

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）上市公告书

证券简称：16渤海02

证券代码：127428

上市时间：2016年5月19日

发行总额：6亿元

上市地点：上海证券交易所

主承销商：渤海证券股份有限公司

二零一六年五月

第一节 绪言

重要提示

天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限符合上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

上海证券交易所对本期债券上市的核准，不表明对本期债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用级别为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望为稳定；截至2015年12月31日，发行人的总资产为1,719.74亿元，总负债为889.46亿元，所有者权益为830.28亿元；债券上市前三个会计年度（2013-2015年）发行人的未分配利润分别为19.91亿元、38.35亿元和48.52亿元，前三个会计年度发行人实现的平均可分配利润为35.59亿元，不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标仍符合相关规定。

第二节 发行人简介

公司名称：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：人民币 1,161,482 万元整

联 系 人：李冬青

联系地址：天津市河西区友谊路 10 号

联系电话：022-88276330

传 真：022-88276323

经济性质：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（以上范围内国家有专营专项规定的按规定办理）。

天津渤海国有资产经营管理有限公司经营内容涉及国有（产）股权投资及经营管理和其他业务两大板块。国有（产）股权投资及经营管理板块具体包含的业务类别有：医药生产和医药流通、国有企业土地收购整理、产业资本投资运营、保障房建设、以及金融资产投资管理等业务。其他业务板块主要包括物资贸易、工程建设等业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司总资产为 1,719.74 亿元，负债总额为 889.46 亿元，净资产为 830.28 亿元，资产负债率为 51.72%。2013 年、2014 年和 2015 年的净利润分别为 12.57 亿元、18.09 亿元和 20.89

亿元。

第三节 本期债券发行概况

一、**发行人：**天津渤海国有资产经营管理有限公司。

二、**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）（简称“16渤海02”）。

三、**发行总额：**人民币6亿元。

四、**债券期限：**10年期，设置本金提前偿还条款，自债券存续期的第3至第6年末，分别按照债券发行总额10%的比例偿还债券本金，第7年末至第10年末，分别按照债券发行总额15%的比例偿还债券本金。

五、**债券利率：**本期债券采用固定利率形式，票面年利率根据Shibor基准利率加上基本利差确定，票面年利率上限为4.10%，即簿记建档上限为4.10%。（Shibor基准利率为《申购配售说明》公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数3.05%，基准利率四舍五入保留两位小数）。

根据簿记建档结果，本期债券最终发行规模为6亿元，基本利差为1.05%，最终票面年利率4.10%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

六、**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，每年偿还债券初始本金的10%，第7年末至第10年末，每年偿还债券初始本金的15%。上述分期兑付的本金按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债

券持有人所持本期债券的债券面值占当时本期债券的债券存续总面值的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，舍去小于分的金额）。利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构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。年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。

七、发行价格：本期债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

八、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式公司债券。通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者公开发行的债券在中央国债登记公司登记托管。通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

九、发行方式及对象：本期债券采用簿记建档、集中配售的方式，采取通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行相结合的方式。

十、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2016年4月15日。

十一、发行期限：2个工作日，自发行首日起至2016年4月19日止。

十二、发行首日：本期债券发行期限的第一日，即2016年4月18日。

十三、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年

的 4 月 18 日为该计息年度的起息日。

十四、计息期限：本期债券的计息期限自 2016 年 4 月 18 日起至 2026 年 4 月 17 日止。

十五、付息日：2017 年至 2026 年每年的 4 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）。

十六、兑付日：2019 年至 2026 年每年的 4 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日）。

十七、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

十八、承销方式：承销团余额包销。

十九、承销团成员：主承销商为渤海证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、第一创业摩根大通证券有限责任公司，副主承销商为宏信证券有限责任公司，分销商为招商证券股份有限公司、南京证券股份有限公司、广州证券股份有限公司、联讯证券股份有限公司、西藏同信证券股份有限公司。

二十、债券担保：本期债券无担保。

二十一、信用级别：经联合信用评级有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AAA，发行主体长期信用级别为 AAA，评级展望为稳定。

二十二、上市安排：本期债券发行结束 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

二十三、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。

第四节 债券上市的基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于2016年5月19日起在上海证券交易所上市交易，证券简称“16渤海02”，证券代码“127428”。本期债券募集资金总额6亿元，其中2亿元托管在中央国债登记结算有限公司，4亿元由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司托管。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“102428”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

第五节 发行人主要财务状况

一、具备证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2013年-2015年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

二、发行人2013年-2015年经审计的主要财务数据：

发行人2013-2015年主要财务数据

单位：元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总计	171,973,900,715.95	166,124,893,831.93	124,409,193,153.62
流动资产合计	77,807,413,401.69	78,046,209,929.80	51,667,289,179.06
非流动资产合计	94,166,487,314.25	88,078,683,902.13	72,741,903,974.56
负债总计	88,946,275,450.28	87,982,346,861.17	57,802,160,344.20
流动负债合计	51,358,629,932.51	3,738,693,198.92	34,519,456,662.95
非流动负债合计	37,587,645,517.77	52,970,638,230.46	23,282,703,681.25
所有者权益合计	83,027,625,265.67	78,142,546,970.75	66,607,032,809.42
归属于母公司所有者权益合计	67,562,109,033.72	64,351,451,691.24	55,190,152,927.42
项目	2015年度	2014年度	2013年度
主营业务收入	46,478,288,132.22	50,444,852,592.51	30,871,661,732.60
利润总额	2,886,980,068.39	2,465,514,024.68	1,584,646,120.63
归属于母公司所有者的净利润	1,255,001,375.76	848,448,891.92	521,266,296.58
经营活动产生的现金流量净额	4,499,761,616.04	2,720,260,123.59	-688,095,595.18
投资活动产生的现金流量净额	-6,702,632,560.13	-4,232,651,561.82	-703,437,055.95
筹资活动产生的现金流量净额	-2,312,237,408.66	8,955,779,801.32	-228,606,182.45
现金及现金等价物净增加额	-4,429,372,107.02	7,465,919,757.21	-1,652,908,075.36

三、发行人 2011-2013 年经审计财务报表见附表一、二、三

四、发行人 2014 年经审计财务报表见附表四、五、六

五、发行人 2015 年经审计财务报表见附表七、八、九

第六节 偿债保障措施

本期债券发行成功后，公司将按照发行条款的约定，凭借自身的偿债能力、融资能力，筹措相应的偿债资金，亦将以良好的经营业绩和规范的运作，履行到期还本付息的义务。同时，发行人制定了严密的偿债计划和切实可行的偿债保障措施。发行人认为偿债计划及保障措施足以满足本期债券到期还本付息的需求。

一、自身偿付能力

公司作为国有资产管理公司，主要代表天津市政府和天津市国资委投资和管理相关国有资产。目前公司经营活动主要为国有产（股）权投资及经营管理板块和其他板块。2013-2015年，公司分别实现营业收入308.72亿元、504.45亿元和464.78亿元；实现净利润12.57亿元、18.09亿元和20.89亿元；归属母公司的净利润为5.21亿元、8.48亿元和12.55亿元。随着我国经济结构的逐步转型，政策引导资金流入实体经济，公司未来的发展环境稳定向好，所投资的优质国有资产回报率将会有较高的投资收益，营业收入还会保持在这一水准并不断增大，持续稳定的营业收入为本期债券的偿还提供了有力的保障。

