

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书 摘要（面向合格投资者）

发行人



住所：广东省广州市越秀区天河路 45 号恒健大厦 15 楼



牵头主承销商/受托管理人



住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

联席主承销商



住所：上海市广东路 689 号



住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼



住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）



住所：上海市静安区新闻路 1508 号

签署日期：2019 年 8 月 1 日

声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《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）》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织、落实相应的还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人拒不履行、迟延履行或者不适当履行相关规定、约定及本声明中载明的职责，给债券持有人造成损失的，受托管理人承诺对损失予以相应赔偿。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本期发行所作

的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及本募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本期债券发行上市

本公司长期主体评级为 AAA，本期债券评级为 AAA，本期公司债券将面向合格投资者公开发行；本期债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 1,732.39 亿元（截至 2019 年 3 月 31 日未经审计的合并报表中所有者权益合计）；本期债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 18.94 亿元（2016 年度、2017 年度及 2018 年度经审计的合并报表中归属于母公司股东净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

本期债券发行依据《公司债券发行与交易管理办法》及其他现行法律、法规和上海证券交易所等机构发布的规范性文件的规定。投资者投资本期债券的限制等具体事宜以相应主管机构的意见为准。

二、上市后的交易流通

本期债券发行后拟安排在上海证券交易所上市交易，由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所上市，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

因此，投资者应清楚所面临的潜在风险，即投资者可能无法立即出售其持有的本期债券，或即使投资者以某一价格出售其持有的本期债券，投资者也可能无法获得与发达二级市场上类似投资收益水平相当的收益。

三、评级结果及跟踪评级安排

经中诚信证评综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级，评级展望为稳定。评级结果反映了本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期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期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期或不

定期跟踪评级。中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在其公司网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间应早于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

四、利率波动对本期债券的影响

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等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，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，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、对外担保风险

截至 2019 年 3 月 31 日，公司对外担保总额为 91.99 亿元，占 2019 年 3 月 31 日所有者权益的比重为 5.31%，主要是下属子公司广东能源集团为其参股企业提供担保。总体来看上述担保金额占公司所有者权益的比例较低，但若被担保方发生违约，并导致公司履行担保责任，将可能会给公司造成一定的财务风险。

六、债券持有人会议决议适用性

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本期债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或通过其他合法方式取得本期债券之行为均视为同意并接受公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

七、投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募

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。

八、母公司为投资控股型企业的风险

发行人母公司为投资控股型企业，2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，母公司本部净利润分别为 48,187.87 万元、49,538.23 万元、70,026.76 万元和-3,939.25 万元，主要来源于投资收益，占发行人合并报表净利润的比例较小；2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，子公司广东能源集团实现的收入、利润占合并收入、利润比例较高，均超过 85%，广东能源集团对发行人的财务状况、盈利能力存在重大影响。2016-2018 年及 2019 年 1-3 月，发行人分配股利、利润或偿付利息支付的现金分别为 594,901.53 万元、579,466.34 万元、629,797.35 万元和 207,220.96 万元，分配股利、利润可能会对发行人的现金流量状况和偿债能力造成影响。发行人偿债资金主要来源于参控股子公司股权资产产生的股权分红及多元化的融资支持，子公司股权分红的可持续性 & 外部融资的稳定性将对发行人的偿债能力产生一定的影响。

九、债券名称调整说明

因涉及跨年度发行，本期债券名称调整为“广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）”，本期债券名称调整不改变原签订的与本期债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力。公司与受托管理人重新签订了《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券持有人会议规则》、《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议》。

目 录

声 明	1
重大事项提示.....	3
一、本期债券发行上市.....	3
二、上市后的交易流通.....	3
三、评级结果及跟踪评级安排	3
四、利率波动对本期债券的影响	4
五、对外担保风险	4
六、债券持有人会议决议适用性	4
七、投资者须知	4
八、母公司为投资控股型企业的风险	5
九、债券名称调整说明.....	5
目 录.....	6
释 义.....	8
一、常用名词释义	8
二、专用技术词语释义.....	10
第一节 发行概况.....	11
一、发行人基本情况	11
二、发行概况.....	11
三、本次债券发行的有关机构.....	16
四、认购人承诺	19
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	20
第二节 发行人及本期债券的资信状况	21
一、本期债券的信用评级情况	21
二、公司债券信用评级报告的主要事项.....	21
三、公司主要资信情况.....	22
第三节 发行人基本情况	25
一、概况.....	25
二、设立及历史沿革情况.....	25
三、发行人基本情况	26
四、股权结构、控股股东和实际控制人情况	36
五、现任董事、监事和高级管理人员的情况	37
六、发行人主营业务基本情况	41
第四节 财务会计信息	53

一、会计报表编制基础及注册会计师意见.....	53
二、发行人近三年合并报表范围的变化.....	53
三、最近三年及一期的财务报表.....	67
四、发行人最近三年及一期主要财务指标.....	77
第五节 募集资金运用.....	79
一、公司债券募集资金数额.....	79
二、募集资金专项账户管理安排.....	79
三、募集资金运用对本公司财务状况的影响.....	79
四、前次募集资金使用情况.....	79
五、发行人关于本次债券募集资金的承诺.....	80
第六节 备查文件.....	81
一、备查文件目录.....	81
二、查阅时间.....	81
三、查阅地点.....	81

释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/恒健投资	指	广东恒健投资控股有限公司
本次债券	指	本次发行规模不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）的广东恒健投资控股有限公司公开发行 2018 年公司债券
本期债券	指	广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
本期发行	指	广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）的发行
债券持有人/投资者/受益人	指	通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
我国/中国	指	中华人民共和国
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商/债券受托管理人/簿记管理人/国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
海通证券	指	海通证券股份有限公司
中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
光大证券	指	光大证券股份有限公司
会计师事务所/审计机构	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）/中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）（曾用名为北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙））
发行人律师	指	北京市康达律师事务所
资信评级机构/评级机构/中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年

		公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作，并在发行前刊登的《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）发行公告》
承销协议	指	发行人与主承销商为本次债券发行签订的《广东恒健投资控股有限公司公开发行公司债券承销协议》
《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》
《业务细则》	指	《中国证券登记结算有限责任公司公司债券登记结算业务细则》
新企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布、于 2014 年 7 月 23 日修订的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，及此后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券持有人会议规则》及其变更和补充
公司章程	指	广东恒健投资控股有限公司章程
董事会	指	广东恒健投资控股有限公司董事会
最近三年	指	2016 年、2017 年及 2018 年
最近三年及一期	指	2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-3 月
元/万元/亿元最近三年	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
交易日	指	上交所的营业日
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府制定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
年利息	指	计息年度的利息
广东省国资委	指	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
广东能源集团	指	广东省能源集团有限公司
粤电集团	指	广东省粤电集团有限公司
深圳华强	指	深圳华强实业股份有限公司
南方电网	指	中国南方电网有限责任公司

中广核集团	指	中国广核集团有限公司
中广核股份	指	中国广核电力股份有限公司
粤黔电力	指	贵州粤黔电力有限责任公司
电力开发公司	指	广东省电力开发有限公司
粤电力	指	广东电力发展股份有限公司
山西能源	指	山西粤电能源有限公司

二、专用技术词语释义

控股装机容量	指	包括发行人合并财务报表内全面合并的子公司的总装机容量，按被全面合并的子公司装机容量的 100% 计算
CDM、清洁发展机制	指	《京都议定书》的一项安排，允许工业国家投资发展中国家减低碳温室气体排放的项目，以获取排放额度
电源种类	指	按照火电、水电、风电、太阳能、核能和生物质能等进行的分类
发电厂用电率	指	发电厂生产电能过程中消耗的电量与发电量的比率
供电煤耗	指	火力发电机组每供出 1 千瓦时电能平均耗用的标准煤量
兆瓦	指	能源单位，1 兆瓦=1,000 千瓦。发电厂装机容量通常以兆瓦表示
吉瓦	指	能源单位，1 吉瓦=1,000 兆瓦

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

- 1、发行人名称：广东恒健投资控股有限公司
- 2、法定代表人：温文星
- 3、成立日期：2006 年 3 月 16 日
- 4、注册资本：人民币 2,021,700 万元
- 5、实缴资本：人民币 2,021,700 万元
- 6、住所：广东省广州市越秀区天河路 45 号恒健大厦 15 楼
- 7、邮编：510060
- 8、信息披露事务负责人：肖大志
- 9、联系地址：广东省广州市越秀区天河路 45 号恒健大厦 15 楼
- 10、联系电话：020-37812107
- 11、联系传真：020-38303867
- 12、所属行业：资本投资服务
- 13、经营范围：项目投资及管理，资产管理及处置，企业重组、收购、兼并及咨询，财务顾问；销售：建筑材料、机械设备、电子产品、纸张及纸制品、矿产品（不含钨、锡、锑）、粮油、化工产品（不含危险化学品）。
- 14、统一社会信用代码：91440000787926455P

二、发行概况

（一）本次债券的核准情况及核准规模

1、2018 年 6 月 5 日，发行人召开广东恒健投资控股有限公司董事会 2018 年第五次会议，根据董事会决议（董事会〔2018〕29 号），同意公司申请公开发行不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）公司债券。2018 年 8 月 23 日，广东省国资委向发行人出具《关于同意广东恒健投资控股有限公司发行公司债券事项备案的函》（粤国资函〔2018〕1057 号），同意本次公司债券的备案。

2、经中国证监会于 2018 年 11 月 5 日签发的“证监许可〔2018〕1787 号”文件核准，公司获准公开发行面值不超过 100 亿元的公司债券。

（二）本次债券的主要条款

1、债券种类：

本期发行证券的种类为公司依照法定程序发行的，约定在一定期限内还本付息的公司债券。该公司债券将在上海证券交易所上市。

2、债券名称：

广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）。

3、发行主体：

广东恒健投资控股有限公司。

4、发行规模：

本次债券发行总规模不超过 100 亿元，采用分期发行方式，本期债券为第一期发行，本期债券发行规模不超过 60 亿元人民币。

5、票面金额和发行价格：

本期债券票面金额为 100 元，按面值发行。

6、债券期限：

本期债券发行期限为 5 年期。

7、票面利率及其确定方式：

本期债券为固定利率。本次债券票面利率由发行人和主承销商按照发行时网下询价簿记结果共同协商确定。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

8、发行方式：

本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

9、发行对象：

符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

10、向公司股东配售的安排：

本期公司债券不向公司股东配售。

11、债券形式：

实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，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。

12、还本付息方式：

本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，后一期利息随本金的兑付一起支付。

13、利息登记日：

本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

14、起息日：

本期债券的起息日为 2019 年 8 月 7 日。

15、付息日：

本期债券存续期间，本期债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 8 月 7 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

16、兑付日：

本期债券的兑付日为 2024 年 8 月 7 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

17、付息、兑付方式：

本期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。

18、信用级别及资信评级机构：

经中诚信证券评级有限公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信证券评级有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

19、牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人：

本期债券的牵头主承销商、债券受托管理人、簿记管理人为国泰君安证券股份有限公司。

20、联席主承销商：

本期债券的联席主承销商为海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中信证券股份有限公司和光大证券股份有限公司。

21、担保及信托事项：

本期公司债券将采用无担保形式发行。

22、承销方式：

本期债券由主承销商负责组建承销团，以主承销商余额包销的方式承销。

23、募集资金用途：

本期公司债券募集资金扣除承销费用后拟用于投资央企股权。

24、募集资金专项账户：

发行人聘请兴业银行股份有限公司广州分行、中国农业银行股份有限公司广州淘金支行、中信银行股份有限公司广州分行、中国建设银行股份有限公司广州越秀支行、广州农村商业银行股份有限公司华夏支行及中国光大银行股份有限公司广州分行作为本期债券账户监管人，发行人在账户监管人处开立资金监管账户。具体信息如下：

资金监管账户一：

账户名称：广东恒健投资控股有限公司

开户行：兴业银行股份有限公司广州分行

银行账户：394880100101146437

大额支付行号：309581000070

资金监管账户二：

账户名称：广东恒健投资控股有限公司

开户行：中国农业银行股份有限公司广州水荫路支行

银行账户：44032301040017422

大额支付行号：103581003237

资金监管账户三：

账户名称：广东恒健投资控股有限公司

开户行：中信银行股份有限公司广州分行越秀支行

银行账户：8110901012500967930

大额支付行号：302581044355

资金监管账户四：

账户名称：广东恒健投资控股有限公司

开户行：中国建设银行股份有限公司广州越秀支行

银行账户：44050140010100002425

大额支付行号：105581010013

资金监管账户五：

账户名称：广东恒健投资控股有限公司

开户行：广州农村商业银行股份有限公司华夏支行

银行账户：05871827000004011

大额支付行号：314581001006

资金监管账户六：

账户名称：广东恒健投资控股有限公司

开户行：中国光大银行股份有限公司广州天河支行

银行账户：38650188000165489

大额支付行号：303581038659

25、拟上市交易场所：

上海证券交易所。

26、上市安排：

本期债券发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在上海证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得上海证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌/单边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除上海证交所以外的其他交易场所上市。

27、质押式回购安排：

发行人主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按证券登记机构的相关规定执行。

28、税务提示：

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本次债券发行及上市安排

日期	发行安排
T-2 日 (2019 年 8 月 2 日)	公告募集说明书及其摘要、发行公告、信用评级报告
T-1 日 (2019 年 8 月 5 日)	网下询价 确定票面利率 主承销商向获得网下配售的合格投资者发送《配售确认及缴款通知书》
T 日 (2019 年 8 月 6 日)	公告最终票面利率 网下认购起始日
T+1 日 (2019 年 8 月 7 日)	网下认购截止日 网下认购的合格投资者在当日 16:00 前将认购款划至主承销商专用收款账户
T+2 日 (2019 年 8 月 8 日)	公告发行结果 主承销商向发行人划款、发行结束

三、本次债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：广东恒健投资控股有限公司

法定代表人：温文星

办公地址：广东省广州市越秀区天河路 45 号恒健大厦 15 楼

联系人：蒋跃、余梦若

电话：020-38303897、020-37812107

传真：020-38303867

（二）主承销商

1、牵头主承销商

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼

项目组成员：周杰、张睿、王海红

电话：021-38676666

传真：021-50688712

2、联席主承销商

名称：海通证券股份有限公司

法定代表人：周杰

办公地址：北京市朝阳区安定路 5 号天圆祥泰大厦 15 层

项目组成员：肖霞、熊婧、徐莹敏、李弘宇

电话：010-88027267

传真：010-88027190

3、联席主承销商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

办公地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

项目组成员：焦希波、李谦、王瑶

电话：010-85130369

传真：010-65608445

4、联席主承销商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

办公地址：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

项目组成员：王宏峰、韩兆恒、舒翔、王玉林、陈天涯、黄超逸、支海星

电话：0755-23835888

传真：0755-23833504

5、联席主承销商

名称：光大证券股份有限公司

法定代表人：周健男

办公地址：北京市复兴门外大街 6 号光大大厦 15 层

项目组成员：刘晓渊、张觅溪

电话：010-58377888

传真：010-56513103

（三）发行人律师

名称：北京市康达律师事务所

负责人：乔佳平

办公地址：北京市朝阳区新东路首开幸福广场 C 座五层

经办律师：王学琛、杨彬、唐源

电话：010-50867666

传真：010-65527227

（四）审计机构

名称：中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：张先云

办公地址：北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层 1316-1326

签字注册会计师：童全勇、杨玉梅

电话：020-87613248 转 869

传真：020-87300401

名称：广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：蒋洪峰

办公地址：广州市越秀区东风东路 555 号 1001-1008 房

签字注册会计师：陈瑞玲、徐如杰

电话：020-83939698

传真：020-83800977

（五）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼

评级人员：李龙泉、管杰丁

电话：021-60330988

传真：021-60330991

（六）债券受托管理人、簿记管理人

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼

项目组成员：周杰、张睿、王海红

电话：021-38676666

传真：021-50688712

（七）主承销商的收款账户及开户银行

账户名称：国泰君安证券股份有限公司

开户银行：兴业银行上海分行营业部

银行账户：216200100100396017

现代化支付系统号：309290000107

（八）本期债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号

总经理：蒋锋

电话：（021）68808888

传真：（021）68804868

（九）本期债券登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：聂燕

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021-38874800

传真：021-68870311

四、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期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）本期债券的标的公司依有关法律、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；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，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；

（五）投资者认购本期债券视作同意国泰君安证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（六）投资者认购本期债券视作同意发行人与债券受托管理人为本期债券共同制定的《债券持有人会议规则》。

