

广州国资发展控股有限公司

广州市天河区临江大道3号901房

公开发行2018年公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

牵头主承销商、债券受托管理人：



住所：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室

联合主承销商：



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

2018年4月10日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本期发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

一、本公司本次债券评级为 AAA 级，发行主体长期信用等级为 AAA 级。

本次债券上市前，发行人截至 2016 年 12 月 31 日经审计的净资产（合并报表所有者权益合计）为 2,856,623.87 万元，发行人最近一期期末未经审计的净资产为 3,129,822.40 万元（截至 2017 年 9 月 30 日合并报表中所有者权益合计）；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 83,804.89 万元（2014 年、2015 年及 2016 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人资产负债率为 47.19%（合并口径），母公司资产负债率为 33.80%。本次债券发行及挂牌上市安排参见发行公告。

二、2014 年至本募集说明书签署日期间，公司的债券、其他债务融资工具发行、存续及偿还情况如下：

债券简称	发行人	债券类型	起息日	债券期限	发行规模	是否有延迟支付本息的情况
12 珠啤 MTN1	广州珠江啤酒股份有限公司	中期票据	2012/1/13	3 年	2.5 亿	否
12 广控 01	广州发展集团股份有限公司	公司债	2012/6/25	7 年	23.5 亿	否
13 粤发电 MTN001	广州发展电力集团有限公司	中期票据	2013/9/12	3 年	15 亿	否
14 广州发展 PPN001	广州国资发展控股有限公司	定向工具	2014/10/30	120 天	70 亿	否
15 广州国资 PPN001	广州国资发展控股有限公司	定向工具	2015/11/4	90 天	30 亿	否
16 广州国资 PPN001	广州国资发展控股有限公司	定向工具	2016/3/18	3 年	25 亿	否
16 广州发展 SCP001	广州发展集团股份有限公司	超短期融资券	2016/5/9	270 天	30 亿	否
16 穗发 01	广州国资发展控股有限公司	公司债	2016/11/22	5 年	30 亿	否
17 穗发 01	广州国资发展控股有限公司	公司债	2017/4/26	5 年	30 亿	否
17 粤发电 MTN001	广州发展电力集团有限公司	中期票据	2017/4/24	5 年	15 亿	否
17 广州发展	广州发展集团	绿色债	2017/9/6	5 年	24 亿	否

绿色债 01	股份有限公司					
--------	--------	--	--	--	--	--

报告期内，公司发行的债务工具均按时偿付本息。截至 2017 年 9 月末，公司发行的尚在存续期内的公司债券、企业债券或债务融资工具为“12 广控 01”公司债券、“16 广州国资 PPN001”定向债务融资工具、“16 穗发 01”、“17 穗发 01”、“17 粤发电 MTN001”、“17 广州发展绿色债 01”。

三、债券属于利率敏感性投资品种。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、由于本次债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本次债券能够按照预期上市交易，也无法保证本次债券能够在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让时出现困难。

五、本次债券面向合格投资者公开发行，本次债券发行结束后将申请在上海证券交易所上市交易。本次公司债券虽具有良好的资质及信誉，但由于债券交易活跃程度受宏观经济环境和投资者意愿等不同因素影响，无法保证债券持有人随时足额交易其所持有的本次债券，从而承受一定的流动性风险。

六、经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信”）综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，本次债券信用等级为 AAA，说明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。但在本次债券的存续期内，发行人所处的宏观环境、国家相关政策等外部环境以及发行人本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，从而对债券持有人的利益造成一定的影响。

七、在本次债券有效存续期间，中诚信将对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。跟踪评级期间，中诚信将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态的反映发行人的信用状况。上述跟踪评级报告出具后，发行人将在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）及监管部门指定的其他媒体予以公告。

八、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受发行人为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

九、2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月，公司合并报表投资收益金额分别为 7.67 亿元、5.85 亿元、4.27 亿元及 2.63 亿元，占公司同期净利润比例为 39.19%、29.02%、34.01%和 40.14%，投资收益占合并报表净利润比较高，投资收益中主要为持有的长期股权投资（对联营企业和合营企业的投资）收益以及金融资产投资收益。

十、发行人于 2016 年获得中国证券监督管理委员会的核准批复。由于本期债券发行日为 2017 年 1 月 1 日之后，故公告类文件中本期债券名称统一变更为“广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）”。《法律意见书》、《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等其他文件沿用本次债券原名称，相关申请文件继续合法有效。

目录

声明	1
重大事项提示	2
目录	5
释 义	6
第一节 发行概况	8
一、发行人基本情况.....	8
二、本次发行的基本情况及发行条款.....	8
三、公司债券发行上市安排.....	12
四、本次发行有关机构.....	12
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	16
六、认购人承诺.....	16
第三节 发行人及本次债券的资信状况	18
一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构.....	18
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	18
三、公司资信情况.....	20
第五节 发行人基本情况	23
一、发行人概况.....	23
二、控股股东和实际控制人.....	43
三、公司董事、监事、高级管理人员情况.....	44
四、发行人主营业务及主要产品.....	47
五、经营资质情况.....	59
第四节 财务会计信息	61
第七节 募集资金运用	63
一、本次发行公司债券募集资金数额.....	63
二、本次公司债券募集资金用途.....	63
三、本次募集资金运用对财务状况的影响.....	64
四、募集资金使用计划及管理制度.....	65
第六节 备查文件	67
一、备查文件.....	67
二、查阅地点.....	67

释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

广州国发、本公司、公司、发行人	指	广州国资发展控股有限公司
广州发展	指	广州发展集团股份有限公司
珠江啤酒	指	广州珠江啤酒股份有限公司
广州浪奇	指	广州市浪奇实业股份有限公司
越秀金控	指	广州越秀金融控股集团股份有限公司
白云山	指	广州白云山医药集团制药股份有限公司
广西珠啤	指	广西珠江啤酒有限公司
南沙珠啤	指	广州南沙珠江啤酒有限公司
主承销商	指	广发证券股份有限公司和平安证券股份有限公司
牵头主承销商、债券受托管理人、广发证券	指	广发证券股份有限公司
联合主承销商、平安证券	指	平安证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市环球律师事务所
审计机构、会计师事务所、	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本次公司债券的投资者
会议召集人	指	债券持有人会议召集人
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本次债券	指	发行人 2016 年 3 月 30 日召开的董事会决议通过的公开发行不超过 85 亿元（含 85 亿元）的公司债券
首期债券	指	广州国资发展控股有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）
2017 年第一期债券		广州国资发展控股有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）
本期债券	指	广州国资发展控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
本次发行	指	本次公司公开发行不超过 85 亿元（含 85 亿元）公司债券的行为

募集说明书	指	发行人为发行本期债券而制作的《广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
募集说明书摘要	指	发行人为发行本期债券而制作的《广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）摘要》
法律意见书	指	《关于广州国资发展控股有限公司发行 2016 年公司债券之法律意见书》
信用评级报告	指	《广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）信用评级报告》
公司章程、章程	指	《广州国资发展控股有限公司章程》
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《准则第 23 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》
《准则第 24 号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 24 号——公开发行公司债券申请文件（2015 年修订）》
《债券受托管理协议》、受托管理协议	指	《广州国资发展控股有限公司 2016 年公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》、《会议规则》	指	《广州国资发展控股有限公司 2016 年公司债券债券持有人会议规则》
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）
最近三年、近三年	指	2014 年、2015 年、2016 年
最近三年一期、最近三年及一期、报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-9 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

本募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》、《准则第 23 号》、《准则第 24 号》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会、主承销商外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中刊载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

一、发行人基本情况

公司名称	广州国资发展控股有限公司
法定代表人	王海滨
成立日期	1989 年 09 月 26 日
注册资本	652,619.7357 万元人民币
注册地址	广州市天河区临江大道 3 号 901 房
所属行业	商务服务业
经营范围	企业自有资金投资；企业财务咨询服务；企业总部管理；投资咨询服务；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；投资管理服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；风险投资；资产管理（不含许可审批项目）；股权投资；股权投资管理。
统一社会信用代码	91440101190460373T

二、本次发行的基本情况及发行条款

（一）公司债券发行批准情况

2016 年 3 月 30 日，本公司董事会会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于公司发行公司债券的议案》，同意公司拟公开发行或非公开发行公司债券不超过 150 亿元（含 150 亿元），其中公开发行公司债券票面总额为不超过 90 亿元（含 90 亿元，且不超过公司截至 2016 年 6 月 30 日净资产额的百分之四十）。

2016年7月19日，广州市国资委作出《广州市国资委关于广州国资发展控股有限公司发行150亿元公司债的批复》（穗国资批[2016]79号），同意发行人向中国证监会及证券交易所申请发行金额不超过150亿元，期限不超过10年的公司债。公司债的发行计划和发行方案由发行人董事会按照企业重大事项内部决策程序确定，根据市场情况和公司资金需求自行决定。

2016年10月24日，经中国证监会证监许可【2016】2395号文核准，核准本公司公开发行不超过85亿元（含85亿元）的公司债券。

（二）本次公司债券发行的基本情况及发行条款

1、债券名称：广州国资发展控股有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）。

2、发行规模：本次债券发行规模为不超过人民币85亿元，采用分期发行方式，已发行规模60亿元，本期债券发行规模不超过人民币22亿元，其中基础发行规模人民币10亿元，可超额配售不超过人民币12亿元。

3、超额配售选择权：发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模10亿元的基础上，由主承销商在本期债券基础发行规模上追加不超过12亿元的发行额度。

4、票面金额和发行价格：本次债券面值100元，按面值发行。

5、债券期限：本期债券期限为5年，债券存续期第3年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率及其确定方式：本次债券采用固定利率形式，票面利率将以公开方式向具备相应风险识别和承担能力的合格投资者进行询价，由发行人和簿记管理人根据利率询价情况确定利率区间后，通过簿记建档方式确定。

7、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在上海证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

8、投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券存续期内第3个计息年度付息日将其

持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。行使回售权的债券持有人应在回售申报日，即为本期债券第3个计息年度付息日之前的第5个交易日，通过指定的交易系统进行回售申报，持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的本期债券面值总额将被冻结交易。回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本次债券票面利率及调整幅度的决定。

本期债券存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。第3个计息年度付息日后的3个交易日内，发行人将公告本次回售结果。

9、还本付息的期限和方式：本次公司债券按年付息、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

10、起息日：2018年4月19日。

11、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

12、付息日：2019年至2023年每年的4月19日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

13、兑付登记日：2023年4月19日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者在本期债券存续期的第3年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2021年4月19日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息）。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

14、本金兑付日：2023年4月19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）。若投资者在债券存续期的第3年末行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付日为2021年4月19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）。

在兑付登记日次日至本金兑付日期间，本次债券停止交易。

15、信用级别及资信评级机构：经中诚信评级评定，公司主体信用等级为 AAA，本次公司债券的信用等级为 AAA。

16、牵头主承销商、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

17、联合主承销商：平安证券股份有限公司。

18、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

19、发行方式：发行方式安排请参见发行公告。

20、发行对象及向公司股东配售的安排：本次债券面向合格投资者公开发行，本次发行不安排向公司股东优先配售。

21、承销方式：本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

22、募集资金用途：本次发行的募集资金在扣除发行费用后，全部用于偿还银行借款等有息负债以及补充流动资金。

23、拟上市地：上海证券交易所。

24、上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

25、债券担保情况：无担保。

26、募集资金专户银行：发行人在兴业银行广州环市东支行、广发银行广州前进支行、华夏银行广州分行、交通银行广州天河北支行、上海浦东发展银行股份有限公司广州天誉支行、广州银行广州分行开立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。

27、新质押式回购：公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、公司债券发行上市安排

（一）本期债券发行时间安排

本期公司债券上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日	2018 年 4 月 16 日
起息日	2018 年 4 月 19 日
预计发行期限	2018 年 4 月 18 日-2018 年 4 月 19 日

（二）本次债券上市安排

公司将在本次公司债券发行结束后尽快向交易所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

四、本次发行有关机构

（一）发行人：广州国资发展控股有限公司

住所	广州市天河区临江大道 3 号发展中心 33 楼
法定代表人	王海滨
联系人	郝必传
联系地址	广州市天河区临江大道 3 号 901 房
电话	020-37853096
传真	020-37851275
邮政编码	510623

