

**广汇汽车服务有限责任公司面向专业投资者
公开发行公司债券受托管理事务报告
(2024 年度)**

债券受托管理人

太平洋证券股份有限公司

2025 年 6 月

目 录

重要提示	1
第一章 本次债券概况	2
第二章 受托管理人履行职责情况	5
第三章 发行人 2024 年中期经营和财务情况	7
第四章 募集资金使用和披露的核查情况	11
第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况	12
第六章 发行人偿债能力和意愿分析	14
第七章 本次债券增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施	16
第八章 债券本息偿付情况	19
第九章 债券持有人会议召开情况	20
第十章 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 (如有)	21
第十一章 担保人情况	22
第十二章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的 应对措施	24

重要提示

太平洋证券股份有限公司（以下简称“太平洋证券”）作为广汇汽车服务有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“H21 汽车 1”）、广汇汽车服务有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“H23 汽车 1”）的受托管理人，按照相关法律法规及监管规则的规定出具本报告。

太平洋证券编制本报告的内容及信息均来源于广汇汽车服务有限责任公司（以下简称“广汇有限”“发行人”或“公司”）对外公布的信息披露文件、发行人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。

第一章 本次债券概况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会于 2021 年 12 月 10 日签发的《关于同意广汇汽车服务有限责任公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2021〕3884 号）的核准，广汇汽车服务有限责任公司获准面向专业投资者发行总额不超过 10 亿元的公司债券。本次债券可采取分期发行的方式，公司与主承销商综合市场等各方面情况确定各期债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

截至 2024 年末，发行人尚在存续期的“H21 汽车 1”和“H23 汽车 1”为该批文项下分期发行的公司债券。发行情况如下：

2021 年 12 月 17 日，发行人发行了广汇汽车服务有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）5.00 亿元公司债券。

2023 年 3 月 30 日，发行人发行了广汇汽车服务有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）5.00 亿元公司债券。

二、债券基本条款

1) H21 汽车 1

1、债券全称：广汇汽车服务有限责任公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

2、债券代码：185166.SH

3、债券简称：H21 汽车 1

4、发行规模：本期债券发行金额为 5 亿元

5、票面利率：5.50%

6、起息日期：2021 年 12 月 17 日

7、债券期限：本期债券期限为 3 年

8、到期日期（展期后）：2025 年 6 月 17 日

9、加速清偿日：2025 年 2 月 21 日

10、还本付息的期限和方式：债券采用单利按年计息，不计复利每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

11、担保人及担保方式（如有）：由控股股东广汇汽车服务集团股份有限公司提供连带责任保证担保

12、信用等级：本期债券发行时经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券无评级。

13、债券受托管理人：太平洋证券股份有限公司

2) H23 汽车 1

1、债券全称：广汇汽车服务有限责任公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)

2、债券代码：115120.SH

3、债券简称：H23 汽车 1

4、发行规模：本期债券发行金额为 5 亿元

5、票面利率：7.70%

6、起息日期：2023 年 3 月 31 日

7、债券期限：本期债券期限为 2 年

8、到期日期：2025 年 3 月 31 日

9、加速清偿日：2025 年 2 月 21 日

10、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。起息日为 2023 年 3 月 31 日，债券利息自起息日起每年支付一次，付息日为 2023 年至 2025 年每年的 3 月 31 日，兑付日为 2025 年 3 月 31 日。

11、担保人及担保方式（如有）：由控股股东广汇汽车服务集团股份有限公司提供连带责任保证担保

12、信用等级：本期债券发行时经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本期债券无评级。

13、债券受托管理人：太平洋证券股份有限公司

第二章 受托管理人履行职责情况

作为本次债券的受托管理人，太平洋证券对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行了持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内外部增信措施及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

