

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、品种二) 发行人履约情况及偿债能力分析报告

渤海证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“渤海证券”）作为 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)（以下简称“16 渤海国资债 01”）和 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)（以下简称“16 渤海国资债 02”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。

本报告的内容及信息源于天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）对外公布的 2017 年度《天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向渤海证券提供的其他材料。

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渤海证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

企业名称：天津渤海国有资产经营管理有限公司

住 所：天津市河西区友谊北路 61 号银都大厦-5 层

法定代表人：于学昕

注册资本：118.4482 亿元

企业性质：有限责任公司(法人独资)

经营范围：资产收购；资产处置及相关产业投资；国有产（股）权经营管理；土地收购、储备、整理；房屋租赁（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

二、本次债券基本要素

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金 [2015]859 号文件批准公开发行。同意发行人发行不超过 36 亿元公司债券，债券分为两个品种。

（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、债券代码	银行间债券市场：1680186.IB 上海证券交易所：127427.SH
2、债券简称	银行间债券市场：16 渤海国资债 01 上海证券交易所：16 渤海 01
3、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）
4、发行日	2016 年 4 月 18 日
5、到期日	2023 年 4 月 18 日

6、债券余额	30
7、利率（%）	3.82
8、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5年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所和银行间债券市场
10、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	报告期内，本期债券已于2017年4月18日按时完成付息，不存在兑付兑息违约情况。
12、信用等级	经联合资信评估有限公司（联合【2017】1284号）文件综合评定，本期债券信用级别为AAA，发行人长期信用级别为AAA。

（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、债券代码	银行间债券市场：1680187.IB 上海证券交易所：127428.SH
2、债券简称	银行间债券市场：16渤海国资债02 上海证券交易所：16渤海02
3、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）
4、发行日	2016年4月18日
5、到期日	2026年4月18日
6、债券余额	6
7、利率（%）	4.10
8、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的10%，第7年末至第10年末，即2023年4月18日至2026年4月18日，每年偿还债券初始本金的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。
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所和银行间债券市场
10、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	报告期内，本期债券已于2017年4月18日按时完成付息，不存在兑付兑息违约情况。
12、信用等级	经联合资信评估有限公司（联合【2017】1284号）文件

	综合评定，本期债券信用级别为 AAA，发行人长期信用级别为 AAA。
--	------------------------------------

三、2017 年度发行人履约能力分析

（一）付息情况

本次债券在存续期内每年付息一次，分次还本。“16 渤海国资债 01”设置提前偿还条款，即 2019 年至 2023 年每年的 4 月 18 日，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%偿还债券本金。“16 渤海国资债 02”设置提前偿还条款，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 2023 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。“16 渤海国资债 01”和“16 渤海国资债 02”已于 2017 年 4 月 18 日完成 2017 年年度付息工作，不存在兑付兑息违约情况。

（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。截至 2017 年 12 月 31 日，上述募集资金已使用完毕。

（三）信息披露情况

2017 年度发行人与本次债券相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。

本次债券 2017 年度已披露的相关文件如下：

（1）天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2017 年半年度报告（2017 年）

（2）天津渤海国有资产经营管理有限公司 2017 年半年度财务报告及附注

（3）天津渤海国有资产经营管理有限公司跟踪评级报告

（4）天津渤海国有资产经营管理有限公司关于子公司股权无偿划转的重大事项的公告

（5）天津渤海国有资产经营管理有限公司 2016 年年度报告

（6）天津渤海国有资产经营管理有限公司 2016 年年度报告摘要

（7）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)2017 年付息公告

（8）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)2017 年付息公告

四、2017 年度发行人偿债能力

发行人聘请中审华会计师事务所对 2017 年度的合并及母公司财务报表进行了审计，对上述出具了编号为 CAC 津审字[2018]1151 号的标

准无保留意见的审计报告。发行人所引用的财务数据，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2017年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）资产负债结构及偿债指标分析

单位：元

项目	本期末	上年末
总资产	179,049,761,943.13	170,241,356,667.07
总负债	99,172,314,607.14	91,574,232,811.68
净资产	79,877,447,335.99	78,667,123,855.39
资产负债率（%）	55.39	53.79
流动比率（倍）	1.12	1.41
速动比率（倍）	0.74	0.92
期末现金及现金等价物余额	22,395,670,322.97	15,820,986,761.19

注：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×100%

（二）发行人盈利能力及现金流情况分析

单位：元

项目	本年度	上年度
营业总收入	56,898,132,167.12	50,294,930,514.95
营业总成本	57,931,020,292.74	51,109,388,843.79
利润总额	2,596,738,336.57	2,401,114,988.50
净利润	1,953,685,855.62	1,717,417,276.02
归属母公司股东的净利润	937,252,323.86	777,445,248.27
经营活动产生的现金流净额	6,619,011,761.84	4,160,274,774.27
投资活动产生的现金流净额	2,988,656,128.67	-4,482,946,214.57
筹资活动产生的现金流净额	-2,989,086,917.32	-2,847,463,885.23

近三年，发行人的资产总额分别为 17,085,676.57 万元、17,024,135.67

万元和 17,904,976.19 万元，除 2016 年末较 2015 年末略有下降外，整体上呈现逐年递增的变化趋势。从资产结构上看，发行人的资产以非流动资产为主。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《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、品种二）发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

渤海证券股份有限公司

2018 年 月 日

（本页无正文，为《2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司债券（品种一、品种二）发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

渤海证券股份有限公司

2018 年 6 月 29 日