二、募投项目收益测算

本期债券募投项目为解放南路老工业区第一、四片区旧城区改建工程，项目总投资额合计为90.48亿元，项目的收入来源为项目区土

地出让收益及大配套费返还。

本期债券募投项目为解放南路老工业区第一、四片区旧城区改建工程。项目区总占地面积 71.39 公顷，其中可用于出让的土地为 28.97 公顷，包括居住用地 15.97 公顷，商业用地 13 公顷。该区域位于解放南路以东、大沽南路以南，地理位置优越，交通便捷，区域土地市场发展基础良好，土地升值潜力较大。根据近期周边地段通过“招、拍、挂”出让的居住、商业用地价格，不考虑价格增长因素保守预测，土地出让价格在 2014-2016 年三年出让期内，土地出让收益预计为 92.71 亿元，另外大配套费返还预计为 1.66 亿元，项目收入来源合计为 94.37 亿元，足以覆盖项目的总投资额，极大的保障了解放南路老工业区旧城区改建工程的顺利建设，同时也为本期债券的到期偿还提供了可靠的资金保证。

募集资金投入的项目，建成投产以后，现金流入量大增，将进一步加强公司的领先优势，显著增加经济效益。公司将进一步加强上述项目的内部管理，以降低成本，保证项目投产后的预期收益，为本期债券的偿付提供稳定的保证。

三、偿债保障措施

(一) 偿债计划

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了具体工作计划，包括制定管理制度、指定专门部门与人员、设计工作流程和安排偿债资金等，努力形成一套确保债

券安全兑付的内部机制。

1、设立偿债保障基金及偿债资金账户

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务规划，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息。

为此发行人设立偿债资金账户，发行人将在日常生产经营所产生的现金收入中合理的安排部分资金建立专项偿债保障基金，在付息日或兑付日前 10 日，按本期债券还本付息金额向偿债账户中划入偿债资金。

2、偿债计划的人员安排

发行人将安排专人管理本期债券的付息、兑付工作，在债券存续期内全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付后的有关事宜。

3、偿债计划的财务安排

本期债券偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金收入，并以公司的日常营运资金为保障。发行人的财务部门将严格规范专项偿债基金和专项偿债账户的管理，做到专款专用，从而保证本期债券偿债计划的有效执行。

(二) 偿债资金来源和保障措施

公司将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还作为基本条件，

并采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

1、充足的土地储备为本期债券的按期偿还提供了有力支持

公司作为天津市市属的大型企业集团，在土地资源获取方面得到了市政府的大力支持。根据天津市国资委 2009 年 1 月印发的津国资企改（2009）12 号《关于将天津长芦海晶集团有限公司 2.5 万亩盐田划拨给天津渤海国有资产经营管理有限公司的通知》、2009 年 10 月发行人第一届董事会第八次会议以及津国资企改（2009）254 号《关于确认天津渤海国有资产经营管理有限公司 2.5 万亩盐田账面价值的批复》，公司对 2.5 万亩盐田土地暂不进行开发，待未来土地增值后进行转让。根据评估报告，目前该地块价值 345.08 亿元，土地类型为出让用地，为本期债券的按期足额偿付提供了强有力的保障。

2、充足的可变现资产为本期债券到期偿还提供了有力保障

公司拥有多种类型的可变现优质资产，包括上市公司股票、理财产品、基金产品和债券回购等金融资产。截止 2015 年年末，公司持有的可供出售的金融资产 177.06 亿元、持有至到期投资 10.05 亿元，合计 187.11 亿元。

在本期债券还本付息出现困难的极端情况下，公司可以通过出售名下易变现金融资产的方式获取流动资金，以保证本期债券本息的按时足额偿付。

3、强大的综合实力和优良的资信是本期债券偿还的坚实基础

公司自成立以来，在获得贷款方面得到各大商业银行的大力支持，在还本付息方面也从未有违约记录，培育了良好的市场声誉。另外公司与各大商业银行都有着良好的合作关系与沟通经验，资信优良，具备较强的融资能力。在本期债券兑付遇到突发性的资金周转问题时，公司仍可以凭借自身良好的资信状况，通过银行的资金拆借予以解决。

4、募集资金使用专项账户及偿债资金账户监管协议保障募集资金使用和兑付的安全性

公司与招商银行天津分行签订了《募集资金使用专项账户及偿债资金账户监管协议》，将在监管银行处开设偿债资金专户，同时明确了监管银行负责监督发行人按照本期债券最终核准的用途进行使用，并负责归集到期兑付资金，保障了募集资金使用和归集偿还本金及利息的安全性。

偿债资金专户是指发行人在监管银行处开立的专门用于偿付本期债券本息的账户，账户内资金仅能划付至本期债券的债券托管机构指定的银行账户。公司应在本期债券存续期内每个计息年度兑付日/付息日前的 10 个工作日，将当期应偿付利息和/或本金划付至偿债资金专户，以确保债券本息的按时支付。

5、提前分期还本避免一次性兑付全部本金的风险

本期债券设定了提前偿还本金条款，在债券存续期的后 3-6 个计息年度末偿还债券本金的 10%，在债券存续期的后 7-10 个计息年度

未偿还债券本金的 15%，以避免一次性兑付全部本金的风险。此外，公司将进一步加强对货币资金的管理和调度，提高资金使用效率，为本期债券本息的按时偿还创造条件。若出现未能按约定或者未能按期偿付资金本息的可能性，公司将采取暂缓重大投资、抵押或变现优良资产等措施，来保证本期债券本息的兑付，保证投资者的利益。

四、违约时拟采取的具体偿债措施和赔偿方式

如果由于经济环境变化或其它不可预见因素导致发行人可能出现违约情况时，发行人为此制定了具体的偿债措施和赔偿方式，具体如下：

（一）流动资产变现

发行人财务政策稳健，注重流动性管理，资产流动性良好。2015 年流动资产总额达到 778.07 亿元，必要时发行人可以通过流动资产变现来补充偿债资金。

（二）银行授信情况

发行人具有良好的资信和极强的融资能力。公司与多家大型商业银行建立了稳固的合作关系，发行人历年的到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为 100%，无任何逾期贷款。截至 2014 年末，公司共获取多家银行授信额度达 506.74 亿元，其中尚未使用的授信额度为 232.24 亿元。如果由于意外情况公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司完全可以凭优良的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

（三）其他方式

公司将通过发挥自身优势，抓住我国经济快速发展的有利时机，增加收入，控制运营成本，提高管理效率，确保公司的可持续发展，对本期债券的本息兑付提供可靠保障。

综上所述，公司制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保障，能够最大限度保护投资者。公司还将通过不断挖掘自身优势、抓住我国宏观经济快速发展的有利时机、增加主营业务收入、控制运营成本和提高管理效率，确保公司的可持续发展，对本期债券的本息兑付提供可靠保障。

