

债券简称：21 水发集团债 01、21 水集 01      债券代码：2180295. IB、152973. SH  
债券简称：22 水发集团债 01、22 水集 01      债券代码：2280119. IB、184295. SH

**2021 年第一期水发集团有限公司公司债券、2022 年第一期水发集团  
有限公司公司债券 2022 年度债权代理事务报告  
并发行人履约情况及偿债能力分析报告**

**2021 年第一期水发集团有限公司公司债券、2022 年第一期水发集团有限公司公  
司债券全体持有人：**

海通证券股份有限公司（以下简称海通证券或本公司）作为 2021 年第一期水发集团有限公司公司债券、2022 年第一期水发集团有限公司公司债券的牵头主承销商及债权人，按照相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与水发集团有限公司（以下简称发行人）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对上述债券存续期间所了解的信息进行披露。在本报告中对有关审计报告等专业数据及事项的引述，不表明本公司对这些报告、数据的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。

本公司未对上述债券的投资价值做出任何评价，也未对上述债券的投资风险做出任何判断。上述债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

**一、发行人的基本情况**

公司名称：水发集团有限公司

住所：山东省济南市历城区经十东路33399号

法定代表人：刘志国

注册资本：人民币 520,577.60 万元

企业类型：有限责任公司(国有控股)

经营范围：从事水资源开发利用、供排水、灌区配套及节水改造、水库除险加固、河道治理、城市防洪、垃圾（固废污泥）处理处置及生物质综合利用、污水处理工程以及水利相关的水土资源综合利用等工程项目的投资建设、工程

施工、经营管理、设计咨询、招标代理；物流管理；以自有资金对医养项目、水利发电项目投资运营；旅游开发；农业种植技术开发和技术转让；新能源开发与利用；涉水产品及设备加工制作销售。（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）

股权结构：发行人股东为山东省人民政府国有资产监督管理委员会、山东省财欣资产运营有限公司和山东国惠投资控股集团有限公司，持股比例分别为70%、10%和20%。

跟踪评级：根据联合资信评估股份有限公司2023年6月13日出具的《水发集团有限公司2023年跟踪评级报告》（联合[2023]3584号），发行人主体长期信用等级为AAA，评级展望为稳定，21水发集团债01、22水发集团债01信用等级均为AAA，评级展望均为稳定。

## 二、发行人履约情况

### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照2021年第一期水发集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

发行人已按照2022年第一期水发集团有限公司公司债券募集说明书的约定，在债券发行结束后，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

### （二）付息、兑付（如有）情况

21水发集团债01的付息日为2022年至2026年每年的7月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。若投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为2022年至2024年每年的7月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。发行人已于2022年7月23日支付第1个计息年度的利息5,000.00万元。发行人不存在应付未付利息的情况。

22水发集团债01的付息日为2023年至2027年每年的3月18日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。若投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为2023年至2025年每年的3月18日（如遇法定节假日

或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日)。发行人不存在应付未付利息的情况。

### **(三) 募集资金使用情况**

截至 2021 年末，2021 年第一期水发集团有限公司公司债券募集资金 10.00 亿元，已使用完毕，实际用于补充营运资金 10.00 亿元，符合《2021 年第一期水发集团有限公司公司债券募集说明书》约定。本报告期内，上述债券不涉及募集资金使用情况。

截至 2022 年末，2022 年第一期水发集团有限公司公司债券募集资金 5.00 亿元，已使用完毕，其中 1.00 亿元实际用于广饶县工业水源转换工程项目，4.00 亿元实际用于水发国际物流园项目，符合《2022 年第一期水发集团有限公司公司债券募集说明书》约定。本报告期内，上述债券不存在募集资金用途变更的情形。

### **(四) 发行人信息披露情况**

发行人与上述债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。2022 年度披露情况如下：

1. 水发集团有限公司公司债券 2021 年年度财务报告及附注（2022 年 4 月 29 日）
2. 水发集团有限公司 2022 年一季度合并及母公司财务报表（2022 年 4 月 29 日）
3. 北京德恒律师事务所关于水发集团有限公司优质企业债券募集资金使用情况的法律意见（2022 年 6 月 22 日）
4. 水发集团有限公司 2022 年跟踪评级报告（2022 年 6 月 23 日）
5. 水发集团有限公司主体与相关债项 2022 年度跟踪评级报告（2022 年 6 月 28 日）
6. 2021 年第一期水发集团有限公司公司债券 2022 年付息公告（2022 年 7 月 14 日）
7. 水发集团有限公司超过三分之一以上董事发生变更的公告（2022 年 7 月 26 日）
8. 水发集团有限公司公司债券中期报告(2022 年)（2022 年 8 月 31 日）
9. 水发集团有限公司关于董事长,董事发生变动的公告(2022 年 11 月 21 日)

