

天津渤海国有资产经营管理有限公司

公司债券 2016 年半年度报告

2016 年 8 月

重要提示

本公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本期报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险揭示”等有关章节内容。

一、利率波动风险

市场利率易受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，特别是我国正处于经济转型的关键时期，经济调控政策密集出台，未来几年内市场利率发生波动的可能性较大。由于本期债券采用固定利率形式，一旦市场利率发生波动，可能导致投资者持有本期债券获取的利息收益相对下降。

二、经济周期风险

发行人的业务范围涉及医药生产、医药流通、基础设施建设等内容，容易受到经济周期的影响，如果区域经济出现增长放缓或衰退情况，将可能影响发行人的经营效益和可持续发展。

三、政策变动风险

公司主要从事的行业，如果国家宏观经济政策对公司的各项政策发生变动，将会对公司的经营产生影响。

四、募集资金投资项目风险

本次募集资金投资项目属于基础设施建设项目，投资规模较大，投资回报周期较长，是涉及复杂情况的系统工程。虽然公司本次募集资金投入项目都经过严格论证，在经济、技术方面均具有良好的可行性，但在项目实施过程中，施工成本受到多种因素影响，项目实际投资可能超出投资预算，将影响项目按期竣工及投入使用，并对项目收益的实现产生不利影响。同时，如果项目管理出现重大失误，将对投资项目的建设进度、项目现金流及收益产生重大影响。

目录

重要提示.....	1
重大风险提示.....	3
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、本公司.....	7
二、主承销商.....	8
三、跟踪评级机构.....	9
四、募集资金监管行.....	9
五、债权代理人.....	9
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本情况.....	10
二、募集资金使用情况.....	11
三、评级机构跟踪评级情况.....	12
四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况.....	12
五、债券持有人会议召开情况.....	12
六、债权代理人履职情况.....	12
第三节 公司财务和资产情况.....	13
一、主要财务会计信息.....	13
二、主要资产及负债变动情况.....	13
三、资产受限情况.....	16
四、对外担保变动情况.....	16
五、银行授信使用及偿还情况.....	16
第四节 公司业务和治理情况.....	18
一、公司主要业务和经营情况简介.....	18
二、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明.....	19
三、公司非经营性往来占款、资金拆借及违规担保情况说明.....	19
四、公司治理、内部控制情况说明.....	20
第五节 重大事项.....	21
第六节 财务报告.....	22
第七节 备查文件目录.....	23

释义

在本年度报告中，除非文中另有所指，下列简称具有如下意义：

本公司、公司、发行人	指	天津渤海国有资产经营管理有限公司
本期债券	指	本公司发行的 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券
本报告、年度报告	指	本公司根据有关法律、法规要求，定期披露的《天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2016 年半年度报告》
《债券持有人会议规则》	指	《2014 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券债券持有人会议规则》
《债权代理协议》	指	《2014 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券债权代理协议》
牵头主承销商、渤海证券、簿记管理人	指	渤海证券股份有限公司
募集说明书	指	《2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券募集说明书》
上年同期	指	2015 年上半年
上年末	指	2015 年年末
资信评级机构、新世纪评级	指	联合资信评估有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
偿债账户、专项偿债账户	指	本公司设立的用于本期债券偿债资金的接收、储存及划转的银行账户
上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	天津渤海国有资产经营管理有限公司公司章程
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）

报告期	指	2016 年上半年
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

本报告中部合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因造成，并非计算错误。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、本公司

（一）中文名称：天津渤海国有资产经营管理有限公司

（二）法定代表人：于学昕

（三）公司地址：

注册地址：天津市河西区友谊北路61号银都大厦5层

办公地址：天津市河西区友谊路10号

邮政编码：300202

（四）信息披露事务负责人：

姓 名：李冬青

联系地址：天津市河西区友谊路10号

联系电话：022-88276302

传 真：022-88276316

（五）年度报告查询地址：

查询网址：www.sse.com.cn

备置地：天津市河西区友谊路10号

（六）报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况：

报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变更，公司股东为天津津联投资控股有限公司，公司的实际控制人为天津市国资委。