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2019 年 3 月 31 日，发行人全资控股子公司恒健国际投资控股（香港）有限公司持有光大证券股份有限公司 H 股（6178.HK）131,344,200 股，占光大证券总股本的 2.85%。除此之外，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、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等实质性利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

发行人聘请了中诚信证券评估有限公司对发行人及本期债券进行评级。根据《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人主体信用等级为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA。

二、公司债券信用评级报告的主要事项

（一）评级信用结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定发行人的主体信用级别为 AAA，本期公司债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定，评级结果反映了本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的主要内容

1、正面

（1）良好的外部环境。2018年，广东省全省实现地区生产总值97,277.77亿元，比上年增长6.8%。广东省较强的区域经济为公司提供了良好的外部经营环境。

（2）有力的股东支持。公司作为广东省省级国有资本运作平台，在资金与政策方面得到了持续有力的股东支持。

（3）较强的区域垄断。公司电力业务在广东省市场占有率在20%以上，具有区域垄断优势。

（4）稳健的财务指标。截至2018年末，公司资产负债率为38.15%，总资本化比率为33.63%，处于较低水平。同时公司控股上市公司广东电力发展股份有限公司，直接融资渠道畅通。

2、关注的风险

（1）公司盈利水平持续下滑。公司主要收入为火电销售收入，受电价下调与煤炭价格上升影响，公司毛利率持续下滑。

（2）政策调整风险。公司以火电机组为主导，业务受电价调整与环保政策影响较大，或将面临一定的政策调整风险。

（三）跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期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期债券偿债保障情况等因素，以对本期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，本公司将于本期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，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司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。

本公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（www.ccxr.com.cn）和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，本公司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、公司主要资信情况

（一）公司主要银行授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至 2019 年 3 月末，发行人在各家银行授信总额度为 2,894.62 亿元，其中已使用授信额度 478.67 亿元，尚余授信 2,415.95 亿元。

发行人主要银行授信情况表

单位：亿元

授信银行	总授信额度	已使用授信额度	剩余额度
建设银行	670.00	85.71	584.29

上海浦东发展银行	5.60	3.60	2.00
中国光大银行	20.00	2.00	18.00
交通银行	15.00	0.50	14.50
民生银行	120.00	-	120.00
平安银行	5.00	-	5.00
工商银行	466.34	115.55	350.79
广州银行	30.00	-	30.00
广州农商银行	5.00	2.00	3.00
中国农业银行	321.64	143.42	178.22
广发银行	95.00	21.00	74.00
汇丰银行	3.00	-	3.00
中信银行	30.00	-	30.00
兴业银行	160.00	18.30	141.70
中国银行	420.04	62.30	357.74
邮储银行	197.00	3.50	193.50
招商银行	6.00	-	6.00
国家开发银行	50.00	-	50.00
进出口银行	275.00	20.79	254.21
合计	2,894.62	478.67	2,415.95

（二）近三年与主要客户业务往来履约情况

公司在近三年与主要客户发生的业务往来中，未曾有严重违约情况

（三）债券发行以及偿还情况

截至募集说明书签署日，发行人及其全资、控股子公司已发行尚未兑付的债券情况如下所示：

表：发行人债务融资情况明细表

单位：亿元、%

序号	证券名称	发行日期	到期日期	发行规模	当前余额	票面利率	证券类别
1	19 粤能源 SCP003	2019-06-21	2019-12-18	10	10	2.6	超短期融资债券
2	19 粤能源 SCP002	2019-05-23	2019-11-20	11	11	2.6	超短期融资债券
3	19 粤能源 SCP001	2019-05-23	2019-11-20	15	15	2.6	超短期融资债券
4	19 恒健 SCP001	2019-04-17	2019-10-15	20	20	3.3	超短期融资债券
5	18 粤电 02	2018-09-20	2021-09-25	10	10	4.3	一般公司债
6	18 粤电 01	2018-05-03	2021-05-07	20	20	4.72	一般公司债
7	18 恒健 MTN001	2018-03-06	2021-03-07	20	20	5.3	一般中期票据

8	17 粤电 MTN002	2017-11-22	2022-11-24	35	35	5.37	一般中期票据
9	17 粤电 MTN001	2017-08-24	2020-08-28	25	25	4.64	一般中期票据
10	17 恒健 MTN002	2017-07-17	2022-07-18	18	18	4.7	一般中期票据
11	17 恒健 MTN001	2017-03-02	2022-03-06	82	82	4.58	一般中期票据
12	16 恒健债 01	2016-05-09	2026-05-10	23	23	4.1	一般企业债
13	16 恒健 02	2016-11-24	2021-11-25	30	30	3.45	一般公司债
14	16 恒健 01	2016-04-11	2021-04-12	18	18	3.27	一般公司债
15	15 粤电 01	2015-08-19	2025-08-20	15	15	4.54	一般企业债

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券经证监会核准并全部发行完毕后，公司累计公司债券余额为 178 亿元，累计企业债余额为 38 亿元，合计占公司截至 2019 年 3 月 31 日未经审计合并财务报表口径所有者权益的比例为 10.27%，未超过公司净资产的 40%。

（五）发行人近三年及一期合并报表口径下主要财务指标

财务指标	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率	0.99	0.99	1.17	0.57
速动比率	0.88	0.89	1.09	0.51
资产负债率	37.39%	38.15%	40.54%	35.42%
项目	2019 年 3 月末	2018 年	2017 年	2016 年
EBITDA 利息保障倍数	-	4.11	4.28	4.93
贷款偿还率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

上述各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 5、EBITDA 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)，其中利息费用=计入财务费用的利息支出+资本化利息支出
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、概况

- 1、发行人名称：广东恒健投资控股有限公司
- 2、法定代表人：温文星
- 3、成立日期：2006 年 3 月 16 日
- 4、注册资本：人民币 2,021,700 万元
- 5、实缴资本：人民币 2,021,700 万元
- 6、住所：广东省广州市越秀区天河路 45 号恒健大厦 15 楼
- 7、邮编：510060
- 8、信息披露事务负责人：肖大志
- 9、联系地址：广东省广州市越秀区天河路 45 号恒健大厦 15 楼
- 10、联系电话：020-38303661
- 11、联系传真：020-383038989
- 12、所属行业：资本投资服务
- 13、经营范围：项目投资及管理，资产管理及处置，企业重组、收购、兼并及咨询，财务顾问；销售：建筑材料、机械设备、电子产品、纸张及纸制品、矿产品（不含钨、锡、锑）、粮油、化工产品（不含危险化学品）。
- 14、统一社会信用代码：91440000787926455P

二、设立及历史沿革情况

2006 年 3 月，根据《关于协助设立广东恒盛投资控股有限公司的函》（粤国资函〔2006〕27 号），发行人由广东能源集团代广东省国资委出资设立，设立时名称为“广东恒盛投资控股有限公司”，注册资本为 5,000 万元，在广东省工商行政管理局办理登记注册。以上出资业经广东康元会计师事务所有限公司出具粤康元验字（2006）第 80086 号验资报告审验。

2007 年 6 月，根据《关于商请办理广东恒健投资控股有限公司工商登记有关问题的函》（粤国资函〔2007〕295 号），发行人由广东能源集团移交广东省国资委直属管理，移交后发行人名称变更为“广东恒健投资控股有限公司”，100% 股权出资人变更为广东省国资委。本次变更已办理工商变更登记手续。

2008 年 7 月，广东省国资委以货币出资 4,000 万元和深圳华强实业股份有限公司 9% 国有股权出资 2,700 万元，增加出资 6,700 万元。发行人注册资本由 5,000 万元增加至 11,700 万元。本次变更已办理工商变更登记手续。上述出资业经广州玮铭会计师事务所有限公司出具玮铭（2008）验字第 08032 号验资报告审验。

2009 年 2 月，根据《关于同意将广东省粤电集团有限公司¹省属股权划转广东恒健投资控股有限公司持有的批复》（粤府函〔2009〕21 号），同意将广东省国资委代广东省政府持有的广东省能源集团有限公司 76% 股权无偿划转给发行人持有。广东省国资委以广东省能源集团有限公司 76% 股权增加出资 1,520,000 万元。发行人注册资本由 11,700 万元增加至 1,531,700 万元。本次变更已办理工商变更登记手续。上述出资业经中审亚太会计师事务所有限公司出具中审亚太验字（2009）010215-1 号验资报告审验。

2018 年 7 月，根据《关于同意增加注册资本的批复》（粤国资函〔2018〕820 号），同意发行人按规定将注册资本由 1,531,700 万元增加至 2,021,700 万元。广东省国资委对发行人进行货币增资 490,000 万元，本次变更已办理工商变更登记手续。

截至 2019 年 3 月末，发行人注册资本 2,021,700 万元。

三、发行人基本情况

（一）发行人主要子公司情况

1、发行人主要子公司基本情况

表：截至 2019 年 3 月末发行人主要下属子公司情况

单位：万元，%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司的关系	业务范围
1	广东恒健资本管理有限公司	100	20,000.00	全资子公司	股权投资及管理,资本运营管理; 产业投资, 受托投资及投资管理、咨询; 为企业的合并、收购、债务重组及项目投资提供策划、咨询。

¹ 现为“广东省能源集团有限公司”。

2	广东恒健创业投资有限公司	100	20,000.00	全资子公司	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构。
3	广东恒旺投资发展有限公司	100	10,000.00	全资子公司	产业园区内基础设施和公用设施的投资开发；招商引资服务；房地产开发与经营；物业管理；项目投资,投资管理、策划、咨询(不含证券、期货)；国内贸易(国家专营、专控及须前置审批的项目除外)
4	广东恒信基金管理有限公司	100	5,000.00	全资子公司	基金管理；从事投资管理及相关咨询服务；财务顾问。
5	广东恒健资产管理有限公司	100	10,000.00	全资子公司	资产管理(不含许可审批项目)；投资咨询服务；受托管理股权投资基金；股权投资；
6	广东省机电设备招标中心有限公司	100	5,000.00	全资子公司	承担各类土木工程、建筑工程、线路管道和设备安装工程及装修工程项目的勘察、设计、施工、监理以及与工程建设有关的重要设备、材料采购招标的代理,承担国家重点建设项目工程设备招标业务,机电产品的国际招标业务,技术改造项目设备招标代理,政府采购代理,工程咨询、造价咨询；提供以上项目的技术咨询服务；货物和技术进出口；实业投资

					及资产管理。
7	恒健国际投资控股(香港)有限公司	100	2,200.00 万美元	全资子公司	资产管理、贸易等
8	珠海市横琴恒泰安投资有限公司	100	500.00	全资子公司	章程记载的经营范围:企业自有资金投资;投资管理;投资咨询。
9	广东恒阔投资管理有限公司	100	4,500.00	全资子公司	股权投资与管理,投资管理服务,资产管理,企业自有资金投资,投资咨询服务;企业管理与咨询服务,企业财务咨询服务;受金融企业委托提供非金融业务服务。
10	广东省能源集团有限公司	76	2,300,000.00	控股子公司	电力投资、建设、经营管理,电力(热力)的生产经营和销售;交通运输、资源、环保、新能源等电力相关产业、产品的投资、建设和生产经营,电力燃料的投资建设和管理;项目投资;电力行业相关的技术服务、投资策划及其管理咨询,信息服务。
11	广东国有企业重组发展基金管理有限公司	51	5,000.00	控股子公司	章程记载的经营范围:投资基金,基金管理,投资管理,资产管理,股权投资,创业投资(私募基金管理人未完成在中国证券投资基金业协会登记的,不得开展私募基金业务)。
12	广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司	70	10,000	控股子公司	受托管理股权投资基金;股权投资;股权投资管理;
13	广东恒健新兴产业投资基金管理有限公司	85	2,000	控股子公司	受托管理股权投资基金;股权投资管理;股权投资;投资咨询服务;

（1）广东恒健资本管理有限公司

广东恒健资本管理有限公司成立于 2010 年，法定代表人李孟建，注册资本 20,000 万元，公司主要经营范围为：股权投资及管理，资本运营管理；产业投资，受托投资及投资管理、咨询；为企业的合并、收购、债务重组及项目投资提供策划、咨询。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东恒健资本管理有限公司资产总额 84,922.61 万元，负债总额 77,711.85 万元，所有者权益总额 7,210.76 万元；2018 年营业收入 0 万元，净利润-2,346.45 万元。

（2）广东恒健创业投资有限公司

广东恒健创业投资有限公司成立于 2011 年，法定代表人高建营，注册资本 20,000 万元，公司主要经营范围为：创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构业务等。该公司以创业投资为根本，股权投资基金为主要载体，打造省属创业投资旗舰和股权投资管理平台。通过国有资本增强对战略性新兴产业和创新型企业的支持和引导作用，促进广东经济战略布局的结构调整和转型升级。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东恒健创业投资有限公司资产总额 62,505.04 万元，负债总额 1,645.23 万元，所有者权益总额 60,859.81 万元；2018 年营业收入 14.56 万元，净利润-866.40 万元。

（3）广东恒旺投资发展有限公司

广东恒旺投资发展有限公司成立于 2008 年，法定代表人李永生，注册资本 10,000 万元，公司主要经营范围为：主要从事汽配产业园建设，城市基础设施建设、房地产开发和高新企业股权投资等业务，在肇庆市内积极推动广东省产业“双转移”政策实施，进行资本运作、产业投资等多方面业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东恒旺投资发展有限公司资产总额 19,562.27 万元，负债总额 13,084.88 万元，所有者权益总额 6,477.38 万元；2018 年营业收入 1,520.72 万元，净利润 424.17 万元。

（4）广东恒信基金管理有限公司

广东恒信基金管理有限公司成立于 2012 年，法定代表人钟优西，注册资本

5,000 万元。公司主要经营范围为：从事基金管理；从事投资管理及相关资讯服务；财务顾问。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东恒信基金管理有限公司资产总额 255,494.47 万元，负债总额 165,099.30 万元，所有者权益总额 90,395.17 万元；2018 年营业收入 1,054.38 万元，净利润 503.99 万元。

（5）广东恒健资产管理有限公司

广东恒健资产管理有限公司成立于 2013 年，法定代表人文延军，注册资本 10,000 万元，公司主要经营范围为：受托资产管理，受托管理股权投资基金，股权投资，投资管理、投资咨询。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东恒健资产管理有限公司资产总额 17,867.85 万元，负债总额 5,562.20 万元，所有者权益总额 12,305.65 万元；2018 年营业收入 3,029.06 万元，净利润 1,615.93 万元。

（6）广东省机电设备招标中心有限公司

广东省机电设备招标中心有限公司成立于 1997 年，法定代表人史威，注册资本 5,000 万元，公司主要经营范围为：承担各类土木工程、建筑工程、线路管道和设备安装工程及装修工程项目的勘察、设计、施工、监理以及工程建设有关的重要设备、材料采购招标的代理，承担国家重点建设项目工程设备招标业务，机电产品的国际招标业务，技术改造项目设备招标代理，政府采购代理，工程咨询、造价咨询（以上各项持有效资质证书或许可批准文件经营）；提供以上项目的技术咨询服务；货物和技术进出口（法律、行政法规禁止的除外；法律、行政法规限制的项目需取得许可后方可经营）；实业投资及资产管理（国家有专项规定的除外）。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东省机电设备招标中心有限公司资产总额 38,145.87 万元，负债总额 25,121.45 万元，所有者权益总额 13,024.41 万元；2018 年营业收入 14,535.87 万元，净利润 3,824.15 万元。

（7）恒健国际投资控股（香港）有限公司

恒健国际投资控股（香港）有限公司成立于 2013 年，法定代表人李孟建，注册资本为 2,200.00 万美元，公司主要经营范围为：资产管理、贸易。

截至 2018 年 12 月 31 日，恒健国际投资控股（香港）有限公司资产总额

481,441.18 万元，负债总额 535,480.02 万元，所有者权益总额-54,038.85 万元；2018 年营业收入 0 万元，净利润-11,572.69 万元。

（8）珠海市横琴恒泰安投资有限公司

珠海市横琴恒泰安投资有限公司成立于 2016 年，法定代表人冯坚，注册资本 500 万元，经营范围：企业自有资金投资；投资管理服务；投资咨询服务。发行人 2016 年 7 月全资收购该公司。

截至 2018 年 12 月 31 日，珠海市横琴恒泰安投资有限公司资产总额 21,811.02 万元，负债总额 55,795.83 万元，所有者权益总额-33,984.81 万元；2018 年营业收入 6,453.57 万元，净利润 1,053.59 万元。

