

2016 年广东省广晟资产经营有限公司公司债券

2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（简称“广发证券”或“本公司”）作为 2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券、2016 年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券和 2016 年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券的主承销商，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。

为出具本报告，本公司与广东省广晟资产经营有限公司（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，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期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

企业名称：广东省广晟资产经营有限公司

住所：广东省广州市天河区珠江西路 17 号广晟国际大厦 50-58 楼

法定代表人：许光

注册资本：人民币 100 亿元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：公司经核准的一般性经营项目为：资产管理和运营，股权管理和运营，投资经营，投资收益的管理及再投资；省国资管理部门授权的其他业务；承包境外工程和境内国际招标工程，承包上述境外工程的勘测、咨询、设计和监理项目，上述境外工程所需的设备、材料出口，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；物业出租；稀土矿产品开发、销售、深加工（由下属分支机构持许可证经营）。

股权结构：广东省人民政府持有发行人 100% 股权，并由广东省国资委对其履行出资人职责

跟踪评级：发行人已委托联合资信评估有限公司担任广东省广晟资产经营有限公司主体跟踪评级机构。2018 年 7 月，联合资信评估有限公司出具跟踪评级报告，主体和债项评级均为 AAA 级，评级展望为稳定。

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 2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券分别于 2016 年 3 月 17 日在银行间市场上市流通，简称“16 广晟债 01”，证券代码为 1680090.IB；2016 年 4 月 5 日上海证券交易所上市流通，简称“16 广晟 01”，证券代码分别为 127400.SH；

发行人已按照 2016 年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券分别于 2016 年 7 月 27 日在银行间市场上市流通，简称“16 广晟债 02”，证券代码为 1680296.IB；2016 年 9 月 5 日上海证券交易所上市流通，简称“16 广晟 02”，证券代码分别为 127442.SH；

发行人已按照 2016 年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。本期债券分别于 2016 年 11 月 15 日在银行间市场上市流通，简称“16 广晟债 03”，证券代码为 1680450.IB；2016 年 11 月 24 日上海证券交易所上市流通，简称“16 广晟 03”，证券代码分别为 127459.SH。

（二）付息情况

“16 广晟债 01/16 广晟 01”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 3 月 11 日；“16 广晟债 02/16 广晟 02”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 7 月 21 日；“16 广晟债 03/16 广晟 03”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 11 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本次债券均采用单利按年计息，不计复利。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的方式进行还本付息。

发行人已于 2018 年 3 月 13 日支付 2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券第 2 个计息年度的利息 7,400.00 万元；已于

2018年7月21日支付2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券第2个计息年度的利息5,250.00万元；已于2018年11月10日支付2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券第2个计息年度的利息4,320.00万元。

截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

2016年3月11日，公司发行了“16广晟债01/16广晟01”，发行规模20亿元；2016年7月21日，公司发行了“16广晟债02/16广晟02”，发行规模14亿元；2016年11月10日，公司发行了“16广晟债03/16广晟03”，发行规模12亿元。

“16广晟债01/16广晟01”，“16广晟债02/16广晟02”，“16广晟债03/16广晟03”扣除发行费用后，募集资金已按募集说明书约定及企业债相关法规进行使用。

（四）2018年度信息披露情况

发行人与本期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。已披露情况如下：

1、广东省广晟资产经营有限公司关于延迟披露2017年年度报告和2018年一季度财务报表的公告（2018年4月28日）；

2、联合资信评估有限公司关于广东省广晟资产经营有限公司延迟披露2017年年度报告和2018年一季度财务报表的关注公告（2018年5月2日）；

3、广东省广晟资产经营有限公司 2016 年年报披露公告（2018 年 5 月 5 日）；

4、联合资信评估有限公司关于广东省广晟资产经营有限公司 2017 年年度报告中所涉及的重要前期差错更正的关注公告（2018 年 6 月 1 日）

5、2016 年广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告（2018 年 6 月 29 日）；

