

债券简称：16 渤海国资债 01/PR 渤海 01

债券代码：1680186.IB/127427.SH

债券简称：16 渤海国资债 02/PR 渤海 02

债券代码：1680187.IB/127428.SH

债券简称：20 渤海国资债 01/20 津资 01

债券代码：2080022.IB/152395.SH

天津渤海国有资产经营管理有限公司企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

发行人

天津渤海国有资产经营管理有限公司

天津市河西区友谊北路 61 号银都大厦-5 层

主承销商

渤海证券股份有限公司

天津市经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

二零二四年六月

目录

重要提示	3
一、发行人的基本情况	4
二、本期债券基本情况	4
三、发行人履约情况	6
四、发行人偿债能力分析	9
五、本期债券跟踪评级情况	10
六、发行人已发行未兑付债券情况	10
七、债券持有人会议召开情况	11
八、其他事项	12

重要提示

本报告的内容及信息源于天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“渤海国资”）对外公布的《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2023 年度审计报告》、《天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券年度报告（2023 年）》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发行人向渤海证券提供的其他材料。

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渤海证券所作的承诺或声明。

一、发行人的基本情况

- 1、企业名称：天津渤海国有资产经营管理有限公司
- 2、注册资本：1,186,159.97 万元
- 3、注册地址：天津市河西区友谊北路 61 号银都大厦-5 层
- 4、法定代表人：滕飞
- 5、成立日期：2008 年 5 月 28 日
- 6、联系人：滕飞
- 7、联系电话：022-83126688
- 8、传真：022-83281303
- 9、经营范围：法律、法规禁止的，不得经营；法律、法规未规定审批的，自主经营；应经审批的，未获批准前不得经营（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

二、本期债券基本情况

（一）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）

- 1、债券名称：2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）
- 2、债券简称及代码：PR 渤海 01（上交所代码：127427），16 渤海国资债 01（银行间代码：1680186）
- 3、起息日：2016 年 4 月 18 日
- 4、到期日：2023 年 4 月 18 日
- 5、债券上市时间及地点：本期债券于 2016 年 4 月 21 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2016 年 5 月 19 日在上海证券交易所上市交易
- 6、主承销商：渤海证券股份有限公司，申万宏源证券有限公司，第一创业证券承销保荐有限责任公司
- 7、债券发行规模：30.00 亿元
- 8、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面年利率为 3.82%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息
- 9、债券余额：截至本报告出具日，本期债券已兑付完毕，余额为 0
- 10、还本付息方式：每年付息一次，本金在存续期第三年末至第七年末分期

兑付,即存续期第三年末至第七年末发行人每年兑付本期债券品种一发行总额的20%。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自兑付日起不另计利息。

11、信用等级:根据联合资信评估股份有限公司2024年6月25日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司2024年跟踪评级报告》(联合【2024】5052号),发行人主体长期信用等级为AAA,本期债券信用等级为AAA。

12、本息兑付情况:本期债券已兑付全额本息

(二)2016年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种二)

1、债券名称:2016年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种二)

2、债券简称及代码:PR 渤海 02(上交所代码:127428),16 渤海国资债 02(银行间代码:1680187)

3、起息日:2016年4月18日

4、到期日:2026年4月18日

5、债券上市时间及地点:本期债券于2016年4月21日在全国银行间债券市场上市交易;于2016年5月19日在上海证券交易所上市交易

6、主承销商:渤海证券股份有限公司,申万宏源证券有限公司,第一创业证券承销保荐有限责任公司

7、债券发行规模:6.00亿元

8、债券期限和利率:本期债券期限为10年,采用固定利率形式,票面年利率为4.10%,在债券存续期内固定不变,本期债券采用单利按年计息

9、债券余额:截至本报告出具日,本期债券余额为1.80亿元

10、还本付息方式:每年付息一次,本金在存续期第三年末至第十年末分期兑付,即存续期第三年末至第六年末每年兑付品种二发行总额的10%,第七年末至第十年末每年兑付品种二发行总额的15%。年度付息款项自付息日起不另计利息,本金自兑付日起不另计利息。

11、信用等级:根据联合资信评估股份有限公司2024年6月25日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司2024年跟踪评级报告》(联合【2024】5052号),发行人主体长期信用等级为AAA,本期债券信用等级为AAA。

