

2016 年广东省广晟控股集团有限公司公开发行企业 债券履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“主承销商”）作为 2016 年广东省广晟控股集团有限公司公开发行企业债券的主承销商，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）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于广东省广晟控股集团有限公司对外公布的《广东省广晟控股集团有限公司债券年度报告（2021 年）》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广发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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：广东省广晟控股集团有限公司（曾用名：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：刘卫东。

注册资本：人民币 100 亿元。

企业类型：有限责任公司（国有控股）。

经营范围：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)。(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)。

股权结构：广东省人民政府持有发行人 90%的股权，广东省财政厅持有发行人 10%的股权，广东省人民政府为发行人控股股东及实际控制人。

二、 债券基本情况

1、本次债券名称：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：2016 年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：2016 年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券。

2、债券代码：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：127400.SH（上交所）；1680090.IB（银行间市场）；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：127442.SH（上交所）；1680296.IB

（银行间市场）；

“16广晟03/16广晟债03”：127459.SH（上交所）；1680450.IB

（银行间市场）。

3、发行规模：

“16广晟01/16广晟债01”：人民币20亿元；

“16广晟02/16广晟债02”：人民币14亿元；

“16广晟03/16广晟债03”：人民币12亿元。

4、债券期限：

“16广晟01/16广晟债01”：15年；

“16广晟02/16广晟债02”：15年；

“16广晟03/16广晟债03”：15年。

5、债券利率：

“16广晟01/16广晟债01”：本期债券在债券存续期的第5个、第10个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券于2021年3月11日完成回售金额118,611.30万元，于2021年4月9日完成转售金额115,000.00万元，其中通过非交易过户形式转售债券金额0.00元，注销未转售债券金额3,611.30万元。本期债券的票面利率为4.40%；

“16广晟02/16广晟债02”：本期债券在债券存续期的第5个、第10个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券于2021年7月21日完成回售金额87,180.10万元，于2021年7月21日完成转售金额87,180.10万元，其中通过非交易

过户形式转售债券金额 87,180.10 万元，注销未转售债券金额 0.00 万元。本期债券的票面利率为 4.10%；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：本期债券在债券存续期的第 5 个、第 10 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券于 2021 年 11 月 10 日完成回售金额 94,788.20 万元，于 2021 年 12 月 3 日完成转售金额 94,700.00 万元，其中通过非交易过户形式转售债券金额 0.00 万元，注销未转售债券金额 88.20 万元。本期债券的票面利率为 3.80%。

6、还本付息方式：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：本次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，最后一期利息随本金的兑付一起支付；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：本次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，最后一期利息随本金的兑付一起支付；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：本次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，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7、起息日：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：2016 年 3 月 11 日；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：2016 年 7 月 21 日；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：2016 年 11 月 10 日。

8、付息日：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：2016 年至 2031 年每年的 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：2016 年至 2031 年每年的 7 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：2016 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）。

9、兑付日：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：2031 年 3 月 11 日；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：2031 年 7 月 21 日；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：2031 年 11 月 10 日。

10、信用评级（主体和债券的评级，如有）：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：2022 年 6 月，经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：2022 年 6 月，经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：2022 年 6 月，经联合资信评估股份有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AAA，发行人的主体长期信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

11、债券上市时间：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：2016 年 3 月 17 日（银行间市场）；
2016 年 4 月 5 日（交易所市场）；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：2016 年 7 月 27 日（银行间市场）；
2016 年 9 月 5 日（交易所市场）；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：2016 年 11 月 15 日（银行间市场）；
2016 年 11 月 24 日（交易所市场）。

12、债券上市地点：银行间债券市场、交易所市场。

13、债券担保：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：本期债券无担保；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：本期债券无担保；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：本期债券无担保。

14、跟踪评级：

“16 广晟 01/16 广晟债 01”：联合资信评估股份有限公司于 2022 年 6 月 27 日出具《广东省广晟控股集团有限公司 2022 年跟踪评级报告》（联合〔2022〕4691 号），报告认定：广东省广晟控股集团有限公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用级别为 AAA，评级展望为稳定；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”：联合资信评估股份有限公司于 2022 年 6 月 27 日出具《广东省广晟控股集团有限公司 2022 年跟踪评级报告》（联合〔2022〕4691 号），报告认定：广东省广晟控股集团有限公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用级别为 AAA，评级展望为稳定；

“16 广晟 03/16 广晟债 03”：联合资信评估股份有限公司于 2022 年 6 月 27 日出具《广东省广晟控股集团有限公司 2022 年跟踪评级报告》（联合〔2022〕4691 号），报告认定：广东省广晟控股集团有限公司主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已经按照募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易所或其他主管部门申请本次债券上市或交易流通。