（二）牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：广发证券股份有限公司

住所	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室
法定代表人	孙树明
项目主办人	熊文祥、王志宏
项目组成员	王国威
联系地址	广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼
电话	020-87555888
传真	020-87557978

邮政编码	510075
------	--------

(三) 联合主承销商：平安证券股份有限公司

住所	深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层
法定代表人	刘世安
项目负责人	冯海斌、李茵
项目组成员	杨耀宇
联系地址	深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 17 楼
电话	0755-22624565
传真	0755-82434614
邮政编码	518026

(四) 律师事务所：北京市环球律师事务所

住所	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 15 层
负责人	刘劲容
联系人	张昕、金星
联系地址	北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 15 层
电话	010-65846688
传真	010-65846666
邮政编码	100025

(五) 会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所	北京朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层
执行事务合伙人	徐华
联系人	李继明
联系地址	广东省广州市天河区珠江新城珠江东路 32 号利通广场 10 楼
电话	020- 38963388
传真	020- 38963399
邮政编码	510623

(六) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

注册地址	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
法定代表人	关敬如
联系人	王维
联系地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼
电话	021-51019090
传真	021-51019030
邮政编码	200011

(七) 募集资金专项账户开户银行**1、兴业银行**

开户银行	兴业银行股份有限公司广州环市东支行
经营场所	广州市越秀区天河路 15 号 13 号铺、15 号 2 层
负责人	刘庆萍
联系人	职国有
电话	020-37600806
传真	020-38988333-1358
邮政编码	510098

2、广发银行

开户银行	广发银行股份有限公司广州分行前进支行
经营场所	广州市海珠区江南大道中路 82 号首层、二层和三层
负责人	石谦
联系人	胡旭霞
电话	020-84413791
传真	020-84241139
邮政编码	510220

3、华夏银行

开户银行	华夏银行股份有限公司广州分行营业部
经营场所	广州市天河区夏路南岳大厦
负责人	肖良茂
联系人	赵薇

电话	020-28035593
传真	020-28035525
邮政编码	510630

4、广州银行

开户银行	广州银行股份有限公司广州分行
经营场所	广州市广州大道北 195 号新达城广场
负责人	侯书海
联系人	肖桢毅
电话	020-37590841
传真	020-23339520
邮政编码	510075

5、交通银行

开户银行	交通银行股份有限公司广州天河北支行
经营场所	广州市天河北路 366 号首层
负责人	魏小仲
联系人	王月菲
电话	020-38846159
传真	020-38814429
邮政编码	510620

6、浦发银行

开户银行	上海浦东发展银行股份有限公司广州天誉支行
经营场所	广州市天河区林和中路 156 号天誉花园首层
负责人	李文龙
联系人	喻碧儿
电话	020-38840937
传真	020-38841006
邮政编码	510610

(八) 簿记管理人收款银行

户名	广发证券股份有限公司
开户行	中国工商银行股份有限公司广州市第一支行

账号	3602000129200191192
票据交换号	0012-001-7
人行系统交换号	102581000013
联行行号	25873005

（九）本次债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所	上海市浦东南路 528 号
总经理	黄红元
电话	021-68808888
传真	021-68804868
邮政编码	200120

（十）公司债券登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号
总经理	聂燕
联系地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层
电话	021-38874800
传真	021-58754185
邮政编码	200120

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书签署日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

六、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在交易所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

（四）投资者认购本次债券视作同意广发证券作为本次债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

第三节 发行人及本次债券的资信状况

一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构

根据中诚信出具的《广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用级别为 AAA，本期公司债券的信用级别为 AAA。

二、公司债券信用评级报告主要事项

中诚信对公司本次拟发行的不超过 85 亿元公司债券的评级结果为 AAA，主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（一）评级观点

中诚信评定广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）信用级别为 AAA，该级别反映了本次债券的信用质量极高，信用风险极低。

中诚信授予广州国资发展控股有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望稳定，该级别反映了发行主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。中诚信证评肯定了公司所处的良好区域经济环境、公司电力燃气等业务区域竞争优势明显、多元化的业务板块分散经营风险、获现能力很强等正面因素对其业务发展及信用质量的支持；同时，中诚信证评也关注到用电需求增速放缓、电煤价格变化、啤酒需求增长乏力等因素可能在一定程度上影响到公司的信用水平。

（二）正面

1、良好的区域经济环境。2017 年，广东省实现地区生产总值 89,879.23 亿元，同比增长 7.5%，其经济总量及各项经济指标在全国名列前茅首位。较大的经济体量保障了旺盛的资源需求，这为公司电力、燃气等业务提供良好的经营环境。

2、公司电力、燃气等业务区域竞争优势明显。公司控股的广州发展集团股份有限公司是广东省最大的三家电力企业之一，也是广州市最大的发电企业，同时其燃气管网覆盖广州市主城区、南沙区、黄埔区、增城区以及花都区等区域，市场份额较高。

3、多元化的业务板块分散公司经营风险。公司对电力、燃气、燃料、新能源、医疗、化工、零售、文化等多行业内公司及项目进行股权投资，业务风险较为分散。

4、EBITDA 获现能力很强。2014-2016 年，公司 EBITDA 分别为 46.04 亿元、48.01 亿元和 39.52 亿元，EBITDA 利息倍数分别为 6.04 倍、6.02 倍、5.85 倍，获现能力很强，为公司债务本息的偿还提供了良好的保障。

（三）关注

1、用电需求增速放缓。虽然 2016 年我国全社会用电量增速由负转正，释放出经济结构优化升级取得效果的信号，但在经济进入“新常态”的背景下，长期来看我国用电需求仍将处于低速增长态势。

2、电煤价格波动对公司电力业务盈利有所影响。目前公司电力资产主要是燃煤发电机组，2016 年下半年以来电煤价格大幅上涨且公司业务成本压力无法及时向下游及时传导，在上杆电价持续下调的情况下，中诚信证评将持续关注电力业务后期的盈利表现。

3、啤酒需求增长乏力。近年来受经济增速放缓影响，全球啤酒行业增长乏力，国产啤酒产量连续两年持续下降，公司啤酒产销压力有所加大。

（四）跟踪评级

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自评级报告出具之日起，中诚信将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信并提供相关资料，中诚信将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在其网站（www.ccxr.com.cn）和证券交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、公司资信情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况、使用情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人获得中国银行、建设银行、工商银行、交通银行、民生银行、进出口银行等主要贷款银行的授信额度共计 501 亿元，尚未使用授信额度为 430 亿元。

（二）近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，在与主要客户发生业务往来时，发行人未曾发生严重违约情况。

（三）2014 年至本募集说明书签署日期间，公司的债券、其他债务融资工具发行、存续及偿还情况如下：

债券简称	发行人	债券类型	起息日	债券期限	发行规模	是否有延迟支付本息的情况
12 珠啤 MTN1	广州珠江啤酒股份有限公司	中期票据	2012/1/13	3 年	2.5 亿	否
12 广控 01	广州发展集团股份有限公司	公司债	2012/6/25	7 年	23.5 亿	否
13 粤发电 MTN001	广州发展电力集团有限公司	中期票据	2013/9/12	3 年	15 亿	否

14 广州发展 PPN001	广州国资发展控股有限公司	定向工具	2014/10/30	120 天	70 亿	否
15 广州国资 PPN001	广州国资发展控股有限公司	定向工具	2015/11/4	90 天	30 亿	否
16 广州国资 PPN001	广州国资发展控股有限公司	定向工具	2016/3/18	3 年	25 亿	否
16 广州发展 SCP001	广州发展集团股份有限公司	超短期融资券	2016/5/9	270 天	30 亿	否
16 穗发 01	广州国资发展控股有限公司	公司债	2016/11/22	5 年	30 亿	否
17 穗发 01	广州国资发展控股有限公司	公司债	2017/4/26	5 年	30 亿	否
17 粤发电 MTN001	广州发展电力集团有限公司	中期票据	2017/4/24	5 年	15 亿	否
17 广州发展绿色债 01	广州发展集团股份有限公司	绿色债	2017/9/6	5 年	24 亿	否

公司上述债务融资工具的还本付息不存在延期偿还债务的情况。

（四）本次发行后累计债券余额及其占发行人最近一期末净资产的比例

截至本募集说明书签署日，公司累计公开发行的公司债券余额为 102.91 亿元，本期公司债券全部发行完毕后，公司累计公开发行的公司债券余额为 124.91 亿元，占发行人截至 2017 年 9 月 30 日未经审计合并口径净资产的 39.91%，未超过发行人净资产的 40%。

（五）公司合并报表口径下的主要财务指标

指标	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	1.44	0.94	1.36	1.25
速动比率	1.25	0.76	1.20	1.10
资产负债率	52.77%	47.19%	44.57%	52.34%
指标	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%
利息保障倍数（倍）	2.43	3.64	4.41	4.24

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

（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=负债总额/资产总额
- (4) 利息保障倍数= (利润总额+利息费用) /利息费用
- (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- (6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

注：2017 年数据经过年化处理

第五节 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

公司名称	广州国资发展控股有限公司
法定代表人	王海滨
成立日期	1989年9月26日
注册资本	652,619.7357 万元人民币
实缴资本	652,619.7357 万元人民币
注册地址	广州市天河区临江大道3号901房
邮编	510623
信息披露事务负责人	郝必传
联系方式	020-37853096
所属行业	综合能源、啤酒、投资管理
经营范围	企业自有资金投资；企业财务咨询服务；企业总部管理；投资咨询服务；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；投资管理服务；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构；风险投资；资产管理（不含许可审批项目）；股权投资；股权投资管理。
统一社会信用代码	91440101190460373T

（二）发行人的设立及历史沿革情况

广州国资发展控股有限公司前身为“广州市经济建设发展公司”，成立于1989年9月26日。

1993年4月29日，经广州市计划委员会“穗计人（1993）20号文”批准，广州市经济建设发展公司更名为“广州发展集团公司”。

1998年12月29日，经广州市计划委员会“穗计办（1997）8号”批准，广州发展集团公司改制为“广州发展集团有限公司”，注册资本为27,052.40万元。

1999年12月29日、2006年12月18日和2008年12月25日，公司注册资本分别变更为100,000.00万元、301,438.74万元和313,768.74万元。

2009年2月26日，广州市国资委批复同意广州市煤气公司整体无偿划入公司，公司注册资本变更为402,619.74万元。

2014年10月30日，广州市启动国资改革，组建国资控股公司，经广州市人民政府国有资产监督管理委员会“穗国资批[2014]143号文”批准，公司名称变更为“广州国资发展控股有限公司”。

2015年6月，根据穗国资产权[2015]18号文要求，以2014年12月31号为划拨基准日，将广州珠江啤酒集团有限公司100%国有股权无偿划入。

2015年12月，经《广州市国资委关于增加广州国资发展控股有限公司资本金的批复》（穗国资批[2015]177号文、穗国资批[2015]186号文）批准，公司增加注册资本25亿元，增资后公司注册资本为652,619.7357万元。