12、本息兑付情况:本期债券已完成2023年度付息及分期偿还本金的工作

(三)2020年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券

- 1、债券名称：2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券
- 2、债券简称及代码：20 津资 01（上交所代码：152395），20 渤海国资债 01（银行间代码：2080022）
- 3、起息日：2020 年 2 月 19 日
- 4、到期日：2027 年 2 月 19 日
- 5、债券上市时间及地点：本期债券于 2020 年 2 月 24 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2020 年 2 月 27 日在上海证券交易所上市交易
- 6、主承销商：渤海证券股份有限公司，粤开证券股份有限公司
- 7、债券发行规模：15.00 亿元
- 8、债券期限和利率：本期债券期限为 7 年，采用固定利率形式，票面年利率为 5.03%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息
- 9、债券余额：截至本报告出具日，本期债券余额为 15.00 亿元
- 10、还本付息方式：单利按年计息，不计复利，每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
- 11、信用等级：根据联合资信评估股份有限公司 2024 年 6 月 25 日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2024 年跟踪评级报告》（联合【2024】5052 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。
- 12、本息兑付情况：本期债券已完成 2023 年度付息工作

三、发行人履约情况

1、办理上市或交易流通情况：“16 渤海国资债 01”和“16 渤海国资债 02”于 2016 年 4 月 21 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2016 年 5 月 19 日在上海证券交易所上市交易。“20 渤海国资债 01”于 2020 年 2 月 24 日在全国银行间债券市场上市交易；于 2020 年 2 月 27 日在上海证券交易所上市交易。

2、本息兑付情况：“16 渤海国资债 01”在债券存续期内每年付息一次，在债券存续期的第三年即 2019 起至 2023 年，逐年分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付；“16 渤海国资债 02”在债券存续期内每年付息一次，在债券存续期的第三年即 2019 年起至 2022 年，逐年分别按照债券发行总额 10%的比例偿还债券本金，在债券存续期的第七年即 2023 起至 2026 年，逐年分别按照债券发行总额 15%的比例偿

还债券本金，最后八年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付；“20 渤海国资债 01”在债券存续期内每年付息一次，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

“16 渤海国资债 01”于 2016 年 4 月 15 日发行完毕，渤海国资已于 2023 年 4 月 18 日完成支付 2022 年 4 月 18 日至 2023 年 4 月 17 日期间的利息及提前偿还 20%的本金工作。“16 渤海国资债 02”于 2016 年 4 月 15 日发行完毕，渤海国资已于 2023 年 4 月 18 日完成支付 2022 年 4 月 18 日至 2023 年 4 月 17 日期间的利息及提前偿还 15%的本金的工作。“20 渤海国资债 01”于 2020 年 2 月 18 日发行完毕，渤海国资已于 2023 年 2 月 20 日完成支付 2022 年 2 月 19 日至 2023 年 2 月 18 日期间的利息的工作。

3、募集资金使用及专项账户运作情况：截至 2023 年末，“16 渤海国资债 01”和“16 渤海国资债 02”已使用完毕，2023 年度渤海国资未使用“16 渤海国资债 01”及“16 渤海国资债 02”债券的募集资金；截至 2023 年末，“20 渤海国资债 01”募集资金已使用完毕，2023 年度渤海国资未使用“20 渤海国资债 01”债券的募集资金。

4、发行人信息披露情况：发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）或上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露。2023 年至今发行人已披露的相关文件如下：

（1）天津渤海国有资产经营管理有限公司关于董事、高级管理人员发生变更的公告

（2）2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2023 年付息公告（交易所）

（3）2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2023 年付息公告（银行间）

（4）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2023 年付息公告

（5）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2023 年分期偿还本金公告

（6）2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2023

年付息及分期偿还本金公告

(7) 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）2023 年本息兑付及摘牌公告

(8) 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）2023 年付息及分期偿还本金兑付公告

(9) 天津渤海国有资产经营管理有限公司信息披露事务负责人发生变动的公告

(10) 天津渤海国有资产经营管理有限公司董事发生变动的公告

(11) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2022 年审计报告

(12) 天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券年度报告（2022 年）

(13) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2023 年度一季报

(14) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2023 年半年度财务报告

(15) 天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券中期报告（2023 年）

(16) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2023 年三季度财务报表

(17) 2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2024 年付息公告（交易所）

(18) 2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2024 年付息公告（银行间）

(19) 天津渤海国有资产经营管理有限公司关于股权无偿划入的公告

(20) 天津渤海国有资产经营管理有限公司关于法定代表人、董事长、监事、高级管理人员发生变动的公告

(21) 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2024 年付息公告

(22) 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2024 年分期偿还本金公告

(23) 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）2024 年付息及分期偿还本金公告

(24) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2024 年一季度财务报告

(25) 天津渤海国有资产经营管理有限公司 2023 年年度财务报告及附注

(26) 天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券年度报告 (2023 年)