“16 广晟 01”于 2016 年 4 月 5 日在上交所市场上市流通，证券代码为 127400.SH；“16 广晟债 01”于 2016 年 3 月 17 日在银行间市场上市流通，证券代码为 1680090.IB。

“16 广晟 02”于 2016 年 9 月 5 日在上交所市场上市流通，证券代码为 127442.SH；“16 广晟债 02”于 2016 年 7 月 27 日在银行间市场上市流通，证券代码为 1680296.IB。

“16 广晟 03”于 2016 年 11 月 24 日在上交所市场上市流通，证券代码为 127459.SH；“16 广晟债 03”于 2016 年 11 月 15 日在银行间市场上市流通，证券代码为 1680450.IB。

（二）债券付息及兑付情况

“16 广晟 01/16 广晟债 01”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 3 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个

工作日)；

“16 广晟 02/16 广晟债 02”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 7 月 21 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）；

“16 广晟 03/16 广晟债 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）；

2021 年度，本次债券需偿还的利息均已按时足额支付，发行人已按期完成回售部分债券的兑付工作。截至本报告出具日，未届 2022 年付息日。

（三）募集资金使用情况

“16 广晟 01/16 广晟债 01”募集资金总额为 20 亿元，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人已使用募集资金 20 亿元，募集资金余额 0 亿元。

“16 广晟 02/16 广晟债 02”募集资金总额为 14 亿元，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人已使用募集资金 14 亿元，募集资金余额 0 亿元。

“16 广晟 03/16 广晟债 03”募集资金总额为 12 亿元，截至 2021 年 12 月 31 日，发行人已使用募集资金 12 亿元，募集资金余额 0 亿元。

截至报告期末，暂未发现发行人存在募集资金使用与约定不符的

情形。

（四）账户及资金监管情况

依据发行人与监管银行华夏银行股份有限公司广州分行（以下简称“监管行”）签订的《募集资金账户监管协议》和《偿债账户监管协议》的规定，监管行接受发行人委托负责监督发行人严格按照当期债券募集资金用途进行使用，并为当期债券开设偿债专户，在债券存续期偿付债券利息的各年度，偿债资金一旦划入偿债账户，仅可用于按期支付本期债券利息和到期支付本金，保证本期债券还本付息。这将规范本期债券偿付的资金归集，以保证发行人按时还本付息。

报告期内，未见账户及资金监管异常情况。

（五）发行人 2021 年度信息披露情况

发行人与本期债券相关的重要信息在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn) 和上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)披露。2021 年度已披露情况如下：

1、2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021 年债券回售实施公告（2021 年 1 月 26 日）

2、2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021 年债券票面利率调整公告（2021 年 2 月 4 日）

3、2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021 年债券回售结果公告（2021 年 2 月 19 日）

4、2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021 年

付息公告（2021年3月4日）

5、广东省广晟控股集团有限公司关于公司名称变更的公告（2021年3月16日）

6、2016年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券2021年债券转售实施结果公告（2021年4月9日）

7、广东省广晟控股集团有限公司公司债券年度报告（2020年）及摘要（2021年4月30日）

8、广东省广晟控股集团有限公司2020年审计报告（2021年4月30日）

9、广东省广晟控股集团有限公司涉及重大诉讼、仲裁的公告（2021年4月30日）

10、广东省广晟控股集团有限公司关于变更债券信息披露事务负责人的公告（2021年6月4日）

11、2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券2021年债券回售实施公告（2021年6月18日）

12、2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券2021年债券票面利率调整公告（2021年6月23日）

13、2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券2021年债券回售结果公告（2021年7月1日）

14、2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券2021年付息公告（2021年7月14日）

15、2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券2021

年债券转售实施结果公告（2021年7月29日）

16、广东省广晟控股集团有限公司公司债券半年度报告(2021年)
(2021年8月31日)

17、广东省广晟控股集团有限公司 2021 年半年度报表及附注
(2021年8月31日)

18、广东省广晟控股集团有限公司关于变更信息披露事务负责人的公告（2021年9月27日）

19、2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021
年债券回售实施公告（2021年10月08日）

20、2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021
年债券票面利率调整公告（2021年10月12日）

21、广东省广晟控股集团有限公司关于公司高级管理人员涉嫌违
纪违法被调查的公告（2021年10月19日）

22、2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021
年债券回售结果公告（2021年10月21日）

23、2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021
年付息公告（2021年11月1日）

24、2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2021
年债券转售实施结果公告（2021年12月6日）