（三）公司前十名股东持股情况

截止2017年9月30日，发行人前十名股东持股情况如下表：

股东名称	股东性质	持股比例
广州市人民政府 (广州市国资委行使出资人职责)	国家资本	100.00%

（四）最近三年重大资产重组情况

本公司近三年未进行过重大资产重组。

（五）公司重要权益投资情况

截至2017年9月30日，公司的重要权益投资情况如下：

1、重要子公司情况

序号	公司全称	级次	注册地	注册资本（万元）	经营范围	持股比例（%）
序号	公司全称	级次	注册地	注册资本（万元）	经营范围	持股比例（%）
1	广州发展集团股份有限公司	2	广州	272,619.66	投资管理服务；企业自有资金投资；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）	62.69
1.1	广州发展国际投资有限公司	3	香港	7000 万港币	对外投资	100
1.2	广州珠江电力有限公司	3	广州	42,000	火力发电;电力供应	100
1.3	广州电力企业集团有限公司	3	广州	80,000	热力生产和供应;企业总部管理;企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）;企业自有资金投资;资产管理（不含许可审批项目）;投资咨询服务;投资管理服务;工程技术咨询服务;工程项目管理服务;节能技术开发服务;节能技术转让服务;能源管理服务;火力发电;水力发电;电力供应;	100
1.4	广州发展集团财务有限公司	3	广州	100,000	货币金融服务	100
1.5	广州发展电力集团有限公司	3	广州	236,300	热力生产和供应;企业总部管理;企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）;资产管理（不含许可审批项目）;投资咨询服务;企业自有资金投资;投资管理服务;工程技术咨询服务;工程项目管理服务;节能技术开发服务;节能技术转让服务;能源管理服务;火力发电;水力发电;电力供应;	100
1.6	广州发展能源物流集团有限公司	3	广州	90,000	物流代理服务;煤炭及制品批发;石油制品批发（成品油、危险化学品除外）;化工产品批发（危险化学品除外）;担保服务（融资性担保除外）;为中小企业提供信用担保;企业总部管理;商品信息咨询;企业自有资金投资;投资管理服务;煤炭检测;能源管理服务;供应链管理;能源技术研究、技术开发服务;能源技术咨询服务;投资、开发、建设、经营管理物流设施;	100
1.7	广州燃气集团有限公司	3	广州	272,349	商品批发贸易（许可审批类商品除外）;技术进出口;燃气经营（不设储存、运输，不面向终端用户）;管道工程施工服务（输油、	100

					输气、输水管道工程);管道设施安装服务(输油、输气、输水管道安装);建筑物燃气系统安装服务;工程技术咨询服务;工程项目管理服务;工程监理服务;管道运输业;其他工程设计服务;商品零售贸易(许可审批类商品除外);代办燃气钢瓶检测服务;货物进出口(专营专控商品除外);电话信息服务;燃气经营(面向终端用户);呼叫中心;燃气储存;经营保险代理业务(具体经营项目以保险监督管理委员会核发的《经营保险代理业务许可证》为准)	
1.8	广州发展新能源投资管理有限公司	3	广州	55000	风力发电;企业自有资金投资;投资管理服务;工程项目管理服务;能源管理服务;能源技术研究、技术开发服务;节能技术开发服务;为电动汽车提供电池充电服务;	100
1.9	广州发展资产管理有限公司	3	广州	147000	企业自有资金投资;资产管理(不含许可审批项目);投资咨询服务;	100
2	广州广能投资有限公司	2	广州	1,000	企业自有资金投资;企业总部管理;企业管理服务(涉及许可经营项目的除外);资产管理(不含许可审批项目);企业管理咨询服务;投资咨询服务;投资管理服务	100
2.1	广州市旺隆热电有限公司	3	广州	24,644.60	热力生产和供应;销售本公司生产的产品(国家法律法规禁止经营的项目除外;涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营);火力发电;电力供应;为船舶提供码头、过驳锚地、浮筒等设施;提供港口货物装卸(含过驳)、仓储、港内驳运、集装箱装卸、堆存、及装拆箱等简单加工处理服务	100
2.2	广州发电厂有限公司	3	广州	26,620.60	电力供应;专业停车场服务;为船舶提供码头、过驳锚地、浮筒等设施;提供港口货物装卸(含过驳)、仓储、港内驳运、集装箱装卸、堆存、及装拆箱等简单加工处理服务;火力发电;企业自有资金投资;物业管理;房屋租赁;非金属废料和碎屑加工处理	100
2.3	广州热力有限公司	3	广州	5,000	热力生产和供应;管道设施安装服务(输油、输气、输水管道安装);专用设备修理;工程技术咨询服务;房屋租赁;场地租赁(不含仓储);商品批发贸易(许可审批类商品除外);商品零售贸易(许可审批类商品除外)	100

2.4	广州发展新塘水务有限公司	3	广州	5,000	污水处理及其再生利用；微咸水及其他类似水的收集、处理和再利用	100
2.5	广州市电力有限公司	3	广州	1,000	热力生产和供应；企业管理服务（涉及许可经营项目的除外）；资产管理（不含许可审批项目）；投资咨询服务；投资管理服务；企业自有资金投资	100
3	广州发展建设投资有限公司	2	广州	5,000	企业自有资金投资；投资管理服务；投资咨询服务；企业管理咨询	100
3.1	广州嘉得液化气有限公司	3	广州	250	燃气经营（不设储存、运输，不面向终端用户）；办公设备租赁服务；机械设备租赁；自有房地产经营活动；房屋租赁；场地租赁（不含仓储）	100
3.2	广州嘉逸贸易有限公司	3	广州	50	商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；房地产开发经营	100
4	广州发展投资管理有限公司	2	广州	1,000	企业自有资金投资；投资管理服务；投资咨询服务；企业管理咨询	100
5	广州珠江啤酒集团有限公司	2	广州	18,342	预包装食品批发；预包装食品零售；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；生物技术推广服务；生物技术咨询、交流服务；生物技术转让服务；场地租赁（不含仓储）；机械设备租赁；企业自有资金投资；投资咨询服务	100
5.1	广州荣鑫容器有限公司	3	广州	12,388	包装专用设备制造；金属包装容器制造；日用塑料制品制造；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）；信息技术咨询服务	100
5.2	广州珠江啤房地产开发公司	3	广州	2,000	房地产开发经营；房地产中介服务；室内装饰、设计；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）	100
5.3	广州白云荣森包装实业有限公司	3	广州	600	租赁	100
5.4	永信国际有限公司	3	香港	107	贸易经纪与代理	100

6	广州珠江啤酒股份有限公司	2	广州	68,016	生物技术咨询、交流服务；生物技术开发服务；生物技术转让服务；饲料零售；饲料批发；装卸搬运；会议及展览服务；销售本公司生产的产品（国家法律法规禁止经营的项目除外；涉及许可经营的产品需取得许可证后方可经营）；饲料加工；啤酒制造；茶饮料及其他饮料制造	56.26
6.1	广州南沙珠江啤酒有限公司	3	广州	44,000.00	啤酒生产、销售	100
6.2	河北珠江啤酒有限公司	3	河北石家庄	11,000.00	啤酒生产、销售	100
6.3	广州琶醍投资管理有限公司	3	广州	3,500.00	项目投资管理、物业管理、房屋出租等	51
6.4	新丰珠江啤酒分装有限公司	3	新丰	700	啤酒生产、销售	100
6.5	东莞市珠江啤酒有限公司	3	东莞	6,800.00	啤酒生产、销售	100
6.6	汕头珠江啤酒分装有限公司	3	汕头	3,083.00	啤酒生产、销售	100
6.7	梅州珠江啤酒有限公司	3	梅州	12,000.00	啤酒生产、销售	100
6.8	佛山市永信制盖有限公司	3	佛山	2,031.86	瓶盖生产、销售	60
6.9	阳江珠江啤酒分装有限公司	3	阳江	1,080.00	啤酒生产、销售	100
6.1	广西珠江啤酒有限公司	3	南宁	40,812.00	啤酒生产、销售	100
6.11	中山珠江啤酒有限公司	3	中山	3,800.00	啤酒生产、销售	100
6.12	湛江珠江啤酒有限公司	3	湛江	15,300.00	啤酒生产、销售	100
6.13	广州从化珠江啤酒分装有限公司	3	从化	4,437.04	啤酒生产、销售	100
6.14	广州珠丰彩印纸品有限公司	3	广州	5,450.22	包装材料生产、销售	100
6.15	湖南珠江啤酒有限公司	3	湖南湘	12,000.00	啤酒生产、销售	100

			潭			
6.16	海丰珠江啤酒分装有限公司	3	海丰	3,628.00	啤酒生产、销售	100
6.17	广州珠江啤酒文化商业管理有限公司	3	广州	1000	商务服务业、项目投资管理、房屋出租等	100
7	广州国发资本管理有限公司	2	广州	100,000.00	对外投资	100
7.1	广州市中小企业发展基金有限公司	3	广州	50000	资本市场服务	100
7.2	广州科创国发产业基金管理有限公司	3	广州	2000	资本市场服务	91
8	广州市国际工程咨询公司	2	广州	1000	专业技术服务	100

2、重要参股公司情况

序号	公司全称	注册地	注册资本（万元）	经营范围	持股比例（%）
1	大同煤矿集团同发东周窑煤业有限公司	大同市	106,666.67	煤炭批发经营；对煤矿投资及管理。（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）	30.00%
2	佛山市恒益环保建材有限公司	佛山市	1,600	生产、销售环保建材；提供节能环保技术服务。	50.00%
3	广东电力发展股份有限公司	广州市	525,028.3986	电力项目的投资、建设和经营管理，电力的生产和销售，电力行业技术咨询和服务。	2.22%
4	广东红海湾发电有限公司	汕尾市	274,975.	电力的建设、发电及电力的销售（在《电力业务许可证》有效期内经营）；电力设施、设备、器材销售。	25.00%
5	广东粤电控股西部投资有限公司	广州市	84,740	以自有资产对电力及其相关项目、能源项目进行投资。	30.00%
6	广东珠海金湾液化天然气	珠海市	139,156.384	对液化天然气接收站、输气干线、天然气加工利用项目的投资、	25.00%

	有限公司			建设；液化天然气运输船和槽车的租赁业务。	
7	广州发展航运有限公司	广州市	62,649.708	内贸普通货物运输；国际船舶运输；水上运输设备租赁服务；货物运输代理；其他仓储业（不含原油、成品油仓储、燃气仓储、危险品仓储）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；	50.00%
8	广州港发石油化工码头有限公司	广州市	7,000	装卸搬运；港口危险货物作业；	50.00%
9	广州恒运分布式能源发展有限公司	广州市	10,526.7	电力供应；火力发电；热力生产和供应；房屋租赁；场地租赁（不含仓储）；管道工程施工服务（输油、输气、输水管道工程）；管道设施安装服务（输油、输气、输水管道安装）；管道运输设备批发；管道运输业；建筑物电力系统安装；建筑物采暖系统安装服务；建筑物空调设备、通风设备系统安装服务；节能技术推广服务；节能技术开发服务；节能技术咨询、交流服务；节能技术转让服务；机电设备安装服务；电子设备工程安装服务；电气设备批发；工程环保设施施工；环保技术推广服务；环保技术开发服务；环保技术咨询、交流服务；环保技术转让服务；环保设备批发；电气设备修理；仪器仪表批发；提供施工设备服务；通用设备修理；专用设备修理；通信传输设备专业修理；	20.00%
10	广州恒运企业集团股份有限公司	广州市	68,508.282	火力发电；热力生产和供应；企业自有资金投资；仪器仪表修理；电力电子技术服务；	18.35%
11	广州花都中石油昆仑燃气有限公司	广州市	2,000	燃气经营（不设储存、运输，不面向终端用户）；建筑物燃气系统安装服务；能源技术研究、技术开发服务；企业自有资金投资；燃气经营（面向终端用户）；	30.00%
12	广州环保投资集团有限公司	广州市	78,644.1262	企业自有资金投资；热力生产和供应；污水处理及其再生利用；环境保护专用设备制造；通用机械设备销售；环保设备批发；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；商品零售贸易（许可审批类商品除外）；工程技术服务；工程项目管理服务；环保技术推广服务；环保技术开发服务；环保技术咨询、交流服务；市政设施管理；大气污染治理；城乡市容管理；机电设备安装服务；金属结构制造；信息技术咨询	20.00%