五、债权代理人和债券持有人会议规则

（一）债权代理人

为了维护全体债券持有人的合法权益，同时由于债券持有人的不确定性，发行人在本期债券发行前即为全体债券持有人聘请招商银行天津分行担任本期债券的债权代理人，签署了《债权代理协议》。债权代理人在本期债券存续期限内，依据协议的约定代行债券持有人的权利，维护债券持有人的利益。《债权代理协议》主要约定如下：

在本期债券存续期限内，发生债券持有人尚未得知的对本期债券的本息兑付产生较大影响的下列重大事件时，发行人应当立即或不得迟于知悉相关事件之日起 2 日内将该重大事件书面报告债权代理人，债权代理人应立即在国家发改委认可的媒体上向债券持有人披露，并

说明事件的实质，信息披露费用由发行人负担。此类重大事件包括但不限于：

- 1、预计无法按时、足额偿付本期债券利息和/或本金；
- 2、订立可能对发行人本期债券还本付息产生重大不利影响的担保及其他重要合同；
- 3、发生重大亏损或者遭受重大损失；
- 4、减资、合并、分立；
- 5、发生重大仲裁、诉讼；
- 6、拟进行重大债务重组；
- 7、法律、行政法规或债券主管机关规定的其他情形。

在本期债券存续期限内，如发行人发生《债权代理协议》规定的违约事件时，应在2个工作日内书面通知债权代理人，详细说明违约事件的情形，并说明拟采取的建议和措施。

（二）债券持有人会议规则

为保护债券持有人的合法权益，规范债券持有人会议召开程序及职权的行使，发行人与债权代理人制定了《债券持有人会议规则》。债券持有人会议的权限范围如下：

- 1、对修改《债券持有人会议规则》作出决议；
- 2、当发行人提出变更本期债券募集说明书约定的方案时，对是

否同意发行人的建议作出决议，但债券持有人会议不得通过发行人不支付本期债券本金或利息、变更本期债券利率等损害债权人利益的决议；

3、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；

4、当发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受发行人提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

5、对更换债权代理人作出决议；

6、当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

7、当发行人发生违约或违规行为而对本期债券持有人权益或本期债券担保效力、担保能力等有重大实质影响时，对债券持有人拟对该违约事件或违规事件采取的具体措施或方案作出决议；

8、对变更监管银行作出决议；

9、专项偿债资金账户没有按募集说明书约定的时间归集时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

10、对发行人、债权代理人提出的议案作出决议（发行人提出的议案应向债权代理人书面提供）；

11、对单独和/或合并持有本期未偿还债券本金总额 10%以上的

债券持有人提出的议案作出决议(该议案应向债权代理人书面提供);

12、法律、行政法规和规章规定的其他权限。

第七节 债券跟踪评级安排说明

自评级报告出具之日起，联合信用评级有限公司将对天津渤海国有资产经营管理有限公司（以下简称“发债主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，联合信用将持续关注发债主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

根据有关要求，联合信用将在本期债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

发债主体应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。发债主体如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注发债主体的经营管理状况及相关信息，如发现发债主体出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如发债主体不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发债主体提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合信用将在其公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送发债主体、主管部门、交易机构等。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况说明

发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金用途

一、募集资金总量及用途

本期债券募集资金合计 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。具体募集资金总量及用途如下：

本期债券募集资金总量及用途

单位：万元（除比例外）

序号	项目名称	项目总投资	拟使用募集资金	募集资金占投资总额比例	项目主体	发行人持有项目主体的比例
1	解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程	582,721.21	210,000	36.04%	渤海建设	100%
2	解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程	322,057.78	110,000	34.16%	渤海建设	100%
3	补充流动资金	--	40,000	--	--	--
	合计	--	360,000	--	--	--

二、募集资金投资项目社会效益分析

解放南路老工业区第一、四片区位于天津市市区南部，兴建于上世纪 50 年代。目前，工业区内工业企业与居住片区相混杂，现有多数厂房、仓库建于上世纪 50、60 年代，建筑多为砖木、砖混结构，年久失修，大多比较破败，存在安全隐患；居住片区分布于工业企业周边，大多建于上世纪 60、70 年代，多为平房，部分已被列为危房，供热、燃气等配套设施普遍老化。由于该区域建筑面貌尤显破败，危房集中，基础设施落后，环境脏乱，居民改善居住条件和生活环境的

愿望极为强烈；区域西临解放南路，北邻快速路黑牛城道，为天津市主要干线道路，人流车流密集，该区域的开发将有助于改善居民生活环境，完善城市功能，促进区域开发和经济发展。

三、募集资金投资项目具体情况

（一）解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程

1、项目主要建设内容

解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程主要建设内容为：征收区域内房屋，新建及改造 8 条道路（新建次干路 1 条，长 1.12 公里，城市支路 5 条，总长 2.97 公里；改造次干道 2 条，长 0.57 公里），随路敷设雨、污水管线，配套建设路灯、行道树及交通设施。

2、项目建设主体

解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程的项目建设主体为发行人全资子公司天津渤海建设投资有限公司。

3、项目总投资及资金来源

项目总投资额为 582,721.21 万元，项目的资金来源为国内银行贷款 466,000.00 万元和建设单位自筹及其他资金 116,721.21 万元。

4、项目建设期

项目建设期为 3 年，计划于 2014 年 1 月开工，2016 年 12 月竣工。

5、项目进展情况

项目于 2014 年开工，工期 3 年。截至目前，已完成项目所在区域企业及住户搬迁和土地平整工作。

6、项目经济效益情况

项目收入来源为项目区土地出让收益及大配套费返还，可实现资金平衡。具体为项目成本中道路工程、照明工程、排水工程等基础设施费用约 10,585 万元，由大配套费返还，其余投资（即房屋征收及补偿费用）由土地出让收益来平衡。

解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程可出让土地 19.03 公顷，其中居住用地 9.63 公顷，商业用地 9.40 公顷，预计在 2016 年底全部出让完毕。按照 2014 年项目区居住地块和商业地块的土地出让价格 46,998.55 万元/公顷和 39,648.51 万元/公顷进行测算，不考虑价格成长因素，项目土地出让收入预计为 825,293 万元，扣除政府性收益、政策性成本，项目土地出让收益预计为 573,402 万元，大于项目房屋征收补偿费用（约 572,136 万元）。

7、审批、核准或备案情况

解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程已经获得天津市发展和改革委员会核准，并通过环境影响评估，具体包括：

天津市发展和改革委员会于 2013 年 12 月 10 日下发《市发展改革委关于同意天津渤海建设投资有限公司解放南路老工业区第一片

区旧城区改建工程核准的通知》（津发改许可〔2013〕228号）；

天津市环境保护局于2013年12月10日出具《市环保局关于对解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程环境影响报告书的批复》（津环保许可函〔2013〕138号）；

天津市国土资源和房屋管理局于2013年12月2日出具《建设项目用地预审报告》（2013建预申字86号）；

天津市经济和信息化委员会于2013年11月29日出具《解放南路老工业区第一片区旧城区改建工程合理用能行政许可决定书》。

（二）解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程

1、项目主要建设内容

解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程主要建设内容为：征收区域内房屋，新建及改造5条道路（新建次干路1条，长0.45公里，城市支路3条，总长1.11公里；改造次干道1条，长0.62公里），随路敷设雨、污水管线，配套建设路灯、行道树及交通设施。