四、发行人偿债能力

（一）偿债能力财务指标分析

单位：万元

项目	2021 年末	2020 年末 ¹
资产总计	15,512,729.15	14,092,446.93
负债总计	9,934,428.31	8,695,251.23
所有者权益合计	5,578,300.84	5,397,195.71
资产负债率	64.04%	61.70%
流动比率（倍）	0.99	0.98
速动比率（倍）	0.66	0.68

注：1、资产负债率=负债合计/资产合计

2、流动比率=流动资产合计/流动负债合计

3、速动比率=（流动资产合计-存货）/流动负债合计

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 15,512,729.15 万元，较 2020 年末增加了 10.08%；所有者权益总额为 5,578,300.84 万元，较 2020 年末增加 3.36%，发行人负债总额为 9,934,428.31 万元，较 2020 年末增加了 14.25%，总体变动不大。

1、短期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的流动比率和速动比率为 0.99 倍和 0.66 倍，较 2020 年末略有变动。总体来说，发行人偿债能力未见异常。

2、长期偿债能力分析

截至 2021 年 12 月 31 日，发行人的资产负债率为 64.04%，较 2020 年末有所上升。近年来发行人资产负债率基本维持在合理水平。

¹ 此处数据摘自《广东省广晟控股集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》期初数

整体来看，发行人偿债能力未见异常。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2021 年	2020 年 ²
营业总收入	10,595,462.41	7,466,233.58
营业总成本	10,320,182.93	7,319,857.80
利润总额	538,052.57	385,519.70
净利润	427,449.44	306,515.58
归属于母公司所有者的净利润	200,594.56	134,866.38
经营活动产生的现金流量净额	279,430.35	467,294.27
投资活动产生的现金流量净额	-419,760.23	-842,772.36
筹资活动产生的现金流量净额	103,410.49	218,064.25
现金及现金等价物净增加额	-38,929.39	-182,755.58

2021 年度，发行人实现营业总收入为 10,595,462.41 万元，营业总成本为 10,320,182.93 万元，利润总额为 538,052.57 万元，净利润为 427,449.44 万元，归属于母公司所有者净利润为 200,594.56 万元，分别较上年增加 41.91%、40.99%、39.57%、39.45%和 48.74%，主要系 2021 年发行人战略拓展大宗商品贸易业务，贸易业务规模较上年大幅增加导致上述指标均有明显增长。

2021 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 279,430.35 万

² 此处数据摘自《广东省广晟控股集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》上期对比数

元，较 2020 年大幅下降，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致；投资活动产生的现金流量净额为-419,760.23 万元，较上年增加 50.19%，主要系收回投资收到的现金以及收到其他与投资活动有关的现金明显增加所致；筹资活动产生的现金流量净额为 103,410.49 万元，较 2020 年度减少了 52.58%，主要系偿还债务支付的现金增加所致。

五、发行人已发行尚未兑付债券

债券品种	证券简称	起息日期	债券期限 (年)	发行规模 (亿元)	票面利率 (%)	到期兑付日
一般企业债	16 广晟债 02	2016-07-21	15.00	14.00	4.10	2031-07-21
一般企业债	16 广晟债 03	2016-11-10	15.00	12.00	3.80	2031-11-10
一般企业债	16 广晟债 01	2016-03-11	15.00	20.00	4.40	2031-03-11
一般公司债	22 广晟 03	2022-03-28	5.00	22.00	3.40	2027-03-28
一般公司债	22 广晟 01	2022-03-14	5.00	25.00	3.40	2027-03-14
一般中期票据	21 广晟 MTN001	2021-03-12	5.00	20.00	4.00	2026-03-12
一般中期票据	20 广晟 MTN005	2020-09-21	5.00	15.00	4.05	2025-09-21
一般中期票据	20 广晟 MTN003	2020-08-10	5.00	15.00	4.20	2025-08-10
一般公司债	21 广晟 Y4	2021-08-31	3.00	10.00	3.70	2024-08-31
一般公司债	21 广晟 Y2	2021-06-09	3.00	15.00	4.13	2024-06-09
一般公司债	21 广晟 Y1	2021-01-27	3.00	15.00	4.48	2024-01-27
一般中期票据	20 广晟 MTN004	2020-09-16	3.00	10.00	3.97	2023-09-16
一般中期票据	20 广晟 MTN002	2020-03-13	3.00	25.00	3.15	2023-03-13
一般中期票据	20 广晟 MTN001	2020-01-09	3.00	15.00	3.63	2023-01-09
超短期融资债券	22 广晟 SCP001	2022-01-17	0.60	10.00	2.62	2022-08-25

六、担保人情况（若有）

本期债券无担保。

以上情况，特此公告。

(本页无正文，为《2016 年广东省广晟控股集团有限公司公开发行
企业债券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

2022 年 6 月 30 日