				服务;物业管理;自有房地产经营活动;房屋租赁;场地租赁（不含仓储）;机械设备租赁;沼气发电;生物质能发电;电力供应;城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输服务;固体废物治理;危险废物治理;改装汽车制造;汽车修理与维护;汽车零部件及配件制造（含汽车发动机制造）;	
13	广州燃气工程有限公司	广州市	2,000	管道工程施工服务（输油、输气、输水管道工程）;管道设施安装服务（输油、输气、输水管道安装）;机电设备安装服务;专用设备修理;建筑物电力系统安装;建筑物自来水系统安装服务;建筑物燃气系统安装服务;机电设备安装工程专业承包;专用设备安装（电梯、锅炉除外）;厨房设备及厨房用品批发;厨房用具及日用杂品零售;	100.00%
14	广州三发钢带有限公司	广州市	250	金属及金属矿批发（国家专营专控类除外）;五金产品批发;销售标识牌、指示牌;	30.00%
15	广州市超算分布式能源投资有限公司	广州市	6,839.2	企业自有资金投资;热力生产和供应;工程总承包服务;能源技术咨询服务;能源管理服务;投资管理服务;火力发电;沼气发电;地热能发电;生物质能发电;电力供应;太阳能发电;	30.00%
16	国电都匀发电有限公司	贵州福泉市	2,000	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营;法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营;法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（火力发电、供热及相关新产品开发和生产经营（以上经营范围必须获得省级电力管理部门核发的供电营业许可证及省环保局环境影响评价审批意见方可从事经营）。）	30.00%
17	深圳市广深沙角 B 电力有限公司	深圳市	60,000	经营沙角 B 电厂。进出口业务（具体按中华人民共和国进出口企业资格证书深贸管登证字第 2003—0860 号经营）。	35.23%
18	同煤广发化学工业有限公司	大同市	95,974.431	甲醇、硫磺的生产及销售;（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）。	30.00%
19	中远发展航运有限公司	广州市	20,000	技术进出口;货物进出口（专营专控商品除外）;货物运输代理;水上运输设备租赁服务;内贸普通货物运输;	50.00%

20	珠海港达海港务有限公司	珠海市	5,000	经营干散货的装卸、堆存（国家限制、禁止外商经营的除外）。 （凭许可证经营）	20.00%
----	-------------	-----	-------	--	--------

3、公司纳入合并报表范围子公司最近一年的主要财务数据

序号	公司名称	截至 2016 年 12 月 31 日			2016 年度	
		总资产（万元）	总负债（万元）	净资产（万元）	营业收入（万元）	净利润（万元）
1	广州发展集团股份有限公司	1,769,594.41	603,982.50	1,165,611.91	2,847.34	124,100.94
1.1	广州发展电力企业有限公司	140,741.48	8.19	140,733.29	-	10,518.64
1.2	广州发展新能源投资管理有限公司	35,160.05	494.48	34,665.56	-	-652.36
1.3	广州珠江电力有限公司	99,916.13	34,103.69	65,812.44	79,030.69	10,790.23
1.4	广州发展电力集团有限公司	726,337.66	409,200.10	317,137.56	1,749.73	60,386.05
1.5	广州东方电力有限公司	175,338.42	27,050.19	148,288.23	101,064.65	4,860.42
1.6	广州珠江天然气发电有限公司	216,887.35	78,750.59	138,136.76	112,860.70	24,117.96
1.7	深圳广发电力投资有限公司	204,816.59	134,495.24	70,321.35	-	482.92
1.8	广州发展环保建材投资有限公司	1,885.14	0.03	1,885.12	-	101.28
1.9	肇庆发展电力有限公司	3,041.41	0.05	3,041.36	-	-3,958.64
1.10	佛山恒益发电有限公司	517,164.19	283,317.10	233,847.09	180,484.32	23,117.32
1.11	广州发展西村能源站投资管理有限公司	1,927.81	581.13	1,346.68	-	-2,506.83
1.12	广州中电荔新电力实业有限公司	300,854.71	198,895.74	101,958.97	171,905.96	29,698.14
1.13	广州发展鳌头分布式能源站投资管理有限公司	31,294.44	21,351.35	9,943.09	13,324.28	947.99
1.14	广州发展分布式能源站管理有限公司	784.07	332.94	451.13	334.12	-586.85
1.15	广州发展新塘热力有限公司	30,069.63	24,239.74	5,829.89	60,419.59	1,576.32

1.16	广州发展电力科技有限公司	13,527.64	14,085.68	-558.04	18,970.38	-3,207.06
1.17	广州发展电力销售有限责任公司	16,058.26	308.01	15,750.25	1,177.51	650.55
1.18	广州发展环保建材有限公司	16,914.61	8,426.08	8,488.52	11,821.74	-740.90
1.19	广州发展能源物流集团有限公司	209,725.73	96,068.58	113,657.15	58,912.43	5,907.04
1.20	广州珠江电力燃料有限公司	294,786.65	181,662.25	113,124.40	927,574.97	13,004.03
1.21	广州南沙发展煤炭码头有限公司	18,386.52	1,702.73	16,683.79	3,978.84	-47.19
1.22	广州发展燃料销售有限公司	5,722.10	10.95	5,711.15	148,643.30	466.44
1.23	广州发展燃料港口有限公司	91,059.46	45,109.79	45,949.67	15,397.10	3,229.04
1.24	广州发展碧辟油品有限公司	161,291.10	110,915.82	50,375.29	254,546.67	1,142.89
1.25	广州燃气集团有限公司	540,753.24	194,282.19	346,471.05	328,760.80	41,112.95
1.26	广州燃气用具检测服务有限公司	607.12	238.94	368.19	358.72	9.39
1.27	广州花都广煤燃气有限公司	9,124.15	2,094.41	7,029.74	4,893.37	237.10
1.28	广州东部发展燃气有限公司	27,611.37	14,891.77	12,719.60	23,825.86	3,004.15
1.29	广州广燃设计有限公司	1,944.40	615.35	1,329.05	1,823.07	546.99
1.30	广州南沙发展燃气有限公司	40,502.59	20,923.41	19,579.18	28,126.38	2,522.21
1.31	广州发展燃气投资有限公司	30,043.60	2.39	30,041.21	-	324.77
1.32	广州发展天然气利用有限公司	4,776.26	1,366.96	3,409.30	1,167.51	-487.26
1.33	广州发展资产管理有限公司	45,193.61	23.98	45,169.62	-	-12,139.87
1.34	广州发展新城投资有限公司	52,215.90	14,717.72	37,498.18	7,976.73	2,834.31

1.35	广州发展南沙投资管理有限公司	6,719.24	25.74	6,693.50	356.70	12.12
1.36	广发惠东风电有限公司	40,199.08	31,359.11	8,839.96	2,654.23	1,028.33
1.37	连平广发光伏发电有限公司	13,685.07	8,685.21	4,999.85	-	0.01
1.38	广州发展太平分布式能源站有限公司	500.09	0.09	500.00	-	-
1.39	阳春发展热电有限公司	1,006.73	6.73	1,000.00	-	-
1.40	广州发展南沙电力有限公司	30,516.03	4,501.95	26,014.08	-	-27,890.03
1.41	广州发展瑞华新能源电动船有限公司	884.78	33.87	850.91	0.75	-149.09
1.42	广州发展融资租赁有限公司	19,847.02	92.83	19,754.19	-	-245.81
1.43	广州金燃智能燃气表有限公司	997.96	0.27	997.68	0.33	-2.32
1.44	广州穗燃科技应用有限公司	549.71	-	549.71	-	-0.29
1.45	东莞穗发光伏发电有限公司	1,693.41	1,093.52	599.88	-	-0.12
1.46	江门广发渔业光伏有限公司	1,508.40	8.40	1,500.00	-	-
1.47	广州发展光伏技术股份有限公司	31,680.89	10,598.13	21,082.76	1,231.53	-173.44
1.48	广州发展集团财务有限公司	464,675.79	364,938.41	99,737.38	3,094.41	-262.62
1.49	广州发展国际投资有限公司	5,047.09	-	5,047.09	-	-2.91
2	广州广能投资有限公司	241,808.05	0.11	241,807.94	-	12,655.72
2.1	广州市旺隆热电有限公司	129,473.23	14,017.17	115,456.06	63,163.39	8,306.29
2.2	广州发电厂有限公司	77,440.19	15,334.00	62,106.19	38,528.54	2,683.46
2.3	广州热力有限公司	7,240.21	431.17	6,809.03	2,002.82	114.57

2.4	广州发展新塘水务有限公司	22,614.41	997.53	21,616.88	5,199.35	697.94
2.5	广州市电力有限公司	517.95	570.18	-52.23	-	-41.53
2.6	广州市西环水泥添加剂有限公司	1,316.05	336.94	979.12	845.45	83.60
2.7	广州市西环电力实业有限公司	1,648.94	1,874.86	-225.92	-	-91.49
2.8	广州市电力建设有限公司	574.96	1,721.30	-1,146.34	-	-569.45
3	广州发展建设投资有限公司	32,848.40	112.80	32,735.60	666.55	1.65
3.1	广州嘉信液化气有限公司	657.51	-	657.51	0.08	-179.95
3.2	广州嘉得液化气有限公司	1,828.06	10.26	1,817.80	-	-71.73
3.3	广州嘉逸贸易有限公司	6,024.17	-	6,024.17	-	-159.93
4	广州发展投资管理有限公司	849.87	-	849.87	-	-26.05
5	广州珠江啤酒集团有限公司	134,307.72	3,501.95	130,805.77	257.54	2,266.37
5.1	广州珠江啤酒股份有限公司	541,229.12	192,132.06	349,097.06	146,346.09	10,693.54
5.2	广州荣鑫容器有限公司	32,143.75	13,846.55	18,297.20	22,175.47	-156.95
5.3	广州珠江啤酒房地产开发公司	4,680.65	3,586.63	1,094.02	225.33	29.38
5.4	广州白云荣森包装实业公司	864.95	27.46	837.49	195.69	56.10
5.5	永信国际有限公司	5,080.03	2,325.82	2,754.20	106.39	81.88
5.6	海丰珠江啤酒分装有限公司	6,602.05	2,274.51	4,327.54	6,571.39	36.61
5.7	新丰珠江啤酒分装有限公司	3,816.05	2,459.75	1,356.30	4,072.70	31.05
5.8	汕头珠江啤酒分装有限公司	3,991.49	6,720.90	-2,729.40	1,399.80	-2,576.32

5.9	阳江珠江啤酒分装有限公司	5,526.27	1,792.47	3,733.80	9,651.23	14.34
5.1	梅州珠江啤酒有限公司	42,833.45	27,248.27	15,585.18	24,343.70	620.55
5.11	广州从化珠江啤酒分装有限公司	16,005.81	6,327.81	9,678.00	32,491.86	167.56
5.12	湛江珠江啤酒有限公司	44,802.66	28,167.12	16,635.54	37,782.62	1,477.64
5.13	东莞市珠江啤酒有限公司	23,000.11	7,189.33	15,810.78	55,544.92	729.69
5.14	中山珠江啤酒有限公司	16,962.53	8,863.02	8,099.51	17,909.41	251.63
5.15	河北珠江啤酒有限公司	33,609.31	46,446.41	-12,837.09	6,194.76	-4,963.18
5.16	佛山市永信制盖有限公司	4,683.31	395.65	4,287.66	4,266.22	322.24
5.17	广州珠丰彩印纸品有限公司	16,124.31	4,361.15	11,763.16	14,497.86	117.86
5.18	广西珠江啤酒有限公司	55,213.13	13,565.51	41,647.62	27,442.60	538.27
5.19	湖南珠江啤酒有限公司	36,715.35	29,505.34	7,210.01	8,206.22	-2,399.55
5.20	广州琶醍投资管理有限公司	9,183.02	3,575.84	5,607.18	5,129.33	2,485.26
5.21	广州南沙珠江啤酒有限公司	172,646.81	123,051.20	49,595.61	125,996.61	5,819.15
6	广州国发资本管理有限公司	40,096.12	25.16	40,070.96	-	70.96

4、公司主要联营及合营企业经营情况及主要财务数据

(1) 广东红海湾发电有限公司

广东红海湾发电有限公司主要经营火力发电业务，公司对其持股比例为 25%，最近三年一期广东红海湾发电有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	724,881.77	754,402.01	849,479.49	966,492.69
负债合计	397,714.01	424,766.71	484,537.42	600,022.53
所有者权益合计	327,167.76	329,635.30	364,942.07	366,470.17
营业收入	293,360.84	315,928.31	388,496.58	472,289.62
利润总额	24,398.53	32,869.85	86,404.05	98,478.69
净利润	18,344.22	22,885.35	64,657.91	73,540.00

(2) 广东电力发展股份有限公司

广东电力发展股份有限公司主要经营电力项目的投资、建设和经营管理，电力的生产和销售业务，公司对其持股比例为 2.22%，最近三年一期广东电力发展股份有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	7,098,162.92	7,067,700.38	7,191,993.41	6,908,482.59
负债合计	4,131,796.55	4,134,043.90	4,169,773.87	4,130,060.61
所有者权益合计	2,966,366.37	2,933,656.48	3,022,219.54	2,778,421.97
营业收入	754,697.04	2,268,112.00	2,572,381.08	2,904,656.87
利润总额	112,994.43	190,490.72	579,312.77	557,420.56
净利润	89,586.68	128,606.23	463,014.34	432,875.00