2、项目建设主体

解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程的项目建设主体为发行人全资子公司天津渤海建设投资有限公司。

3、项目总投资及资金来源

项目总投资额为322,057.78万元，项目的资金来源为国内银行贷款257,000.00万元和建设单位自筹及其他资金65,057.78万元。

4、项目建设期

项目建设期为 3 年，计划于 2014 年 1 月开工，2016 年 12 月竣工。

5、项目进展情况

项目于 2014 年开工，工期 3 年。截至目前，已完成项目所在区域企业及住户搬迁和土地平整工作。

6、项目经济效益情况

项目收入来源为项目区土地出让收益及大配套费返还，可实现资金平衡。具体为项目成本中道路工程、照明工程、排水工程等基础设施费用约 6,059 万元，由大配套费返还，其余投资（即房屋征收及补偿费用）由土地出让收益来平衡。

解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程可出让土地 9.94 公顷，其中居住用地 6.34 公顷，商业用地 3.60 公顷，预计在 2016 年底全部出让完毕。按照 2014 年项目区居住地块和商业地块的土地出让价格 45,617.98 万元/公顷和 59,307.50 万元/公顷进行测算，不考虑价格成长因素，经测算，项目土地出让收入预计为 502,726 万元，扣除政府性收益、政策性成本，项目土地出让收益预计为 353,687 万元，大于项目房屋征收补偿费用（约 315,999 万元）。

7、审批、核准或备案情况

项目已经获得天津市发展和改革委员会核准，并通过环境影响评

估，具体包括：

天津市发展和改革委员会于 2013 年 12 月 10 日下发《市发展改革委关于同意天津渤海建设投资有限公司解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程核准的通知》（津发改许可〔2013〕229 号）；

天津市环境保护局于 2013 年 12 月 10 日出具《市环保局关于对解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程环境影响报告书的批复》（津环保许可函〔2013〕141 号）；

天津市国土资源和房屋管理局于 2013 年 12 月 2 日出具《建设项目用地预审报告》（2013 建预申字 85 号）；

天津市经济和信息化委员会于 2013 年 11 月 29 日出具《解放南路老工业区第四片区旧城区改建工程合理用能行政许可决定书》。

四、募集资金使用计划和管理制度

（一）募集资金项目使用计划

本期债券募集资金 36 亿元人民币，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。除债券募集资金外，项目的建设资金将来自公司自有资金，其余不足部分拟通过其他融资方式解决。

发行人将严格按照国家发展和改革委员会核准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配。发债所筹资金占发行人对项目总投资的比例为 35.37%。

（二）募集资金管理制度

公司制定了《天津渤海国有资产经营管理有限公司债券募集资金管理制度》，对于募集资金的验资、存储、使用进行了规范。做到对募集资金实行集中管理和统一调配，不定期对投资项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。公司根据国家相关政策法规和公司有关管理规定，结合实际情况，在内部建立了规范、高效、有序的财务管理体系，制定并完善了一系列的财务管理制度。系统、全面的内部制度保证了公司资金使用的合理性和安全性。发行人设立了募集资金使用专项账户，确保本期债券募集资金依照募集说明书披露的用途使用。债权代理人履行监管本期债券资金流向的责任。

第十节 其他重要事项

本公司将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，承诺自企业债券上市之日起做到：

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券还本付息产生重大影响的重要事项。

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获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

第十一节 有关当事人

一、发行人：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

联系人：李冬青

联系地址：天津市河西区友谊路 10 号

联系电话：022-88276330

传真：022-88276323

邮政编码：300202

二、承销团

（一）主承销商

1、牵头主承销商/簿记管理人：渤海证券股份有限公司

住 所：天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

法定代表人：王春峰

联 系 人：柳春雷、林春凯、刘胜、王翠玉

联系地址：天津市南开区宾水西道 8 号

联系电话：022-28451647、28451961

传 真：022-28451629

邮政编码：300381

2、联席主承销商：申万宏源证券有限公司

住所：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 45 层

法定代表人：李梅

联系人：徐飞、孙洁、张少敏

联系地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 3901

联系电话：021-33389888

传真：021-33389955

邮政编码：200031

3、联席主承销商：第一创业摩根大通证券有限责任公司

住 所：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层

法定代表人：刘学民

联 系 人：陈鹏、杨彦平、唐志鹏、樊婧然

联系地址：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层

联系电话：010-63212001

传 真：010-66030102

邮政编码：100033

（二）副主承销商：宏信证券有限责任公司

住 所：四川省成都市人民南路 2 段 18 号川信大厦 10 楼

法定代表人： 吴玉明

联 系 人：王伟、刘俐萍

联系地址： 四川省成都市人民南路 2 段 18 号川信大厦 10 楼

联系电话：028-86199658、028-86199728

传 真：028-86199370

邮政编码：610016

（三）分销商：

1、招商证券股份有限公司

住 所：深圳市益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：官少林

联 系 人：施杨、宋黛茜、金曲明

联系地址：北京市西城区金融大街甲九号 9 层 903

联系电话：010-57609503、010-57609525、010-57609518

传 真：010-57601990

邮政编码：100033

2、南京证券股份有限公司

住 所：南京市玄武区大钟亭 8 号

法定代表人：步国荀

联 系 人：王宁、夏彤、阮剑东

联系地址：南京市玄武区大钟亭 8 号

联系电话：025-83360567、025-83367888-3089、025-83367888-3113

传 真：025-83213223

邮政编码：210008

3、广州证券股份有限公司

住 所：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心主塔
19 层、20 层

法定代表人：刘东

联系人：张宁、王雪

联系地址：广州市天河区珠江西路 5 号广州国际金融中心 19 层
债券融资总部

联系电话：020-88836639、020-88836999-19683

传真：020-88836634

邮政编码：510623

4、联讯证券股份有限公司

住所：广东省惠州市惠城区江北东江三路 55 号惠州广播电视中心西面一层大堂和三、四层

法定代表人：徐刚

联系人：苏克非、李欣桐

联系地址：北京市朝阳区红军营南路媒体村天畅园 6 号楼 2 层

联系电话：010-64408926、010-84975709

传真：010-64408523

邮政编码：100107

5、西藏同信证券股份有限公司

住所：拉萨市北京中路 101 号

法定代表人：贾绍君

联系人：高文、于秀敏

联系地址：北京市西直门北大街 32 号枫蓝国际 B 座 1506

联系电话：010-82206331、010-82206313

传 真：010-64408523

邮政编码：100082

三、托管人

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住 所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

联 系 人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170752、88170731

传 真：010-88170752

邮政编码：100033

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住 所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：聂燕