报告期内，公司新增一名董事王小磊女士。

王小磊，女，1980年生，经济学硕士，2008.04-2008.08任职德勤关黄陈方会计师行（香港）；2006.07-2014.06任职德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）天津分所；2014.07以来，担任天津津联投资控股有限公司财务管理部部长助理兼任津联集团有限公司财务部总经理助理；2015年10月29日以来，担任公司董事。

二、主承销商

(一)、16渤海01、16渤海02

1、牵头主承销商/簿记管理人：渤海证券股份有限公司

住 所：天津经济技术开发区第二大街42号写字楼101室

法定代表人：王春峰

联 系 人：柳春雷、林春凯、刘胜、王翠玉

联系地址：天津市南开区宾水西道8号

联系电话：022-28451647、28451961

传 真：022-28451629

邮政编码：300381

2、联席主承销商：申万宏源证券有限公司

住所：上海市长乐路989号世纪商贸广场45层

法定代表人：李梅

联系人：徐飞、孙洁、张少楸

联系地址：上海市长乐路989号世纪商贸广场3901

联系电话：021-33389888

传真：021-33389955

邮政编码：200031

3、联席主承销商：第一创业摩根大通证券有限责任公司

住 所：北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

法定代表人：刘学民

联 系 人：陈鹏、杨彦平、唐志鹏、樊婧然

联系地址：北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

联系电话：010-63212001

传 真：010-66030102

邮政编码：100033

三、跟踪评级机构

(一)、16渤海01、16渤海02

名称：联合资信评估有限公司

法定代表：王少波

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

分析员：马栋、徐璨

联系电话：010-85679696

四、募集资金监管行

名称：招商银行股份有限公司天津分行

办公地址：天津市河西区广东路255号、前进道9号

联系人：毛国英

联系电话：022-58880777

五、债权代理人

名称：招商银行天津分行

住所：天津市河西区广东路255号、前进道9号

主要负责人：毛国英

经办人：陈星

联系地址：天津市河西区广东路255号、前进道9号

联系电话：022-58880777

第二节 公司债券事项

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司公开发行且尚未全额兑付的债券信息披露如下：

一、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：16渤海01（上交所）、16渤海国资债01（银行间）

3. 债券代码：127427.SH(上海)、1680186.IB(银行间债券)

4. 发行首日：2016.04.18

5. 到期日：2023.04.18

6. 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。

7. 主承销商：渤海证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、第一创业摩根大通证券有限责任公司

8. 债券发行规模：人民币30亿元。

9. 债券期限和利率：本期债券发行期限为7年。本期债券采用固定利率形式，票面年利率根据Shibor基准利率加上基本利差确定，根据簿记建档结果，本期债券最终发行规模为30亿元，基本利差为0.77%，最终票面年利率3.82%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

10. 债券余额：30亿元。

11. 还本付息方式：本期债券每年付息一次，分次还本。自债券发行后的第3年末至第7年末，每年偿还债券初始本金的20%。即2019年至2023年每年的4月18日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。

12. 信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为AAA，发行主体长期信用级别为AAA。

13. 本息兑付情况：本期债券于2016年4月18日发行，尚未发生本息兑付情况。

（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：16渤海02（上交所）、16渤海国资债02（银行间）
- 3.债券代码：127428.SH(上海)、1680187.IB(银行间债券)
- 4.发行首日：2016.04.18
- 5.到期日：2026.04.18
- 6.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。
- 7.主承销商：渤海证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、第一创业摩根大通证券有限责任公司
- 8.债券发行规模：人民币6亿元。
- 9.债券期限和利率：本期债券发行期限为10年。本期债券采用固定利率形式，票面年利率根据Shibor基准利率加上基本利差确定根据簿记建档结果，本期债券最终发行规模为6亿元，基本利差为1.05%，最终票面年利率4.10%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- 10.债券余额：6亿元。
11. 还本付息方式：：本期债券每年付息一次，分次还本。自债券发行后的第3年末至第6年末，即2019年4月18日至2022年4月18日，每年偿还债券初始本金额的10%，第7年末至第10年末，即2013年4月18日至2026年4月18日，每年偿还债券初始本金额的15%。最后8年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
- 12.信用等级：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为AAA，发行主体长期信用级别为AAA。
- 13.本息兑付情况：本期债券于2016年4月18日发行，尚未发生本息兑付情况。