10. 联合资信评估股份有限公司关于水发集团有限公司董事长、董事发生变动的关注公告（2022年11月23日）

（五）持有人会议召开情况

报告期内上述债券未召开持有人会议。

三、发行人偿债能力

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2022年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》（大华审字[2023]0016458号）。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2022年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）发行人偿债能力财务指标分析

项目	2022年末	2021年末
流动资产合计（万元）	6,482,116.09	6,670,232.66
流动负债合计（万元）	6,599,672.23	6,144,063.51
流动比率（倍）	0.98	1.09
速动比率（倍）	0.76	0.78
资产负债率（%）	78.38	77.23

（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=负债合计/资产总计\*100%

2021年末、2022年末，发行人流动比率分别1.09、0.98，速动比率分别为0.78、0.76，资产负债率分别为77.23%、78.38%，资产负债率处于较高水平，主要系发行人处于项目集中建设期，为满足新建、扩建水利工程等项目的投资要求而进行较多的债务融资所致。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2022年末	2021年末
营业收入	7,453,171.30	7,703,756.49
营业成本	6,503,162.65	6,724,263.28

利润总额	49,355.95	184,580.04
净利润	-11,843.34	127,965.84
归属于母公司所有者的净利润	-79,168.09	23,739.48
经营活动产生的现金流量净额	646,088.78	543,182.65
投资活动产生的现金流量净额	-878,156.68	-1,210,515.80
筹资活动产生的现金流量净额	195,549.56	357,198.43
现金及现金等价物净增加额	-30,135.66	-310,160.82

2021 年度、2022 年度，发行人营业收入分别为 7,703,756.49 万元、7,453,171.30 万元，净利润分别为 127,965.84 万元、-11,843.34 万元，发行人 2022 年度净利润亏损原因主要为：受 2022 年美元汇率大幅攀升影响，发行人美元债及美元结算业务导致的汇兑损失不断增加，汇兑净损益同比减少 91,101.16 万元；随着发行人经营规模扩大，三费增长较快，除去汇兑净损失的影响，三费同比增加 88,290.76 万元，三费中财务费用增加较多，主要是随着前期在建项目转固，相关借款利息不能满足资本化的条件，计入财务费用核算，导致财务费用的利息费用增加。随着项目运营的开展，通过应收结余偿还有息负债，减少财务费用的支出。2021 年度、2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 543,182.65 万元、646,088.78 万元，呈不断增加趋势。

#### 四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

单位：年、亿元、%

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
超短期融资债券	23 水发集团 SCP005	2023-05-30	0.4372	15	6.10	2023-11-06
一般企业债	22 水发集团债 01	2022-03-17	5	5	5.60	2027-03-17
一般公司债	21 水发 03	2021-10-28	5	5	4.95	2026-10-28
一般公司债	21 水发 02	2021-09-06	5	10	5.00	2026-09-06
一般企业债	21 水发集团债 01	2021-07-22	5	10	5.00	2026-07-22
一般公司债	21 水发 01	2021-05-05	5	10	5.14	2026-05-05
一般中期票据	20 水发集团 MTN001	2020-10-20	5	10	4.28	2025-10-20

一般中期票据	22 水发集团 MTN002	2022-04-24	3	5	5.40	2025-04-24
一般中期票据	22 水发集团 GN001(碳中和债)	2022-01-20	3	8	4.80	2025-01-20
一般中期票据	19 水发集团 MTN001	2019-07-02	5	10	4.29	2024-07-02
私募债	19 水发 01	2019-04-28	5	10	5.95	2024-04-28
海外债	水发 4% N20240324	2021-03-23	3	2	4.00	2024-03-23
一般中期票据	19 水发集团 GN001	2019-02-20	5	4	4.69	2024-02-20
一般短期融资券	22 水发集团 CP002	2022-11-29	1	15	5.60	2023-11-29
私募债	18 水发 01	2018-10-31	5	5	6.20	2023-10-31
超短期融资债券	23 水发集团 SCP004	2023-04-26	0.4044	10	6.20	2023-09-21
超短期融资债券	23 水发集团 SCP003	2023-04-09	0.4098	15	6.20	2023-09-06
超短期融资债券	23 水发集团 SCP002	2023-03-21	0.3507	15	6.30	2023-07-27

#### 五、债权代理人履职情况

2022 年度，海通证券作为上述债券的债权代理人，根据《募集说明书》《债权代理协议》等有关文件的约定对于发行人的相关情况进行了跟进和督导，履行了债权代理工作职责。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)

（本页无正文，为《2021年第一期水发集团有限公司公司债券、2022年第一期水发集团有限公司公司债券2022年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2023年6月29日