联 系 人：王博

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-38874800

传 真：021-58754185

邮政编码：200120

四、审计机构：中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）

主要经营场所：天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E7106 室

主任会计师：方文森

注册会计师：尹琳、冯栋

联系地址：天津市和平区解放北路 188 号信达广场 35 层

联系电话：022-23193866

传 真：022-23559045

邮政编码：300042

五、信用评级机构：联合信用评级有限公司

住 所：天津市南开水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

法定代表人：吴金善

分 析 员：钟月光、刘畅

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

联系电话：010-85172818

传 真：010-85171273

邮政编码：100022

六、发行人法律顾问：天津寰实律师事务所

住 所：天津市南开区博泰大厦 1-2-906

负 责 人：于长仁

经办律师：于长仁、张永明

联系地址：天津市和平区治安大街 19 号

联系电话：15712213741、15712213747

传 真：022-27834883

邮政编码：300021

七、监管银行：招商银行股份有限公司天津分行

住所： 天津市河西区广东路 255 号、前进道 9 号

主要负责人：毛国英

经办人： 陈星

联系地址： 天津市河西区广东路 255 号、前进道 9 号

联系电话： 022-58880777

传真： 022-83280539

邮政编码： 300201

第十二节 备查文件

一、备查文件

- (一) 国家有关部门对本期债券发行的批准文件
- (二) 本期债券的募集说明书
- (三) 本期债券的募集说明书摘要
- (四) 发行人 2013 年至 2015 年审计报告
- (五) 中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）关于天津渤海国有资产经营管理有限公司资产、收入和偿债资金来源构成情况的相关说明
- (六) 项目核准批复文件
- (七) 本期债券的信用评级报告
- (八) 本期债券的法律意见书
- (九) 《债权代理协议》
- (十) 《债券持有人会议规则》
- (十一) 《募集资金使用专项账户及偿债资金账户监管协议》

二、查询地址

(一) 向发行人查询

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

联 系 人：李冬青

联系地址：天津市河西区友谊路 10 号

联系电话：022-88276330

传 真：022-88276323

邮政编码：300202

（二）向主承销商查询

1、牵头主承销商/簿记管理人：渤海证券股份有限公司

住 所：天津经济技术开发区第二大街 42 号写字楼 101 室

法定代表人：王春峰

联 系 人：柳春雷、林春凯、刘胜、王翠玉

联系地址：天津市南开区宾水西道 8 号

联系电话：022-28451961、28451895

传 真：022-28451629

邮政编码：300381

2、联席主承销商：申万宏源证券有限公司

住所：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 45 层

法定代表人：李梅

联系人：徐飞、孙洁、张少锹

联系地址：上海市长乐路 989 号世纪商贸广场 3901

联系电话：021-33389888

传真：021-33389955

邮政编码：200031

3、联席主承销商：第一创业摩根大通证券有限责任公司

住 所：北京市西城区武定侯街 6 号卓著中心 10 层

法定代表人：刘学民

联系人：陈鹏、杨彦平、唐志鹏、樊婧然

联系地址：北京市西城区武定侯街6号卓著中心10层

联系电话：010-63212001

传真：010-66030102

邮政编码：100033

投资者也可以在本期债券发行期限内到下列网站查阅募集说明书全文：

1、国家发展和改革委员会

网址：www.ndrc.gov.cn

2、中央国债登记结算有限公司

网址：www.chinabond.com.cn

3、中国货币网

网址：www.chinamoney.com.cn

附表一：发行人 2011-2013 年经审计的资产负债表

单位：元			
流动资产：	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
货币资金	11,383,995,769.71	15,403,834,530.20	9,682,743,280.90
交易性金融资产	196,854,325.08	8,039,106.99	8,746,789.95
应收票据	1,050,312,371.41	964,844,074.59	563,138,862.17
应收账款	3,325,749,299.74	2,848,406,765.82	2,449,326,795.35
预付款项	1,471,216,834.93	1,211,578,159.31	1,010,888,999.60
应收利息	34,443,456.45	13,240,000.00	6,452,061.09
应收股利	1,309,894.97	1,203,973.21	1,585,572.80
其他应收款	3,057,526,297.62	2,857,230,019.99	3,635,234,010.88
存货	18,625,450,838.27	15,867,136,885.68	16,225,114,154.85
一年内到期的非流动资产	857,368,519.09	-	30,000,000.00
其他流动资产	1,381,064,430.71	123,806,636.79	6,806,769.98
流动资产合计	41,385,292,037.98	39,299,320,152.58	33,620,037,297.57
非流动资产：			
可供出售金融资产	2,507,533,274.08	1,812,695,455.27	1,629,992,262.30
持有至到期投资	367,733,463.97	811,775,628.50	693,500,000.00
长期应收款	446,836,085.75	1,182,893,093.01	800,581,050.59
长期股权投资	10,640,662,433.13	10,728,933,395.65	8,476,273,371.98
投资性房地产	36,532,865,146.96	36,472,631,225.35	36,193,224,571.95
固定资产	6,142,323,705.76	5,816,113,499.69	4,526,529,762.58
在建工程	2,912,256,279.18	2,162,730,936.29	1,423,959,020.57
工程物资	87,982,406.05	86,316,255.87	73,453,306.18
固定资产清理	3,213,202.28	3,200,561.27	98,238,133.86
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	1,243,219,891.51	1,194,289,529.52	1,169,152,144.71
开发支出	48,881,443.30	45,799,279.75	50,155,834.83
商誉	68,983,283.79	57,147,831.88	43,128,028.03
长期待摊费用	118,820,560.10	83,006,907.21	84,986,682.31
递延所得税资产	272,815,841.00	271,078,376.39	230,599,480.50
其他非流动资产	445,985,202.62	360,134,017.80	385,132,011.87
非流动资产合计	61,840,112,219.48	61,088,745,993.45	55,878,905,662.26
资产总计	103,225,404,257.46	100,388,066,146.03	89,498,942,959.83

发行人 2011-2013 年经审计的资产负债表（续）

单位：元			
负债与股东权益	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	8,099,487,107.67	12,928,735,962.26	8,257,172,052.34
交易性金融负债	-	-	-
应付票据	1,761,670,204.92	2,217,007,481.55	648,350,719.41
应付账款	3,726,989,732.70	3,401,459,197.52	3,361,069,429.67
预收款项	1,089,591,324.53	816,879,440.57	964,113,998.20
应付职工薪酬	188,609,452.53	190,782,601.46	164,917,247.50
应交税费	170,171,288.52	216,065,918.54	251,898,093.48
应付利息	268,263,933.91	109,306,237.30	102,246,060.70
应付股利	26,796,711.61	27,939,894.22	20,107,397.94
其他应付款	5,193,836,885.79	4,420,814,301.53	7,484,241,356.96
一年内到期的非流动负债	6,205,040,100.00	6,797,000,000.00	863,118,811.68
其他流动负债	736,925,513.16	5,226,510.91	7,692,408.35
流动负债合计	27,467,382,255.34	31,131,217,545.86	22,124,927,576.23
非流动负债：			
长期借款	10,976,034,502.40	9,608,230,695.85	11,649,235,105.87
应付债券	6,634,712,852.92	3,100,000,000.00	3,400,000,000.00
长期应付款	32,055,667.01	199,511,232.80	14,699,733.59
专项应付款	348,543,076.29	321,006,270.09	447,041,284.70
预计负债	-	-	-
递延所得税负债	654,798,321.62	541,352,630.18	455,257,884.82
其他非流动负债	229,287,433.91	277,433,505.01	222,718,131.85
非流动负债合计	18,875,431,854.15	14,047,534,333.93	16,188,952,140.83
负债合计	46,342,814,109.49	45,178,751,879.79	38,313,879,717.06
股东权益：			
股本	10,700,000,000.00	10,700,000,000.00	8,880,000,000.00
资本公积	37,372,633,714.43	36,680,007,790.97	35,326,694,020.40
减：库存股	-	-	-
盈余公积	103,670,645.29	87,646,118.24	87,038,401.25
未分配利润	1,862,338,198.28	1,415,608,322.09	1,181,538,158.09
外币报表折算差额	-55,688,819.68	-37,919,494.50	-37,226,504.60
归属于母公司股东权益合计	49,982,953,738.32	48,845,342,736.80	45,438,044,075.14
少数股东权益	6,899,636,409.65	6,363,971,529.44	5,747,019,167.63
股东权益合计	56,882,590,147.97	55,209,314,266.24	51,185,063,242.77
负债和股东权益合计	103,225,404,257.46	100,388,066,146.03	89,498,942,959.83