二、募集资金使用情况

公司发行“16渤海国资债01”募集资金30亿元、“16渤海国资债02”募集资金6亿元，债券募集资金合计36 亿元，其中32 亿元用于解放南路老工业区第一、四片区旧城区改建工程；4 亿元用于补充流动资金目前已按原计划使用完毕。

报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资

金专项账户运作规范。

三、评级机构跟踪评级情况

本公司已委托联合资信评估有限公司担任本期债券跟踪评级机构，根据本公司与之签订的《信用评级委托协议书》相关条款，最新一期跟踪评级报告已于2016年8月2日披露至上海证券交易所和中国债券信息网站。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施并未发生变更。现将具体情况披露如下：

（一）专项偿债账户使用情况

公司已按照要求在规定期限内按期付息，且与募集说明书承诺一致。

（二）公司主营业务收入及可变现资产情况

公司业务及财务状况信息请参阅本报告第三节、第四节相关内容。

五、债券持有人会议召开情况

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

六、债权代理人履职情况

本公司聘请了招商银行天津分行为债权代理人，并与其签订了《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》。债权代理人负责监督本公司的偿债措施和债券资金流向，较好地履行了债权代理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

第三节 公司财务和资产情况

本节所引用财务数据均摘自发行人2016年上半年未经审计的合并财务报表。

一、主要财务会计信息

公司最近一年及近期主要财务数据以及财务指标列示如下：

最近一年及近期主要会计数据

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	变动
总资产	179,692,815,186.26	175,282,104,137.53	2.52%
归属于母公司股东的净资产	68,650,592,311.45	70,357,474,863.34	-2.43%
	2016年上半年	2015年同期	变动
营业收入	28,856,117,816.10	23,602,092,081.16	22.26%
归属于母公司股东的净利润	493,113,714.91	525,812,292.50	-6.22%
经营活动产生的现金流量净额	3,525,350,545.89	-1,129,026,440.97	412.25%
投资活动产生的现金流量净额	-489,136,940.63	995,894,413.35	-149.12%
筹资活动产生的现金流量净额	-2,086,113,330.54	-404,226,777.50	-416.07%
期末现金及现金等价物增加额	957,790,751.12	-530,740,878.88	280.46%

最近一年及近期主要财务指标

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	同比变动
流动比率	1.51	1.52	-0.70%
速动比率	0.98	1.00	-2.28%
资产负债率	52.79%	51.04%	3.43%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

注：1. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额。

2. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

二、主要资产及负债变动情况

截至2016年6月30日，本公司主要资产及负债变动情况如下表所示：

资产明细

单位：元

项目	2016 年 6 月 30 日	2015 年 12 月 31 日	同比变动	说明
流动资产：				
货币资金	22,870,056,662.98	22,989,242,525.80	-0.52%	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	722,937,084.55	736,575,917.69	-1.85%	
应收票据	943,612,436.21	703,558,765.87	34.12%	差异原因主要是子公司医药集团增加较多票据。
应收账款	6,962,828,778.40	6,021,167,882.49	15.64%	
预付款项	2,788,896,005.72	1,794,919,452.79	55.38%	子公司食品集团和渤海轻工增加较多。
应收利息	126,143,091.93	98,567,077.64	27.98%	
应收股利	352,298,179.68	243,825,972.80	44.49%	子公司钢管控股增加较多。
其他应收款	12,565,943,513.43	10,987,295,127.22	14.37%	
买入返售金融资产				
存货	28,757,719,116.32	26,982,917,501.68	6.58%	
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	2,490,595,890.49	2,496,654,888.14	-0.24%	
其他流动资产	2,895,039,525.16	5,739,836,118.20	-49.56%	母公司流动资产减少较多。
流动资产合计	81,476,070,284.86	78,794,561,230.31	3.40%	
非流动资产：				
发放贷款及贷款				
可供出售金融资产	17,118,241,529.73	17,706,454,960.52	-3.32%	
持有至到期投资	689,968,300.00	1,005,486,702.60	-31.38%	子公司医药集团和食品集团减少较多。
长期应收款	59,542,446.11	183,822,719.44	-67.61%	子公司医药集团减少较多。
长期股权投资	15,548,182,294.78	14,508,797,801.77	7.16%	
投资性房地产	39,818,803,956.64	39,803,570,358.94	0.04%	
固定资产	12,792,221,729.12	11,613,000,761.03	10.15%	
在建工程	4,611,461,855.31	4,895,012,848.65	-5.79%	
工程物资	66,956,025.88	48,687,077.52	37.52%	
固定资产清理	234,030,296.87	238,217,879.75	-1.76%	
生产性生物资产	410,700,600.00	396,147,323.24	3.67%	
无形资产	3,838,264,780.47	3,754,682,003.01	2.23%	
开发支出	109,913,599.63	93,624,410.68	17.40%	
商誉	97,846,426.59	117,236,422.70	-16.54%	
长期待摊费用	1,139,966,421.33	1,112,215,602.66	2.50%	
递延所得税资产	563,454,497.33	567,251,532.42	-0.67%	