截至 2024 年 12 月 31 日，太平洋证券已按照本次债券《债券受托管理协议》的要求履行了受托管理人职责。

募集资金使用核查方面，签署《募集资金及偿债资金监管协议》，明确募集专户使用规则，定期或不定期核查债券募集资金使用情况，按月问询并收集债券募集资金使用相关文件。

重大事项监测方面，公司每周通过公开信息渠道进行舆情监测，并在发生需要披露临时报告的重大事项时及时与发行人进行沟通，督促发行人及时披露临时公告。

临时受托管理事务报告披露情况如下：

序号	临时报告名称	事项	公告时间
1	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司总经理和财务负责人发生变动的临时受托管理事务报告	董监高变动	20240429
2	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司涉及重大事项的临时受托管理事务报告	重大事项	20240628
3	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司涉及重大事项的临时受托管理事务报告	重大事项	20240712
4	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司控股股东广汇汽车服	评级调整	20240726

	务集团股份公司主体信用等级下调的临时受托管理事务报告		
5	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司控股股东广汇汽车服务集团股份公司主体信用等级下调的临时受托管理事务报告	评级调整	20240808
6	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司涉及重大事项的临时受托管理事务报告	其他重大	20240827
7	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司控股股东及担保人终止主体评级的临时受托管理事务报告	其他重大	20240903
8	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司控股股东及担保人收到大连证监局责令改正监管措施的临时受托管理事务报告	其他重大	20241015
9	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司涉及重大诉讼、仲裁及控股股东评级下调的临时受托管理事务报告	评级调整+诉讼	20241028
10	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司变更会计师事务所的临时受托管理事务报告	中介机构发生变更	20241114
11	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司公司债券复牌及后续转让安排和票面利率下调的临时受托管理事务报告	其他重大	20241220
12	太平洋证券股份有限公司关于广汇汽车服务有限责任公司子公司及控股股东涉及重大诉讼、仲裁的临时受托管理事务报告	涉诉	20241224

第三章 发行人经营和财务情况

一、发行人基本情况

- 1、公司法定中文名称：广汇汽车服务有限责任公司
- 2、公司法定中文简称：广汇有限
- 3、法定代表人：马赴江
- 4、注册地址：桂林市中山北路 147 号
- 5、办公地址：上海市闵行区虹莘路 3998 号
- 6、邮政编码：201103
- 7、主要业务：整车销售、维修养护服务、佣金代理、汽车租赁等
- 8、经营范围：许可项目：货物进出口；保险代理业务（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：汽车新车销售；汽车零配件零售；汽车租赁；汽车装饰用品销售；汽车零配件批发；机动车修理和维护；二手车经销；二手车经纪；信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；润滑油销售（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

二、发行人主要会计数据和财务指标

广汇有限受母公司暨公司债券担保人广汇汽车股份主板退市、汽车经销行业市场环境及公司流动性紧张等因素叠加的影响，2024 年，

公司调整店面布局，关停门店数量处于动态变化，部分关停门店主要岗位人员流失，严重影响年度审计工作的进度。公司持续与战略投资人谈判，以解决公司未来业务发展的的问题，上述工作影响了店面持续经营性的预测。同时，会计师事务所需要调整审计范围、增加审计程序，截至本受托报告出具日，发行人尚未披露 2024 年年度报告及审计报告。因此，本报告所引用数据均来自发行人《广汇汽车服务有限责任公司公司债券中期报告（2024 年）》及发行人单独提供。后续太平洋证券将持续督促发行人切实履行信息披露义务，尽快披露 2024 年年度报告及审计报告。