附表二：发行人 2011-2013 年利润及利润分配表

单位：元			
项 目	2013 年	2012 年	2011 年
一、营业总收入	24,328,853,808.56	20,101,373,636.59	18,896,011,666.86
其中：营业收入	24,328,853,808.56	20,101,373,636.59	18,896,011,666.86
二、营业总成本	23,451,419,889.05	19,237,173,416.07	17,863,684,023.43
其中：营业成本	19,233,412,368.60	15,270,673,330.04	14,709,449,687.98
营业税金及附加	224,716,201.62	203,471,973.97	217,761,394.46
销售费用	2,308,934,078.11	2,079,485,413.73	1,606,047,351.63
管理费用	1,745,661,443.09	1,698,996,144.79	1,526,804,259.69
财务费用	504,771,519.96	517,752,254.85	456,602,477.17
资产减值损失	142,669,909.11	136,820,545.01	15,902,972.02
加：公允价值变动收益	60,377,892.98	13,789,698.31	-9,749,859.47
投资收益	648,367,738.46	656,236,548.01	678,633,978.99
三、营业利润	877,433,919.51	864,200,220.52	1,032,327,643.43
加：营业外收入	421,488,410.28	225,663,504.14	767,526,148.57
减：营业外支出	98,303,984.77	29,459,343.47	577,532,261.44
四、利润总额	1,200,618,345.02	1,060,404,381.19	1,222,321,530.56
减：所得税费用	261,066,189.00	176,412,998.47	218,624,745.92
五、净利润	939,552,156.02	883,991,382.72	1,003,696,784.64
归属于母公司股东的净利润	485,025,242.49	324,845,514.15	463,102,743.16
少数股东损益	454,526,913.53	559,145,868.57	540,594,041.48
六、每股收益			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			
七、其他综合收益	659,149,817.31	335,522,285.45	238,923,454.13
八、综合收益总额	1,598,701,973.33	1,219,513,668.17	1,242,620,238.77
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	958,188,001.63	677,369,714.78	443,636,231.73
（二）归属于少数股东权益的综合收益总额	640,513,971.70	542,143,953.39	798,984,007.04

附表三：发行人 2011-2013 年现金流量表

			单位：元
资 产	2013 年	2012 年	2011 年
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	21,776,701,337.04	17,090,702,633.60	19,338,166,973.39
收到的税费返还	103,416,670.80	85,921,653.25	76,666,292.73
收到的其他与经营活动有关的现金	15,724,731,856.97	21,290,131,504.54	6,340,557,939.87
经营活动现金流入小计	37,604,849,864.81	38,466,755,791.39	25,755,391,205.99
购买商品、接受劳务支付的现金	17,506,967,450.53	21,593,404,612.00	15,459,672,360.20
支付给职工及为职工支付的现金	2,123,850,211.53	1,816,469,329.83	1,570,352,091.52
支付的各项税费	1,423,721,601.97	1,379,483,179.18	1,228,050,624.19
支付的其他与经营活动有关的现金	17,358,684,202.43	12,633,929,178.28	7,352,409,980.80
经营活动现金流出小计	38,413,223,466.46	37,423,286,299.29	25,610,485,056.71
经营活动现金流量净额	-808,373,601.65	1,043,469,492.10	144,906,149.28
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	5,379,284,203.91	633,347,787.42	6,416,254,480.33
取得投资收益所收到的现金	471,732,505.27	199,088,629.29	461,776,150.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	335,622,152.62	48,183,968.25	578,362,053.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-88,474,304.25		831.20
收到的其他与投资活动有关的现金	1,017,821,365.02	498,685,662.20	97,857,976.68
投资活动现金流入小计	7,115,985,922.57	1,379,306,047.16	7,554,251,491.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,465,488,790.27	1,702,008,831.71	1,033,283,176.87
投资所支付的现金	6,848,755,379.63	4,750,826,370.23	2,472,760,042.98
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	92,988,852.97	13,152,385.59	3,479,943.52
支付的其他与投资活动有关的现金	64,120,616.07	1,089,766,263.00	905,782,574.38
投资活动现金流出小计	8,471,353,638.94	7,555,753,850.53	4,415,305,737.75
投资活动现金流量净额	-1,355,367,716.37	-6,176,447,803.37	3,138,945,754.06
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	403,742,500.00	2,030,845,500.00	67,579,660.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金	5,200,000,000.00	26,625,382,368.88	18,534,545,377.36
发行债券收到的现金	20,981,300,319.10		
收到的其他与筹资活动有关的现金	5,811,214,650.31	225,010,265.62	1,889,131,429.37
筹资活动现金流入小计	32,396,257,469.41	28,881,238,134.50	20,491,256,466.73
偿还债务所支付的现金	26,372,276,564.35	17,446,861,030.21	18,203,407,683.28
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,197,520,496.90	1,179,153,297.08	1,658,670,936.32

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,198,044,918.43	2,559,529,524.19	4,892,802,722.30
筹资活动现金流出小计	31,767,841,979.68	21,185,543,851.48	24,754,881,341.90
筹资活动现金流量净额	628,415,489.73	7,695,694,283.02	-4,263,624,875.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-10,351,118.81	-1,439,771.29	-3,449,412.94
五、现金及现金等价物净增加额	-1,545,676,947.10	2,561,276,200.46	-983,222,384.77
加：期初现金及现金等价物余额	9,546,053,093.02	6,984,776,892.56	7,967,999,277.33
六、期末现金及现金等价物余额	8,000,376,145.92	9,546,053,093.02	6,984,776,892.56