(3) 深圳市广深沙角 B 电力有限公司

深圳市广深沙角 B 电力有限公司主要经营火力发电业务，公司对其持股比例为 35.23%，最近三年一期深圳市广深沙角 B 电力有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	260,060.15	265,953.94	264,597.89	270,053.72
负债合计	20,544.06	17,369.72	12,460.77	17,751.86
所有者权益合计	239,516.09	248,584.22	252,137.12	252,301.86
营业收入	76,391.55	91,032.16	99,139.17	126,316.27
利润总额	-3,349.95	8,300.86	18,050.77	23,088.64
净利润	-3,349.95	6,347.09	13,671.11	17,625.84

(4) 广州恒运企业集团股份有限公司

广州恒运企业集团股份有限公司主要经营火力发电、热力生产和供应业务，公司对其持股比例为 18.35%，最近三年一期广州恒运企业集团股份有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	886,748.01	918,646.37	837,237.78	749,316.81
负债合计	468,100.72	490,259.62	442,446.50	401,540.28
所有者权益合计	418,647.29	428,386.74	394,791.29	347,776.53
营业收入	70,144.01	263,538.67	222,594.44	439,447.08
利润总额	4,215.73	71,870.00	58,669.03	90,077.29
净利润	3,559.57	58,737.40	49,033.39	79,305.62

(5) 广州环保投资集团有限公司

广州环保投资集团有限公司主要经营垃圾处理、垃圾发电、污水处理等业务，公司对其持股比例为 20%，最近三年一期广州环保投资集团有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	889,764.13	894,135.73	714,826.08	346,759.38
负债合计	565,497.29	575,119.88	453,812.27	245,177.33
所有者权益合计	324,266.84	319,015.84	261,013.80	101,582.05

营业收入	78,943.56	92,753.91	65,419.41	26,482.42
利润总额	10,272.55	9,862.40	2,686.21	826.71
净利润	7,698.05	7,817.57	2,082.65	70.64

(6) 广东粤电控股西部投资有限公司

广东粤电控股西部投资有限公司主要经营火力发电业务，公司对其持股比例为 30%，最近三年一期广东粤电控股西部投资有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	658,855.94	683,267	772,394.45	813,605.33
负债合计	531,233.35	533,247	578,003.34	626,448.63
所有者权益合计	127,622.59	150,020	194,391.12	187,156.69
营业收入	145,135.99	185,000	278,185.33	316,741.26
利润总额	-22,950.88	-43,864	8,332.78	-22,321.95
净利润	-22,950.88	-43,988	7,101.03	-19,383.03

(7) 广州发展航运有限公司

广州发展航运有限公司主要经营干散货运输业务，公司对其持股比例为 50%，最近三年一期广州发展航运有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	144,255.83	143,745.29	145,890.54	150,473.91
负债合计	78,131.27	78,213.64	80,732.18	85,117.91
所有者权益合计	66,124.56	65,531.65	65,158.37	65,356.01
营业收入	48,866.66	50,173.68	44,848.73	53,936.72
利润总额	633.31	56.13	1,947.47	2,690.54
净利润	474.98	-75.21	1,392.87	2,046.72

(8) 同煤广发化学工业有限公司

同煤广发化学工业有限公司主要经营甲醇及副产品的生产及销售业务，公司对其持股比例为 30%，最近三年一期同煤广发化学工业有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	471,651.21	450,110.29	429,690.05	401,458.66
负债合计	370,882.70	349,487.51	332,680.65	307,647.95
所有者权益合计	100,768.51	100,622.78	97,009.41	93,810.71
营业收入	66,469.05	11,528.07	9,852.77	4,881.56
利润总额	145.73	3,978.27	3,201.97	2,058.13
净利润	145.73	3,613.37	3,198.70	2,060.13

(9) 广东珠海金湾液化天然气有限公司

广东珠海金湾液化天然气有限公司主要经营天然气输送、加工业务，公司对其持股比例为 25%，最近三年一期广东珠海金湾液化天然气有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	434,455.02	461,305	478,372.31	499,497.44
负债合计	315,135.80	343,537	361,862.86	361,484.55
所有者权益合计	119,319.22	117,768	116,509.45	138,012.89
营业收入	30,502.67	46,345	20,015.52	1,678.10
利润总额	1,313.11	1,270	-21,288.44	-1,147.10
净利润	1,313.11	1,270	-21,511.76	-1,147.10

(10) 国电都匀发电有限公司

国电都匀发电有限公司主要经营火力业务，公司对其持股比例为 30%，最近三年一期国电都匀发电有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	457,476.58	473,273.58	522,730.43	529,640.86
负债合计	450,144.77	420,474.72	443,582.47	450,576.62
所有者权益合计	7,331.81	52,798.86	79,147.96	79,064.24
营业收入	15,077.54	79,595.40	144,731.26	161,472.26
利润总额	-44,823.53	-26,349.10	83.73	-8,689.47

净利润	-44,823.53	-26,349.10	83.73	-8,687.63
-----	------------	------------	-------	-----------

(11) 中远发展航运有限公司

中远发展航运有限公司主要经营干散货运输业务，公司对其持股比例为50%，最近三年一期中远发展航运有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	22,416.42	22,182.25	22,383.42	22,852.02
负债合计	1,372.02	1,276.13	952.53	1,296.71
所有者权益合计	21,044.40	20,906.12	21,430.89	21,555.30
营业收入	2,872.23	3,657.90	4,943.51	6,232.25
利润总额	188.92	160.85	952.62	1,245.39
净利润	138.29	109.96	1,245.39	921.86

(12) 广州港发石油化工码头有限公司

广州港发石油化工码头有限公司主要经营石油化工品的装卸业务，公司对其持股比例为50%，最近三年一期广州港发石油化工码头有限公司主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2017.9.30/ 2017 年 1-9 月	2016.12.31/ 2016 年	2015.12.31/ 2015 年	2014.12.31/ 2014 年
资产总计	14,624.48	14,423.44	14,758.48	15,623.36
负债合计	2,212.52	2,362.78	3,164.32	4,603.31
所有者权益合计	12,411.96	12,060.66	11,594.16	11,020.05
营业收入	4,824.61	5,682.33	5,315.33	4,482.95
利润总额	2,552.59	2,310.26	1,884.09	1,242.62
净利润	1,914.44	1,726.50	1,406.57	931.97

二、控股股东和实际控制人

(一) 发行人控股股东和实际控制人基本情况

发行人的控股股东和实际控制人为广州市人民政府，持股比例为100%，广州市人民政府国有资产监督管理委员会根据广州市人民政府授权，代表广州市人

民政府履行出资人职责。

（二）股东股权质押或代持情况

截至本募集说明书出具之日，股东持有的发行人股权不存在质押情况，也不存在股权代持的情况。

三、公司董事、监事、高级管理人员情况

（一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至 2017 年 9 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	现任公司职务	性别	报告期末持有公司 股权情况	报告期末持有公司 债券情况
王海滨	董事长、党委书记	男	无	无
高东旺	副董事长、总经理	男	无	无
吴震	董事	男	无	无
陈作科	董事	男	无	无
郭宏伟	董事	男	无	无
张灿华	监事会主席	男	无	无
黄恩德	监事	男	无	无
苑欣	监事	女	无	无

由于公司章程修订及董事会、监事会换届，公司目前到任的董事 5 名，监事 3 名，董事人数及监事人数未达到《公司法》及《公司章程》规定组成人数，包括职工董事和职工监事在内的 2 名董事、2 名监事尚待广州市国资委任命或职工代表大会选举产生。为进一步完善法人治理结构，发行人目前已着手完善公司董事及监事组成，并将根据相应程序增补董事和监事。

（二）董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

1、董事

王海滨，男，1969年出生，硕士研究生。现任广州国资发展控股有限公司董事长、党委书记。曾任广州市委宣传部干部、广州广播电视台副台长、广州市政府办公厅副主任。

高东旺，男，1963年出生，大学本科，经济师。现任广州国资发展控股有限公司总经理、副董事长。曾任广州市经济委员会企业改革处科员；广州市经济委员会企业改革处副主任科员；广州市经济委员会企业管理处主任科员；广州市经济委员会企业改革处副处长；广州市国资委改革重组处处长；广州市国资委副主任、党委委员。

吴震，男，1969年出生，硕士研究生，高级会计师、注册会计师。现任广州国资发展控股有限公司董事、立信会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、广东燕塘乳业股份有限公司独立董事、深圳市盛迅达科技股份有限公司独立董事。曾任中国金山联合贸易公司财务部职员，肇庆市审计师事务所副所长，肇庆市仲裁委仲裁员，广东外语外贸大学财经学院专业硕士研究生兼职导师，广东省注册会计师协会专业指导委员会委员，广州市财政预算审查专家，河源市企业上市指导专家。

陈作科，男，1968年出生，硕士研究生，律师。现任广州国资发展控股有限公司董事、北京大成（广州）律师事务所合伙人。曾任广州市中级人民法院法官；广州市律师协会第八届行政法律专业委员会主任；广州市越秀区第十五届人民代表大会人大代表；广州仲裁委员会仲裁员；广东外语外贸大学法学院硕士生导师；广东司法警官职业学院律师学院客座教授、广东广大律师事务所执行合伙人。

郭宏伟，男，1967年出生，博士研究生，高级经济师。现任广州国资发展控股有限公司董事、深圳市中科为集团公司董事长、深圳市创新企业育成研究院有限公司执行董事兼总经理、深圳市创新育成投资管理有限公司执行董事兼总经理、广州市创新企业发展研究有限公司董事长、深圳市创新育成新三板投资基金管理合伙企业合伙人、深圳市中孚泰文化建筑建设股份有限公司独立董事。曾任深圳市长裕投资公司董事常务副总经理，深圳市汇益创业投资管理公司董事副总经理、投资银行总监，深圳市赛格导航科技股份有限公司董事、董事会秘书，江西赛

格车圣导航科技有限公司董事长，深圳车联网产业联盟秘书长，郑州轻工业学院客座教授、MBA 兼职导师。

2、监事

张灿华，1973 年出生，现任广州市人民政府国有资产监督管理委员会外派监事会主席。张先生 1993 年毕业于华南农业大学农学专业，获学士学位。曾任共青团广州市黄埔区委员会副书记、书记，广州市黄埔区南岗街道办事处主任、街党工委书记，广州市黄埔区教育局局长，广州市黄埔区民政局局长、党委书记。

黄恩德，男，1959 年 3 月生，大学本科，助理经济师。现任广州市国资委外派广州国资发展控股有限公司、广州电气装备集团有限公司专职监事。曾任广州市木器家具工业公司办公室副主任；广州市木器家具配材厂厂长；广州市经济委员会主任科员；广州市纪委派驻市国资委副处级纪检监察员。

苑欣，1974 年出生，高级经济师，1997 年毕业于哈尔滨工业大学国际金融专业，获学士学位。先后从事金融工作 12 余年、企业资金管理工作 7 年多，历任建设银行广州羊城支行副行长；建设银行广州越秀支行机构业务部副总经理；建设银行广州小北路支行行长；广州岭南国际企业集团有限公司财务管理部经理、总经理助理、副总经理（兼任财务结算中心副主任）。现任广州市人民政府国有资产监督管理委员会外派监事会专职监事。

3、非董事高级管理人员

洪剑平，男，1968 年 9 月出生，硕士，经济师。现任广州国资发展控股有限公司副总经理。历任广州市财政局综合计划处科员、副主任科员，监督检查处副主任科员，办公室副主任科员，监督检查处副处长，第 16 届亚运会组委会财务部副处级干部、会计处处长，广州市财政局离退休干部工作处处长、绩效评价处处长。

葛群，男，1976 年 1 月出生，研究生，硕士。现任广州国资发展控股有限公司副总经理，广州国发资本管理有限公司执行董事兼总经理。历任广州市发改委城市发展处科员，办公室副主任科员、主任科员、副主任、主任。