其他非流动资产	1,117,190,141.60	443,334,502.28	152.00%	子公司食品集团增加较多。
非流动资产合计	98,216,744,901.39	96,487,542,907.21	1.79%	
资产总计	179,692,815,186.26	175,282,104,137.53	2.52%	

注：公司财务数据变化较大主要受到食品集团并表影响。

负债明细

单位：元

项目	2016年6月30日	2015年12月31日	同比变动	说明
流动负债：				
短期借款	16,039,816,813.81	17,855,200,507.94	-10.17%	
应付票据	2,860,480,464.68	2,444,661,517.56	17.01%	
应付账款	7,341,009,730.99	7,074,600,843.88	3.77%	
预收款项	3,954,735,313.59	3,648,250,660.17	8.40%	
应付职工薪酬	472,329,599.25	411,426,681.10	14.80%	
应交税费	225,866,025.58	564,984,190.22	-60.02%	子公司医药集团减少较多。
应付利息	869,046,307.24	951,931,233.31	-8.71%	
应付股利	146,066,139.44	35,585,089.89	310.47%	子公司医药集团增加较多。
其他应付款	17,010,286,727.07	13,981,107,040.28	21.67%	
被划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	3,728,971,509.50	4,277,951,371.39	-12.83%	
其他流动负债	1,364,279,932.95	625,768,388.73	118.02%	
流动负债合计	54,012,888,564.10	51,871,467,524.47	4.13%	
非流动负债：				
长期借款	9,360,551,017.32	10,292,369,973.52	-9.05%	
应付债券	27,879,903,376.19	23,987,923,814.32	16.22%	
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	122,964,311.81	42,877,051.89	186.78%	子公司食品集团增加较多。
长期应付职工薪酬	52,369,656.71	52,369,656.71	0.00%	
专项应付款	924,091,247.53	493,339,804.13	87.31%	子公司渤海轻工增加较多所致。
预计负债	196,186,335.84	189,291,635.84	3.64%	
递延收益	522,449,669.00	725,550,988.52	-27.99%	
递延所得税负债	1,779,695,121.22	1,793,837,226.10	-0.79%	
其他非流动负债	7,001,900.00	10,085,366.74	-30.57%	主要子公司医药集团减少所致
非流动负债合计	40,845,212,635.62	37,587,645,517.77	8.67%	
负债合计	94,858,101,199.72	89,459,113,042.24	6.04%	

三、资产受限情况

截至 2016 年 6 月 30 日，资产受限情况主要为土地资产抵质押情况，总抵质押金额为 132.92 亿元。

四、对外担保变动情况

报告期内，公司对外担保情况明细如下：

公司对外担保情况

担保方	借款方	贷款方	金额	期限	反担保	履行情况
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津渤海天泽置业有限公司	中航信托股份有限公司	50000 万元	2013.12.30-2016.12.30	无	正常履行中
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津渤海建设投资有限公司	中国建设银行股份有限公司天津和平支行	115000 万元	2014.11.27-2017.11.27	无	正常履行中
天津渤海国有资产经营管理有限公司	天津渤海建设投资有限公司	招商银行股份有限公司天津分行	100000 万元	2014.12.25-2017.12.25	无	正常履行中
合计			265000 万元			

五、银行授信使用及偿还情况

公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2016 年 6 月 30 日，公司合并口径剩余授信总额为 149.80 亿元，尚未使用的授信额度为 104.18 亿元。具体授信情况如下：