单位：亿元

会计科目	2024 年中期 余额	2023 年末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	47.17	87.48	-46.08%	不适用
交易性金融资产	0	4.54	-100.00%	交易性金融资产出售
应收票据	0.01	0.16	-93.75%	应收票据回收
应收账款	16.9	17.74	-4.74%	不适用
其他应收款	34.08	36.52	-6.68%	应收关联方款项下降
预付款项	187.25	188.92	-0.88%	不适用
存货	93.78	128.2	-26.85%	不适用
合同资产	1.83	2.26	-19.03%	不适用
一年内到期的非流动资产	64.26	77.91	-17.52%	不适用
其他流动资产	4.28	5.61	-23.71%	不适用
长期应收款	67.83	70.12	-3.27%	不适用
长期股权投资	64.29	65.16	-1.34%	不适用
其他权益工具投资	3.73	3.73	0.00%	不适用
其他非流动金融资产	0.06	0.07	-14.29%	不适用
投资性房地产	2.34	2.4	-2.50%	不适用
固定资产	80.16	84.02	-4.59%	不适用

会计科目	2024 年中期 余额	2023 年末余额	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
在建工程	1.01	0.94	7.45%	不适用
使用权资产	14.37	14.88	-3.43%	不适用
无形资产	51.56	52.73	-2.22%	不适用
商誉	120.6	120.6	0.00%	不适用
长期待摊费用	7.04	7.4	-4.86%	不适用
递延所得税资产	4.35	4.39	-0.91%	不适用
其他非流动资产	1.98	1.8	10.00%	不适用
短期借款	223.61	285.59	-21.70%	不适用
应付票据	54.55	83.25	-34.47%	应付票据偿还
应付账款	16.95	14.67	15.54%	不适用
预收账款	0.01	0.03	-66.67%	预收账款回收
合同负债	8.38	10.75	-22.05%	不适用
应付职工薪酬	3.22	2.9	11.03%	不适用
应交税费	7.12	7.04	1.14%	不适用
其他应付款	65.96	72.96	-9.59%	不适用
一年内到期的非 流动负债	61.38	67.37	-8.89%	不适用
其他流动负债	1.2	1.45	-17.24%	不适用
长期借款	34.57	32.3	7.03%	不适用
应付债券	4.91	8.97	-45.26%	因公司减少债务 偿还到期债务所致
租赁负债	13.51	13.85	-2.45%	不适用
长期应付款	11.84	10.98	7.83%	不适用
递延所得税负债	9.14	9.38	-2.56%	不适用
其他非流动负债	0.62	0.64	-3.13%	不适用

三、发行人 2024 年中期经营状况

截至 2024 年 6 月末，发行人营业收入 405.79 亿元，营业成本 375.49 亿元，毛利率为 7.47%，具体情况如下表所示：

单位：亿元、%

业务板块	本期				上年同期			
	营业收 入	营业成 本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	营业收 入	营业成 本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
整车销售	331.09	337.43	-1.91	81.59	432.64	422.47	2.35	85.69
维修服务	47.30	32.28	31.74	11.66	46.31	31.89	31.14	9.17
佣金代理	20.57	2.72	86.78	5.07	17.55	2.89	83.51	3.48
汽车租赁	4.85	2.26	53.48	1.20	6.54	2.70	58.75	1.30

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
其他	1.97	0.80	59.35	0.49	1.85	0.80	56.81	0.37
合计	405.79	375.49	7.47	100.00	504.90	460.75	8.74	100.00

第四章 募集资金使用和披露的核查情况

截至 2024 年末，公司已按募集说明书中承诺的用途和计划使用募集资金，募集资金用途与《募集说明书》和《募集资金专项账户与偿债资金专项账户监管协议》约定一致。

2024 年，“H21 汽车 1”“H23 汽车 1”债券募集资金均不涉及使用或整改。

第五章 发行人信息披露义务履行的核查情况

太平洋证券每周通过公开渠道舆情监测、每月向发行人发送《月度问询函》等形式，持续跟踪发行人生产经营及偿付能力变化情况，若发现发行人发生应当披露的重大事项，能够及时提示发行人积极履行信息披露义务。