（三）董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	公司任职情况	在其他单位兼职情况
----	--------	-----------

王海滨	董事长	无
高东旺	总经理、副董事长	无
吴震	董事	立信会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人；广东燕塘乳业股份有限公司独立董事；深圳市盛迅达科技股份有限公司独立董事
陈作科	董事	北京大成（广州）律师事务所合伙人
郭宏伟	董事	深圳市中科为集团公司董事长；深圳市创新企业育成研究院有限公司董事长、总经理；深圳市创新育成投资管理有限公司执行董事、总经理；广州市创新企业发展研究有限公司董事长；深圳市创新育成新三板投资基金管理合伙企业（有限合伙）合伙人；深圳市中孚泰文化建筑建设股份有限公司独立董事
张灿华	监事会主席	广州市人民政府国有资产监督管理委员会外派监事会主席
黄恩德	监事	广州市国资委外派广州电气装备集团有限公司专职监事
苑欣	监事	广州市人民政府国有资产监督管理委员会外派监事会专职监事
洪剑平	副总经理	广州市中小企业发展基金有限公司法人代表
葛群	副总经理	广州国发资本管理有限公司执行董事兼总经理

四、发行人主营业务及主要产品

广州国发是广州市政府落实《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，为推动国有资本增值、提高国有资本运营效益而设立的有限公司，广州市国资委对广州国发的功能定位为：上市公司持股平台、资本运作管理平台和战略投资发展平台。根据广州国发及属下公司的经营来看，广州国发营业收入主要来源于综合能源业务投资开发和运营以及啤酒生产与销售两大业务板块。

报告期内，公司营业收入及构成情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月		2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
综合能源业务	1,585,443.53	82.70%	2,086,838.57	83.51%	1,934,018.99	83.08%	1,672,832.02	81.43%
电力业务	571,207.70	29.79%	773,816.99	30.97%	871,293.97	37.43%	930,837.76	45.31%

燃料业务	776,592.24	40.51%	987,368.42	39.51%	695,154.27	29.86%	433,569.61	21.11%
燃气业务	237,643.58	12.40%	325,653.16	13.03%	367,570.75	15.79%	308,424.65	15.01%
啤酒业务	289,090.90	15.08%	340,706.65	13.63%	339,156.46	14.57%	321,318.82	15.64%
其他	42,639.50	2.22%	71,449.13	2.86%	54,748.89	2.35%	60,103.25	2.93%
合计	1,917,173.92	100.00%	2,498,994.35	100.00%	2,327,924.35	100.00%	2,054,254.08	100.00%

发行人主营业务按业务板块可以划分为综合能源业务和啤酒业务，报告期内，发行人主营业务收入结构基本保持稳定，综合能源业务营业收入占比约 83% 左右，是公司营业收入的主要来源；啤酒业务营业收入占比约 14% 左右；营业收入中其他业务收入为物业租赁收入、废品、材料销售收入等，占营业收入比例很小。

报告期内，发行人主要收入来源于综合能源业务板块，其中燃料业务收入金额及占比逐年增加，主要是由于发行人报告期内积极拓展南方平仓、南北方直销市场，发挥公司电商平台（<http://www.zdrlgs.com>）优势，使公司煤炭、成品油销售规模取得良好增长。报告期内，发行人电力销售收入及燃气销售收入小幅下降，主要原因为发电量受下游需求影响下降及报告期内电价和燃气价格的降低，但作为公司主要盈利来源，公司电力及燃气业务仍然保持需求稳定的特点，发行人依然保持良好的盈利能力。

（一）综合能源业务

1、发行人综合能源业务简介

发行人综合能源业务投资开发和运营主要通过旗下控股的上市公司广州发展来实施。广州发展主营业务为综合能源业务投资开发和经营，为广大客户提供电力、煤炭、天然气、蒸汽、成品油等能源产品，同时提供煤炭和油品装卸、运输和储存服务。其中电力、蒸汽主要通过所属火力发电机组、光伏发电设备生产，电力主要通过南方电网销售给终端用户，蒸汽通过自有管网销售给终端用户；煤炭和成品油通过外部采购，经由公司运输、批发、销售等渠道服务终端用户。天然气通过外部采购，通过公司自有管网运送、销售给终端用户。

广州发展是广东省最大的三家电力企业之一、广东省最大的地方性综合能源公司之一，也是珠三角地区最大的煤炭供应商之一，拥有面向珠三角的煤炭营销网络，并通过投资煤矿、运力、中转设施，形成资源、运输、中转、销售的一体

化产业链。广州发展围绕建设面向珠三角大型综合能源供应商发展战略，坚持产业经营与资本经营相结合的经营方针，充分利用资本市场，规范运作，建立了以电力、煤炭、油品、天然气为核心的综合能源业务。在国内企业中率先建立了安全、健康、环保管理体系和投资社会事务管理体系，致力于提高企业在安全、健康、环保以及社会责任方面的管理水平。广州发展上市以来，得到资本市场的广泛认同，成为上证泛珠三角龙头企业指数指标股、中证泛珠三角龙头企业指数指标股、恒生 A 股可持续发展企业基准指数成分股，同时，广州发展还被列为广东省 50 家工业龙头企业集团之一，是广东省和广州市重点扶持的大型企业集团。

电力业务板块是发行人核心业务板块之一。2015 年，广州发展合并口径内火力发电企业完成发电量 159.69 亿千瓦时，上网电量 149.94 亿千瓦时，同比分别下降了 8.01% 和 8.23%，但火力发电机组利用小时降幅（8%）低于省内火电机组平均降幅（12%）。同时，紧跟政策导向，新项目建设和开拓取得阶段性成果，如珠江百万机组项目核准申请文件已上报广东省发改委，阳春热电项目列入《广东省工业园区和产业集聚区集中供热实施方案（2015-2017 年）》，茂名 2×60 万千瓦级热电联产项目、肇庆热电项目稳步推进项目前期工作，分布式能源站项目建设取得重大进展等。

在燃料业务方面，广州发展下属的广州珠江电力燃料有限公司全力打造“珠电煤”品牌，积极拓展南方平仓、南北方直销市场，发挥电商平台

（<http://www.zdrlgs.com>）优势，销售规模取得新突破，市场煤销售量 2,585 万吨，同比增长 71%；广州发展下属的广州发展碧辟油品有限公司成品油批发业务成功开拓广西中石油、广东中石化和中油 BP 的批发销售渠道，全年实现成品油销售量 35 万吨，同比增长 242%。此外，2015 年，珠电煤码头扩建工程完成竣工验收，取得了广东省交通运输厅颁发的工程竣工验收证书。

在天然气业务方面，2015 年，广州发展下属的燃气集团积极推进“广州市天然气三年发展计划”，拓展燃气市场，全年完成天然气销售量 10.16 亿立方米，按同口径比较，销售气量较上年下降 2%，其中，终端用户销售气量为 6.15 亿立方米，同比增长 5%。同时，2015 年，大力发展 LNG、CNG 汽车加气业务，东晖 LNG 加气站项目实体工程完工；龙穴岛加气站项目积极准备开工，积极推进天然气利用工程四期项目建设，建成投运鳌头能源站配套管线项目。

在新能源业务方面，广州发展下属的惠东风电一期 4.95 万千瓦项目实现风机逐台调试并网发电，将陆续投入商业运营；丰力轮胎一期、万宝漆包线和珠江钢琴分布式光伏项目相继并网发电；三菱电机、丰力轮胎二期、南沙珠啤等一批分布式光伏项目开工建设；河源连平大湖地面光伏电站项目（4 万千瓦）获得省发改委备案。

2、综合能源业务的采购和销售情况

（1）综合能源业务前五大供应商

报告期内，发行人综合能源业务前五大供应商情况如下：

期间	序号	客户名称	采购金额 (万元)	占营业成本 比例
2017 年 1-9 月	1	神华销售集团有限公司华南销售分公司	217,641.97	12.37%
	2	BP Singapore Pte. Limited	211,503.41	12.02%
	3	大同煤矿集团有限责任公司	117,115.65	6.66%
	4	伊泰供应链金融服务（深圳）有限公司	94,202.12	5.36%
	5	中国石油天然气股份有限公司天然气销售南方分公司	73,725.84	4.19%
	合计		714,188.99	40.60%
2016 年	1	神华销售集团有限公司华南销售分公司	241,611.12	11.45%
	2	大同煤矿集团有限责任公司	97,411.54	4.62%
	3	中国石油天然气股份有限公司西气东输销售分公司	87,345.79	4.14%
	4	广东大鹏液化天然气有限公司	68,348.35	3.24%
	5	伊泰供应链金融服务（深圳）有限公司	49,393.16	2.34%
	合计		544,109.96	25.79%
2015 年	1	广东大鹏液化天然气有限公司	124,944.96	6.27%
	2	中国石油天然气股份有限公司西气东输销售分公司	102,276.44	5.13%
	3	神华销售集团有限公司	98,491.71	4.94%
	4	山东省中联石化有限公司	87,739.04	4.40%
	5	山东天弘化学有限公司	66,092.51	3.31%
	合 计		479,544.65	24.05%

2014 年	1	神华销售集团有限公司	184,687.59	10.04%
	2	广东大鹏液化天然气有限公司	140,761.20	7.65%
	3	中国石油天然气股份有限公司 西气东输销售分公司	91,304.96	4.96%
	4	佛山市区电力燃料公司	67,221.00	3.65%
	5	广东火电物资有限公司	60,769.89	3.30%
	合 计		544,744.63	29.60%

(2) 综合能源业务前五大客户情况

报告期内，发行人综合能源业务前五大客户情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占销售收入 比例
2017 年 1-9 月	1	广州供电局有限公司	444,773.10	21.40%
	2	坤源能源（湖北）有限公司	52,523.43	2.53%
	3	广州大学城华电新能源有限公司	23,930.60	1.15%
	4	广州港华燃气有限公司	13,221.68	0.64%
	5	广州新滔水质净化有限公司	10,846.40	0.52%
	合 计		545,295.21	26.24%
2016 年	1	中国南方电网及其子公司	612,007.98	23.73%
	2	湛江中油大鹏石油销售有限公司	106,576.00	4.13%
	3	山西西山煤电贸易有限责任公司	105,663.93	4.10%
	4	广东恒盛电力燃料有限公司	47,433.99	1.84%
	5	广州大学城华电新能源有限公司	30,048.99	1.17%
	合 计		901,730.89	34.97%
2015 年	1	中国南方电网及其子公司	628,031.82	25.13%
	2	山西西山煤电贸易有限责任公司	78,073.06	3.12%
	3	湛江大鹏石化有限公司	66,982.76	2.68%
	4	广东火电物资有限公司	55,164.35	2.21%
	5	湛江中油大鹏石油销售有限公司	47,707.44	1.91%
	合 计		875,959.43	35.05%

2014 年	1	中国南方电网及其子公司	718,171.30	30.85%
	2	广州大学城华电新能源有限公司	26,431.60	1.14%
	3	广州东永港华燃气有限公司	25,761.93	1.11%
	4	广东南方碱业股份有限公司	22,074.01	0.95%
	5	宁波嘉益石化有限公司	20,577.97	0.88%
	合 计		813,016.80	34.92%

3、发行人综合能源业务的竞争优势

发行人属下公司广州发展在综合能源业务方面具有一定的竞争优势，主要体现在以下方面：

（1）基本形成协同发展的产业基础。广州发展现已形成具有一定规模的以电力、燃料、天然气和新能源为核心的综合能源产业体系，初步形成互为支撑、协同发展的格局，有效抵御了经济周期波动风险，为进一步发展奠定了基础。

（2）拥有较强的资金保障能力。广州发展生产经营稳健，盈利能力稳定，资产负债率在同行业中相对较低，具有较强的融资能力，可为其未来发展提供资金保障。

（3）具备一定的区位优势。广州发展核心产业位于广州、佛山等珠三角区域，该区域不仅消费能力强，而且能源保障要求高，为广州发展继续完善能源产业体系提供市场空间。珠三角地区作为全国改革开放前沿阵地，有利于形成市场化改革创新氛围，同时，南沙自贸区的设立和广州国际航运中心的建设，为公司开展粤港澳合作、获取低成本境外资金和实施产业国际化等方面提供有利条件。

