

债券简称: 22 穗发 01

债券代码: 185829.SH



广州发展集团股份有限公司
Guangzhou Development Group Incorporated

广州发展集团股份有限公司

Guangzhou Development Group Incorporated

(注册地址: 广州市天河区临江大道 3 号 30 楼、31 楼自编 B 单元、32 楼自编 A 单元)

**2022 年面向专业投资者公开发行
公司债券（第一期）受托管理事务报告
（2024 年度）**

债券受托管理人



(注册地址: 广州市天河区珠江东路 11 号 18、19 全层)

2025 年 6 月

重要声明

万联证券股份有限公司（以下简称“万联证券”、“本公司”）编制本报告的内容及信息均来源于广州发展集团股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）对外公布的《广州发展集团股份有限公司 2024 年度报告》《广州发展集团股份有限公司 2024 年度审计报告及财务报表》等公开信息披露文件、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，而不应将本报告中的任何内容据以作为万联证券所作的承诺或声明。

目录

重要声明	1
第一章 本期债券概况	4
一、本期债券发行批准情况及其规模	4
二、本期债券基本情况	4
第二章 公司财务和经营情况	6
一、发行人 2024 年度经营情况	6
二、发行人 2024 年度财务情况	6
第三章 债券还本付息情况	9
第四章 发行人募集资金使用情况	10
第五章 债券持有人会议召开情况	11
第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况	12
第七章 本期债券跟踪评级情况	13
第八章 对债券持有人权益产生影响的重大事项	14

根据发行人与万联证券于 2020 年 8 月 31 日在广州签署的《广州发展集团股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》（以下简称“《债券受托管理协议》”），本公司担任广州发展集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“22 穗发 01”、“本期债券”）的债券受托管理人。本公司严格履行《债券受托管理协议》相关义务，现本公司依据《债券受托管理协议》，对发行人持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况，对专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督，现出具本期债券的 2024 年度债券受托管理事务报告。

第一章 本期债券概况

一、本期债券发行批准情况及其规模

广州发展集团股份有限公司经上海证券交易所审核并经中国证监会（证监许可[2020]2696号）注册，在中国境内面向专业投资者公开发行不超过50亿元（含50亿元）公司债券。

二、本期债券基本情况

（一）债券名称：广州发展集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）

（二）债券简称：22穗发01

（三）债券代码：185829.SH

（四）债券规模：本期债券发行规模为人民币10亿元，本期债券当前余额为1.40亿元。

（五）债券期限：本期债券期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权和投资者回售选择权。

（六）发行人调整票面利率选择权：本期债券设置票面利率调整选择权，发行人有权在存续期的第3年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率。在本期债券存续期的第3年末，发行人选择下调票面利率，即本期债券票面利率调整为2.00%，并在存续期的第4年至第5年（2025年5月27日至2027年5月26日）固定不变。

（七）发行人赎回选择权：本期债券设置赎回选择权，发行人有权在本期债券存续期间的第3年末赎回本期债券全部未偿份额。在本期债券存续期间的第3年末，发行人放弃行使赎回选择权。

（八）投资者回售选择权：本期债券设置投资者回售选择权，债券持有人有权在本期债券存续期的第3年末末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。2025年，根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，回售金额为8.60亿元，发行人决定对本次回售债券不进行转售，

本期债券注销金额为 8.60 亿元，本期债券余额为 1.40 亿元。

（九）债券利率：本期债券在存续期内前 3 年（2022 年 5 月 27 日至 2025 年 5 月 26 日）票面利率为 2.77%。在本期债券存续期的第 3 年末，发行人选择下调票面利率，即本期债券票面利率调整为 2.00%，并在存续期的第 4 年至第 5 年（2025 年 5 月 27 日至 2027 年 5 月 26 日）固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（十）发行方式与发行对象：本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行，采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

（十一）起息日：2022 年 5 月 27 日。

（十二）付息日期：本期债券的付息日期为 2023 年至 2027 年每年的 5 月 27 日，本期债券回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 5 月 27 日（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）。

（十三）本金兑付日期：本期债券的兑付日为 2027 年的 5 月 27 日，本期债券回售部分债券的兑付日为 2025 年的 5 月 27 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

（十四）担保情况：本期债券无担保。

（十五）上市时间和地点：本期债券于 2022 年 6 月 1 日起在上海证券交易所上市。

（十六）登记、托管、委托债券派息、兑付机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）。

（十七）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，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