（9）广东恒阔投资管理有限公司

广东恒阔投资管理有限公司成立于 2016 年，法定代表人肖大志，注册资本 4,500 万元，该公司主要经营范围为：股权投资与管理，投资管理服务，资产管理，企业自有资金投资，投资咨询服务；企业管理与咨询服务，企业财务咨询服务；受金融企业委托提供非金融业务服务。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东恒阔投资管理有限公司资产总额 105,852.83 万元，负债总额 42,250.40 万元，所有者权益总额 63,602.43 万元；2018 年营业收入 0 万元，净利润-12,686.79 万元。

（10）广东省能源集团有限公司

广东省能源集团有限公司成立于 2001 年，前身为“广东省粤电集团有限公司”，法定代表人李灼贤，注册资本 2,300,000 万元，该公司主要经营范围为：电力投资、建设、经营管理，电力（热力）的生产经营和销售；交通运输、资源、环保、新能源等电力相关产业、产品的投资、建设和生产经营，电力燃料的投资建设和管理；项目投资；电力行业相关的技术服务、投资策划及其管理咨询，信息服务。

2009 年 2 月 13 日，广东省人民政府出具《关于同意将广东省粤电集团有限公司²省属股权划转广东恒健投资控股有限公司持有的批复》（粤府函[2009]21 号），同意将广东省国资委代其持有的广东省能源集团有限公司 76% 股权无偿划转给发行人持有，同月已办理相关工商变更手续。

² 现为“广东省能源集团有限公司”。

截至 2018 年 12 月 31 日,广东省能源集团有限公司资产总额 1,455.08 亿元,负债总额 757.62 亿元,所有者权益总额 697.46 亿元; 2018 年营业收入 458.31 亿元,净利润 37.15 亿元。

(11) 广东国有企业重组发展基金管理有限公司

广东国有企业重组发展基金管理有限公司成立于 2015 年,法定代表人唐军,注册资本 5,000 万元。该公司的主要经营范围为:受托管理股权投资基金企业,从事投资管理及相关咨询服务;股权投资,股权投资管理,可转换类权益资产投资、投资咨询服务,从事业务及相关资产管理。

截至 2018 年 12 月 31 日,广东国有企业重组发展基金管理有限公司资产总额 3,348.60 万元,负债总额 104.58 万元,所有者权益总额 3,244.02 万元; 2018 年营业收入 594.01 万元,净利润 342.37 万元。

(12) 广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司

广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司成立于 2017 年,注册资本 1 亿元,法定代表人卢小红,公司经营范围为:受托管理股权投资基金、股权投资、股权投资管理。

截至 2018 年 12 月 31 日,广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司资产总额 3,366.07 万元,负债总额 137.30 万元,所有者权益总额 3,228.77 万元; 2018 年营业收入 777.73 万元,净利润 228.77 万元。

(13) 广东恒健新兴产业投资基金管理有限公司

广东恒健新兴产业投资基金管理有限公司成立于 2017 年,注册资本 2,000 万元,法定代表人张亮,公司经营范围为:受托管理股权投资基金;股权投资管理;股权投资;投资咨询服务。

截至 2018 年 12 月 31 日,广东恒健新兴产业投资基金管理有限公司资产总额 448.99 万元,负债总额 5.68 万元,所有者权益总额 443.31 万元; 2018 年营业收入 29.50 万元,净利润-304.19 万元。

(二) 发行人主要联营、合营公司情况

表:截至 2019 年 3 月末发行人主要联营、合营公司情况

单位:万元, %

序号	企业名称	持股比例	注册资本	业务范围

1	中国广核集团有限公司	10	1,487,337	核电建设等
2	中国广核电力股份有限公司	7.54	4,544,875	核电建设等
3	广东珠三角城际轨道交通有限公司	21.05	4,750,000	轨道建设等
4	中航通用飞机有限责任公司	10	1,185,714.29	通用飞机制造等
5	宝武集团广东韶关钢铁有限公司	49	604,030	钢铁生产等
6	宝钢湛江钢铁有限公司	10	2,000,000	钢铁生产等
7	中国南方电网有限责任公司	38.4	6,000,000	投资、建设和经营管理南方区域电网等
8	红河广源马堵山水电开发有限公司	21.74	46,000	水电开发等
9	广东恒广源投资有限公司	42	39,655.17	工程建设等

（1）中国广核集团有限公司

中国广核集团有限公司成立于 1994 年，法定代表人贺禹，注册资本 1,487,337 万元。该公司是由发行人（占注册资本 10%）与国务院国资委（占注册资本 90%）、共同出资组建，主要经营范围为以核能为主的电力生产、热力生产和供应，相关专业技术服务；天然铀资源的勘查，境外天然铀资源的开发及相关贸易服务；核废物处置。组织实施核电站工程项目的建设及管理；组织核电站运行、维修及相关业务；组织开发核电站的设计及科研工作。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国广核集团有限公司资产总额 6,700.92 亿元，负债总额 4,818.48 亿元，所有者权益总额 1,882.44 亿元；2018 年营业收入 971.96 亿元，净利润 138.73 亿元。

（2）中国广核电力股份有限公司

中国广核电力股份有限公司（简称“中广核电力”）成立于 2014 年，法定代表人张善明，注册资本 4,544,875 万元。该公司由发行人（占总股本的 10%）与中广核集团、中国核工业集团作为发起人，共同发起设立。2014 年 12 月 10 日中广核电力（股票代码：1816.HK）在香港联交所主板挂牌上市。根据相关规定，发行人作为中广核电力国有股东在公司进行 H 股发行时，需将其持有的相当于本次境外新发行 H 股股份数 10% 的股份划归全国社会保障基金理事会持有。因此，本次划转完成后，发行人所持中广核电力股权摊薄至 7.54%。公司经营范围：以核能为主的电力生产、热力生产和供应，相关专业技术服务；核废物处置；组织实施核电站工程项目的建设及管理；组织核电站运行、维修及相关业务；组织开发核电站的设计及科研工作；从事相关投资及进出口业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国广核电力股份有限公司资产总额 3,685.56 亿元，负债总额 2,554.3 亿元，所有者权益总额 1,131.26 亿元；2018 年营业收入 508.28 亿元，净利润 136.82 亿元。

（3）广东珠三角城际轨道交通有限公司

广东珠三角城际轨道交通有限公司（以下简称“珠三角公司”）成立于 2010 年，法定代表人杨晚华，由广铁集团、省铁投集团分别作为铁道部、广东省政府的出资者代表于 2010 年 8 月出资设立，初始注册资本为人民币 1 亿元。根据铁道部、广东省《关于又快又好推进广东铁路建设的会议纪要》精神和《合资建设经营广东省城际轨道交通合同书》的约定，珠三角公司吸收合并由发行人和省铁投集团共同出资组建的广东省东南城际轨道交通有限公司和广东省西北城际轨道交通有限公司，继续负责穗莞深、莞惠、佛肇等珠三角城际轨道交通项目的建设运营。截至 2018 年末，珠三角公司注册资金为人民币 475 亿，其中，发行人出资人民币 100 亿元，持有珠三角公司 21.05% 股权。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东珠三角城际轨道交通有限公司资产总额 1,238.06 亿元，负债总额 433.79 亿元，所有者权益总额 804.27 亿元；2018 年营业收入 2.53 亿元，净利润-21.53 亿元。

（4）中航通用飞机有限责任公司

航通用飞机有限责任公司成立于 2009 年，法定代表人吴光权，注册资本 1,185,714.29 万元。该公司是由发行人（占注册资本 10%）与中国航空工业集团公司（占注册资本 70%）、广东粤财投资控股有限公司（占注册资本 14%）、珠海格力航空投资有限公司（占注册资本 6%）共同出资组建，公司总部设于广东珠海，产品规划包括水陆两栖飞机、轻型通用飞机、涡桨通用飞机、轻型公务机等，公司以总装试飞、产品交付与客服、通航营运三大基地紧密融合为目标，致力于打造世界级的通用飞机产业基地。

截至 2018 年 12 月 31 日，中航通用飞机有限责任公司资产总额 551.72 亿元，负债总额 328.12 亿元，所有者权益总额 223.60 亿元；2018 年营业收入 191.17 亿元，净利润 1.96 亿元。

（5）宝武集团广东韶关钢铁有限公司

宝武集团广东韶关钢铁有限公司成立于 1989 年，法定代表人李世平，注册

资本 604,030 万元。该公司是由发行人（占注册资本 49%）与宝钢集团有限公司（占注册资本 51%）共同出资组建，公司总部设于广东韶关，占地面积约 10 平方公里，在册员工约 1.7 万人，现有全资和控股子公司 22 个，是广东省重要的钢铁生产基地、国家高新技术企业和中国重要的船板钢生产基地。宝钢集团广东韶关钢铁有限公司主要有优特棒材、中厚板材、工业用材和建筑用材等四大系列多种规格钢材产品。通过了 ISO9001: 2008 质量管理体系认证、ISO10012 测量管理体系认证，船体用结构钢板通过了 9 国船级社工厂认可；桥梁用结构钢板首批通过中国船级社产品认证；热轧带肋钢筋被认定为国家首批质量免检产品；船板、热轧钢筋、低合金高强钢、PC 钢棒 4 个产品获得广东省名牌产品。

截至 2018 年 12 月 31 日，宝武集团广东韶关钢铁有限公司资产总额 210.11 亿元，负债总额 105.05 亿元，所有者权益总额 105.06 亿元；2018 年营业收入 269.9 亿元，净利润 34.92 亿元。

（6）宝钢湛江钢铁有限公司

宝钢湛江钢铁有限公司成立于 2011 年，法定代表人盛更红，注册资本 2,000,000 万元。该公司是由发行人（占注册资本 10%）与宝山钢铁股份有限公司（占注册资本 75%）共同出资组建，公司总部设立在广东湛江，利用湛江天然深水港条件，建设原料码头、原料场、自备电厂、烧结机、焦炉、高炉等装备，生产低成本的铁水，建设转炉炼钢和连铸工程，获得高品质的连铸坯，在轧材单元，建设带钢热连轧、冷连轧工程。宝钢湛江钢铁有限公司按照一次规划、分步实施的原则建设年产千万吨级的钢铁基地，基地已于 2012 年 5 月 31 日正式开工，计划于 2016 年全面建设投产。

截至 2018 年 12 月 31 日，宝钢湛江钢铁有限公司资产总额 581.90 亿元，负债总额 337.78 亿元，所有者权益总额 244.12 亿元；2018 年营业收入 390.64 亿元，净利润 42.13 亿元。

（7）中国南方电网有限责任公司

中国南方电网有限责任公司成立于 2004 年，法定代表人孟振平，注册资本 6,000,000 万元。2009 年，发行人代表广东省政府持有该公司 38.4% 股权。公司经营范围：投资、建设和经营管理南方区域电网，经营相关的输配电业务；参与投资、建设和经营相关的跨区域输变电和联网工程；从事电力购销业务，负责电

力交易和调度，管理南方区域电网电力调度交易中心；根据国家有关规定，经有关部门批准，从事国内外投融资业务；经国家批准，自主开展外贸流通经营、国际合作、对外工程承包和对外劳务合作等业务；从事与电网经营和电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务和培训业务；经营国家批准或允许的其他业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国南方电网有限责任公司资产总额 8,149.97 亿元，负债总额 4,924.8 亿元，所有者权益总额 3,225.17 亿元；2018 年营业收入 5,326.41 亿元，净利润 126.15 亿元。

（8）红河广源马堵山水电开发有限公司

红河广源马堵山水电开发有限公司成立于 2007 年，法定代表人陈东新，注册资本金 46,000 万元人民币。该公司是由发行人（占注册资本 21.74%）、广东省水电集团有限公司（占注册资本 21.74%）和红河广源水电开发有限公司（占注册资本 21.74%）共同出资组建。该公司营业地点设在云南省红河州蒙自红竺园 C 区 781 栋，主要从事水电开发经营、水利水电技术培训、水产养殖等业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，红河广源马堵山水电开发有限公司资产总额 19.50 亿元，负债总额 16.35 亿元，所有者权益总额 3.15 亿元；2018 年营业收入 2.21 亿元，净利润 0.40 亿元。

（9）广东恒广源投资有限公司

广东恒广源投资有限公司成立于 2013 年，法定代表人张定辉，注册资本 39,655.17 万元。该公司主要经营范围为：水资源、风能项目投资；市政、道路基础设施投资与建设、土地开发服务，房地产开发经营，矿业项目投资及管理（矿产资源勘查、开采除外），上述项目相关技术咨询服务；股权投资；资产经营、管理。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东恒广源投资有限公司资产总额 5.74 亿元，负债总额 0.78 亿元，所有者权益总额 4.96 亿元；2018 年营业收入 0.47 亿元，净利润 0.31 亿元。

四、股权结构、控股股东和实际控制人情况

1、发行人股权结构

发行人是经广东省人民政府批准，依法成立的国有独资公司，上级主管部门

是广东省国资委，公司注册资本 2,021,700 万元。发行人股权结构图如下：

表：发行人股权结构

单位：万元

出资人名称	出资金额	出资比例
广东省国资委	2,021,700	100.00%
合计	2,021,700	100.00%

2、发行人控股股东和实际控制人情况

发行人控股股东和实际控制人为广东省国资委，持股比例为 100%。

广东省国资委于 2004 年 6 月 26 日正式挂牌成立，作为广东省人民政府的直属特设机构，按照政资分离、政企分开、所有权与经营权分离的原则，实行权利、义务和责任相统一，管资产和管人、管事相结合的国有资产管理体制。广东省国资委根据广东省人民政府授权，依法对广东省省属 21 家企业履行出资人职责，覆盖了钢铁、电力、物流、贸易、交通运输、建筑工程、对外经贸合作、旅游酒店等多个行业。

五、现任董事、监事和高级管理人员的情况

（一）董事、监事及高管人员基本情况

截至募集说明书签署日，公司现任董事、监事、高级管理人员基本情况如下：

表：董事、监事及高管人员基本情况

姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
董事会成员				
温文星	男	1967 年 6 月	董事长、党委书记	2019 年 1 月至今
唐军	男	1965 年 8 月	董事、总经理、党委副书记	2015 年 6 月至今
王维	男	1970 年 10 月	董事、党委副书记、工会主席	2016 年 7 月至今
孔令灼	男	1969 年 2 月	专职外部董事	2017 年 4 月至今
徐红枫	男	1965 年 7 月	专职外部董事	2017 年 4 月至今
廖文义	男	1962 年 11 月	兼职外部董事	2019 年 7 月至今
刘映红	女	1967 年 12 月	兼职外部董事	2019 年 7 月至今
监事会成员				
温卫东	男	1967 年 6 月	监事会主席	2018 年 9 月至今

童力	男	1975 年 1 月	专职监事	2017 年 10 月至今
高建新	男	1980 年 10 月	专职监事	2017 年 10 月至今
卢小红	女	1965 年 1 月	职工监事	2010 年 6 月至今
其他高级管理人员				
李彪	男	1966 年 4 月	党委委员、纪委书记	2016 年 12 月至今
王健	男	1960 年 11 月	副总经理、党委委员	2007 年 8 月至今
胡军梅	女	1968 年 9 月	副总经理、党委委员	2015 年 8 月至今
肖大志	男	1968 年 9 月	副总经理、党委委员	2015 年 5 月至今
李一鸣	男	1969 年 5 月	副总经理、党委委员	2015 年 12 月至今

（二）现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

1、董事会成员

（1）温文星：男，1967 年出生，本科学历，高级经济师。现任发行人董事长、党委书记。历任广东中人企业（集团）董事、副总经理，广东省广晟资产管理有限公司总经理、党委书记，广东南粤集团有限公司董事、总经理、党委副书记，广东省水电集团有限公司董事、总经理、党委副书记，广东省机场管理集团有限公司董事、总经理、党委副书记。

（2）唐军：男，1965 年出生，工商管理硕士、工学硕士，工程师。现任发行人董事、总经理、党委委员。历任广东省广业资产经营有限公司资本经营部副部长（主持工作），南方联合产权交易中心有限责任公司副总经理、党委副书记。

（3）王维：男，1970 年出生，法学博士，经济师。现任发行人董事、党委副书记、工会主席。历任广东省委组织部干部一处（公选办）副处长、干部六处（公务员管理处）副处长、广州海事法院党组成员、政治部主任。

（4）孔令灼，1969 年出生，研究生学历，工商管理硕士。现任发行人专职外部董事。历任广东省怀集县法制局副局长，怀集县委办公室副主任，怀集县坳仔镇、冷坑镇镇委书记，广东省广新外贸集团有限公司办公室副主任、主任，广东省东方进出口公司总经理、党委书记，广东广新投资控股有限公司董事长、党支部书记，广东省广新控股集团有限公司副总经济师、广东广新矿业资源集团有限公司董事长，广东省广新控股集团有限公司副总经济师、法务部部长。