附表四：发行人 2014 年合并资产负债表

单位：人民币元

	年末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	23,283,919,427.89	17,142,043,079.02
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,537,494,167.59	725,519,282.40
应收票据	1,069,406,313.73	1,076,545,431.34
应收账款	4,506,147,720.85	3,851,671,562.93
预付款项	1,634,466,681.60	1,602,135,875.84
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同保证金		
应收利息	28,563,580.83	34,443,456.45
应收股利	2,664,463.50	25,203,972.80
其他应收款	3,033,928,198.77	4,244,046,460.11
存货	21,327,561,888.66	19,929,803,124.87
划分为持有待售的非流动资产及被划分为持有待售的处置组中的资产		184,581,885.87
一年内到期的非流动资产	671,425,811.19	1,601,832,977.10
其他流动资产	2,160,393,893.04	1,249,462,070.33
流动资产合计	59,255,972,147.65	51,667,289,179.06
非流动资产：		
发放委托贷款及贷款		
可供出售金融资产	15,699,432,613.41	9,895,530,233.11
持有至到期投资	261,433,908.44	367,733,463.97
长期应收款	185,919,354.83	446,836,085.75
长期股权投资	10,431,636,813.67	10,161,858,367.10
投资性房地产	36,764,289,103.69	36,733,289,899.60
固定资产	8,183,139,873.29	8,270,997,108.45
在建工程	4,193,536,125.45	3,215,785,139.51
工程物资	143,786,455.22	87,982,406.05
固定资产清理	3,366,454.42	3,213,202.28
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	2,328,451,109.14	2,179,018,399.55
开发支出	60,821,157.84	48,881,443.30
商誉	157,159,651.58	197,126,394.53
长期待摊费用	84,891,819.80	172,464,904.17
递延所得税资产	504,076,772.49	432,121,477.12
其他非流动资产	304,374,057.27	529,065,450.07

非流动资产合计	79,306,315,270.54	72,741,903,974.56
资产总计	138,562,287,418.19	124,409,193,153.62

附表四：发行人 2014 年合并资产负债表（续）

单位：人民币元

	年末余额	年初余额
流动负债：		
短期借款	7,497,877,347.97	10,621,484,190.84
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据	2,718,156,667.77	2,080,067,644.09
应付账款	5,211,220,426.74	4,482,356,179.12
预收款项	2,055,402,213.64	1,734,162,742.68
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	367,868,905.03	307,846,437.48
应交税费	531,674,236.90	335,207,020.83
应付利息	779,595,853.98	297,605,015.52
应付股利	32,852,461.91	29,424,896.89
其他应付款	7,615,179,653.68	7,134,698,529.11
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
被划分为持有待售的处置组中的负债		
一年内到期的非流动负债	5,790,323,572.00	6,329,635,031.23
其他流动负债	3,720,487,243.00	1,166,968,975.16
流动负债合计	36,320,638,582.62	34,519,456,662.95
非流动负债：		
长期借款	13,766,741,027.86	11,503,112,067.32
应付债券	17,066,722,484.53	9,544,517,752.52
长期应付款	163,436,822.68	167,893,135.70
专项应付款	514,777,641.48	469,589,185.31
预计负债	201,700,889.52	-
递延收益	616,346,170.63	572,714,672.02
递延所得税负债	1,299,447,793.86	1,024,868,745.46
其他非流动负债	15,087,653.73	8,122.92
非流动负债合计	33,644,260,484.29	23,282,703,681.25
负债合计	69,964,899,066.91	57,802,160,344.20
股东权益：		
实收资本	11,450,000,000.00	10,700,000,000.00
资本公积	40,975,564,142.69	41,644,695,384.80
减：库存股		

其他综合收益	1,545,530,985.91	750,414,590.34
其中：外币报表折算差额		
专项储备	2,618,000.36	
盈余公积	115,612,917.25	103,670,645.29
一般风险准备		
未分配利润	2,326,649,136.04	1,991,372,306.99
归属于母公司股东权益	56,415,975,182.25	55,190,152,927.42
少数股东权益	12,181,413,169.03	11,416,879,882.00
股东权益合计	68,597,388,351.28	66,607,032,809.42
负债和股东权益总计	138,562,287,418.19	124,409,193,153.62

附表五：发行人 2014 年合并利润表

单位：人民币元

	本年金额	上年金额
一、营业总收入	31,884,547,936.92	30,871,661,732.60
其中：营业收入	31,884,547,936.92	30,871,661,732.60
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	32,892,589,180.17	31,220,670,578.44
其中：营业成本	25,913,363,730.88	25,255,799,106.91
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	263,318,047.24	240,693,902.14
销售费用	2,396,786,814.02	2,477,878,925.77
管理费用	3,016,835,339.00	2,383,399,007.96
财务费用	991,417,034.57	717,963,355.10
资产减值损失	310,868,214.46	144,936,280.56
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	218,569,842.01	121,224,131.17
投资收益（损失以“－”号填列）	2,208,736,486.51	1,309,054,151.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,419,265,085.27	1,081,269,436.67
加：营业外收入	569,355,723.22	610,849,226.19
减：营业外支出	303,682,386.05	107,472,542.23
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,684,938,422.44	1,584,646,120.63
减：所得税费用	402,356,335.39	328,141,686.39
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,282,582,087.05	1,256,504,434.24
其中：被合并方在合并前实现的净利润	36,134,235.97	63,522,794.09
归属于母公司所有者的净利润	468,856,602.56	521,266,296.58
少数股东损益	813,725,484.49	735,238,137.66
六、其他综合收益税后的净额	808,022,185.19	450,834,336.45
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动		

2、按照权益法核算的在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益变动中所享有的份额		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益	808,022,185.19	450,834,336.45
1、权益法下被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	17,995,261.76	746,120.80
2、可供出售金融资产公允价值变动损益	787,620,499.03	462,217,117.28
3、外币财务报表折算差额	2,075,379.57	-17,769,325.18
4、投资性房地产公允价值变动损益	331,044.83	5,640,423.55
七、综合收益总额	2,090,604,272.24	1,707,338,770.69
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	1,263,972,998.13	1,260,678,998.65
归属于少数股东的综合收益总额	826,631,274.11	834,081,147.54
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

附表六：发行人 2014 年合并现金流量表

单位：人民币元

	本年金额	上年金额
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	29,253,749,850.26	28,829,860,158.05
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置交易性金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	165,415,119.09	272,863,594.66
收到其他与经营活动有关的现金	15,006,431,369.83	15,938,650,038.00
经营活动现金流入小计	44,425,596,339.18	45,041,373,790.71
购买商品、接受劳务支付的现金	27,581,905,498.56	23,221,287,624.59
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,743,197,066.21	2,796,293,065.39
支付的各种税费	1,785,057,496.74	1,518,050,180.33
支付其他与经营活动有关的现金	10,045,737,182.80	18,193,838,515.58
经营活动现金流出小计	42,155,897,244.31	45,729,469,385.89
经营活动产生的现金流量净额	2,269,699,094.87	-688,095,595.18
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	28,519,810,558.27	5,829,867,643.91
取得投资收益收到的现金	1,089,870,288.26	1,002,153,718.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	352,574,651.47	578,953,736.62
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,777,000.00	269,808,075.75
收到其他与投资活动有关的现金	4,217,729,028.02	1,022,948,232.93
投资活动现金流入小计	34,189,761,526.02	8,703,731,408.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,136,096,360.85	1,752,902,079.69
投资支付的现金	32,427,818,135.03	7,272,811,337.63
质押贷款净增加额		234,811,133.65
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	677,246,488.77	146,643,913.10

