZ

募集资金总额	20
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟用于补充流动资金. 募集资金扣除发行费用后将全部用于支付购电款项, 支持保障电力供应。
截至报告期末募集资金使用金额	20
截至报告期末募集资金余额	0
截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	本期债券募集资金扣除发行费用后,用于补充流动资金. 募集资金扣除发行费用后全部用于支付购电款项, 支持保障电力供应
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的, 项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的, 是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	截至本报告出具日, 募集资金专项账户运作规范

四、22 南网 02

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	22 南网 02
债券代码	138541.SH
募集资金总额	22
约定的募集资金用途（请全文列示）	本期债券的募集资金将用于补充流动资金
截至报告期末募集资金使用金额	22
截至报告期末募集资金余额	0

截至报告期末募集资金实际使用情况（包括实际使用和临时补流）	本期债券的募集资金用于补充流动资金。
募集资金是否按照约定用途使用	是
截至报告期末是否变更募集资金用途	否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
募集资金变更后的用途（如发生变更）	不涉及
募集资金实际使用情况是否与发行人定期报告披露内容一致	是
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及
截至报告期末募集资金是否存在违规使用情况（如有）	否
违规使用的具体情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末专项账户运作情况	截至本报告出具日，募集资金专项账户运作规范

第五节 发行人信息披露义务履行的核查情况

经核查，报告期内，发行人按照募集说明书和相关协议约定履行了信息披露义务，未发现发行人存在应披未披、披露不及时或者披露信息不准确的情形。

第六节 公司债券本息偿付情况

报告期内，受托管理人已督促 21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

第七节 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人偿债意愿情况

报告期内，受托管理人已督促 21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 按期足额付息。中信证券将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

项目	2023 年末	2022 年末
流动比率	0.42	0.43
速动比率	0.41	0.41
资产负债率	60.70%	61.46%

从短期指标来看，2022 年末及 2023 年末，发行人流动比率保持分别为 0.43 和 0.42，速动比率分别为 0.41 和 0.41。在电力行业内属于合理水平。总体来看，发行人短期偿债能力较为稳定。

从长期指标来看，2022 年末及 2023 年末，公司资产负债率分别为 61.46% 和 60.70%，资产负债率处于合理区间，近两年公司的整体负债水平保持稳定。近年来，公司为适应其自身发展合理举债，经营较为稳健。总体而言，公司具有良好的长期偿债能力。

截至本报告出具日，发行人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。

第八节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 均无增信措施。

二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人根据约定设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求履行信息披露义务。报告期内，未发现 21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 增信机制、偿债保障措施的执行情况和有效性存在异常。

第九节 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发现 21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 发行人存在触发召开持有人会议的情形，21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 不涉及召开持有人会议。

第十节 公司债券的信用评级情况

21 南网 03、21 南网 04、22 南网 01 和 22 南网 02 无债项评级。

作为本次公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第十一节 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2023 年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十二节 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，发行人未发生与其偿债能力和增信措施有关的其他情况。中信证券将持续关注发行人相关情况，督促发行人及时履行信息披露义务并按募集说明书约定采取相应措施。

第十三节 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

一、其他义务的执行情况

发行人募集说明书中特别承诺、特殊条款约定等事项触发和执行情况如下：

1、21 南网 03

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

2、21 南网 04

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

3、22 南网 01

发行人承诺，本次公开发行公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，不用于非生产性支出，不用于购买理财产品，不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。

4、22 南网 02

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

报告期内，未发现发行人公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行存在异常情况。

二、其他事项

无。

(本页无正文,为《中国南方电网有限责任公司公司债券受托管理事务报告(2023年度)》之盖章页)

债券受托管理人: 中信证券股份有限公司



2024 年 6 月 28 日