(5) 徐红枫，1965 年出生，大学学历，双学士，副教授。现任发行人专职外部董事。历任南京陆军指挥学院讲师，解放军体育学院军事理论教研室主任、学生军训教研室主任，广东省发改委信息中心主任助理、副主任，广东省发改委产业发展研究院情报信息综合研究所副所长、所长，广东中旅（集团）有限公司副总经济师兼管理发展部总经理、党支部书记，广东中旅产业研究院副院长，广东省旅游控股集团有限公司总经理助理。

(6) 廖文义，男，汉族，1962 年生，中共党员，研究生学历，副教授。历任广州金融高等专科学校副校长，中国人民银行广东省分行办公室主任，中国人民银行广州分行营业管理部副主任，中国人民银行东莞中心支行副行长、阳江中心支行行长；中国银监会广东监管局城商行监管处长、中国银监会广西自治区银监局党委委员，副局长；广东南粤银行总行副行长、执行董事；桂林银行独立董事，深圳大数新金融研究院执行院长；现任本公司兼职外部董事。

(7) 刘映红，女，汉族，1967 年出生，研究生学历，理学硕士，注册会计师、注册税务师、注册评估师。广东中天粤会计师事务所有限公司常务副所长。现任本公司兼职外部董事。历任广州期货交易所结算部主管，广东广发期货清算公司电脑部主管，广东天华华粤会计师事务所有限公司部门经理，广州酒家集团股份有限公司独立董事。现任本公司兼职外部董事。

2、监事会成员

(1) 温卫东，1967 年 6 月出生，广东揭阳人，1989 年 7 月参加工作，中共党员，现任发行人监事会主席。中山大学经济系本科毕业（学士学位）、中山大学管理学院 EMBA 学位。曾任广东省丝绸纺织集团有限公司投资部部长，广东建工集团有限公司、广东盐业集团有限公司监事会主席等职务。

(2) 童力，1975 年 1 月出生，湖南南县人，1995 年 7 月参加工作，中共党员，中山大学管理学院硕士研究生学历，工商管理硕士，高级会计师、注册会计师、经济师。曾任广新控股集团、广东省铁路建设投资集团、广东物资集团、恒健投资控股公司、广业集团、广东韶钢、粤科风险投资集团、广东粤海控股集团有限公司、广东联合电子服务股份有限公司监事会专职监事。

(3) 高建新，1980 年 10 月出生，陕西洋县人，2005 年 7 月参加工作，中共党员，西北农林科技大学经济管理专业大学本科学历，审计师。曾任广东省水电集团有限公司经营管理部副主管，西藏林芝市易贡茶场党政办公室主任，广东

粤海控股集团有限公司、广东联合电子服务股份有限公司监事会专职监事。

(4) 卢小红：女，1965 年出生，本科学历，经济师。现任发行人副总法律顾问、监事会职工代表监事。历任广东国际信托投资公司人事处科长、广东商品展销服务中心办公室主任、广东省广弘资产经营有限公司办公室副主任、广东恒健投资控股有限公司监察室主任，监察审计部部长，无境外居留权。

3、高级管理人员

(1) 李彪：男，1966 年出生，研究生学历，现任广东恒健投资控股有限公司党委委员、纪委书记。历任广东省科学技术厅科研条件与财务处处长、监督审计处处长、产学研结合处处长。

(2) 王健：男，1960 年出生，研究生学历，经济师。现任发行人副总经理、党委委员。历任广东省体改委宏观调控处副处长、企业处副处长，广东省经贸委企业监督处副处长、企业改革处副处长，广东省国资委产权管理处处长。现兼任第六届广东经济体制改革研究会副会长，无境外居留权。

(3) 胡军梅：女，1968 年出生，工程硕士，高级政工师、经济师、工程师。现任广东恒健投资控股有限公司副总经理、党委委员。历任广东省广弘资产经营有限公司办公室副主任（主持全面工作）、办公室主任，南方联合产权交易中心有限责任公司董事、党委书记，广东金融交易中心有限公司董事长，广东省产权交易集团有限公司董事、党委书记。

(4) 肖大志：男，1968 年出生，工商管理硕士、工程师。现任广东恒健投资控股有限公司副总经理、党委委员。历任广东省国资委监事会工作处调研员，改革重组处处长，资本运营管理处处长，无境外居留权。

(5) 李一鸣：男，1969 年出生，经济学硕士，高级经济师。现任广东恒健投资控股有限公司副总经理、党委委员。历任广东省建筑工程集团有限公司办公室主任兼董事会秘书，广东省建筑装饰工程有限公司董事、总经理，广东建总实业发展公司总经理（法定代表人），第 16 届亚运会组委会场馆器材部处长，广州市道路扩建工程办公室党委委员、副主任，广东恒健投资控股有限公司办公室主任。

发行人现任董事、监事及高级管理人员的任职符合法律、法规、规范性文件及发行人《章程》的规定。发行人现有董事和监事人数虽少于发行人《章程》规定人数，但不影响发行人作出同意本次发行的董事会决议的合法、有效性，且对

本次发行不存在实质性影响。

（三）董事、监事及高管人员兼职情况

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事及高管人员主要兼职情况如下表所示：

表：董事、监事及高管人员主要兼职情况

姓名	兼职公司	兼任情况	是否领取薪酬津贴
唐军	广东国有企业重组发展基金管理有限公司	董事长	否
	中国广核集团有限公司	董事	否
王健	广东省基础设施投资基金管理有限公司	董事	否
胡军梅	中航通用飞机有限责任公司	董事	否
肖大志	宝武集团广东韶关钢铁有限公司	董事	否
	广东一创恒健融资租赁有限公司	董事长	否
	广东恒广源投资有限公司	董事长	否
	广东恒阔投资管理有限公司	执行董事	否
李一鸣	宝钢湛江钢铁有限公司	董事	否

六、发行人主营业务基本情况

（一）发行人主营业务及所属行业

发行人是由广东省国资委履行出资人职责的国有独资公司，是广东省国有经济融资平台、国有投资发展平台、国有资产管理平台和国有资本运作平台。发行人以投资与投资管理、资产管理为主要业务，依托省属国资系统丰富的产业资源，不断探索创新国有资本运作方式。发行人受广东省政府、广东省国资委委托，持有广东能源集团 76% 的股份，广东能源集团营业收入占发行人营业收入的 99% 以上，广东能源集团所在电力行业的行业状况对发行人的经营状况和盈利能力有重大影响。

（二）发行人主营业务情况

1、发行人主营业务模式

发行人受广东省政府和广东省国资委委托，持有广东省政府、广东省国资委在广东能源集团、南方电网等企业的股权；发行人依托省属国资系统丰富的产业资源，不断探索创新国有资本运作方式，以产业基金、策略投资、资产管理、金融服务为主要手段，打造资本估值能力、资本融合能力及资本杠杆能力三位一体

的核心竞争力，协助省国资委推进省属国资布局结构调整，打造一批主业突出、核心竞争力强、具有完整产业链、在国内或行业内居领先地位的大型企业集团。

发行人以投资与投资管理、资产管理、金融业为主业，促进广东省属企业产权改革、国有经济布局调整和完善新型国有资产预算投资体制，借鉴国内外国有资本投融资的成功经验，拓宽融资渠道，提高国有资本运营效率，实现国有资本价值最大化。

2018 年全年发行人共计实现营业收入 4,609,165.08 万元，利润总额 529,423.97 万元，净利润 419,203.82 万元。主要业务分为电力相关业务、政策性投资与资产管理、自主多元化投资业务板块三个板块，主要情况如下：

（1）电力相关业务板块

发行人目前最大的投资为对广东能源集团的股权投资，持有广东能源集团 76% 的股权。广东能源集团的主营业务为电力生产。截至 2019 年 3 月末，广东能源集团全资及控股电厂装机容量达 3,314.45 万千瓦，其中装机容量百万千瓦级以上的电厂 16 家；现有全资、控股、参股单位 170 余家，控股上市公司广东电力发展股份有限公司。该公司产业遍布广东全境，并积极向省外和海外延伸。近年来，广东能源集团积极实施相关多元化发展战略，不断优化产业结构，煤炭、航运、天然气、金融、环保等领域均取得突破性发展，推进产业链向主业上下游延伸，实现了核心价值的有效提升。该公司连续十三年在省属国有资产经营责任制考核中成绩为优。该公司经营情况良好，市场竞争力较强，偿债能力强，具有较好的综合抗风险能力。

①经营范围

广东能源集团依法经批准的经营范围是：电力投资、建设、经营管理、电力（热力）的生产经营和销售；交通运输、资源、环保、新能源等电力相关产业、产品的投资、建设和生产经营，电力燃料的投资建设和管理；项目投资；电力行业相关的技术服务、投资策划及其管理咨询，信息服务。

②主要业务

广东能源集团的主要业务领域包括：电力业务、燃料销售业务及运输业务三大部分，其中核心产业涉及煤电、水电、天然气发电、风电、核电等；多元化产业涉及煤矿、航运、港口、天然气接收站、金融业等领域。

电力业务，主要为电厂的投资建设及管理，电力业务是广东能源集团的支柱产业和主要收入及利润来源。截至 2019 年 3 月末，发行人可控装机容量 3,314.45 万千瓦，其中装机容量百万千瓦以上的电厂 16 家，所属 36 家发电公司覆盖了广东的粤东、粤西、粤北和珠江三角洲地区，并延伸到贵州、云南省，是支撑广东电网，保障广东电力供应的骨干电源。

燃料销售业务，主要进行广东能源集团全资、控股各火电厂发电燃料的供应及管理工作。广东能源集团积极从国内主要产煤省区和境外澳大利亚、印尼和俄罗斯等国家组织资源，加强燃料管理，努力保障燃料供应，保证燃料质量，控制燃料成本，为广东省经济发展提供稳定的能源支持。

运输业务，主要是发电燃料的运输与中转业务。广东能源集团每年电煤消耗量巨大。面对电煤供应和运输压力，广东能源集团致力打通产业链上下游，大力发展自身航运能力，形成了较系统的运输业务产业链。

(2) 政策性投资与资产管理板块

投资与资产管理方面，发行人在授权范围内，合理充分发挥国有资产的规模效应，打造广东省级资本运营平台，支持珠三角城际轨道交通、中航通用飞机及韶钢湛钢等广东省重大项目的建设。同时，发行人按照广东省国资委的要求制定了相应的股权管理办法对上述股权进行规范管理。

发行人按照“政府引导，市场运作，稳健经营，效益优先”的经营方针，做好政府指导性投资工作，参与市场指导性投资，通过投资参股等形式支持广东省内外重点项目建设，推进广东省国有资本战略布局调整和产业结构优化升级。

(3) 自主多元化投资业务板块

发行人在广东省国资委的大力支持下，持有广东省政府、广东省国资委在广东能源集团、南方电网等国有企业股权的同时，积极运用自身投资发展的平台，推向多元化业务投资，主要包括有资本市场投资、投资并购、股权投资、基金投资及管理、培育孵化战略性新兴产业项目。

2、发行人主营业务状况

发行人业务收入主要由营业收入及投资收益构成，其中营业收入主要为子公司广东能源集团的业务收入，投资收益主要为发行人从事投资及资产管理业务形成的收入。

发行人近三年及最近一期营业收入构成情况表

单位：万元，%

项 目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力相关业务板块	967,312.64	99.47	4,583,095.17	99.43	4,375,260.15	99.46	4,003,370.68	99.19
其他业务板块	5,154.92	0.53	26,069.91	0.57	23,658.51	0.54	32,810.11	0.81
合计	972,467.56	100.00	4,609,165.08	100.00	4,398,918.66	100.00	4,036,180.79	100.00

发行人近三年及最近一期营业成本构成情况表

单位：万元，%

项 目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力相关业务板块	794,739.16	99.79	3,756,041.32	99.81	3,535,571.64	99.78	2,895,686.34	99.54
其他业务板块	1,699.36	0.21	7,034.23	0.19	7,885.92	0.22	13,519.69	0.46
合计	796,438.52	100.00	3,763,075.55	100.00	3,543,457.56	100.00	2,909,206.04	100.00

发行人近三年及最近一期营业毛利润及毛利率构成情况表

单位：万元，%

项 目	2019 年 1-3 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
电力相关业务板块	172,573.48	98.04	827,053.85	97.75	839,688.51	98.16	1,107,684.33	98.29
毛利率	17.84		18.05		19.19		27.67	
其他业务板块	3,455.56	1.96	19,035.68	2.25	15,772.59	1.84	19,290.42	1.71
毛利率	67.03		73.02		66.67		58.79	
合计	176,029.04	100.00	846,089.53	100.00	855,461.10	100.00	1,126,974.75	100.00
综合毛利率	18.10		18.36		19.45		27.92	

(1) 电力相关业务情况

该业务板块主要体现在发行人下属企业广东能源集团，截至 2018 年 12 月 31 日，广东省广东能源集团有限公司资产总额 1,455.08 亿元，负债总额 757.62 亿元，所有者权益总额 697.46 亿元；2018 年度营业收入 458.31 亿元，净利润 37.15 亿元，经营活动净现金流 86.49 亿元。其经营情况如下：广东能源集团电力业务收入和利润在主营业务收入和利润中的占比均超过 90%。同时，燃料销售业务主要是为广东能源集团自身的电力业务服务，而运输业务又主要是为广东能源集团自身的燃料销售业务服务。广东省是广东能源集团的主要经营区域，下属电厂覆盖了粤东、粤西、粤北和珠江三角洲地区，并延伸至贵州省、云南省。

1) 电力销售

电力生产是广东能源集团最核心的主导产业，电力业务是其主要收入和利润来源。广东能源集团是广东省大型国有发电企业，近年来不断加大电源项目建设力度，优化机组容量结构，发展可再生能源。主要为电厂的投资建设及管理，电力业务是发行人的支柱产业和主要收入及利润来源。截至 2019 年 3 月末，发行人全资及控股电厂装机容量达 3,314.45 万千瓦，其中装机容量百万千瓦以上的电厂 16 家，省内装机容量占有广东发电装机容量 24.2% 以上的市场份额。所属 36 家发电公司覆盖了广东的粤东、粤西、粤北和珠江三角洲地区，并延伸到贵州、云南省，是支撑广东电网，保障广东电力供应的骨干电。2018 年，发行人可控电厂累计发电量 1,193.67 亿千瓦时，完成上网电量 1,126.88 亿千瓦时。

表：发行人电力业务指标表

指标	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年
可控容量（万千瓦）	3314.45	3,215.06	3,009.04
发电量（亿千瓦时）	249.66	1,193.67	1,191.57
上网电量（亿千瓦时）	235.27	1,126.88	1,123.27
机组利用小时	776	3,929	4,000
平均上网电价（元/千瓦时，不含税）	0.390	0.385	0.368

广东能源集团下游客户主要为中国南方电网有限责任公司属下的广东电网公司和贵州电网公司，广东能源集团与下游客户电费结算方式主要有电汇和票据结算，电费结算周期约为 30 个工作日。

表：近三年发行人电力销售业务前五大客户情况

单位：万元，%

客户名称	2018 年		2017 年		2016 年	
	销售额	占比	销售额	占比	销售额	占比
广东电网有限责任公司	3,667,743.84	80.03	3,507,306.48	80.16	3,315,848.34	82.83
贵州电网有限责任公司	239,643.28	5.23	120,547.66	2.76	194,154.74	4.85
深圳供电局有限公司	157,623.38	3.44	218,346.19	4.99	160,307.20	4.00
中国南方电网有限责任公司超高压输电公司	116,366.05	2.54	160,547.92	3.67	92,435.87	2.31
广州供电局有限公司	114,479.83	2.50	130,480.41	2.98	7,697.00	0.19
合计	4,295,856.38	93.73	4,137,228.65	94.56	3,770,443.15	94.18

注：上述占比为占公司电力业务收入的比例

作为广东省属最大的发电企业，广东能源集团近年来重点优化机组容量结构，发展高参数、高效率、低排放的大容量燃煤发电机组，并逐步淘汰低效污染的小机组。2008 年 12 月，云浮电厂 1、2 号机组脱硫装置建成投产，标志着广东能源集团成为全国首家下属电厂机组全面实现脱硫的环保发电企业。广东能源集团在全国率先实施以燃煤电厂烟气脱硫为主的“蓝天工程”，倡导循环经济理念，大力发展清洁能源，彰显了高度的社会责任感。“十二五”期间，广东能源集团全面完成“蓝天工程”二期，实现集团燃煤电厂脱硝设施全覆盖，氮氧化物均按新标准达标排放，年排放总量较 2010 年减少 80%。持续推进环保设施扩容提效，完成首个燃煤电厂超低排放示范改造；扎实开展节能挖潜和优化工作，燃煤机组供电煤耗同比下降 11.39 克/千瓦时；完成 11 台 30 万千瓦燃煤机组综合升级改造，新增 33 万千瓦装机容量，年节约标煤 45 万吨；全面完成 14 台锅炉无烟煤改烧烟煤项目，锅炉效率提高 2-4%。结合 2015 年 12 月 2 日国务院常务会议精神，广东能源集团实施节能降耗和“蓝天工程三期”计划，确保集团发电机组单位能耗和大气污染物排放指标达到全国领先水平。