6. 广东省广晟资产经营有限公司 2018 年跟踪评级报告（2018 年 7 月 27 日）

7、广东省广晟资产经营有限公司 2018 年半年度报表及重要科目附注（2018 年 8 月 31 日）

8、广东省广晟资产经营有限公司 2018 年三季度财务报表（2018 年 10 月 31 日）

三、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（众环审字[2019]050003 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 2018 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）偿债能力财务指标分析

项目	2018 年末	2017 年末
----	---------	---------

流动资产合计（万元）	5,815,931.71	4,569,220.77
流动负债合计（万元）	5,419,490.60	4,149,362.94
流动比率	1.07	1.10
速动比率	0.79	0.75
资产负债率	66.56%	67.90%

2018 年末，发行人各项偿债能力指标较 2017 年末未发生重大变化，资产负债率较上年度末有所下降。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度
营业收入	5,824,768.91	5,724,155.11
营业成本	4,650,894.53	5,747,167.46
利润总额	597,583.96	630,736.51
净利润	462,183.79	495,195.89
归属于母公司所有者的净利润	237,843.57	284,945.35
经营活动产生的现金流量净额	768,344.27	574,601.23
投资活动产生的现金流量净额	-146,705.51	-97,151.11
筹资活动产生的现金流量净额	-450,823.09	-876,993.06
现金及现金等价物净增加额	176,266.78	-405,393.78

1、利润总额

2018 年度，公司的利润总额为 597,583.96 万元，较 2017 年度减少 33,152.55 万元，降幅为 5.26%。

2、净利润

2018 年度，公司归属于母公司的净利润为 237,843.57 万元，较 2017 年度减少 47,101.78 万元，降幅为 16.53%。

3、投资活动现金流量净额

2018 年度，公司投资活动产生的现金流量净额较 2017 年度减少 51.01%，系本年度处置子公司及其他营业单位减少所致。

4、筹资活动产生的现金流量净额

2018 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年度增加 48.59%，系债务支付的现金减少所致。

5、现金及现金等价物净增加额

2018 年度，公司现金及现金等价物净增加额较 2017 年度增加 143.48%，主要系主营业务毛利率提高回款以及债务支付的现金减少所致。

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：

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
企业债	2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券	2016 年 3 月 11 日	15(5+5+5)	20 亿元	3.70%	2031 年 3 月 11 日

企业债	2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券	2016年7月21日	15(5+5+5)	14亿元	3.75%	2031年7月21日
企业债	2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券	2016年11月10日	15(5+5+5)	12亿元	3.60%	2031年11月10日
公司债	广东省广晟资产经营有限公司公开发行2017年公司债券(第一期)	2017年3月22日	5(3+2)	25亿元	4.59%	2022年3月22日
公司债	广东省广晟资产经营有限公司公开发行2017年公司债券(第二期)	2017年4月12日	5(3+2)	18亿元	4.48%	2022年4月12日
中期票据	广东省广晟资产经营有限公司2016年度第一期中期票据	2016年6月14日	5(5+N)	15亿元	4.96%	2021年6月14日
中期票据	广东省广晟资产经营有限公司2016年度第二期中期票据	2016年9月5日	5(5+N)	10亿元	4.90%	2021年9月5日
中期票据	广东省广晟资产经营有限公司2015年度第一期中期票据	2015年12月23日	5(5+N)	15亿元	4.74%	2020年12月23日
定向工具	广东省广晟资产经营有限公司2015年度第一期非公开定向债务融资工具	2015年8月14日	5	15亿元	4.95%	2020年8月14日

定向工具	广东省广晟资产经营有限公司 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	2014 年 6 月 25 日	5	10 亿元	6.40%	2019 年 6 月 25 日
------	-------------------------------------	-----------------	---	-------	-------	-----------------

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2016年广东省广晟资产经营有限公司公司债券2018年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页)



广发证券股份有限公司

2019年6月28日