（4）广州发展下属全资子公司广州燃气集团有限公司是广州市燃气高压管网建设和购销的主体，拥有覆盖广州市全区域的高、中、低压管网，统筹全市高压管网建设和上游气源购销，市场空间广阔。

（5）燃料业务市场影响力较强。广州发展燃料业务深耕珠三角多年，在珠三角具有较高的市场地位，积累了丰富的市场渠道、扎实的信用管理经验和大量的企业信用数据，为推动燃料业务向互联网+、供应链金融等领域转型奠定了基础。

（6）已建立一体化管控体系。广州发展已建立了“集团总部——产业集团

——生产经营单位”三级分层授权的管理控制体系，有效保证了经营管理合法合规和资产安全。同时，形成“注重认真、追求卓越、和谐发展”的核心价值观，拥有团结、高效、务实的经营管理团队和员工队伍，为广州发展奠定了良好的企业文化基础。

4、发行人综合能源业务经营方针与战略

公司综合能源业务经营方针为，全面贯彻中央及省市政策精神，准确把握战略机遇期内涵的深刻变化，牢固树立“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，以清洁能源为中心，全面完善电力、燃料、天然气一体化产业链，着力加快新能源产业的规模化发展，推动能源结构调整优化。坚持外延扩张与内生增长相结合，坚持产业经营和资本运作协同发展，坚持创新驱动发展，推动产业转型升级，全面提升核心竞争优势，努力将公司打造成华南地区领先的大型清洁能源供应商。具体发展计划如下：

（1）产业优化战略：加快新能源规模化发展，积极推进大型清洁煤电、热电联产和分布式能源项目建设，调整优化电力产业结构，提升电力产业规模和竞争力。加快进口气源接收设施和供气管网设施建设，建立完善多层次、多渠道气源供应保障体系；加强天然气市场开发，深耕细作区域市场，拓展天然气应用领域，提高天然气管管理和服务水平。整合燃料业务产业链资源，推广应用煤炭精准配煤技术，实施品牌提升战略，深挖产业链附加值，实现燃料业务转型升级。

（2）创新驱动战略：建立健全企业自主创新体系，以能源设施经济运行、安全环保、供应保障和节能减排关键技术突破为主线，着力推进技术创新，培育若干高新技术企业，全面提升公司自主创新能力和核心竞争力。积极开展业务创新，以“互联网+”等手段，进一步发展煤炭电商平台，开展配售电、天然气批发和供应链金融业务，积极培育新的业态和新的增长极。深化体制机制创新，按照市场化原则，进一步深化企业组织结构和人力资源管理改革，建立利益共享机制，激发企业活力和创新力。

（3）“走出去”战略：加强区域和国际产能合作，积极参与省内外乃至国际电源项目投资，优化电力产业布局，拓展电力产业发展空间。充分利用现有资源优势，积极开拓华中、长三角、广西等地区煤炭市场，加强和BP等国内外大

型能源企业合作，扩大油品业务规模。开拓海外天然气资源，建立有竞争力的进口气源渠道，拓展广州市外天然气市场，扩大天然气经营范围。

（4）收购兼并战略：充分发挥上市公司平台功能，利用资本市场和多种金融工具，加大优质电力资产、新能源和稀缺资源牌照的兼并收购力度，优化产业布局，扩大产业规模，提高产业竞争力。

（二）发行人啤酒业务

1、发行人啤酒业务简介

发行人啤酒业务主要通过上市公司珠江啤酒来实施。珠江啤酒立足啤酒主业，根据“打造中国中高档啤酒领军企业”的战略要求，以新价值战略为核心，实施“双聚焦”、技术引领、价值驱动三大业务战略，持续推进“双转型”工作，推进啤酒主业、包装业和第三产业发展。

珠江啤酒是华南地区啤酒行业的龙头企业，拥有国家级企业技术中心和博士后科研工作站，在我国啤酒企业中率先研制出纯生啤酒、含活性酵母白啤酒、上面发酵啤酒，具有领先的技术优势。同时，珠江啤酒连续多年被评为中国名牌产品，“珠江牌”啤酒商标被认定为中国驰名商标和绿色食品，企业获得中国酿酒行业十强等荣誉，在国内啤酒行业中享有“南有珠江”的美誉。近年来，发行人相继通过了 ISO9000 质量管理体系、ISO14000 环境管理体系、OHSAS18000 职业健康安全体系、ISO22000 食品安全管理体系、HACCP 食品安全管理体系等多项国际国内认证。

除啤酒主业外，珠江啤酒积极推进总部建设，打造与啤酒文化结合的现代服务业。珠江——英博国际啤酒博物馆于 2009 年开馆，以啤酒博物馆为中心的珠江·琶醍啤酒文化创意艺术区于 2011 年初对外营业，已获得国家 AAA 级旅游景区、广东省旅游示范点等称号，成为珠江啤酒推广鲜啤、白啤、原浆啤酒等中高档啤酒的重要场所，以及传播珠江啤酒品牌的重要平台。

2、啤酒业务的采购和销售情况

（1）啤酒业务的采购情况

报告期内，发行人啤酒业务向前五大供应商采购情况如下：

期间	序号	供应商名称	采购金额 (万元)	占营业成本 比例
----	----	-------	--------------	-------------

2017 年 1-9 月	1	广州麦芽有限公司	12,461.76	0.71%
	2	佛山市顺德区美安达彩印包装有限公司	6,758.09	0.38%
	3	广西永耀玻璃有限公司	4,778.92	0.27%
	4	广东华兴玻璃股份有限公司	4,278.29	0.24%
	5	广西北流建铎玻璃有限公司	2,986.98	0.17%
	合 计		31,264.04	1.78%
2016 年	1	广州麦芽有限公司	12,889.32	0.61%
	2	广西永耀玻璃有限公司	6,654.54	0.32%
	3	佛山市顺德区美安达彩印包装有限公司	6,033.73	0.29%
	4	广东华兴玻璃股份有限公司	4,469.30	0.21%
	5	广州市华壬谷物贸易有限公司	5,169.44	0.25%
	合 计		35,216.32	1.67%
2015 年	1	广州麦芽有限公司	10,936.56	0.55%
	2	广州市华壬谷物贸易有限公司	8,218.90	0.41%
	3	佛山市顺德区美安达彩印包装有限公司	8,202.24	0.41%
	4	广东华兴玻璃股份有限公司	7,272.15	0.36%
	5	广州双桥股份有限公司	6,590.23	0.33%
	合 计		41,220.08	2.07%
2014 年	1	广州麦芽有限公司	12,947.72	0.70%
	2	佛山市顺德区美安达彩印包装有限公司	10,069.22	0.55%
	3	广州市华壬谷物贸易有限公司	8,485.27	0.46%
	4	广州双桥股份有限公司	6,991.35	0.38%
	5	佛山市三水华兴玻璃有限公司	6,221.68	0.34%
	合 计		44,715.24	2.43%

(2) 啤酒业务的销售情况

报告期内，发行人啤酒业务前五大客户销售情况如下：

期间	序号	客户名称	销售金额 (万元)	占销售收入 比例
2017 年 1-9 月	1	惠东县吉隆融兴贸易商行	23,621.65	1.14%
	2	台山市韦德贸易有限公司	15,826.87	0.76%
	3	佛山市范德贸易有限公司	10,415.14	0.50%
	4	中山市南头镇零零六副食品商行	10,393.19	0.50%
	5	东莞市大朗泽鑫百货经营部	10,286.62	0.50%
	合 计		12,425.59	3.39%
2016 年	1	惠东县吉隆锦星贸易商行	27,831.88	1.08%
	2	台山市韦德贸易有限公司	15,566.72	0.60%
	3	东莞市大朗泽鑫百货经营部	11,541.47	0.45%
	4	佛山市南海里水尔诚贸易有限公司	10,374.71	0.40%
	5	中山市汇丰明珠实业有限公司	9,496.27	0.37%
	合 计		74,811.05	2.90%
2015 年	1	惠东县吉隆锦星贸易商行	30,272.79	1.21%
	2	中山市汇丰明珠实业有限公司	13,215.63	0.53%
	3	东莞市大朗泽鑫百货经营部	11,642.87	0.47%
	4	台山市韦德贸易有限公司	10,034.38	0.40%
	5	佛山市南海里水尔诚贸易有限公司	9,735.39	0.39%
	合 计		74,901.05	3.00%
2014 年	1	惠东县吉隆锦星贸易商行	25,128.33	1.08%
	2	台山市韦德贸易有限公司	17,282.32	0.74%
	3	中山市汇丰明珠实业有限公司	11,779.55	0.51%
	4	佛山市南海里水尔诚贸易有限公司	10,044.69	0.43%
	5	东莞市大朗盈溢百货经营部	9,182.21	0.39%
	合 计		73,417.10	3.15%

3、发行人啤酒业务的竞争优势

（1）国内领先的技术优势

珠江啤酒一直以来高度重视啤酒生产技术研发能力，拥有国家级企业技术中心和博士后科研工作站，技术质量保持领先优势。报告期内，珠江啤酒保持较大的研发投入，推动自主创新工作，产品质量、生产技术和获奖成果保持行业领先优势；开发应用发酵罐热洗新工艺，解决纯种酿造多年难题；加强供应商管理，开发多项原料、包装物检测、监控新方法，啤酒包装质量全面优化，杜绝了纸箱散包质量投诉。2014年，珠江啤酒获评“广东省自主创新标杆企业”；2015年，珠江啤酒新增科技开发项目26项，完成科技开发项目24项，获政府科学技术奖励2项，研发成果申请专利16件，获授权专利24件，参与制定国家标准1项。珠江啤酒为推动行业技术进步作出了积极的贡献。

（2）品牌建设成绩突出

珠江啤酒一直非常重视实施名牌战略，“珠江牌”啤酒商标被认定为中国驰名商标，珠江啤酒在国内啤酒市场中享有“南有珠江”的美誉。近年来，珠江啤酒全面整合线上和线下资源，加强珠江纯生、珠江0度、珠江啤酒三大品类的品牌管理和推广，以“够味”强化珠江啤酒品牌内涵，吸引消费群体；通过建设“生啤酒派对”音乐平台，开展“球迷赞助商”等消费者互动活动，打造珠江纯生时尚化、年轻化的品牌形象，助力销量快速增长。此外，珠江啤酒建立珠江啤酒官方旗舰店等电子商务平台、珠江啤酒微博微信互动平台，完善电商物流配送体系，创新现代O2O渠道，组建专业部门及队伍，探索新的产品市场开拓方式，进一步塑造品牌形象、提升品牌价值。凭借着卓越的品质、良好的声誉和用于开拓创新的精神，珠江啤酒一直拥有稳定的消费群体和较高的品牌忠诚度。

（3）完善的产品质量控制体系和管理体系

产品品质是消费者购买啤酒的前提。为了保证产品质量，珠江啤酒建立了完善的产品质量控制体系，通过国际先进的检测设备，经验丰富的质检人员和品酒师，对产品生产的全过程进行有效的质量控制，确保产品品质的优异和稳定。珠江啤酒对照行业标杆，推行工厂最优化管理，明确年度目标，加强短间隔控制，每月进行绩效分析，落实改进措施，并依托信息化平台，夯实设备管理基础，加强财务管理和仓储物流管理，有效提高管理效率和控制成本能力。

（4）第三产业快步发展

为响应广州市区产业“退二进三”的工作要求，珠江啤酒积极推进总部搬迁工作，琶醍的保留用地则面临改造升级的机遇。以琶醍公司为载体，珠江啤酒现已探索形成了第三产业与啤酒主业的深度融合和相互促进的发展模式。近年来，珠江啤酒积极举办珠江琶醍啤酒节、世界杯啤酒之夜、国际美食节、啤酒博物馆系列主题活动，以第三产业有效地促进了啤酒主业的发展。

4、发行人啤酒业务经营方针与战略

在啤酒行业结构调整、增速放缓的背景下，珠江啤酒以新价值战略为核心，实施“聚焦市场、聚焦产品”、技术引领、价值驱动三大业务战略，推进产品结构优化，加快啤酒主业、包装业和第三产业的发展。