广东能源集团将新能源发展作为集团“十三五”工作的重中之重。不断加大风电、太阳能及生物质等新能源的投资开发力度，优化电源结构，提升清洁能源占比，实现在新产业政策和环境保护政策下的高速发展。

2) 燃料销售

广东能源集团下属电厂有大量电煤燃料需求，依托自有强劲燃料需求，广东能源集团不断完善燃料销售的上下游产业链，大力拓展燃料购销渠道，积极发展市场电煤燃料销售，并设立了子公司广东省电力工业燃料有限公司专门经营燃料购销和管理业务。

广东能源集团上游供应商主要有：神华销售集团有限公司、内蒙古伊泰煤炭股份有限公司、中国中煤能源集团有限公司，结算方式主要有电汇和票据结算，并采用预付款与货到付款相结合的结算模式，结算周期约为 30 个工作日。广东能源集团通过煤炭集中采购，维持和国内外大型煤炭供应商友好、互信的合作关系；由燃料公司进行煤炭的统一采购，有利于多方面收集市场信息、科学预测市场走势、准确捕捉市场机遇，从而减少采购风险、降低采购成本；通过统一调度，可以在综合考虑采购环节各种条件的基础上，平衡各电厂燃料的成本和质量。

近三年及一期发行人煤炭采购情况

指标	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年一季度
电煤采购量（万吨）	3,246	3,817	3,873	862
其中：重点合同煤采购量（万吨）	1,341	1,638	1,627	368
平均入厂标煤单价（元/吨）	679	904	905.55	828.81
重点合同煤兑现率	70.20%	85.00%	87%	87%

3) 运输业务

作为广东最大的发电企业，广东能源集团每年电煤消耗量巨大。面对电煤供应和运输压力，广东能源集团致力打通产业链上下游。目前，广东能源集团航运产业已初具规模。截至 2019 年 3 月末，发行可控航运企业 5 家，共有散货船 33 条，可控运力为 239.36 万载重吨。下属广东粤电航运有限公司是广东省最大的航运企业。

截至 2019 年 3 月末广东能源集团下属航运企业情况表

公司名称	船舶数量（艘）	载重吨（万吨）	广东能源集团持股比例
广东粤电航运有限公司	20	140.48	89.37%
广东海运股份有限公司	4	30.78	62.48%
广东海电船务有限公司	3	21.1	50%
广东省远洋运输有限公司	2	15.1	50%
超康投资有限公司	4	31.9	100%
合计	33	239.36	-

(2) 政策性投资与资产管理板块

发行人为广东省属国有经济融资平台、国有投资发展平台、国有资产管理平台和国有资本运作平台。受广东省政府和省国资委委托，持有广东能源集团、珠三角公司、中航通用飞机、韶关钢铁、湛江钢铁、中广核、南方电网等省属国企及央企的股权；通过整合资源，进行资本运作，推进省属企业资产重组和处置工作，实现存量资产和资源的优化配置。通过投资参股等形式支持重点项目建设，推进国有资本布局战略调整和产业结构优化升级。

发行人作为相关股权的在册股东，严格按照《公司法》规范的法人治理要求，认真履行股东职责，维护股东权利，通过派出董事、监事及高管等方式，直接参与企业的重大决策和经营管理。在分红等收益权方面，目前持股企业均按照公司

章程约定进行利润分配，有关股权的处置，须按照国有资产产权管理和资产处置的规定，报上级部门审批。

1) 2009 年，发行人发行了 100 亿元的中期票据，用于穗莞深、莞惠和佛肇城际轨道交通项目。为此，发行人与广东省铁路建设投资集团有限公司（以下简称“省铁投”）投资组建东南公司和西北公司。随后根据铁道部与广东省政府合作的精神，东南公司和西北公司以吸收合并的方式，并入由部省双方出资组建的广东珠三角城际轨道交通有限公司（以下简称“珠三角公司”）。吸收合并后，发行人在东南公司和西北公司股权转为对珠三角公司的股权，东南公司、西北公司依法注销。

该笔中期票据全部用于广东省珠三角城际轨道交通项目建设，包括穗莞深城际轨道交通项目、莞惠城际轨道交通项目、佛山至肇庆城际轨道交通项目的建设。其中 22.05 亿元用于穗莞深城际轨道交通项目的建设，48.01 亿元用于莞惠城际轨道交通项目的建设，29.94 亿元用于佛山至肇庆城际轨道交通项目的建设。该笔中期票据还本付息的资金来源包括：项目营运后的投资收益，包括现金分红和股权转让收益等；广东省省级国有资本经营预算；广东省省级国有资本经营预算不足以偿还时，由广东省财政一般预算依法调出资金补足。

根据 2009 年 2 月 17 日广东省政府《关于发行中期票据财政保障问题的批复》（粤府函〔2009〕24 号）和广东省财政厅《关于广东恒健投资控股有限公司发行中期票据财政保障的函》（粤财工函〔2009〕56 号）的文件规定，广东省政府同意广东省财政厅关于该笔中期票据的财政保障方案，即先由项目营运后的投资收益（现金分红和项目转让股权收益等）、广东省省级国有资本经营预算支付，不足部分由一般预算依法调出资金补足。广东省财政厅为此制订了《广东省中期票据募集专项资金管理办法》，对该笔中期票据募集资金进行规范管理。根据上述文件规定，广东省财政厅在广东省级国有资本经营预算设立偿债备用金，实行专户管理，于每年 2 月底按中期票据的还款计划额度将财政预算资金拨付至偿债备用金专户，确保中期票据按时还本付息，目前该笔中票已按期还本付息。

截至 2018 年 12 月 31 日，广东珠三角城际轨道交通有限公司资产总额 1,238.06 亿元，负债总额 433.79 亿元，所有者权益总额 804.27 亿元；2018 年营

业收入 2.53 亿元，净利润-21.53 亿元。净利润为负的主要原因为珠三角城际轨道交通项目均处于建设期，未能产生经营收益，现金流为负。

2) 2009 年，发行人代表广东省政府，联合中国航空工业集团公司、珠海格力集团有限公司共同出资成立了中航通用飞机有限责任公司（以下简称“中航通飞”），发行人出资 10 亿元，占股 10%。为加强合作与维护投资权益，发行人全面参与中航通飞的决策、经营和财务管理，力求在航空产业领域有所突破，为省属国有经济布局调整做出一定努力。

截至 2018 年 12 月 31 日，中航通用飞机有限责任公司资产总额 551.72 亿元，负债总额 328.12 亿元，所有者权益总额 223.60 亿元；2018 年营业收入 191.17 亿元，净利润 1.96 亿元。净利润较低的原因是中航通飞受光伏产业市场低迷、玻璃行业产能过剩、竞争激烈、金融危机冲击和经济下行等因素影响。

3) 根据《广东省人民政府关于同意广东恒健投资控股有限公司代表省人民政府持有广东核电集团有限公司股权的批复》（粤府函[2012]349 号），同意由发行人代表省人民政府持有中国广核集团有限公司（简称“中广核集团”）10%的股权，并依法行使股东权利，履行股东义务，并于 2013 年 1 月 30 日在国家工商总局完成了工商变更登记。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国广核集团有限公司资产总额 6,700.92 亿元，负债总额 4,818.48 亿元，所有者权益总额 1,882.44 亿元；2018 年营业收入 971.96 亿元，净利润 138.73 亿元。

中国广核电力股份有限公司（简称“中广核电力”）成立于 2014 年，法定代表人张善明，注册资本 3,530,000.00 万元。该公司由发行人（占总股本的 10%）与中广核集团、中国核工业集团作为发起人，共同发起设立。2014 年 12 月 10 日中广核电力（股票代码：1816.HK）在香港联交所主板挂牌上市。根据相关规定，发行人作为中广核电力国有股东在公司进行 H 股发行时，需将其持有的相当于本次境外新发行 H 股股份数 10%的股份划归全国社会保障基金理事会持有。因此，本次划转完成后，发行人所持中广核电力股权摊薄至 7.54%。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国广核电力股份有限公司资产总额 3,685.56 亿元，负债总额 2,554.30 亿元，所有者权益总额 1,131.26 亿元；2018 年营业收入 508.28 亿元，净利润 136.82 亿元。

4) 2012 年 9 月 17 日, 根据《广东省国资委关于我省所持韶钢集团 49% 股权和湛江钢铁 36.3375% 股权委托恒健公司持有的批复》(粤国资产权[2012]166 号), 同意广东省所持宝钢集团广东韶关钢铁有限公司(以下简称“韶关钢铁”) 49% 股权委托发行人持有, 依法行使股东权利, 履行股东义务, 维护好股东权益。

2012 年 11 月 2 日, 根据发行人战略部署, 并经韶关钢铁 2012 年第一次股东会会议审议通过, 韶关钢铁增加注册资本人民币 18.51 亿元, 其中发行人增加认缴并实缴人民币 9.07 亿元, 宝钢集团增加认缴并实缴人民币 9.44 亿元。

2016 年 9 月 17 日, 根据发行人战略部署, 并经韶关钢铁 2016 年股东会第一次临时会议审议通过, 韶关钢铁增加注册资本人民币 33 亿元, 其中发行人增加认缴并实缴人民币 16.17 亿元, 宝钢集团增加认缴并实缴人民币 16.83 亿元。

截至 2018 年 12 月 31 日, 宝钢集团广东韶关钢铁有限公司资产总额 210.11 亿元, 负债总额 105.05 亿元, 所有者权益总额 105.06 亿元; 2018 年营业收入 269.90 亿元, 净利润 34.92 亿元,。

5) 2012 年 9 月 17 日, 根据《广东省国资委关于我省所持韶钢集团 49% 股权和湛江钢铁 36.3375% 股权委托恒健公司持有的批复》(粤国资产权[2012]166 号), 同意广东省所持宝钢湛江钢铁有限公司(以下简称“湛江钢铁”) 36.3375% 股权委托发行人持有, 依法行使股东权利, 履行股东义务, 维护好股东权益。

2012 年 10 月 10 日, 根据发行人战略部署, 并经湛江钢铁 2012 年第一次股东会会议审议通过, 发行人减少所认缴并实缴的湛江钢铁注册资本 9.07 亿元。湛江钢铁原注册资本为 80 亿元, 其中发行人认缴并实缴 29.07 亿元。截至 2013 年 12 月 31 日, 湛江钢铁注册资本变更为 70.93 亿元, 其中发行人认缴并实缴 20 亿元, 持股比例为 28.20%。

2013 年 1 月 28 日, 湛江钢铁股东会决定由宝钢股份增资 9.07 亿元。本次增资完成后, 湛江钢铁注册资本为 80 亿元, 其中宝钢股份认缴并实缴 60 亿元, 持股比例为 75%, 发行人认缴并实缴 20 亿元, 持股比例为 25%。同时按照约定, 宝钢股份将继续对湛钢增资至 200 亿元, 发行人持股比例最终下降为 10%。

截至 2018 年 12 月 31 日, 宝钢湛江钢铁有限公司资产总额 581.90 亿元, 负债总额 337.78 亿元, 所有者权益总额 244.12 亿元; 2018 年营业收入 390.64 亿元, 净利润 42.13 亿元。

6) 根据广东省国资委下发《关于做好南方电网有限公司股权入账相关事项的批复》，同意发行人将广东省人民政府转让给公司持有的中国南方电网股权进行入账，入账基准日期为 2014 年 12 月 31 日，入账价值以基准日中国南方电网有限公司经审计的账面净资产总额对应所持有 38.4% 的股权份额作为基础。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国南方电网有限责任公司资产总额 8,149.97 亿元，负债总额 4,924.80 亿元，所有者权益总额 3,225.17 亿元；2018 年营业收入 5,326.41 亿元，净利润 126.15 亿元。

(3) 自主多元化投资业务板块

发行人在广东省国资委的大力支持下，积极运用自身投资发展的平台，推向多元化业务投资，主要包括有资本市场投资、投资并购、股权投资、基金投资及管理、培育孵化战略性新兴产业项目。

1) 资本市场投资

发行人发挥公司平台的资本估价能力，以产业基本立场运用托宾 Q 定价机制进行资本市场运作，把握省国资系统及其他投资主体已形成的优势产业链的扩展计划，先后参与中联重科、时代新材、TCL、格力电器、国金证券、东方雨虹、奥飞动漫、凯利泰、翰蓝环境等具有优势产业链的核心企业在资本市场的定向增发和公开增发，增强公司资本实力。发行人作为省国资系统的综合性市值管理平台、开展对省属上市公司和已定向增发上市公司的市值管理工作，协助省属企业上市公司资产重组、股权管理和运营，提高省属国有资产证券化，最大限度提升国有资产的整体价值。

2) 股权投资

发行人发挥公司平台的资本融资能力，通过金融资本和产业资本融合的乘数效应，实现产业资本超常规增长，打造省属企业创业投资旗舰和股权投资平台。发行人通过国有资本增强对战略性新兴产业和创新型企业的支持和引导作用，培育和扶持广东省经济战略布局的结构调整和转型升级。目前，发行人先后参与了马堵山水电、宏大爆破、华强文化、广物汽贸、嘉诚物流、浩蓝环保、华隧股份等十几个省属和民营项目。

3) 基金投资及管理

2017 年以来，发行人积极发挥“广东省产业运营商”作用，运用产业基金的独特优势，打造一批服务我省重大发展战略的实施载体，先后发起设立 200 亿元国企重组发展基金、400 亿元省农业供给侧结构性改革基金、200 亿元先进制造业母基金、200 亿元广东粤澳合作发展基金等，布局基金规模超千亿元，初步建成了差异化、系列化以及协同化的千亿级基金生态集群，为公司服务和支持广东省经济发展奠定坚实基础。通过产业基金的形式高效运营国有资本，进而引领巨量的社会资本支持我省重大战略在广东的落地和实施。

4) 培育孵化战略性新兴产业项目

发挥公司平台的资本杠杆能力，实现智力资本、金融资本和产业资本全面整合，结合我省产业发展需求，促进国内外优势产业资源整合，培育省属企业战略性新兴产业，促进全省经济转型升级。大力推进质子肿瘤治疗技术产业化工作，经过几年的努力，质子产业化项目取得了重大发展，得到了省政府、省国资委的高度重视和大力支持。质子医疗装置示范工程项目被列为国家战略性新兴产业集聚试点重点项目，是省属企业自主培育的第一个国家重点项目。

第四节 财务会计信息

一、会计报表编制基础及注册会计师意见

（一）会计报表的编制基础

公司财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定编制。

（二）注册会计师意见

公司聘请广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对其 2016 年度的合并报表及母公司报表进行审计，出具了广会审字【2017】G16042220060 号标准无保留意见的审计报告。2018 年公司聘请中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）对其 2017 年度的合并报表及母公司报表进行审计，出具了中证天通【2018】审字第 0702006 号标准无保留意见的审计报告。2019 年公司聘请中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）对其 2018 年度的合并报表及母公司报表进行审计，出具了中证天通【2019】审字第 0702006 号标准无保留意见的审计报告。

二、发行人近三年合并报表范围的变化

发行人的合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

（一）发行人 2016 年报表合并范围变化情况

2016 年，纳入当年合并报表的子公司共 152 家，合并范围在 2015 年基础上增加了 17 家，其中增加二级子公司 4 家，分别为珠海市横琴恒泰安投资有限公司、深圳中广核恒健一号新能源合伙企业、广东恒阔投资控股有限公司、广东恒物投资基金；增加三级子公司 4 家，分别为广州天利达实业有限公司、广东恒佳股权投资合伙企业（有限合伙）、广州市润龙投资有限公司、广东粤电航运服务有限公司；增加四级子公司 6 家，分别为广州为众物业管理有限公司、广东粤电永安天然气热电有限公司、广东粤电阳西新能源有限公司、广东粤电茂名新能源有限公司、白云鄂博粤蒙新能源有限公司、贵州粤电从江风能有限公司；增级五

级子公司 3 家,分别为广东粤电和平风电有限公司、广东粤电平远风电有限公司、广东粤电瑞恒贸易有限公司;减少三级子公司 1 家,广东粤阳发电有限公司,减少四级子公司 1 家,溢德有限公司。