（十八）募集资金用途：本期债券的募集资金将用于偿还发行人有息负债。

（十九）承销方式：本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

（二十）债券受托管理人：万联证券股份有限公司。

第二章 公司财务和经营情况

一、发行人 2024 年度经营情况

发行人从事绿色低碳综合智慧能源、节能、环保、能源金融等业务投资开发和经营，主要业务包括燃煤发电及供热业务、天然气发电及供热业务、能源物流业务、天然气业务、新能源及储能业务及其他产业。

单位：万元

业务板块	营业收入	收入占比	营业成本	毛利率
燃煤发电及供热业务	557,405.59	11.53%	461,889.14	17.14%
天然气发电及供热业务	343,662.60	7.11%	294,289.33	14.37%
能源物流业务	2,656,472.84	54.97%	2,604,787.04	1.95%
天然气业务	980,929.31	20.30%	829,954.15	15.39%
新能源及储能业务	282,504.91	5.85%	128,760.63	54.42%
其他产业	11,867.65	0.25%	2,307.43	80.56%

二、发行人 2024 年度财务情况

(一) 合并资产负债表简要数据

单位：万元

项目	2024年12月 31日	2023年12月 31日	变动 比例	变动比例超过 30%的原因
货币资金	229,703.56	407,016.49	-43.56%	项目投资建设支出。
存放中央银行款项	36,323.83	25,427.04	42.86%	吸收存款增加，相应增加存放央行款项。
交易性金融资产	-	49,479.50	-100.00%	广州发展集团财务有限公司赎回货币基金。
预付款项	48,481.33	26,720.50	81.44%	预付油品款增加。

项目	2024年12月 31日	2023年12月 31日	变动 比例	变动比例超过30%的原因
其他应收款	43,480.17	31,794.66	36.75%	应收保证金、押金增加。
固定资产	4,093,157.89	3,456,841.18	18.41%	-
在建工程	322,468.21	594,102.74	-45.72%	应急调峰站、燃气管道工程、宝珠能源站和新能源项目转固。
资产总计	7,650,303.46	7,401,405.06	3.36%	-
短期借款	107,885.13	253,064.16	-57.37%	归还短期借款。
应付账款	605,398.45	643,217.12	-5.88%	-
合同负债	169,107.48	65,050.12	159.96%	预收土地交储补偿款，预收煤炭款、油品款增加。
应交税费	14,461.52	22,055.24	-34.43%	应交企业所得税减少。
其他应付款	155,645.86	111,879.83	39.12%	往来款及代垫款增加。
一年内到期的非流动 负债	476,075.81	628,339.33	-24.23%	-
其他流动负债	332,078.95	36,318.49	814.35%	超短融余额增加。
长期借款	2,053,103.68	2,224,348.39	-7.70%	-
应付债券	443,200.00	253,000.00	75.18%	满3年的3+2年期公司债未行权转至本科目，发行中期票据40亿元；一年内到期部分转入流动负债。
递延所得税负债	63,276.58	70,671.29	-10.46%	其他权益工具投资公允价值变动的所得税影响。
其他非流动负债	63,026.69	36,984.89	70.41%	新能源公司应付股权收购尾款增加。
负债合计	4,725,197.30	4,586,062.49	3.03%	-
专项储备	15,872.89	12,004.07	32.23%	计提的安全生产费用增加。
所有者权益合计	2,925,106.17	2,815,342.57	3.90%	-

（二）合并利润表简要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例	变动比例超过 30%的原因
营业总收入	4,832,842.91	4,679,738.99	3.27%	-
营业总成本	4,614,957.33	4,438,946.87	3.97%	-
营业利润	241,328.44	234,639.68	2.85%	-
利润总额	238,404.62	231,706.06	2.89%	-
净利润	195,456.54	186,515.47	4.79%	-

（三）合并现金流量表简要数据

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	变动比例	变动比例超过 30%的原因
经营活动产生的现金流量净额	450,997.19	286,303.65	57.52%	业务规模扩大，上年支付前期经营性应付款项较多。
投资活动产生的现金流量净额	-256,327.77	-651,668.75	60.67%	主要系收回投资收到的现金及处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额增加。
筹资活动产生的现金流量净额	-359,873.35	283,626.77	-226.88%	本年偿还的有息债务多于借入的有息债务，筹资活动现金净流出，而上年筹资活动净流入。
期末现金及现金等价物余额	448,436.76	613,279.47	-26.88%	-

第三章 债券还本付息情况

根据《广州发展集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》约定，本期债券的起息日为 2022 年 5 月 27 日。本期债券的付息日期为 2023 年至 2027 年每年的 5 月 27 日；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 5 月 27 日；若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 5 月 27 日（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）。本期债券的兑付日为 2027 年的 5 月 27 日。若发行人行使赎回选择权，则本期债券的兑付日为 2025 年 5 月 27 日；若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分债券的兑付日为 2025 年的 5 月 27 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