主要贷款银行授信情况

单位：亿元

报告期内，公司银行贷款均按时兑付本息，不存在延迟支付的情况。

序号	银行	剩余授信额度	2016 年 6 月末贷款余额	尚未使用授信额度
1	农业银行	14.50	12.39	2.11
2	建行	28.00	11.40	16.60
3	浦发	16.80	3.86	12.94
4	招行	10.00	0.67	9.33

5	平安险资	40.50	17.30	23.20
6	中信	10.00		10.00
7	渤海	20.00		20.00
8	天津银行	10.00		10.00
	合计	149.80	45.62	104.18

第四节 公司业务和治理情况

天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“公司”）成立于2008年5月，由天津市国资委批准并出资组建，具有国家授权投资机构职能。公司作为天津市重要的国有资产运营管理主体，主要承担对天津市重大产业进行投资和经营国有资产等职能，代表天津市国资委对公司所属国有资产进行经营管理，落实天津市委市政府的产业投资战略结构调整导向，作为融资主体以市场方式进行资本运作，增强天津市国有经济的盈利能力和持续发展能力。本公司严格按照《公司法》及中国其它有关法律、法规的要求，依据《公司章程》，不断完善公司的治理结构，强化内部管理，规范公司经营运作。

一、公司主要业务和经营情况简介

（一）最近一年及近期经营情况分析

2016年上半年，公司实现营业收入288.56亿元，同比增加22.26%；实现净利润8.70亿元，同比减少13.07%。

最近一期与上半年同期经营情况

单位：元

项目	2016 上半年度	上年同期	同比变动	说明
一、营业总收入	28,856,117,816.10	23,602,092,081.16	22.26%	
其中：营业收入	28,856,117,816.10	23,602,092,081.16	22.26%	
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	28,661,299,015.44	23,712,948,367.74	20.87%	
其中：营业成本	24,422,727,882.57	19,198,640,018.80	27.21%	
利息支出				
手续费及佣金支出				
分保费用				
营业税金及附加	201,320,056.43	189,180,286.04	6.42%	
销售费用	1,629,646,070.99	1,618,571,799.61	0.68%	
管理费用	2,140,810,576.65	1,724,824,250.49	24.12%	
财务费用	252,126,317.39	974,517,303.79	-74.13%	差异原因主要子公司渤海轻工和食品集团减少所致。
资产减值损失	14,668,111.41	7,214,709.01	103.31%	差异原因主要子公司食品

				集团增加所致。
加：公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	6,021,801.33	3,156,025.42	90.80%	差异原因主要子公司医药集团增加所致。
投资收益（损失以“—”号填列）	647,947,365.12	1,183,977,692.30	-45.27%	差异原因主要母公司及子公司渤海轻工减少所致。
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“—”号填列）				
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	848,787,967.11	1,076,277,431.14	-21.14%	
加：营业外收入	355,281,342.76	283,519,953.24	25.31%	
减：营业外支出	71,622,147.19	41,124,051.09	74.16%	主要子公司医药集团增加所致。
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	1,132,447,162.68	1,318,673,333.29	-14.12%	
减：所得税费用	262,081,473.39	317,459,075.53	-17.44%	
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	870,365,689.29	1,001,214,257.76	-13.07%	
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	493,113,714.91	525,812,292.50	-6.22%	
少数股东损益	377,251,974.38	475,401,965.26	-20.65%	

（二）报告期内投资情况分析

公司在报告期内，无重大的投资项目。

二、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，未有严重违约事项发生。同时，本公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能与公司控股股东保持独立性，具备自主经营能力。

三、公司非经营性往来占款、资金拆借及违规担保情况说明

截至2016年6月30日，公司不存在非经营性往来占款、资金拆借及违规担保情况。

四、公司治理、内部控制情况说明

报告期内，本公司在公司治理、内部控制等方面，均不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况，同时公司如约执行募集说明书中的相关规定和承诺，确保债券投资者应享有的利益。

第五节 重大事项

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司没有正在进行的或未决的会对本公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序。报告期内，本公司并无破产重组以及控股股东、实际控制人涉嫌犯罪等应披露重大事项发生。

重大事项

序号	相关事项	是否发生前述事项
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；	否
2	债券信用评级发生变化；	否
3	发行人主要资产被查封、扣押或冻结；	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；	否
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；	否
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；	否
8	发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定；	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；	否
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；	否
11	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；	否
12	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化（如有）；	否
13	其他对债券持有人权益有重大影响的事项。	否