变更原因:

1.纳入合并范围原因

发行人对 17 家企业均具有控制权,本年度将其纳入合并范围。

2.不再纳入合并范围的原因

由于清算结束,广东粤阳发电有限公司、溢德有限公司不在纳入合并范围。

(二) 发行人 2017 年报表合并范围变化情况

2017 年度纳入合并范围的子公司新增 24 家,其中广东恒万股权投资基金管理有限公司、广东恒万再生资源产业发展股权投资基金(有限合伙)为非同一控制下企业合并。

表: 发行人 2017 年度新纳入合并范围子公司情况表

序号	公司名称	业务性质	母公司持股比例 (%)	母公司表决权比例 (%)
1	广东恒万股权投资基金管理有限公司	基金管理	84.62	84.62
2	恒健国际投资有限公司	投资与资产管理	100.00	100.00
3	恒新城乡投资控股有限公司	投资	51.00	51.00
4	广东粤澳合作发展基金管理有限公司	投资和管理	75.00	75.00
5	广州恒阔投资合伙企业(有限合伙)	投资与投资管理	80.00	80.00
6	广东恒健新兴产业投资基金管理有限公司	基金管理	85.00	85.00
7	广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司	基金管理	70.00	70.00
8	广东珠三角优化发展基金(有限合伙)	基金管理	100.00	100.00
9	广东恒万再生资源产业发展股权投资基金(有限合伙)	基金管理	100.00	100.00
10	广东恒德投资基金(有限合伙)	基金管理	100.00	100.00
11	广东恒钜基金管理有限公司	基金管理	100.00	100.00

12	广东恒会股权投资基金（有限合伙）	基金管理	100.00	100.00
13	广东恒肇股权投资基金（有限合伙）	基金管理	100.00	100.00
14	广东粤电融资租赁有限公司	融资租赁	100.00	100.00
15	广东粤电财产保险自保有限公司	财产保险	100.00	100.00
16	广东粤电韶投水务有限责任公司	水电	51.00	51.00
17	广东粤电阳西双鱼新能源有限公司	发电	100.00	100.00
18	广东粤电东莞新能源有限公司	发电	100.00	100.00
19	通道粤新风力发电有限公司	风力发电	100.00	100.00
20	运城粤中亿光伏发电有限公司	光伏发电项目	90.00	90.00
21	粤电贵州电力销售有限公司	电力销售	100.00	100.00
22	粤电林州新能源有限公司	太阳能发电	100.00	100.00
23	广东粤电汕头液化天然气有限公司	天然气加工	51.00	51.00
24	惠州平电综合能源有限公司	电力销售	45.00	45.00

2017 年度减少纳入合并范围子公司 6 家，其中广东能源集团较上期减少了广东省韶关九号发电机组合营有限公司，系因韶关九号机已于本年 9 月清算结束，工商已注销；以及减少了贵州六盘水粤电能源有限责任公司，系因六盘水能源已于本年 8 月清算结束，工商已注销。其他子公司均因为持股比例下降失去控制权导致不在纳入合并范围。

表：2017 年度不再纳入合并范围子公司情况表

序号	企业名称	持股比例	享有表决权比例	控制的性质
1	广东省韶关九号发电机组合营有限公司	50%	50%	清算结束
2	贵州六盘水粤电能源有限责任公司	51%	51%	清算结束
3	肇庆恒兆房地产开发有限公司	30%	30%	原持股比例 100%，2017 年处置 70% 股权，导致对其持股比例降至 30%，失去控制权
4	广东恒健核子医疗产业有限公司	34%	34%	原持股比例 92.85%，2017 年其他投资方增资导致对其持股比例降至 34%，失去控制权
5	广东恒聚医疗科技有限公司	34%	34%	原持股比例 92.85%，2017 年其他投资方增资导致对其持股比例降至 34%，失去控制权
6	广东恒佳股权投资合伙企业（有限合伙）	0.3322%	0.3322%	原持股比例 100%，2017 年退伙导致对其持股比例降至 0.3322%，失去控制权

（三）发行人 2018 年报表合并范围变化情况

本年度纳入合并范围的子公司新增 18 家，其中广东恒岳投资有限公司为同一控制下企业合并、广州市黄埔穗申电力技术工程有限公司为非同一控制下企业合并。

公司名称	注册地	业务性质	母公司持股比例 (%)	母公司表决权比例 (%)
广东恒岳投资有限公司	广东省广州市	投资与资产管理	100.00	100.00
广东恒发先进制造产业投资基金合伙企业（有限合伙）	广东省广州市	基金管理	100.00	100.00
广州市黄电培训中心有限责任公司	广东省广州市	职业技能培训	100.00	100.00
广州市黄埔穗申电力技术工程有限公司	广东省广州市	工程管理服务	70.00	70.00
广东粤电粤华综合能源有限公司	广东省广州市	热力生产和供应	100.00	100.00
广东粤电臻诚综合能源有限公司	广东省茂名市	电力销售	80.00	80.00
广西武宣粤风新能源有限公司	广西省来宾市	风电	100.00	100.00
湖南溆浦粤风新能源有限公司	湖南省怀化市	风电	100.00	100.00
广东粤电珠海海上风电有限公司	广东省珠海市	风电	100.00	100.00
宜丰粤丰亿光伏发电有限公司	江西省宜丰	太阳能发电	95.00	95.00
孟县粤电鑫磊风力发电有限公司	山西省孟县	风电	95.00	95.00
广东粤电惠州新能源有限公司	广东省惠州市	发电	100.00	100.00
韶关曲江粤电新能源有限公司	广东省韶关市	发电	51.77	51.77
广东粤电德庆新能源有限公司	广东省肇庆市	发电	51.37	51.37
广东粤电雷州新能源有限公司	广东省湛江市	发电	100.00	100.00
广东粤电徐闻新能源有限公司	广东省湛江市	发电	100.00	100.00
广东粤电茂南新能源有限公司	广东省茂名市	发电	71.81	71.81
云浮市云电能源有限公司	广东省云浮市	电力供应	62.50	62.50

2018 年度减少纳入合并范围子公司 11 家，具体情况如下表所示：

序号	企业名称	持股比例	享有表决权比例	控制的性质
1	广东恒钜节能环保投资有限公司	100.00%	100.00%	无偿划转
2	广东恒仁医疗产业投资发展有限公司	100.00%	100.00%	股权转让
3	广东恒钜基金管理有限公司	100.00%	100.00%	注销清退
4	广东恒润基础设施基金管理有限公司	100.00%	100.00%	注销清退
5	广东恒健云侨资本投资有限公司	100.00%	100.00%	注销清退
6	广东恒肇股权投资基金（有限合伙）	0.08%	0.08%	原持股比例 100%，2018 年其他投资方增资导致对其持股比例降至 0.08%，失去控制权
7	广东恒会股权投资基金（有限合伙）	20.00%	20.00%	原持股比例 100%，2018 年其他投资方增资导致对其持股比例降至 20%，失去控制权
8	广州恒健投资顾问有限公司	51.00%	51.00%	注销清退
9	茂名热电厂	100.00%	100.00%	工商注销
10	韶关发电厂	100.00%	100.00%	工商注销
11	贵州粤电水城综合能源有限公司	100.00%	100.00%	工商注销