四、发行人偿债能力分析

1、偿债能力指标分析

项目	2023 年末	2022 年末
总资产 (万元)	19,721,645.10	18,807,475.70
流动资产 (万元)	7,250,322.98	7,510,469.15
总负债 (万元)	10,143,286.44	9,137,351.63
流动负债 (万元)	6,200,904.72	7,110,572.35
所有者权益合计 (万元)	9,578,358.65	9,670,124.07
资产负债率 (%)	51.43	48.58
流动比率	1.17	1.06
速动比率	0.79	0.67

注：1、小数点后保留两位小数

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

4、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

近两年末，公司总资产分别为 18,807,475.70 万元和 19,721,645.10 万元，资产规模比较稳定；总负债分别为 9,137,351.63 万元和 10,143,286.44 万元，同比增长 11.01%，变动较大，主要系 2023 年度融资需求增加，长期借款和应付债券增加所致。

(1) 短期偿债能力分析

2022 年及 2023 年末，发行人流动比率分别为 1.06 和 1.17，速动比率分别为 0.67 和 0.79，存在小幅上升。发行人流动比率均大于 1，体现公司短期偿债能力较强。

(2) 长期偿债能力分析

2022 年及 2023 年末，发行人资产负债率分别 48.58%和 51.43%，略有上升，体现公司长期偿债能力总体保持稳定。

2、发行人盈利能力及现金流情况分析

项目	2023 年度	2022 年度
营业收入 (万元)	5,202,518.66	4,742,107.09
营业利润 (万元)	198,065.01	249,870.94

利润总额（万元）	211,114.19	262,540.57
净利润（万元）	140,520.50	192,160.57
经营活动产生的现金流量净额（万元）	344,180.88	69,088.39
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-753,214.11	-276,433.19
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	555,831.50	170,547.72
现金及现金等价物净增加额（万元）	74,772.72	-60,356.13

注：1、小数点后保留两位小数

发行人 2023 年度实现营业收入较 2022 年增加 46.04 亿元，增幅为 9.71%，主要系由于食品业务板块和其他业务板块收入实现增长所致。

发行人 2023 年度净利润为 14.05 亿元，较 2022 年度下降 26.87%，主要由于公司 2022 年度处置长期股权投资产生的投资收益较高，且 2023 年度财务费用增加较多。

发行人 2023 年度经营活动产生的现金流量净额为 34.42 亿元，同比增长 398.17%，主要因 2023 年度公司销售商品、提供劳务产生的现金流增加。

发行人 2023 年度投资活动产生的现金流量净额较 2022 年度下降 172.48%，持续为负，主要系取得子公司及其他营业单位支付的现金净额大幅增长所致。

发行人 2023 年度筹资活动现金流量净额较 2022 年增长 385,283.78 万元，增幅为 225.91%，主要系当期新增发行较多债务融资工具所致。

发行人 2023 年度现金及现金等价物净增加额较 2022 年度增加 223.89%，主要是由于经营活动产生的现金流量净额与筹资活动产生的现金流量净额均大幅上涨。

五、本期债券跟踪评级情况

根据联合资信评估股份有限公司 2024 年 6 月 25 日出具的《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2024 年跟踪评级报告》（联合【2024】5052 号），发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

六、发行人已发行未兑付债券情况

截至本报告出具日，发行人已发行尚未兑付的债券余额为 228.7 亿元，具体情况如下：

序号	债券种类	债券简称	债券余额 (亿元)	起息日	期限(年)	利率(%)
1	地方企业债	16 渤海国资债 02	1.80	2016-04-18	10.00	4.10