2024 年，发行人信息披露情况如下：

序号	公告名称	披露时间
1	广汇汽车服务有限责任公司关于总经理和财务负责人发生变动的公告	20240425
2	广汇汽车服务有限责任公司 2023 年年度财务报表及附注	20240426
3	广汇汽车服务有限责任公司公司债券年度报告（2023 年）	20240426
4	广汇汽车服务有限责任公司关于重大事项的公告	20240625
5	广汇汽车服务有限责任公司关于重大事项的公告	20240712
6	广汇汽车服务有限责任公司关于控股股东广汇汽车服务集团股份有限公司主体信用等级下调的公告	20240724
7	广汇汽车服务有限责任公司关于控股股东广汇汽车服务集团股份有限公司主体信用等级下调的公告	20240806
8	广汇汽车服务有限责任公司关于重大事项的公告	20240822
9	广汇汽车服务有限责任公司关于控股股东及担保人终止主体评级的公告	20240830
10	广汇汽车服务有限责任公司公司债券中期报告（2024 年）	20240830
11	广汇汽车服务有限责任公司 2024 年中期报告财务报表及附注	20240830
12	广汇汽车服务有限责任公司关于控股股东广汇汽车服务集团股份有限公司主体信用等级下调的公告	20241025
13	广汇汽车服务有限责任公司涉及重大诉讼、仲裁的公告	20241025
14	广汇汽车服务有限责任公司关于重大事项的公告	20241029
15	广汇汽车服务有限责任公司关于变更会计师事务所的公告	20241115
16	广汇汽车服务有限责任公司关于公司债券复牌及后续转让安排的公告	20241217
17	广汇汽车服务有限责任公司 2021 年面向专业投资	20241217

	者公开发行人公司债券(第一期)票面利率下调的公告	
18	广汇汽车服务有限责任公司子公司及控股股东涉及重大诉讼、仲裁的公告	20241219
19	广汇汽车服务有限责任公司关于控股股东筹划公司控制权变更事项的进展公告	20241226

第六章 发行人偿债能力和意愿分析

一、发行人偿债意愿

2024 年 12 月 16 日召开 H21 汽车 1 持有人会议，审议通过将 H21 汽车 1 展期至 2025 年 6 月 17 日。太平洋证券督促发行人在出现预计不能按期偿付债券本息的情形时，及时沟通各方，积极制定合理的偿债方案供债券持有人审议，严格落实约定的偿债保障措施，并提示发行人及相关责任方不得逃废债务或蓄意损害投资人合法权益。

我司在 2025 年 1 月的日常受托管理过程中获知，广汇汽车服务有限责任公司发行的“24 广汇汽车 PPN001”即将违约。根据太平洋证券受托公司债券“H23 汽车 1”募集说明书加速清偿条款以及“H21 汽车 1”投资人关于要求加速清偿的提议，我司已于 2025 年 2 月 18 日召开“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”持有人会议，根据表决情况，“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”已进入加速清偿阶段，加速到期日为 2025 年 2 月 21 日。截至加速到期日终，发行人仍未支付“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”剩余本金及利息，担保人广汇汽车服务集团股份有限公司因近期流动性紧张，亦无法履行担保代偿义务，两只公司债券发生实质性违约。

二、发行人偿债能力分析

2023-2024 年 6 月末主要偿债能力指标统计表		
项目	2024 年半年度/6 月末	2023 年度/末
资产负债率（%）	59.50	63.64
流动比率	1.01	1.01

速动比率	0.80	0.77
EBITDA 利息保障倍数	-	2.07

从短期偿债指标来看，2023-2024 年 6 月末，发行人流动比率分别为 1.01 和 1.01，速动比率分别为 0.77 和 0.80，公司流动比率和速动比率均有所波动。从长期偿债指标来看，发行人资产负债率分别为 63.64%和 59.50%。

截至 2024 年 9 月 24 日和 2025 年 1 月 1 日，发行人及子公司在 2024 年度和 2025 年度累计未偿到期债务余额已分别达到 5,667 万元和 14,000 万元，均超过 5000 万元。截至 2025 年 4 月 28 日，发行人及子公司合计未能清偿债务金额（除公司债券和 PPN）为 203,762.42 万元。