第六节 财务报告

本公司2016年半年度未经审计的财务报告请参见附件。

第七节 备查文件目录

- 1、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
- 2、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 3、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券2016年半年度报告》之盖章页)



天津渤海国有资产经营管理有限公司

2016年8月30日



资产负债表

2016年6月30日

编制单位：天津国有资产经营管理有限公司

单位：人民币元

资产	合并		母公司	
	期末数	期初数	期末数	期初数
流动资产：				
货币资金	22,870,056,662.98	22,989,242,525.80	3,493,815,485.69	3,614,852,017.77
结算备付金				
拆出资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	722,937,084.55	736,575,917.69		
应收票据	943,612,436.21	703,558,765.87		
应收账款	6,962,828,778.40	6,021,167,882.49		
预付款项	2,788,896,005.72	1,794,919,452.79	220,000.00	220,000.00
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息	126,143,091.93	98,567,077.64	18,966,944.44	18,966,944.44
应收股利	352,298,179.68	243,825,972.80		
其他应收款	12,565,943,513.43	10,967,295,127.22	6,880,573,985.55	6,086,787,686.16
买入返售金融资产				
存货	28,757,719,116.32	26,982,917,501.68	7,594,941,170.68	6,760,502,236.30
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	2,490,595,890.49	2,496,654,888.14		
其他流动资产	2,895,039,525.16	5,739,836,118.20	362,000,000.00	2,780,000,000.00
流动资产合计	81,476,070,284.86	78,794,561,230.31	18,350,517,586.36	19,241,328,884.67
非流动资产：				
发放贷款及贷款				
可供出售金融资产	17,118,241,529.73	17,706,454,960.52	3,013,696,319.79	2,923,696,319.79
持有至到期投资	689,968,300.00	1,005,486,702.60		
长期应收款	59,542,446.11	183,822,719.44		
长期股权投资	15,548,182,294.78	14,508,797,801.77	31,144,099,656.11	27,775,664,924.17
投资性房地产	39,818,803,956.64	39,803,570,358.94	34,904,594,363.00	34,904,594,363.00
固定资产	12,792,221,729.12	11,613,000,761.03	160,278,473.41	160,620,774.66
在建工程	4,811,461,855.31	4,895,012,848.65	6,982,300.74	4,160,533.50
工程物资	86,956,025.88	48,687,077.52		
固定资产清理	234,030,296.87	238,217,879.75		
生产性生物资产	410,700,600.00	396,147,323.24		
油气资产				
无形资产	3,838,264,780.47	3,754,682,003.01	129,342,402.66	131,233,300.30
开发支出	109,913,599.63	93,624,410.68		
商誉	97,846,426.59	117,236,422.70		
长期待摊费用	1,139,966,421.33	1,112,215,602.66	21,135,864.29	5,517,636.09
递延所得税资产	563,454,497.33	567,251,532.42	460,414.24	460,414.24
其他非流动资产	1,117,190,141.60	443,334,502.28		
非流动资产合计	98,216,744,901.40	96,487,542,907.21	69,360,589,797.25	65,905,948,265.75
资产总计	179,692,815,186.26	175,282,104,137.53	87,731,107,383.61	85,147,277,150.42