2	地方企业债	20 渤海国资债 01	15.00	2020-02-19	7.00	5.03
3	中期票据	21 津渤海 MTN001	10.00	2022-01-04	5.00	5.50
4	中期票据	22 津渤海 MTN001	4.40	2022-01-18	3.00	5.18
5	中期票据	22 津渤海 MTN002	10.00	2022-04-08	5.00	6.50
6	中期票据	22 津渤海 MTN004	6.50	2022-12-14	3.00	6.50
7	中期票据	23 津渤海 MTN001	8.00	2023-02-20	3.00	7.70
8	中期票据	23 津渤海 MTN002	15.00	2023-06-02	3.00	7.72
9	中期票据	23 津渤海 MTN003	10.00	2023-06-30	5.00	7.45
10	中期票据	23 津渤海 MTN004	10.00	2023-09-19	3.00	7.50
11	超短期融资券 (SCP)	23 津渤海 SCP018	10.00	2023-11-17	0.66	3.80
12	超短期融资券 (SCP)	23 津渤海 SCP019	8.00	2023-11-24	0.68	3.38
13	超短期融资券 (SCP)	23 津渤海 SCP021	10.00	2023-12-06	0.71	3.38
14	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP001	7.00	2024-01-10	0.66	3.00
15	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP002	10.00	2024-01-24	0.71	2.85
16	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP003	9.00	2024-02-08	0.74	2.78
17	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP004	10.00	2024-02-21	0.74	2.65
18	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP006	4.00	2024-03-07	0.41	2.60
19	中期票据	24 津渤海 MTN002	10.00	2024-04-18	3.00	3.56
20	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP007	10.00	2024-05-14	0.66	2.43
21	中期票据	24 津渤海 MTN003	10.00	2024-05-22	3.00	3.32
22	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP008	10.00	2024-06-06	0.74	2.27
23	中期票据	24 津渤海 MTN004	10.00	2024-06-13	2.00	2.60
24	超短期融资券 (SCP)	24 津渤海 SCP009	10.00	2024-06-19	0.68	2.25
25	中期票据	24 津渤海 MTN005	10.00	2024-06-21	3.00	2.90

七、债券持有人会议召开情况

2023 年度，“16 渤海国资债 01”、“16 渤海国资债 02”及“20 渤海国资债 01”均未召开债券持有人会议。

八、其他事项

截至 2023 年末，发行人及其子公司对外担保的余额为 138.62 亿元，具体情况如下：

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期 日	担保是否 已经履行 完毕
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达投资控股有限 公司	81,683.33	2021.11.15	2024.10.20	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达投资控股有限 公司	55,000.00	2023.12.5	2024.12.4	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达投资控股有限 公司	55,000.00	2023.12.8	2024.12.7	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达投资控股有限 公司	25,000.00	2023.2.20	2024.2.19	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达投资控股有限 公司	50,000.00	2023.12.5	2024.12.4	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达投资控股有限 公司	15,000.00	2023.8.10	2024.8.9	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司 三亚津辉国鑫企业管理 服务有限公司	天津津智国有资本投资 运营有限公司	230,000.00	2022.1.14	2027.1.13	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津国兴资本运营有限 公司	94,000.00	2022.2.22	2025.2.21	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津津智国有资本投资 运营有限公司	115,000.00	2022.9.20	2027.9.19	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达实业集团有限 公司	83,000.00	2023.10.17	2024.10.10	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达股份有限公司	20,000.00	2023.11.28	2024.11.27	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津滨海泰达航母旅游 集团股份有限公司	13,655.25	2022.12.20	2028.12.19	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津津融投资服务集团 有限公司	30,000.00	2023.12.4	2024.11.29	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津津融国金投资有限 公司	120,000.00	2023.12.4	2024.11.28	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津泰达能源发展有限 责任公司	10,000.00	2023.1.18	2024.1.17	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津百利机械装备集团 有限公司	57,000.00	2023.5.31	2024.3.15	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津国兴资本运营有限 公司	22,100.00	2023.6.20	2027.12.20	否

担保方	被担保方	担保金额 (万元)	担保起始日	担保到期 日	担保是否 已经履行 完毕
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津中环信息产业集团 有限公司	44,900.00	2023.6.20	2027.12.20	否
天津渤海国有资产经营 管理有限公司	天津水务集团有限公司	199,900.00	2023.6.26	2026.6.14	否
天津渤海置业有限公司	天津泰达实业集团有限 公司	29,990.00	2022.11.29	2024.11.28	否
天津食品集团有限公司	天津国恒投资控股有限 公司	18,000.00	2023.8.31	2026.8.28	否
天津食品集团有限公司	天津国恒投资控股有限 公司	17,000.00	2023.8.31	2026.8.28	否

（本页无正文，为《天津渤海国有资产经营管理有限公司企业债券 2023 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2024 年 6 月 28 日