2025 年，发行人放弃行使赎回选择权；根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，回售金额为 8.60 亿元，发行人决定对本次回售债券不进行转售，本期债券注销金额为 8.60 亿元，本期债券余额为 1.40 亿元。

发行人已按期兑付本期债券 2022 年 5 月 27 日至 2025 年 5 月 26 日间的各期利息及回售本金，本期债券未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

第四章 发行人募集资金使用情况

发行人与华夏银行股份有限公司广州分行、招商银行股份有限公司广州分行和我公司签订《募集资金专户管理协议》，设立了募集资金专户，确保募集资金专款专用。本期债券合计发行人民币 10 亿元，募集资金已汇入发行人指定的银行账户。

根据《广州发展集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》中对募集资金用途的约定，本期债券募集资金拟用于偿还公司有息债务。

截至 2022 年 6 月 1 日，本期债券募集资金使用完毕，用于偿还 19 广州发展 MTN001。本期债券募集资金使用符合相关约定，募集资金专项账户运作规范。

第五章 债券持有人会议召开情况

2024 年度，本期债券未召开债券持有人会议。

第六章 内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况

本期债券无担保。

为保证本期债券本息及时足额兑付，保障债券持有人的合法权益。发行人制定债券持有人会议规则、聘请万联证券为债券受托管理人、设立募集资金专户监管募集资金使用等偿债保障措施。

截至本报告出具之日，本期债券偿债保障措施未发生重大变化。

第七章 本期债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）。中诚信国际于 2022 年 5 月 18 日针对本期债券出具了评级报告（信评委函字[2022]1325D 号），评定发行人本期债券的信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2023 年 6 月 8 日出具了跟踪评级报告（信评委函字[2023]跟踪 0339 号），维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持本期债券信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2024 年 6 月 7 日出具了跟踪评级报告（信评委函字[2024]跟踪 0527 号），维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持本期债券信用等级为 AAA。

中诚信国际于 2025 年 5 月 28 日出具了跟踪评级报告（信评委函字[2025]跟踪 0262 号），维持发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；维持本期债券信用等级为 AAA。

第八章 对债券持有人权益产生影响的重大事项

2024 年度，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》《广州发展集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及《广州发展集团股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券之债券受托管理协议》等规定，我公司作为债券受托管理人就约定之重大事项与发行人进行书面函证，督促发行人对重大事项进行披露，并出具相关受托管理临时报告：

一、发行人董事、监事及高级管理人员发生变更。根据《广州发展集团股份有限公司 2023 年第二次临时股东大会决议公告》，广州发展集团股份有限公司 2023 年第二次临时股东大会选举产生发行人第九届董事：蔡瑞雄、吴宏、李光、曾志伟、曾萍（独立董事）、刘涛（独立董事）、廖艳芬（独立董事），选举产生发行人第九届监事会非职工代表监事：陈旭东、陈茹岚。根据《广州发展集团股份有限公司第九届董事会第一次会议决议公告》，第九届董事会选举蔡瑞雄先生为第九届董事会董事长，选举吴宏先生为第九届董事会副董事长，聘任吴宏先生为总经理、第九届董事会秘书，聘任王铁军先生、乔武康先生为副总经理，聘任马素英女士为总会计师，聘任姜云女士为第九届董事会证券事务代表。根据《广州发展集团股份有限公司第九届监事会第一次会议决议公告》，经全体监事一致通过，选举罗志刚先生为第九届监事会临时召集人。针对上述事项万联证券已出具并披露了受托管理事务临时报告，详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）。

二、发行人注销公司回购股份暨减少注册资本。根据《广州发展集团股份有限公司关于注销回购股份减少注册资本暨通知债权人的公告》，广州发展集团股份有限公司于 2024 年 8 月 29 日召开第九届董事会第七次会议，审议通过《关于公司回购注销部分限制性股票的议案》同意发行人按 3.27 元/股的回购价格回购注销已获授但尚未解除限售的公司 2021 年限制性股票激励计划限制性股票 563,840 股。本次回购股份注销完成后，发行人总股本将由 3,506,870,708 股减少为 3,506,306,868 股。针对上述事项万联证券已出具并披露了受托管理事务临时报告，详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）。（以下无正文）

（本页无正文，为《广州发展集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）受托管理事务报告（2024 年度）》之盖章页）

债券受托管理人：万联证券股份有限公司



2025 年 6 月 27 日