企业法定代表人：于学昕

主管会计工作的公司负责人：焦勇

会计机构负责人：孟昭明

孟昭明





资产负债表（续）

2018年6月30日

单位：人民币元

编制单位：天津滨海国际机场管理有限公司

负债和股东权益	附注	合并		母公司	
		期末数	期初数	期末数	期初数
流动负债：					
短期借款		16,039,816,813.81	17,855,200,507.94		1,000,000,000.00
向中央银行借款					
吸收存款及同业存放					
拆入资金					
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
应付票据		2,960,480,464.68	2,444,661,517.56		
应付账款		7,341,009,730.99	7,074,600,843.88	315,797,129.65	316,829,383.60
预收款项		3,954,735,313.59	3,648,250,960.17	113,433,872.00	113,433,872.00
卖出回购金融资产款					
应付手续费及佣金					
应付职工薪酬		472,329,599.25	411,426,881.10		
应交税费		225,866,025.58	564,984,190.22	25,050,906.44	25,130,063.08
应付利息		869,046,307.24	951,931,233.31	768,177,808.23	768,177,808.23
应付股利		146,066,139.44	35,585,089.89		
其他应付款		17,010,286,727.07	13,981,107,040.28	3,378,398,693.82	2,167,081,688.04
应付分保账款					
保险合同准备金					
代理买卖证券款					
代理承销证券款					
划分为持有待售的负债					
一年内到期的非流动负债		3,726,971,509.50	4,277,951,371.39	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
其他流动负债		1,364,279,932.95	625,768,388.73		
流动负债合计		54,012,888,564.10	51,871,467,524.47	7,100,858,610.14	6,890,652,814.95
非流动负债：					
长期借款		9,360,551,017.32	10,292,389,973.52	1,155,000,000.00	2,959,000,000.00
应付债券		27,879,903,376.19	23,967,923,814.32	24,399,331,742.08	20,314,331,742.08
其中：优先股					
永续债					
长期应付款		122,964,311.81	42,877,051.89		
长期应付职工薪酬		52,369,656.71	52,369,656.71		
专项应付款		924,091,247.53	493,339,804.13	242,255,123.67	70,825,014.00
预计负债		196,186,335.84	189,291,635.84		
递延收益		522,449,669.00	725,550,988.52		
递延所得税负债		1,779,695,121.22	1,793,837,226.10	119,946,467.19	119,946,467.19
其他非流动负债		7,001,900.00	10,085,366.74		
非流动负债合计		40,845,212,835.62	37,587,845,517.77	25,916,533,332.94	23,464,103,223.27
负债合计		94,858,101,399.72	89,459,313,042.24	33,017,391,943.08	30,354,756,038.22
股东权益：					
股本		11,614,820,000.00	11,604,820,000.00	11,614,820,000.00	11,604,820,000.00
其他权益工具					
其中：优先股					
永续债					
资本公积		40,328,070,278.41	51,531,455,141.32	42,329,586,582.86	42,329,586,582.86
减：库存股					
其他综合收益		2,108,094,971.09	2,126,866,774.11	353,623,309.04	353,623,309.04
专项储备		6,407,653.41	5,046,393.78		
盈余公积		138,945,378.15	138,945,378.15	57,257,770.02	57,257,770.02
一般风险准备		98,597,450.00	98,597,450.00		
未分配利润		5,355,656,579.39	4,851,723,725.98	358,427,778.61	447,233,450.28
外币报表折算差额					
归属于母公司股东权益合计		68,650,562,311.45	70,357,474,863.34	—	—
少数股东权益		16,184,121,675.09	15,465,516,231.95	—	—
股东权益合计		84,834,713,986.54	85,822,991,095.29	54,713,715,440.53	54,792,521,112.20
负债和股东权益总计		179,692,815,386.26	175,282,304,137.53	87,731,107,383.61	85,147,277,150.42

企业法定代表人：于学昕

主管会计工作的公司负责人：熊勇

会计机构负责人：董明明

董明明



利润表

2016年1~6月

编制单位：天津港海河国有资产经营管理有限公司

单位：人民币元

项目	合并		母公司	
	2016年1-6月	2015年1-6月	2016年1-6月	2015年1-6月
一、营业总收入	28,656,117,616.10	23,602,092,081.16	114,746,789.55	106,168,723.29
其中：营业收入	28,656,117,616.10	23,602,092,081.16	114,746,789.55	106,168,723.29
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	28,661,299,015.44	23,712,948,367.74	221,490,686.46	383,598,536.26
其中：营业成本	24,422,727,682.57	19,198,640,018.80	298,180.24	
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	201,320,056.43	189,180,266.04		15,822,786.37
销售费用	1,629,646,070.99	1,618,571,799.61		
管理费用	2,140,810,576.65	1,724,824,250.49	18,036,095.81	30,855,896.86
财务费用	252,126,317.39	974,517,303.79	203,156,410.41	336,919,853.03
资产减值损失	14,668,111.41	7,214,709.01		
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	6,021,801.33	3,156,025.42		
投资收益（损失以“-”号填列）	647,947,365.12	1,183,977,692.30	17,938,374.63	287,024,315.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	848,787,967.11	1,076,277,431.14	-88,805,522.28	9,594,502.62
加：营业外收入	355,281,342.76	283,519,953.24		
其中：非流动资产处置利得				
减：营业外支出	71,622,147.19	41,124,051.09		
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,132,447,162.68	1,318,673,333.29	-88,805,522.28	9,594,502.62
减：所得税费用	262,081,473.39	317,459,075.53	149.40	2,364,603.86
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	870,365,689.29	1,001,214,257.76	-88,805,671.68	7,229,898.76
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	493,113,714.91	525,812,292.50		
少数股东损益	377,251,974.38	475,401,965.26		