珠江啤酒将围绕顾客价值，通过创新独特的品牌及价值内涵，推动啤酒产品转型升级，提高产品毛利，做大做强啤酒主业，从产品上精准定位中高端客户群体，通过产品升级和营销创新，奠定在优势区域的强势品牌地位，按照“南固、北上、西进、东拓”的方针，在巩固华南市场龙头地位的基础上向相关市场适度扩张，兼顾规模扩张和效益提升，进而全面提升珠江啤酒的核心竞争力，打造中国纯生第一品牌，成为国内中高档啤酒的领头军。

啤酒辅业的发展力争与啤酒主业产能做到基本同步，与此同时，珠江啤酒将结合自身条件，积极推动啤酒创意文化、旅游休闲、商业开发等关联产业的发展，与啤酒主业深度融合、相互促进，力争将珠江啤酒打造为“安全珠啤、科技珠啤、创意珠啤、文化珠啤”，将珠江啤酒逐步培育成为具有国际竞争力的大型啤酒企业集团和“中国中高端啤酒领军企业及国内领先的啤酒文化休闲产业运营商”。

（三）股权投资业务

发行人股权投资业务，按照完全市场化原则，以“国资项目为主、其他项目为辅”的总体策略，以股权投资方式，重点对成长性好、效益高、流动性强的重点行业及企业进行战略投资，提高国有资本收益。

目前，发行人已完成和正在推进的股权投资业务，主要通过参与上市公司定向增发股份实施。截至目前，发行人已参与认购了广州浪奇定向增发的 74,380,164 股股份，占发行完成后广州浪奇股本总额的比例为 14.22%、参与认购了越秀金控定向增发的 280,898,876 股股份（除权除息前），占发行完成后越秀金控股本

总额的比例为 18.95%。参与认购了白云山定向增发的 87,976,539 股股份，占发行完成后白云山股本总额的比例为 5.41%。参与认购了岭南控股定向增发的 86,678,978 股股份，占发行完成后岭南控股股本总额的比例为 12.93%。参与认购了珠江啤酒定向增发的 262,675,677 股股份，占发行完成后珠江啤酒股本总额的比例为 23.74%。

广州国发参与上述上市公司定向增发项目，主要根据中介机构的专业投资建议，以独立财务投资者角色参与，从而获取国有资本保值增值。

在股权投资方面，公司将坚持对持股公司财务管理而非事务管理的原则，在先进的制造业、文化传媒、医疗健康、新能源及公共事业领域寻求合适的投资机会进行投资。公司将加大与国际资本合作，并发挥国有资产的优势，注资于科技创新、文化产业等未来增长潜力巨大的公司。

五、经营资质情况

公司各项业务的主要资质情况如下：

资质名称	公司名称	证件号码	有效期
《电力业务许可证》	广州东方电力有限公司	1062606-00033	2006.11~2026.11
《电力业务许可证》	广州珠江天然气发电有限公司	1062606-00038	2006.11~2026.11
《电力业务许可证》	佛山恒益发电有限公司	1062612-00035	2012.04~2032.04
《电力业务许可证》	广州中电荔新电力实业有限公司	1062615-00001	2015.02~2035.02
《道路运输经营许可证》	广州发展环保建材有限公司	穗字 440100009198	2014.09~2018.09
《电力业务许可证》	广州珠江电力有限公司	1062606-00032	2006.11~2026.10
《食品经营许可证》	广州从化珠江啤酒分装有限公司	JY34401840009398	2016.1~2021.4
《全国工业产品生产许可证》	广州珠江啤酒股份有限公司	QS440115030025	2014.8~2017.8
《全国工业产品生产许可证》	梅州珠江啤酒有限公司	QS441415031001	2015.7~2018.9
《食品生产许可证》	湖南珠江啤酒有限公司	QS430315030002	2015.1~2018.2

《食品生产许可证》	海丰珠江啤酒有限公司	SC11544152100165	2016.3~2021.3
《食品生产许可证》	中山珠江啤酒有限公司	SC11544200000600	2016.4~2021.4
《食品生产许可证》	新丰珠江啤酒分装有限公司	SC11544023300036	2015.12~2020.12
《食品生产许可证》	广州南沙珠江啤酒分装有限公司	SC11544011500029	2016.4~2020.11
《成品油批发经营批准证书》	广州发展碧辟油品有限公司	W44001	2016.1~2021.1
《成品油仓储经营批准证书》	广州发展碧辟油品有限公司	C44020	2016.1~2021.1
《中华人民共和国港口经营许可证》	广州发展燃料港口有限公司	（粤穗）港经证（0347）号	2016.3~2019.2

第四节 财务会计信息

（一）合并报表口径主要财务指标

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（%）	52.77%	47.19%	44.57%	52.34%
流动比率	1.44	0.94	1.36	1.25
速动比率	1.25	0.76	1.20	1.10

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	20.56	13.67	11.98	14.17
存货周转率（次）	8.93	9.37	9.83	9.95
总资产周转率（次）	0.46	0.49	0.49	0.46
利息保障倍数（倍）	2.43	3.63	4.41	4.24

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

- （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=负债总额/资产总额
- （4）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面价值
- （5）存货周转率=营业成本/存货平均账面价值
- （6）总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值
- （7）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用
- （8）2016年1-9月财务指标经过年化处理

（二）母公司口径主要财务指标

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产负债率（%）	50.65%	33.80%	20.80%	49.03%
流动比率	0.26	19.33	1.91	1.03
速动比率	0.26	19.33	1.91	1.03

（三）非经常性损益明细表（合并口径）

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
非流动资产处置损益	-54.98	-674.27	-2,243.98	-1,512.63
计入当期损益的政府补助	9,260.99	88,404.16	17,958.14	15,936.11

委托投资损益	132.13	458.86	517.06	1,914.31
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	0.00		-	256.08
对非金融企业收取的资金占用费	0.00	20.00	3,236.12	693.60
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	0.00		-	311.88
对外委托贷款取得的损益	0.00	229.02	-	-
持有金融资产、金融负债产生的公允价值变动损益	532.94	77.70	-	206.86
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	9,485.61	-63,766.35	460.68	-8,829.61
小 计	19,356.70	24,749.12	19,928.01	8,976.60
减：企业所得税影响数（所得税减少以“－”表示）	974.59	5,102.90	-4,398.38	-1,584.03
少数股东权益影响额(税后)	6,270.05	1,993.59	-4,789.00	-1,312.20
归属于母公司所有者的非经常性损益净额	12,112.05	17,652.63	10,740.62	6,080.37

第七节 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经本公司董事会审议通过，本公司向中国证监会申请公开发行不超过 85 亿元的公司债券。

二、本次公司债券募集资金用途

本次发行公司债券募集资金 85 亿元，拟全部用于偿还有息债务及补充流动资金，本期公司债券募集资金不超过 22 亿元，拟使用其中 18 亿元用于偿还公司及下属子公司银行借款等有息负债，4 亿元用于补充公司及下属子公司流动资金。

（一）偿还银行借款等有息负债

截至 2017 年 9 月 30 日，根据公司的合并资产负债表，公司短期借款余额 700,571.33 万元，一年内到期的非流动负债余额为 16,847.58 万元，长期借款余额 439,259.01 万元。公司拟使用本期公司债券所募集资金中 18 亿元用于偿还银行借款等有息负债，缺口部分由公司自有资金解决。

本期债券拟发行不超过 22 亿元，其中：基础发行规模为 10 亿元，拟超额配售 12 亿元。本期债券募集资金扣除发行费用后的 18 亿元拟用于偿还有息债务，拟偿还的有息债务明细如下：

单位：万元

债务类型	债权人/债券简称	债务人	借款起始时间	借款终止时间	待偿还债务余额	拟使用募集资金偿还额
银行借款	光大银行广州分行	发行人	2017-11-1	2018-11-1	100,000	100,000
银行借款	兴业银行广州分行	发行人	2017-11-3	2018-11-3	100,000	40,000
银行借款	工行广东省分行营业部	发行人	2017-12-27	2018-12-26	40,000	40,000

合计	-	-	240,000	180,000
----	---	---	---------	---------

因本次债券最终发行规模不确定，且发行人实际资金使用计划可能调整，本期债券募集资金偿还上述有息债务的时间、额度可能根据银行的信贷条件等实际情况做出适当调整。

（二）补充流动资金

本次债券募集资金除计划 18 亿元偿还银行借款外，其余募集资金拟全部用于补充流动资金。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求、有助于公司业务开展的扩张、市场的开拓及抗风险能力的增强。

本次债券募集资金不排除当募集资金暂时闲置时对募集资金进行短期现金管理以提高资金收益的情况。

三、本次募集资金运用对财务状况的影响

本次公司债券发行募集资金为人民币 85 亿元，本期发行募集资金为不超过人民币 22 亿元，拟用于偿还有息债务及补充流动资金，对公司财务状况的影响主要体现在以下两个方面：

（一）对公司资产负债水平的影响

以 2017 年 9 月 30 日公司合并口径财务数据为基准，在不考虑发行费用的前提下，假设本期债券 22 亿元全部发行完成后其中 18 亿元用于偿还银行借款等有息负债（优先偿还一年内到期的负债），其余用于补充流动资金，则公司的资产负债率变动情况如下：

报表口径	发行前	发行后
合并口径	52.77%	53.05%

公司合并口径的资产负债率将由发行前的 52.77% 上升至发行后的 53.05%。本期公司债券发行后，公司的资产负债率仍处于合理水平，未出现重大不利变化。此外，本次发行能够提高公司的直接融资比重，进一步拓宽公司的融资渠道，有利于保障公司的持续经营能力。

（二）对公司短期偿债能力的影响

以 2017 年 9 月 30 日公司合并口径财务数据为基准，在不考虑发行费用的前提下，假设本期债券 22 亿元全部发行完成后用于偿还银行借款等有息负债（优先偿还一年内到期的债务），则公司的流动比率和速动比率的变动情况如下：

报表口径	指标	发行前	发行后
合并口径	流动比率	1.44	1.69
	速动比率	1.25	1.46

公司合并口径的流动比率将由发行前的 1.44 提高至发行后的 1.69，速动比率由发行前的 1.25 提高至发行后的 1.46。本期公司债券发行完毕后，公司的流动比率和速动比率均有较为明显的改善，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到改善，公司的短期偿债能力得到增强。

四、募集资金使用计划及管理制度

发行人将对债券募集资金进行严格的使用管理，加强业务规划和内部管理，努力提高整体经济效益水平，严格控制成本支出。本次债券的募集资金将严格按照本募集说明书承诺的资金安排使用，实行专款专用。

（一）发债募集资金使用计划

发行人将按照募集说明书承诺的投向和资金安排使用募集资金。发行人开立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。发行人将定期对募集资金的使用状况进行核查监督，确保募集资金的使用符合出资人和发行人的利益。

（二）发债募集资金管理制度

发行人根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等国家相关政策法规和公司有关的管理规定，结合公司的实际情况，在公司内建立了规范、高效、有序的财务管理体系，制定并完善了一系列的财务管理制度和财务组织规范。

通过完善的内部管理制度和严格的规范流程，发行人将确保债券募集资金按照中国证监会核准的用途使用，降低偿付风险，保证本次债券持有人的合法权益。

根据发行人与受托管理人签订的《债券受托管理协议》，发行人募集资金使

用及专项账户运作情况将定期在受托管理事务报告中披露，而受托管理事务报告将在每年六月三十日前向市场公告。

第六节 备查文件

一、备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

（一）广州国资发展控股有限公司 2014 至 2016 年经审计的财务报告和 2017 年 1-9 月财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

在本次债券发行期限内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本次债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本次债券募集说明书及摘要。

（一）广州国资发展控股有限公司

办公地址：广州市天河区临江大道 3 号发展中心 9 楼

联系人：郝必传

电话：020-37853096

传真：020-37851275

（二）广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼

联系人：熊文祥

电话：020-87555888

传真：020-87557978

（三）平安证券有限责任公司

办公地址：广东省深圳市福田区金田路 4036 号荣超大厦 16-20 层

联系人：冯海斌

电话：0755-22624565

传真：0755-82434614

投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，系《广州国资发展控股有限公司公开发行 2018 年公司债券
（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）

发行人：广州国资发展控股有限公司



2018 年 4 月 10 日