截至2018年末，发行人纳入合并报表范围的企业共计177家，基本情况如下：

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本（万元）	持股比例（%）	享有的表决权（%）	投资额（万元）	取得方式
1	广东恒健创业投资有限公司	境内非金融子企业	广州	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00	投资设立
2	广东恒孚融资租赁有限公司	境内金融子企业	广东省珠海市	17,618.68	65.00	65.00	11,438.63	投资设立
3	广东恒岳投资有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	24,417.20	100.00	100.00	24,417.20	同一控制的企业合并
4	广东恒健资产管理有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	10,000.00	100.00	100.00	10,000.00	投资设立
5	广东粤澳合作发展基金管理有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	1,250.00	75.00	75.00	937.50	投资设立
6	广东恒宁投资管理有限公司	境内非金融子企业	广东省深圳市	900.00	100.00	100.00	900.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比 例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
7	深圳中广核恒健一号新 能源合伙企业（有限合 伙）	境内非金 融子企业	广东省深 圳市	500,000.00	99.00	99.00	495,000.00	投资设立
8	广东恒物投资基金（有 限合伙）	境内非金 融子企业	广东省珠 海市	-	100.00	100.00	-	投资设立
9	广东恒发先进制造产业 投资基金合伙企业（有 限合伙）	境内非金 融子企业	广东省广 州市	1,100.00	100.00	100.00	1,100.00	投资设立
10	广东恒旺投资发展有限 公司	境内非金 融子企业	广东省肇 庆市	10,000.00	100.00	100.00	11,499.46	投资设立
11	肇庆隆兆房地产开发有 限公司	境内非金 融子企业	广东省肇 庆市	3,000.00	100.00	100.00	3,000.00	投资设立
12	肇庆恒旺物业服务管理 有限公司	境内非金 融子企业	广东省肇 庆市	150.00	100.00	100.00	150.00	投资设立
13	广西恒济饮用天然水有 限公司	境内非金 融子企业	广西省	3,000.00	100.00	100.00	3,000.00	投资设立
14	广东恒信基金管理有限 公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00	投资设立
15	广东恒万股权投资基金 管理有限公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	650.00	84.62	84.62	550.00	非同一控 制下的企 业合并
16	广东广恒顺投资有限公 司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	6,800.00	100.00	100.00	6,800.00	投资设立
17	广东恒汇基金管理有限 公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	1,000.00	51.00	51.00	510.00	投资设立
18	广东恒坤发展投资基金 有限公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	30,000.00	100.00	100.00	70,000.00	投资设立
19	广东恒旺能源科技有限 公司	境内非金 融子企业	广东省肇 庆市	10,000.00	100.00	100.00	10,000.00	投资设立
20	广东恒荣农业发展有限 公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	投资设立
21	恒新城乡投资控股有限 公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	1,000.00	51.00	51.00	510.00	投资设立
22	广东恒和基金管理有限 公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	5,000.00	99.20	99.20	4,960.00	投资设立
23	广东恒怡旅游文化产业 基金有限公司	境内非金 融子企业	广东省广 州市	5,000.00	60.00	60.00	3,000.00	投资设立
24	恒健国际投资控股（香 港）有限公司	境外子企 业	香港	13,485.46	100.00	100.00	14,658.50	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
25	恒健国际投资有限公司	境外子企业	英属维尔京群岛	1 美元	100.00	100.00	1 美元	投资设立
26	广东恒健资本管理有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00	投资设立
27	广东省机电设备招标中心有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	5,000.00	100.00	100.00	3,965.62	非同一控制下的企业合并
28	广东恒德晟建设咨询有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	500.00	40.00	80.00	59.00	非同一控制下的企业合并
29	广东恒德投资基金（有限合伙）	境内非金融子企业	广东省广州市	1.00	100.00	100.00	1.00	投资设立
30	广东国有企业重组发展基金管理有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	2,000.00	51.00	51.00	1,020.00	投资设立
31	广东恒阔投资控股有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	4,500.00	100.00	100.00	4,500.00	投资设立
32	广州恒阔投资合伙企业（有限合伙）	境内非金融子企业	广东省广州市	25,000.00	80.00	80.00	20,000.00	投资设立
33	珠海市横琴恒泰安投资有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	500.00	100.00	100.00	30,643.69	非同一控制下的企业合并
34	广州天利达实业有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	2,200.00	100.00	100.00	2,100.00	非同一控制下的企业合并
35	广东恒健保险经纪有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	1,000.00	51.00	51.00	510.00	投资设立
36	广州市润龙投资有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	8,000.00	100.00	100.00	29,057.59	非同一控制下的企业合并
37	广州为众物业管理有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	50.00	100.00	100.00	50.00	非同一控制下的企业合并
38	广东恒健新兴产业投资基金管理有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	800.00	85.00	85.00	680.00	投资设立
39	广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	3,000.00	70.00	70.00	2,100.00	投资设立
40	广东珠三角优化发展基金（有限合伙）	境内非金融子企业	广东省广州市	19,900.00	100.00	100.00	19,900.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比 例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
41	广东恒万再生资源产业发展股权投资基金（有限合伙）	境内非金融子企业	广东省广州市	4,000.00	100.00	100.00	4,000.00	非同一控制下的企业合并
42	广东省能源集团有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	2,300,000.00	76.00	76.00	174.80	其他
43	广东粤电新丰江发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省河源市	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00	投资设立
44	广东粤电流溪河发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省从化区	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00	投资设立
45	广东粤电枫树坝发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省龙川县	18,000.00	100.00	100.00	18,000.00	投资设立
46	广东粤电长潭发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省蕉岭县	18,000.00	100.00	100.00	18,000.00	投资设立
47	蕉岭长龙水电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省蕉岭县	500.00	81.25	81.25	406.25	非同一控制下的企业合并
48	广东粤电长湖发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省英德市	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00	投资设立
49	广东粤电南水发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省乳源县	24,413.60	100.00	100.00	31,127.40	投资设立
50	乳源瑶族自治县南源水电发展有限公司	境内非金融子企业	广东省乳源县	500.00	78.33	78.33	391.65	非同一控制下的企业合并
51	广东粤电韶投水务有限责任公司	境内非金融子企业	广东省乳源县	35,000.00	51.00	51.00	17,850.00	投资设立
52	广东粤电青溪发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省大埔县	15,000.00	100.00	100.00	15,000.00	投资设立
53	大埔县梅江蓬辣滩水电站有限公司	境内非金融子企业	广东省大埔县	35,000.00	100.00	100.00	35,000.00	非同一控制下的企业合并
54	广东粤电长源发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省英德市	6,252.00	100.00	100.00	6,252.00	投资设立
55	天生桥一级水电开发有限责任公司	境内非金融子企业	广东省广州市	270,000.00	50.00	50.00	135,000.00	投资设立
56	珠海经济特区广珠发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	50,000.00	81.82	81.82	40,910.00	投资设立
57	广东省珠海发电厂有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	314,220.96	55.00	55.00	176,500.00	投资设立
58	广东珠海金湾发电有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	149,500.00	55.00	55.00	82,225.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
59	粤电集团贵州有限公司	境内非金融子企业	贵州省贵阳市	223,543.00	100.00	100.00	301,274.42	投资设立
60	贵州粤网综合能源有限公司	境内非金融子企业	贵州省贵阳市	3,200.00	85.94	85.94	2,750.00	投资设立
61	贵州粤邦综合能源有限责任公司	境内非金融子企业	贵州省六盘水市	5,500.00	55.00	55.00	3,025.00	投资设立
62	贵州粤电石阡风能有限公司	境内非金融子企业	贵州省铜仁市	11,430.00	100.00	100.00	11,430.00	投资设立
63	贵州粤电六盘水综合能源有限公司	境内非金融子企业	贵州省贵阳市	3,684.00	100.00	100.00	3,684.00	投资设立
64	贵州粤电遵义风能有限公司	境内非金融子企业	贵州省遵义市	11,232.00	100.00	100.00	11,232.00	投资设立
65	贵州粤中综合能源有限责任公司	境内非金融子企业	贵州省盘州市	1,500.00	51.00	51.00	765.00	投资设立
66	贵州粤电从江风能有限公司	境内非金融子企业	贵州省从江县	52,950.00	100.00	100.00	52,950.00	投资设立
67	粤电林州新能源有限公司	境内非金融子企业	河南省林州市	3,736.00	100.00	100.00	3,736.00	投资设立
68	粤电贵州电力销售有限公司	境内非金融子企业	贵州省贵阳市	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00	投资设立
69	广东粤电控股西部投资有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	84,740.00	70.00	70.00	59,318.00	投资设立
70	贵州粤黔电力有限责任公司	境内非金融子企业	贵州省盘县红果	205,000.00	97.00	97.00	198,850.00	投资设立
71	贵州粤黔投资发展有限公司	境内非金融子企业	贵州省盘县红果	10,083.65	100.00	100.00	10,083.65	投资设立
72	广东粤华发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省广州市	100,471.40	51.00	51.00	51,240.41	投资设立
73	广州市黄埔电力工程有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	投资设立
74	广州市黄埔粤华发电运营人力资源有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	300.00	100.00	100.00	300.00	投资设立
75	广州市黄电培训中心有限责任公司	境内非金融子企业	广东省广州市	50.00	100.00	100.00	50.00	投资设立
76	广州市黄埔穗申电力技术工程有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	300.00	70.00	70.00	210.00	非同一控制下的企业合并
77	广州市黄埔广电石油储运有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	2,400.00	100.00	100.00	2,400.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
78	广东粤电粤华综合能源有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	6,000.00	100.00	100.00	6,000.00	投资设立
79	广东电力发展股份有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	525,028.40	69.64	69.64	906,953.03	投资设立
80	广东粤嘉电力有限公司	境内非金融子企业	广东省梅州市	75,600.00	83.00	83.00	62,748.00	投资设立
81	广东粤电安信电力检修安装有限公司	境内非金融子企业	广东省东莞市	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	投资设立
82	广东粤电靖海发电有限公司	境内非金融子企业	广东省惠来县	291,927.20	65.00	65.00	189,752.68	投资设立
83	湛江电力有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	287,544.00	76.00	76.00	218,533.44	投资设立
84	湛江宇恒电力检修安装有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	投资设立
85	广东粤电湛江风力发电有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	34,611.00	100.00	100.00	34,611.00	投资设立
86	广东粤电徐闻风力发电有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	17,319.00	70.00	70.00	12,123.30	投资设立
87	广东粤电雷州风力发电有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	10,980.39	91.07	91.07	10,000.00	投资设立
88	湛江中粤能源有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	145,430.00	90.00	90.00	130,887.00	投资设立
89	广东粤电虎门发电有限公司	境内非金融子企业	广东省东莞市	15,000.00	60.00	60.00	9,000.00	投资设立
90	茂名臻能热电有限公司	境内非金融子企业	广东省茂名市	143,798.51	91.68	91.68	131,841.43	投资设立
91	广东粤电臻诚综合能源有限公司	境内非金融子企业	广东省茂名市	2,000.00	80.00	80.00	1,600.00	投资设立
92	广东省韶关粤江发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省韶关市	140,000.00	90.00	90.00	126,000.00	投资设立
93	广东粤江鸿锐电力科技发展有限公司	境内非金融子企业	广东省韶关市	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	投资设立
94	广东粤电博贺煤电有限公司	境内非金融子企业	广东省茂名市	332,686.57	100.00	100.00	332,686.57	投资设立
95	深圳市广前电力有限公司	境内非金融子企业	广东省深圳市	103,029.25	100.00	100.00	103,029.25	投资设立
96	广东惠州天然气发电有限公司	境内非金融子企业	广东省惠州市	145,589.30	67.00	67.00	97,544.83	投资设立
97	广东惠州平海发电厂有限公司	境内非金融子企业	广东省惠州市	137,000.00	45.00	85.00	61,650.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
98	惠州平电综合能源有限公司	境内非金融子企业	广东省惠州市	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	投资设立
99	广东红海湾发电有限公司	境内非金融子企业	广东省汕尾市	274,975.00	65.00	65.00	178,733.75	投资设立
100	广东省风力发电有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	120,151.29	100.00	100.00	120,151.29	非同一控制下的企业合并
101	惠来风力发电有限公司	境内非金融子企业	广东省揭阳市	3,600.00	83.33	83.33	3,000.00	投资设立
102	广东粤电电白风电有限公司	境内非金融子企业	广东省茂名市	17,187.29	70.91	70.91	12,187.29	投资设立
103	广东粤电石碑山风能开发有限公司	境内非金融子企业	广东省揭阳市	23,170.00	100.00	100.00	23,170.00	投资设立
104	广东粤电阳江海上风电有限公司	境内非金融子企业	广东省阳江市	39,700.00	100.00	100.00	39,700.00	投资设立
105	广东粤电和平风电有限公司	境内非金融子企业	广东省和平县	3,000.00	100.00	100.00	3,000.00	投资设立
106	广东粤电平远风电有限公司	境内非金融子企业	广东省平远县	8,540.00	100.00	100.00	8,540.00	投资设立
107	广西武宣粤风新能源有限公司	境内非金融子企业	广西省来宾市	200.00	100.00	100.00	200.00	投资设立
108	湖南溆浦粤风新能源有限公司	境内非金融子企业	湖南省怀化市	200.00	100.00	100.00	200.00	投资设立
109	广东粤电珠海海上风电有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	6,500.00	100.00	100.00	6,500.00	投资设立
110	广东粤电花都天然气热电有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	28,700.00	65.00	65.00	18,655.00	投资设立
111	广东粤电大埔发电有限公司	境内非金融子企业	广东省梅州市	100,000.00	100.00	100.00	100,000.00	投资设立
112	广东粤电曲界风力发电有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	77,975.00	100.00	100.00	77,975.00	投资设立
113	临沧粤电能源有限公司	境内非金融子企业	云南省临沧	39,649.00	100.00	100.00	42,768.94	非同一控制下的企业合并
114	广东粤电电力销售有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	23,000.00	100.00	100.00	23,000.00	投资设立
115	广东粤电永安天然气热电有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	10,000.00	90.00	90.00	9,000.00	投资设立
116	通道粤新风力发电有限公司	境内非金融子企业	湖南省怀化市	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
117	广东粤电中山热电厂有限公司	境内非金融子企业	广东省中山市	91,841.16	63.37	63.37	58,200.00	投资设立
118	山西粤电能源有限公司	境内非金融子企业	山西省太原市	100,000.00	100.00	100.00	100,000.00	投资设立
119	运城粤中亿光伏发电有限公司	境内非金融子企业	山西省运城市	986.00	90.00	90.00	887.40	投资设立
120	宜丰粤丰亿光伏发电有限公司	境内非金融子企业	江西省宜丰	100.00	95.00	95.00	95.00	投资设立
121	孟县粤电鑫磊风力发电有限公司	境内非金融子企业	山西省孟县	100.00	95.00	95.00	95.00	投资设立
122	广东省电力工业燃料有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	63,000.00	100.00	100.00	63,000.00	投资设立
123	广东省沙角（C 厂）发电有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	250,000.00	100.00	100.00	250,000.00	投资设立
124	广东粤电新会发电有限公司	境内非金融子企业	广东省江门市	61,390.21	90.00	90.00	55,251.19	投资设立
125	广东粤电华清煤气化联合循环发电有限公司	境内非金融子企业	广东省江门市	1,000.00	65.00	65.00	650.00	投资设立
126	广东粤电湛江生物质发电有限公司	境内非金融子企业	广东省遂溪县	62,104.00	100.00	100.00	62,104.00	投资设立
127	东莞市明苑大酒店有限公司	境内非金融子企业	广东省东莞市	156.00	100.00	100.00	156.00	投资设立
128	广东广合电力有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	139,863.22	100.00	100.00	139,863.22	投资设立
129	广东粤电置业投资有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	25,000.00	100.00	100.00	25,000.00	投资设立
130	广东粤电物业管理有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	500.00	100.00	100.00	500.00	投资设立
131	广东粤电信息科技有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	1,200.00	100.00	100.00	1,200.00	投资设立
132	广东省电力开发有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	280,690.38	100.00	100.00	280,690.38	投资设立
133	广东海运股份有限公司	境内非金融子企业	广东省深圳市	18,258.38	62.48	62.48	11,408.53	非同一控制下的企业合并
134	广州开发区粤电新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	29,822.98	100.00	100.00	29,822.98	投资设立
135	广东粤电阳西新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省阳西县	13,357.00	100.00	100.00	13,357.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
136	广东粤电茂名新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省茂名市	25,884.00	100.00	100.00	25,884.00	投资设立
137	广东粤电阳西双鱼新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省阳西县	33,146.62	78.91	78.91	26,156.00	投资设立
138	广东粤电东莞新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省东莞市	200.00	100.00	100.00	200.00	投资设立
139	广东粤电惠州新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省惠州市	1,235.00	100.00	100.00	1,235.00	投资设立
140	韶关曲江粤电新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省韶关市	7,645.00	51.77	51.77	3,958.00	投资设立
141	广东粤电德庆新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省肇庆市	8,637.00	51.37	51.37	4,437.00	投资设立
142	广东粤电雷州新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	9,657.00	100.00	100.00	9,657.00	投资设立
143	广东粤电徐闻新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省湛江市	4,691.00	100.00	100.00	4,691.00	投资设立
144	广东粤电茂南新能源有限公司	境内非金融子企业	广东省茂名市	19,511.49	71.81	71.81	14,011.00	投资设立
145	广东粤电发能投资有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	118,500.00	100.00	100.00	118,500.00	投资设立
146	广东阳江港港务股份有限公司	境内非金融子企业	广东省阳江市	30,476.00	72.19	72.19	22,000.00	非同一控制下的企业合并
147	广东粤电瑞恒贸易有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	5,000.00	100.00	100.00	5,000.00	投资设立
148	珠海市旅游大酒店有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	非同一控制下的企业合并
149	广东省粤泷发电有限责任公司	境内非金融子企业	广东省罗定市	73,372.00	90.00	90.00	66,034.80	投资设立
150	超康投资有限公司	境外子企业	香港	565,578.97	100.00	100.00	565,578.97	投资设立
151	粤电投资有限公司	境外子企业	英属维京群岛	20,248.02	51.00	51.00	10,326.49	投资设立
152	超康大洋运输有限公司	境外子企业	香港	0.00	100.00	100.00	0.00	投资设立
153	超康能源运输有限公司	境外子企业	香港	0.00	100.00	100.00	0.00	投资设立
154	超康东方能源运输有限公司	境外子企业	香港	0.00	100.00	100.00	0.00	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
155	超康投资（澳洲）有限公司	境外子企业	澳大利亚	0.00	100.00	100.00	0.00	投资设立
156	超康远洋运输有限公司	境外子企业	马绍尔群岛	0.00	100.00	100.00	0.00	投资设立
157	珠海恒大能源发展有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	500.00	100.00	100.00	500.00	投资设立
158	粤电国际发展有限公司	境外子企业	香港	666.48	100.00	100.00	666.48	投资设立
159	广东粤电财务有限公司	境内金融子企业	广东省广州市	200,000.00	100.00	100.00	200,000.00	非同一控制下的企业合并
160	广东粤电航运有限公司	境内非金融子企业	广东省深圳市	246,580.00	100.00	100.00	246,580.00	投资设立
161	广东粤电船舶管理有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	投资设立
162	超康明珠能源运输有限公司	境外子企业	香港	0.00	100.00	100.00	0.00	投资设立
163	广东粤电航运服务有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	投资设立
164	广东海电船务有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	6,000.00	50.00	50.00	3,000.00	投资设立
165	广东粤电云河发电有限公司	境内非金融子企业	广东省云浮市	75,573.33	90.00	90.00	68,015.99	投资设立
166	云浮市锦辉电力服务有限责任公司	境内非金融子企业	广东省云浮市	189.33	100.00	100.00	189.33	投资设立
167	云浮市云电能源有限公司	境内非金融子企业	广东省云浮市	4,000.00	62.50	62.50	2,500.00	投资设立
168	广东粤电环保有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	10,000.00	100.00	100.00	10,000.00	投资设立
169	广东粤电环保材料有限公司	境内非金融子企业	广东省云浮市	2,000.00	100.00	100.00	2,000.00	非同一控制下的企业合并
170	广东珠海高岚港环保科技有限公司	境内非金融子企业	广东省珠海市	6,600.00	100.00	100.00	6,600.00	投资设立
171	广东粤电天然气有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	10,000.00	100.00	100.00	10,000.00	投资设立
172	广东粤电汕头液化天然气有限公司	境内非金融子企业	广东省汕头市	5,000.00	51.00	51.00	2,550.00	投资设立
173	内蒙古粤电蒙华新能源有限责任公司	境内非金融子企业	内蒙古	20,617.50	60.00	60.00	12,370.50	投资设立

序号	企业名称	企业类型	注册地	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	享有的 表决权 (%)	投资额(万 元)	取得方式
174	白云鄂博粤蒙新能源有限公司	境内非金融子企业	内蒙古	17,250.00	100.00	100.00	17,250.00	投资设立
175	广东粤电融资租赁有限公司	境内非金融子企业	广东省广州市	90,000.00	100.00	100.00	90,000.00	投资设立
176	广东粤电财产保险自保有限公司	境内金融子企业	广东省广州市	50,000.00	100.00	100.00	50,000.00	投资设立
177	深圳天鑫保险经纪有限公司	境内非金融子企业	广东省深圳市	1,000.00	100.00	100.00	1,000.00	非同一控制下的企业合并

注：拥有子公司股权比例不足半数但能形成控制权的原因：

(1)、广东能源集团持有天一公司 50%的股权比例，享有的表决权比例为 50%，表决权为半数但能对被投资单位形成控制的原因：广东能源集团是天一公司最大股东，并通过委派出的董事长、总经理及财务经理对该公司进行日常的经营管理，对该公司财务和经营政策拥有实质控制权，即广东能源集团实质控制该公司。

(2)、平海公司为粤电力 2012 年度非公开发行股票收购的目标公司。根据广东能源集团与持有平海公司 40%股权的股东—广东华夏电力发展有限公司（以下简称“华夏电力”）的协定，华夏电力委派的股东代表及董事在平海公司的股东会及董事会上行使表决权时，与广东能源集团委派的股东代表及董事保持一致行动；而在广东能源集团将平海公司 45%的股权转让给粤电力后，华夏电力委派的股东代表及董事在平海公司的股东会及董事会上行使表决权时，与粤电力委派的股东代表及董事保持一致行动，因此广东能源集团对平海公司拥有控制权。

(3)、广东能源集团持有海电船务公司 50%的股权比例，享有的表决权比例为 50%，表决权为半数但能对被投资单位形成控制的原因：海电船务公司董事长及财务负责人均由广东能源集团派出，且其经营内容也是致力于广东能源集团的电煤运输，其自有船舶都由广东能源集团统一安排调度，广东能源集团实质上控制海电船务公司的财务和经营决策。

(4)、公司持有广东恒德晟建设咨询有限公司 40%的股权比例，享有的表决权比例为 80%，表决权为半数但能对被投资单位形成控制的原因：广东恒德晟建设咨询有限公司董事会董事 5 名，其中股东广东省机电设备招标中心有限公司委派董事 4 名，另外 1 名由股东郭熙建委派。

三、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年一季度的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

表：发行人近三年及一期合并资产负债

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	1,254,913.65	1,349,877.55	2,647,529.11	1,499,395.75
交易性金融资产	353,364.03	290,497.25	243,435.87	60,203.83
应收票据及应收账款	495,894.94	651,548.74	516,502.61	291,256.07
预付款项	59,248.95	27,248.07	18,622.61	37,641.72
其他应收款（合计）	398,798.21	404,155.16	346,230.93	310,408.06
存货	363,682.78	320,171.84	294,778.60	301,694.63
划分为持有待售的资产	-	-	12,757.62	8,582.50
一年内到期的非流动资产	48.05	39.19	2,956.31	-
其他流动资产	252,357.64	367,116.14	229,637.68	169,007.36
流动资产合计	3,178,308.25	3,410,653.95	4,312,451.33	2,678,189.92
非流动资产：				
可供出售金融资产	11,721,778.50	11,942,774.62	11,890,458.09	11,653,278.23
其他权益工具	170,219.84	-	-	-
长期应收款	117,546.44	134,151.36	118,642.39	17,117.54
长期股权投资	2,580,666.71	2,415,289.10	2,283,529.15	1,984,140.70
投资性房地产	95,463.23	96,190.78	99,686.84	98,964.52
固定资产	7,253,456.12	7,236,547.02	6,959,399.80	7,014,824.57
在建工程	1,317,176.03	1,378,333.94	1,353,322.36	929,880.67
无形资产	357,689.37	360,595.15	359,288.39	365,176.24
开发支出	589.57	344.45	191.27	5,186.30
商誉	8,739.67	8,739.67	35,286.61	35,286.61
长期待摊费用	9,632.04	7,557.46	8,916.72	8,520.05
递延所得税资产	93,026.77	98,629.11	69,972.25	56,544.86
其他非流动资产	763,629.25	788,496.05	710,565.37	673,418.04
非流动资产合计	24,489,613.55	24,467,648.71	23,889,259.23	22,842,338.33
资产总计	27,667,921.80	27,878,302.66	28,201,710.56	25,520,528.25
流动负债：				
短期借款	811,688.64	819,432.28	1,565,741.08	1,258,467.38
交易性金融负债	-	-	1,907.06	-
应付票据及应付账款	506,207.98	570,103.25	426,634.93	468,654.13
预收款项	17,860.15	36,049.06	39,482.32	24,321.05