截止至 2025 年 4 月 28 日，发行人及其合并报表范围内子公司发生 11 起作为被告诉讼标的超过 1,000 万且占上年末净利润 10%的重大诉讼，涉案金额合计 172,971.74 万元。发行人及其合并报表范围内子公司存在 50 笔单次违约金额达到 1,000 万元的到期债务，涉及金额 171,172.95 万元。

公司偿债能力仍未得到根本性改善，发行人将密切关注和调整外部融资环境的变化，进一步加强与金融机构的沟通，尽力协调债务化解方案。

太平洋证券将持续关注发行人的偿债意愿和偿债能力的变化情况。

第七章 本次债券增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内，本次债券增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施无重大变化。现将具体情况披露如下：

一、增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施的变更情况

报告期内，公司在增信措施、偿债计划及其他偿债保障措施方面未发生变更。

二、增信措施情况

“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”加速到期日为 2025 年 2 月 21 日。截至加速到期日终，发行人仍未支付“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”剩余本金及利息，担保人广汇汽车服务集团股份有限公司因流动性紧张，亦无法履行担保代偿义务，两只公司债券发生实质性违约。

三、发行人偿债计划及其他偿债保障措施

2025 年，发行人偿债压力较大。从 2025 年 2 月初至 2025 年年底，待偿总额为 140.53 亿元（本金金额，其中：由于三方银行承兑汇票以及厂家金融质押有车辆合格证，未包含在内），偿债高峰集中在 2 月、3 月、5 月、6 月、9 月以及 12 月，集中偿付规模分别为 28.97 亿元、15.31 亿元、17.63 亿元、14.91 亿元、12.28 亿元以及 12.17 亿元。目前资金缺口为 140.52 亿元。（偿债总额减去 1 月末公司账上可用资金）

截至 2025 年 1 月末，发行人未受限的货币资金为 860 万元。其他资产科目的可变现情况尚未取得。据发行人反馈，因公司年审工作尚在进行中，无法提供具体数据。我司将持续跟进发行人审计工作开展情况。

1) 自身筹资渠道

银行贷款：截至 2024 年末，发行人获得的银行授信总额为 498.53 亿元，已使用的授信额度为 248.33 亿元，尚未使用的为 250.20 亿元。授信额度的使用大部分有前提条件，目前情况下获得贷款的概率不大，且随着发行人公开债务违约情况的变化，发行人的银行授信可能会进一步的缩减。

2) 控股股东/实控人支持

发行人控股股东为广汇汽车服务集团股份有限公司，对发行人持股比例 100%。广汇股份原为主板上市公司，2024 年 6 月 20 日至 7 月 17 日连续 20 个交易日的每日收盘价均低于 1 元，根据《上海证券交易所股票上市规则（2024 年 4 月修订）》相关规定，公司股票及可转换公司债券触及终止上市条件，广汇股份已于 2024 年 8 月 28 日退市。

发行人实控人为孙广信。同时其也是新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司（以下简称“广汇集团”）的实控人。广汇集团主要资金来源为下属子公司板块分红，目前集团总部资金情况不足以支持。

3) 战略投资者注资

目前战投正在关注公司债务违约事态发展，待公司进一步与战略投资者协商确定。暂无明确的资金支持。

主承销商兼受托管理人太平洋证券股份有限公司已督促担保人履行担保代偿义务，但担保人广汇汽车服务集团股份有限公司表示因流动性紧张，无法代偿。

综上，发行人目前无力偿还已到期的公司债券。

第八章 债券本息偿付情况

2024 年，H21 汽车 1 和 H23 汽车 1 本息偿付情况如下：

1、H21 汽车 1:2024 年 12 月 17 日支付自 2023 年 12 月 17 日至 2024 年 12 月 16 日期间的利息。2024 年 12 月 16 日召开 H21 汽车 1 持有人会议，审议通过将 H21 汽车 1 的兑付日调整为 2025 年 6 月 17 日，2024 年 12 月 17 日至 2025 年 6 月 16 日期间，H21 汽车 1 未偿本金对应的利息按票面利率 5.50% 计算（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

