

广州发展集团股份有限公司

2018 年度履约情况及偿债能力分析报告

广州发展集团股份有限公司（以下简称“发行人”）于 2017 年 9 月 6 日发行的 2017 年第一期广州发展集团股份有限公司绿色债券（以下简称“本期债券”），现将本期债券 2018 年履约情况及年度偿债能力分析公告如下。

一、本期债券基本情况

- 1、债券名称：2017 年第一期广州发展集团股份有限公司绿色债券。
- 2、债券简称：上交所简称 G17 发展 1，银行间简称 17 广州发展绿色债 01。
- 3、债券代码：上海证券交易所 127616，银行间市场 1780278。
- 4、发行主体：广州发展集团股份有限公司。
- 5、发行总额：人民币 24 亿元。
- 6、债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会发改企业债券[2017]221 号文件批准发行。
- 7、债券期限和利率：本期债券利率为 4.94%。期限为 5 年期。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。
- 8、债券形式：实名制记账式企业债券。
- 9、计息期限：自 2017 年 9 月 6 日起至 2022 年 9 月 5 日止。
- 10、付息日：本期债券存续期内每年的 9 月 6 日为上 1 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）。
- 11、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。
- 12、债券担保：本期债券无担保。
- 13、债券评级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA 级，发行时发行人的主体信用评级为 AAA 级。目前发行人主体信用评级为 AAA 级。
- 14、上市地点：上海证券交易所、银行间市场。

二、履约情况

报告期内，发行人依据《企业债券管理条例》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律的规定以及本次债券《债权代理协议》的约定；自觉接受债权代理人对资信状况、募集资金使用情况、企业债券本息偿还情况、偿债保障措施实施情况等的持续跟踪，接受债权代理人对企业债券募集说明书、债权代理协议中所约定义务的履行情况的监督；积极行使发行人职责、维护债券持有人合法权益。

截至 2018 年末，发行人已使用 53,100 万元用于广州市天然气利用工程四期工程，补充运营资金的募集资金已全部使用。目前募集资金按照募集说明书中约定使用。

此外，发行人于报告期内在指定信息披露了《2017 年第一期广州发展集团股份有限公司绿色债券 2018 年付息公告》、《广州发展集团股份有限公司 2017 年年度报告》及《广州发展集团股份有限公司 2018 年半年度报告》等文件。

三、偿债能力分析

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度的财务报告出具标准无保留意见的《广州发展集团股份有限公司 2018 年度审计报告》，以下引用的财务数据均引自上述审计报告。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2018 年底	2017 年底	同期增减
资产总额（万元）	3,846,236.63	3,854,938.27	-0.23%
其中：流动资产（万元）	978,874.16	1,053,197.49	-0.07%
非流动资产（万元）	2,867,362.47	2,801,740.78	2.34%
负债合计（万元）	1,892,428.34	1,929,842.36	-1.94%
其中：流动负债（万元）	1,054,089.27	846,282.64	24.56%
非流动负债（万元）	838,339.07	1,083,559.71	-22.63%
所有者权益合计（万元）	1,953,808.28	1,925,095.92	1.49%
资产负债率	49.20%	50.06%	-1.72%
流动比率	0.93	1.24	-25.00%
速动比率	0.78	1.05	-25.71%

1. 资产负债率=总负债/总资产

2. 流动比率=流动资产/流动负债

3. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 3,846,236.63 万元，负债总额为 1,892,428.34 万元，股东权益总额为 1,953,808.28 万元。发行人 2018 年末的资

产总额较 2017 年减少 0.23%，股东权益较 2017 年增加 1.49%。

1.短期偿债能力

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人流动比率和速动比率分别为 0.93 和 0.78，流动比率及速动比率与 2017 年相比均有回落，主要原因系发行人流动负债增加较多，其中短期借款增加，且 2012 年发行的公司债将在一年内到期。

2.长期偿债能力

2018 年，公司的资产负债率为 49.20%，较 2017 年末下降 1.72%，主要原因系发行人应收帐款、预收款项等减少。整体来看，发行人资产负债率处于合理水平，财务结构保持稳健。

（二）盈利能力及现金流

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	同期增减
营业总收入	2,616,522.49	2,479,811.02	5.51%
营业总成本	2,531,753.73	2,362,733.40	7.15%
利润总额	103,923.80	131,407.98	-20.92%
净利润	79,396.84	89,415.17	-11.20%
归属上市公司股东净利润	70,100.99	67,854.53	3.31%
经营活动产生的现金流量净额	168,426.39	235,822.11	-28.58%
投资活动产生的现金流量净额	-184,988.87	-82,833.34	-123.33%
筹资活动产生的现金流量净额	-77,274.79	77,072.48	-200.26%
现金及现金等价物净增加额	-93,810.49	229,960.76	-140.79%

2018 年度，发行人实现营业总收入 2,616,522.49 万元，同比增长 5.51%，主要原因系发行人煤炭及燃气销售量增加。利润总额 103,923.80 万元，同比降低 20.92%；净利润 79,396.84 万元，同比降低 11.20%，主要原因系电力业务及煤炭销售业务毛利下降。归属上市公司股东净利润 70,100.99 万元，同比增加 3.31%。

2018 年度发行人经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额、筹资活动产生的现金流量净额分别为 168,426.39 万元、-184,988.87 万元、-77,274.79 万元。其中，经营活动现金流量净额同比上年降低 28.58%，主要原因系发行人的成品油业务从预收模式转为赊销模式，以及燃料库存增加；投资活动现金流量净额同比上年减少 123.33%，主要原因系股权并购支付现金增加；筹资活动现金流量净额同比上年减少 200.26%，主要原因系本年净借入债务同比减少。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

截至 2018 年末，发行人及其下属子公司已发行尚未兑付的债券信息如下表

所示：

债券种类	债券名称	债券余额	起息日	期限	利率
企业债券	2017 年第一期广州发展集团股份有限公司绿色债券	24 亿元	2017-09-06	5 年	4.94%
中期票据	广州发展电力集团有限公司 2017 年度第一期中期票据	15 亿元	2017-04-24	5 年	5.13%
公司债券	广州发展实业控股集团股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）	18.91 亿元	2012-06-25	7 年	4.74%

发行人通过建立和完善财务规划，加强对负债结构的监控管理以及下属企业资金调度管理。发行人为每笔负债都制定了偿债计划，有计划地安排长、短期债务偿付时间序列，以避免集中偿债。

以上情况，特此公告。

（此页无正文，为《广州发展集团股份有限公司 2018 年度履约情况及偿债能力分析报告》的盖章页）



广发证券股份有限公司

2019 年 6 月 20 日