企业法定代表人：于学昕

主管会计工作的公司负责人：焦勇

会计机构负责人：孟昭明



现金流量表
2016年1~6月

编制单位：天津渤海国有资产经营管理有限公司

单位：人民币元

	合并		母公司	
	2016年1-6月	2015年1-6月	2016年1-6月	2015年1-6月
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	24,462,883,881.59	21,713,112,508.76	163,997,905.08	29,801,006.79
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	844,046,815.37	96,160,889.05		
收到其他与经营活动有关的现金	28,568,416,510.37	24,889,202,258.98	6,171,010,893.62	7,406,991,389.59
经营活动现金流入小计	53,885,347,207.33	46,698,475,656.79	6,335,008,798.71	7,528,792,398.38
购买商品、接受劳务支付的现金	20,282,584,536.88	19,475,457,248.69	887,603,578.68	2,063,231,169.26
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	1,962,139,912.11	1,550,320,909.10	5,448,202.83	6,081,593.71
支付的各项税费	1,454,552,918.78	1,112,294,523.52	1,185,246.29	13,231,298.02
支付其他与经营活动有关的现金	26,470,719,293.69	25,889,429,715.45	5,454,538,938.99	7,391,564,348.12
经营活动现金流出小计	50,169,906,661.44	47,827,502,397.76	6,328,775,966.89	9,474,108,409.11
经营活动产生的现金流量净额	3,715,440,545.89	-1,129,026,740.97	6,232,831.82	-1,945,316,010.73
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	20,833,560,550.02	18,704,524,616.81	4,980,000,000.00	3,716,963,348.99
取得投资收益收到的现金	782,132,497.51	828,517,760.35	58,748,431.35	62,697,623.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	36,759,347.50	565,429,447.55		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		235,813,562.31		235,813,562.31
收到其他与投资活动有关的现金	252,705,462.54	961,084,293.87		
投资活动现金流入小计	21,905,147,852.57	21,315,369,670.89	5,038,748,431.35	4,015,414,835.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	654,758,510.78	1,191,492,395.80	4,137,862.79	7,925,835.87
投资支付的现金	21,488,135,933.01	18,745,729,186.39	6,041,000,000.00	3,670,000,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	251,390,349.41	382,253,675.35		
投资活动现金流出小计	22,394,284,793.20	20,319,475,257.54	6,045,137,862.79	3,677,925,835.87
投资活动产生的现金流量净额	-489,136,940.63	995,894,413.35	-1,006,389,231.44	337,489,000.05
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	216,874,544.61	49,880,000.00	10,030,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	10,610,288,221.41	15,633,738,827.51		5,354,600,000.00
发行债券收到的现金	4,469,572,500.00	7,450,000,000.00	4,469,572,500.00	7,450,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,697,905,788.53	18,805,489,700.03		
筹资活动现金流入小计	25,964,641,064.55	41,939,106,527.54	4,479,572,500.00	12,804,600,000.00
偿还债务支付的现金	15,966,964,515.90	21,438,271,539.18	3,294,000,000.00	12,097,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,310,960,440.05	1,790,917,941.75	398,452,632.46	726,213,721.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	10,772,829,439.14	19,114,145,824.11		
筹资活动现金流出小计	28,050,754,395.09	42,343,335,305.04	3,692,452,632.46	12,823,213,721.52
筹资活动产生的现金流量净额	-2,086,113,330.54	-404,226,777.50	879,119,867.54	-17,613,721.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,690,476.40	6,617,826.24		
五、现金及现金等价物净增加额	957,790,751.12	-530,740,878.88	-121,036,532.08	-1,625,440,532.20

企业法定代表人：于学昕

主管会计工作的公司负责人：熊勇

会计机构负责人：孟昭明



孟昭明