应付职工薪酬	79,053.55	85,899.74	74,962.14	75,363.86
应交税费	48,052.60	93,931.77	113,221.41	142,293.36
其他应付款（合计）	546,376.71	649,307.82	637,738.41	584,485.35
一年内到期的非流动负债	641,478.29	660,776.65	457,269.68	1,596,976.94
其他流动负债	544,287.20	542,219.72	372,565.30	524,117.47
流动负债合计	3,195,005.12	3,457,720.29	3,689,522.33	4,674,679.55
非流动负债：				
长期借款	3,369,983.60	3,360,305.88	2,907,916.35	2,616,012.80
应付债券	3,370,180.96	3,398,040.32	3,136,337.90	1,359,570.74
长期应付款（合计）	147,716.84	159,544.87	1,510,137.48	270,013.84
长期应付职工薪酬	16,935.74	18,020.47	17,024.23	20,809.41
预计负债	141,051.92	141,051.92	68,896.60	-
递延所得税负债	38,995.23	32,585.13	34,794.56	21,861.99
递延收益	60,366.90	63,652.05	66,953.41	77,542.27
其他非流动负债	3,764.73	3,764.73	-	-
非流动负债合计	7,148,995.93	7,176,965.39	7,742,060.53	4,365,811.06
负债合计	10,344,001.05	10,634,685.67	11,431,582.86	9,040,490.60
所有者权益：				
实收资本（或股本）	2,021,700.00	2,021,700.00	1,721,700.00	1,531,700.00
资本公积	8,388,558.29	9,787,486.25	9,794,445.81	9,784,371.86
减：库存股		-	-	-
其他综合收益	77,767.77	37,799.80	56,965.49	28,635.29
专项储备	3,655.99	2,624.35	3,445.11	4,365.48
盈余公积	1,293,217.61	25,077.61	18,081.08	13,127.25
未分配利润	2,253,043.14	2,090,307.84	1,988,323.20	1,917,995.05
归属于母公司所有者权益合计	14,037,942.80	13,964,995.85	13,582,960.70	13,280,194.93
少数股东权益	3,285,977.95	3,278,621.14	3,187,167.01	3,199,842.72
所有者权益合计	17,323,920.75	17,243,616.98	16,770,127.71	16,480,037.65
负债和所有者权益总计	27,667,921.80	27,878,302.66	28,201,710.56	25,520,528.25

2、合并利润表

表：发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019 年一季度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	972,467.56	4,609,165.08	4,398,918.66	4,036,180.79
其中：营业收入	972,467.56	4,609,165.08	4,398,918.66	4,036,180.79
二、营业总成本	936,999.09	4,355,870.29	4,122,246.42	3,561,257.69
其中：营业成本	796,438.52	3,763,075.55	3,543,457.56	2,909,206.03
税金及附加	8,667.53	48,472.91	49,676.29	63,638.97
销售费用	2,580.40	9,862.28	6,694.10	6,120.62
管理费用	36,116.62	184,260.32	174,525.16	197,301.37
研发费用	189.49	2,058.57	-	-
财务费用	93,006.53	297,481.06	298,844.90	288,766.89
资产减值损失	-	50,659.60	49,048.42	96,223.81
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	8,045.85	-21,287.89	-1,275.97	-7,331.41
投资收益（损失以“-”号填列）	52,037.10	343,291.85	240,199.38	77,097.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,458.05	134,780.03	91,791.90	-16,816.00
资产处置收益	4.00	591.02	-1,330.69	-
其他收益	17,793.85	17,895.56	77,604.58	-
三、营业利润	113,349.27	593,785.32	591,869.53	544,688.89
加：营业外收入	441.98	26,787.57	14,436.67	85,165.26
减：营业外支出	329.04	91,148.92	75,906.90	29,358.37
其中：非流动资产处置损失	-	-	1,327.71	2,904.42
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	113,462.21	529,423.97	530,399.30	600,495.78
减：所得税费用	29,574.92	110,220.15	134,730.12	204,607.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	83,887.29	419,203.82	395,669.19	395,888.08
归属于母公司所有者的净利润	45,399.53	199,046.65	188,232.84	180,981.86
少数股东损益	38,487.76	220,157.17	207,436.35	214,906.22

3、合并现金流量表

表：发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年一季 度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
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	1,256,511.46	5,062,499.99	5,161,429.10	4,574,627.95
收到的税费返还	1,427.75	6,715.76	18,272.88	10,200.89
收到其他与经营活动有关的现金	88,837.06	293,562.84	184,350.15	205,173.37
经营活动现金流入小计	1,346,776.26	5,362,778.59	5,364,052.14	4,790,002.21
购买商品、接受劳务支付的现金	812,729.01	3,341,535.01	3,320,657.81	2,312,122.39
支付给职工以及为职工支付的现金	87,315.27	368,898.43	353,175.58	367,487.17
支付的各项税费	102,185.87	396,453.13	458,693.00	594,561.37
支付其他与经营活动有关的现金	76,163.09	389,505.78	514,263.11	266,782.44
经营活动现金流出小计	1,078,393.24	4,496,392.34	4,646,789.51	3,540,953.37
经营活动产生的现金流量净额	268,383.03	866,386.25	717,262.63	1,249,048.84
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	314,777.01	1,251,149.46	705,061.41	734,458.70
取得投资收益收到的现金	29,669.52	251,419.57	185,688.68	152,615.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	142.59	10,725.24	3,238.21	5,347.45
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0.02			
收到其他与投资活动有关的现金	843.95	222,874.69	1,315,970.84	228,495.58
投资活动现金流入小计	345,433.10	1,736,168.96	2,209,959.13	1,120,916.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	121,586.87	731,753.48	821,895.19	683,749.14
投资支付的现金	299,660.19	1,620,063.48	1,585,551.75	1,978,492.61
取得子公司及其他营	-	-	2,480.76	27,569.98

业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,212,632.56	60,287.82	134,843.73
投资活动现金流出小计	421,247.06	3,564,449.53	2,470,215.51	2,824,655.47
投资活动产生的现金流量净额	-75,813.96	-1,828,280.57	-260,256.38	-1,703,738.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	590.49	34,205.24	265,779.93	32,425.47
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	590.49	8,888.04	45,489.47	32,425.47
取得借款收到的现金	401,042.21	3,308,612.29	5,212,094.91	3,333,935.06
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	46,697.48	68,621.14	309,848.43	104,461.52
筹资活动现金流入小计	448,330.19	3,411,438.66	5,787,723.26	3,470,822.04
偿还债务支付的现金	447,622.57	3,009,627.84	4,343,149.49	2,173,781.16
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	207,220.96	629,797.35	579,466.34	594,901.53
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	27,792.37	144,346.59	144,532.62	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,615.61	172,404.13	187,568.10	100,470.54
筹资活动现金流出小计	657,459.15	3,811,829.32	5,110,183.92	2,869,153.23
筹资活动产生的现金流量净额	-209,128.97	-400,390.65	677,539.34	601,668.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-6,004.35	3,785.87	-6,714.32	5,298.99
五、现金及现金等价物净增加额	-22,564.25	-1,358,499.10	1,127,831.26	152,278.01
加：期初现金及现金等价物余额	1,162,687.26	2,521,186.37	1,393,355.11	1,241,077.09
六、期末现金及现金等价物余额	1,140,123.01	1,162,687.26	2,521,186.37	1,393,355.11

（二）母公司财务报表

公司 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日及 2019 年 3 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年一季度的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

表：发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	100,046.80	44,225.93	1,364,590.04	267,745.92
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
预付款项	1,175.58	253.18	370.04	666.92
其他应收款（合计）	663,861.85	680,421.20	679,859.95	711,586.14
划分至持有待售的资产	-	-	-	8,582.50
其他流动资产	116,153.84	187,556.90	23,618.90	82,257.27
流动资产合计	881,238.08	912,457.21	2,068,438.94	1,070,838.74
非流动资产：				
可供出售金融资产	10,713,002.26	10,829,855.91	10,767,559.33	10,496,352.42
长期股权投资	3,619,513.35	3,481,114.94	3,594,839.60	3,480,638.44
固定资产	208.43	206.69	137.85	147.68
在建工程	42.33	42.33	42.33	42.33
无形资产	25.07	28.10	39.38	63.29
长期待摊费用		-	16.18	152.03
递延所得税资产	10,598.64	10,598.64	9,094.63	2,277.15
其他非流动资产	245,702.04	245,702.04	222,884.40	26,984.40
非流动资产合计	14,589,092.12	14,567,548.65	14,594,613.70	14,006,657.74
资产总计	15,470,330.19	15,480,005.86	16,663,052.64	15,077,496.48
流动负债：				
短期借款	200,000.00	170,000.00	516,000.00	258,000.00
应付票据及应付	96.67	125.65	96.67	66.95

账款				
预收款项	1,355.00	1,355.00	1,355.00	1,355.00
应付职工薪酬	-27.12	7.57	4.05	212.02
应交税费	326.45	435.94	1,538.78	1,115.59
其他应收款（合计）	134,984.69	163,504.85	146,789.14	165,742.22
一年内到期的非流动负债	-	-	-	1,040,000.00
其他流动负债	200,000.00	200,000.00	150,000.00	300,000.00
流动负债合计	536,735.68	535,429.01	815,783.64	1,766,491.78
非流动负债：				
长期借款	161,700.00	161,700.00	161,700.00	161,700.00
应付债券	1,910,000.00	1,910,000.00	1,710,000.00	710,000.00
长期应付款	6,293.82	6,300.00	1,300,000.00	-
递延所得税负债	18,543.43	14,832.36	33,555.26	17,479.88
递延收益	4,373.43	7,398.64	6,819.63	16,627.00
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	2,100,910.69	2,100,230.99	3,212,074.90	905,806.88
负债合计	2,637,646.37	2,635,660.00	4,027,858.54	2,672,298.66
所有者权益：				
实收资本（或股本）	2,021,700.00	2,021,700.00	1,721,700.00	1,531,700.00
其它综合收益	76,955.50	65,822.28	100,764.44	52,969.43
资本公积	9,632,748.10	9,632,748.10	9,746,130.94	9,778,130.94
盈余公积	948,534.21	948,534.21	941,531.54	936,577.71
未分配利润	152,746.01	175,541.26	125,067.18	105,819.73
所有者权益（或股东权益）合计	12,832,683.83	12,844,345.86	12,635,194.10	12,405,197.82
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,470,330.19	15,480,005.86	16,663,052.64	15,077,496.48

2、母公司利润表

表：发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	3,250.25	1,453.26	424.32	779.25
减：营业成本	-	-	-	-

税金及附加	49.81	251.63	821.86	333.43
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,459.88	6,023.61	5,478.88	5,620.01
研发费用	-	27.18	-	-
财务费用	26,584.85	45,559.81	85,404.80	57,364.12
资产减值损失	-	-	0.50	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-215.98
投资收益（损失以“-”号填列）	9,204.32	119,191.72	85,288.00	65,553.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	7,885.60	1,282.87	2,750.94
资产处置收益	0.39	3.30	36.00	-
其他收益	11,700.32	19.12	49,246.25	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-3,939.25	68,805.18	43,288.53	2,799.69
加：营业外收入	-	3.00	-	46,424.26
减：营业外支出	-	285.43	567.78	491.99
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-3,939.25	68,522.75	42,720.75	48,731.96
减：所得税费用	-	-1,504.00	-6,817.49	544.10
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-3,939.25	70,026.76	49,538.23	48,187.87
少数股东损益	-	-	-	-
归属母公司净利润	-3,939.25	70,026.76	49,538.23	48,187.87
加：其他综合收益	11,133.22	-34,942.16	47,795.00	49,222.82
综合收益总额	7,193.97	35,084.60	97,333.24	97,410.69

3、母公司现金流量表

表：发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

	2019 年一季 度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
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	403.24	197.43	526.75	794.19

收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	12,144.85	114,995.80	436,834.86	175,681.65
经营活动现金流入小计	12,548.10	115,193.24	437,361.61	176,475.84
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	1,071.09	3,710.75	3,492.41	4,189.46
支付的各项税费	501.23	3,197.69	1,724.49	3,035.01
支付其他与经营活动有关的现金	814.36	73,894.53	395,275.93	461,220.50
经营活动现金流出小计	2,386.67	80,802.97	400,492.83	468,444.97
经营活动产生的现金流量净额	10,161.42	34,390.27	36,868.78	-291,969.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	279,488.62	751,662.10	269,011.00	107,442.49
取得投资收益收到的现金	12,430.27	88,420.48	81,798.50	65,708.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1.23	4.99	43.46	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.02	4.22	129.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	217,752.81	1,300,000.00	209,820.32
投资活动现金流入小计	291,920.14	1,057,844.60	1,650,981.95	382,970.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20.65	147.27	74.21	138.85
投资支付的现金	212,796.52	1,035,813.61	726,500.97	838,150.93
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,211,388.29	30,009.14	133,240.00
投资活动现金流出小计	212,817.17	2,247,349.17	756,584.32	971,529.77
投资活动产生的现	79,102.97	-1,189,504.57	894,397.63	-588,558.81

现金流量净额				
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	190,000.00	-
取得借款收到的现金	80,000.00	820,000.00	1,696,000.00	1,679,700.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,974.00	48,088.70	39,140.00	62,878.00
筹资活动现金流入小计	88,974.00	868,088.70	1,925,140.00	1,742,578.00
偿还债务支付的现金	50,000.00	916,000.00	1,628,000.00	592,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	71,049.91	115,786.09	129,890.29	66,075.02
支付其他与筹资活动有关的现金	1,367.61	1,552.42	1,671.99	4,203.75
筹资活动现金流出小计	122,417.52	1,033,338.51	1,759,562.28	662,278.77
筹资活动产生的现金流量净额	-33,443.52	-165,249.81	165,577.72	1,080,299.23
四、汇率变动对现金的影响：	-	-	-	-1.75
五、现金及现金等价物净增加额：	55,820.87	-1,320,364.11	1,096,844.13	199,769.55
加：期初现金及现金等价物余额	44,225.93	1,364,590.04	267,745.92	67,976.37
六、期末现金及现金等价物余额：	100,046.80	44,225.93	1,364,590.04	267,745.92

四、发行人最近三年及一期主要财务指标

发行人最近三年及一期主要财务指标如下：

表：发行人最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2019 年 3 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率	0.99	0.99	1.17	0.57
速动比率	0.88	0.89	1.09	0.51
资产负债率	37.39%	38.15%	40.54%	35.42%

项目	2019 年 1-3 月	2018 年	2017 年	2016 年
总资产周转率（次）	0.14（年化）	0.16	0.16	0.16
应收账款周转率（次）	6.78（年化）	7.89	11.72	14.92
存货周转率（次）	9.32（年化）	12.24	11.88	8.83
EBITDA 利息保障倍数	-	4.11	4.28	4.93

注 1：总资产周转率、应收账款周转率以及存货周转率已按年化处理。

注 2：2018 年、2019 年 1-3 月末应收账款周转率采用应收票据及应收账款科目核算，2016-2017 年未含应收票据数据。

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总计/资产总计

总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额

应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业总成本/存货平均余额

EBITDA，即息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+投资性房地产折旧+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

EBITDA 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

第五节 募集资金运用

一、公司债券募集资金数额

本期公司债券发行规模不超过60亿元，募集资金拟全部用于投资中国南方航空集团有限公司（以下简称“南航集团”）股权，参与中央企业集团层面股权多元化改革，推进航空运输产业在粤港澳大湾区延伸发展，服务国家“一带一路”建设和粤港澳大湾区战略。

因本期债券的发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，本公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排募集资金使用的具体事宜。

二、募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律、法规的规定开立募集资金专项账户，用于本期公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

三、募集资金运用对本公司财务状况的影响

利用多种渠道筹集资金是公司实现未来发展战略的重大举措，也是完善公司投融资体系、实现可持续发展的前提和保障。近年来，公司不断尝试资本市场直接融资，公司将以发行本期公司债券为契机，募集较低成本中长期资金，进一步优化债务结构，拓展直接债务融资渠道。

四、前次募集资金使用情况

发行人于2016年4月发行了广东恒健投资控股有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）（债券简称“16恒健01”），规模18亿元，期限5年。截至2018年3月末，本期债券募集资金已使用完毕，全部用于补充营运资金。

发行人于2016年11月发行了广东恒健投资控股有限公司公开发行2016年公司债券（第二期）（债券简称“16恒健02”），规模30亿元，期限5年。截至2018年3月末，本期债券募集资金已使用完毕，全部用于补充营运资金。

五、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺，本次发行的公司债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定的用途使用募集资金，不转借他人使用，并将建立切实有效的募集资金监督机制。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

除募集说明书披露资料外，发行人将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、北京市康达律师事务所出具的法律意见书；
- 4、中诚信证券评估有限公司出具的资信评级报告；
- 5、债券受托管理协议；
- 6、债券持有人会议规则；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅时间

工作日上午 8：30-11：30，下午 14：00-17：00。

三、查阅地点

自募集说明书公告之日，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅部分相关文件。

（本页无正文，为《广东恒健投资控股有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）