2、H23 汽车 1:2024 年 3 月 31 日支付自 2023 年 3 月 31 日至 2024 年 3 月 30 日期间的利息。

我司在 2025 年 1 月的日常受托管理过程中获知，广汇汽车服务有限责任公司发行的“24 广汇汽车 PPN001”即将违约。根据太平洋证券受托公司债券“H23 汽车 1”募集说明书加速清偿条款以及“H21 汽车 1”投资人关于要求加速清偿的提议，我司已于 2025 年 2 月 18 日召开“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”持有人会议，根据表决情况，“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”已进入加速清偿阶段，加速到期日为 2025 年 2 月 21 日。截至加速到期日终，发行人仍未支付“H21 汽车 1”及“H23 汽车 1”剩余本金及利息，担保人广汇汽车服务集团股份有限公司因近期流动性紧张，亦无法履行担保代偿义务，两只公司债券发生实质性违约。

第九章 债券持有人会议召开情况

报告期内，本次债券共召开了一次持有人会议，分别就豁免会议召开流程、债券展期事项进行审议，具体情况如下：

2024 年 12 月 16 日，太平洋证券召集“H21 汽车 1”持有人会议，就 1、关于豁免本次会议召开程序等相关要求的议案；2、关于调整本期债券兑付安排的议案；2 个议案进行审议，审议结果为议案全部通过。

本次持有人会议由北京市海问律师事务所进行见证，相关持有人会议结果公告及律师见证意见，已于 2024 年 12 月 17 日披露。

第十章 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（如有）

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人不涉及在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况。

第十一章 担保人情况

“H21 汽车 1”和“H23 汽车 1”由广汇汽车服务集团股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人基本情况简介

担保人名称：广汇汽车服务集团股份有限公司

法定代表人：马赴江

设立日期：1999 年 7 月 30 日

注册资本：人民币 8,111,268,382 元

主营业务：整车销售、维修服务、佣金代理、汽车租赁等。

三、担保人主要财务指标

截至 2024 年 9 月末，担保人主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2024 年 9 月末/1-9 月
总资产	9,199,359.59
净资产	4,034,309.96
营业收入	7,176,199.97
净利润	-236,093.46
经营活动现金流净额	-3,926.22
投资活动现金流净额	488,677.61
筹资活动现金流净额	-595,388.77
资产负债率	56.15%
流动比率	1.13
速动比率	0.97
应收账款周转率（次）	36.00

存货周转率（次）	5.86
----------	------

注：数据来源于发行人

截至本报告出具日，本期债券担保人尚未披露 2024 年年度财务报告，我司将持续督促担保人切实履行信息披露义务，按规定披露年度财务报告。

第十二章 可能影响发行人偿债能力的重大事项及受托管理人采取的应对措施

截至本报告出具日，H21 汽车 1 及 H23 汽车 1 已进入实质性违约状态。

在我司发现发行人控股股东暨公司债券担保方存在退市风险、发行人存在不能按时偿付的可能性时，立即启动应急管理程序，并在第一时间向各监管部门进行了汇报；及时沟通债券投资者，积极了解投资者诉求。与此同时，我司多次赴发行人现场进行风险排查，摸排发行人生产经营状况及偿付能力，协助其持续沟通投资者，制定切实有效的债务化解方案，进一步推动偿付方案落地。

（本页无正文，为《广汇汽车服务有限责任公司面向专业投资者公开发行公司债券受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页）

太平洋证券股份有限公司

2025 年 6 月 24 日