支付其他与投资活动有关的现金	2,749,533,310.91	
投资活动现金流出小计	37,990,694,295.56	9,407,168,464.07
投资活动产生的现金流量净额	-3,800,932,769.54	-703,437,055.95
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,096,270,831.44	440,906,407.61
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	33,849,945,310.58	7,981,046,097.23
发行债券收到的现金	9,780,869,727.52	20,981,300,319.10
收到其他与筹资活动有关的现金	41,981,369,748.77	5,808,997,184.11
筹资活动现金流入小计	86,708,455,618.31	35,212,250,008.05
偿还债务支付的现金	33,747,966,936.67	29,366,094,788.09
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,465,798,665.68	2,428,963,115.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	39,819,670,839.42	3,645,798,286.57
筹资活动现金流出小计	76,033,436,441.77	35,440,856,190.50
筹资活动产生的现金流量净额	10,675,019,176.54	-228,606,182.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	23,276,806.19	-32,769,241.78
五、现金及现金等价物净增加额	9,167,062,308.06	-1,652,908,075.36
加：期初现金及现金等价物余额	13,362,729,443.24	15,015,637,518.60
六、期末现金及现金等价物余额	22,529,791,751.30	13,362,729,443.24

附表七：发行人 2015 年合并资产负债表

单位：人民币元

	年末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	22,979,418,029.18	26,537,913,372.80
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	736,575,917.69	1,727,638,155.38
应收票据	703,558,765.87	1,081,607,966.55
应收账款	6,021,167,882.49	5,481,748,972.31
预付款项	1,794,919,452.79	2,704,343,029.48
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同保证金		
应收利息	96,167,077.64	44,203,274.13
应收股利	26,603,972.80	27,664,463.50
其他应收款	10,229,593,795.22	7,602,119,273.99
存货	26,982,917,501.68	28,150,040,901.45
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产	2,496,654,888.14	680,439,591.31
其他流动资产	5,739,836,118.20	4,008,490,928.90
流动资产合计	77,807,413,401.69	78,046,209,929.80
非流动资产：		
发放委托贷款及贷款		
可供出售金融资产	17,706,454,960.52	15,836,343,180.83
持有至到期投资	1,005,486,702.60	1,075,402,255.00
长期应收款	183,822,719.44	185,919,354.83
长期股权投资	12,297,417,450.47	10,989,514,031.83
投资性房地产	39,803,570,358.94	37,857,935,474.22
固定资产	11,612,979,302.85	10,285,090,854.65
在建工程	4,895,012,848.65	5,075,081,218.99
工程物资	48,687,077.52	143,786,455.22
固定资产清理	238,217,897.75	232,488,553.66
生产性生物资产	396,147,323.24	266,814,809.23
无形资产	3,645,028,219.53	3,923,910,459.70
开发支出	93,624,410.68	48,240,275.60
商誉	117,236,422.70	204,243,847.69
长期待摊费用	1,112,215,602.66	1,080,867,327.75
递延所得税资产	567,251,532.42	547,263,278.22
其他非流动资产	443,334,502.28	325,782,524.71
非流动资产合计	94,166,487,314.25	88,078,683,902.13
资产总计	171,973,90,715.95	166,124,893,831.93

附表七：发行人 2015 年合并资产负债表（续）

单位：人民币元

	年末余额	年初余额
流动负债：		
短期借款	17,855,200,507.94	12,895,097,269.41
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
应付票据	2,444,661,517.56	2,848,536,667.77
应付账款	7,074,600,843.88	6,376,041,867.41
预收款项	3,648,250,660.17	3,124,843,029.40
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	411,426,681.10	379,247,431.66
应交税费	549,633,569.86	533,207,785.73
应付利息	951,931,233.31	785,958,278.48
应付股利	35,585,089.89	47,299,406.44
其他应付款	13,483,620,068.68	16,450,215,661.36
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
被划分为持有待售的处置组中的负债		
一年内到期的非流动负债	4,277,951,371.39	5,791,497,633.89
其他流动负债	625,768,388.73	3,738,693,198.92
流动负债合计	51,358,629,932.51	52,970,638,230.46
非流动负债：		
长期借款	10,292,369,973.52	14,781,141,799.94
应付债券	23,987,923,814.32	17,066,722,484.53
长期应付款	42,877,051.89	168,689,292.88
专项应付款	52,369,656.71	59,819,109.12
预计负债	493,339,804.13	522,205,997.02
递延收益	189,291,635.84	208,797,352.43
递延所得税负债	725,550,988.52	656,290,866.24
其他非流动负债	1,793,837,226.10	1,511,611,985.55
非流动负债合计	10,085,366.74	36,429,743.00
负债合计	88,946,275,450.28	87,982,346,861.17
股东权益：		
实收资本	11,604,820,000.00	11,450,000,000.00
资本公积	48,736,089,311.70	47,304,917,526.50
减：库存股		

其他综合收益	2,126,886,774.11	1,545,554,535.91
其中：外币报表折算差额		
专项储备	5,046,393.78	2,618,000.36
盈余公积	138,945,378.15	115,612,917.25
一般风险准备	98,597,450.00	98,112,500.00
未分配利润	4,851,723,725.98	3,834,636,211.23
归属于母公司股东权益	67,562,109,033.72	64,351,451,691.24
少数股东权益	15,465,516,231.95	13,791,095,279.51
股东权益合计	83,027,625,265.67	78,142,546,970.75
负债和股东权益总计	171,973,900,715.95	166,124,893,831.93

附表八：发行人 2015 年合并利润表

单位：人民币元

	本年金额	上年金额
一、营业总收入	46,478,288,132.22	50,444,852,592.51
其中：营业收入	46,478,288,132.22	50,444,852,592.51
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	46,902,538,518.32	51,106,439,230.23
其中：营业成本	37,900,377,794.18	41,599,810,282.04
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
营业税金及附加	463,902,319.40	530,846,964.42
销售费用	3,203,783,174.10	3,272,101,033.02
管理费用	3,599,014,077.57	3,949,724,346.64
财务费用	1,416,209,040.70	1,301,506,643.58
资产减值损失	319,252,112.38	452,449,960.53
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	792,445,435.67	327,037,966.86
投资收益（损失以“－”号填列）	2,137,441,534.41	2,259,906,274.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,505,636,583.98	1,925,357,603.34
加：营业外收入	493,382,133.81	918,435,282.10
减：营业外支出	112,038,649.40	378,278,860.76
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,886,980,068.39	2,465,514,024.68
减：所得税费用	798,327,091.88	656,618,712.49
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,088,652,976.51	1,808,895,312.19
其中：被合并方在合并前实现的净利润		
归属于母公司所有者的净利润	1,255,001,375.76	848,448,891.92
少数股东损益	833,651,600.74	960,446,420.27
六、其他综合收益税后的净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动		

2、按照权益法核算的在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益变动中所享有的份额		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		
1、权益法下被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2、可供出售金融资产公允价值变动损益		
3、外币财务报表折算差额		
4、投资性房地产公允价值变动损益		
七、综合收益总额	2,088,652,976.51	1,808,895,312.19
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益		
(二) 稀释每股收益		

附表九：发行人 2015 年合并现金流量表

单位：人民币元

	本年金额	上年金额
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	48,928,453,207.28	50,201,377,332.72
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置交易性金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	127,678,790.93	299,236,180.48
收到其他与经营活动有关的现金	24,135,004,434.41	24,798,422,871.30
经营活动现金流入小计	73,191,136,432.62	75,299,036,384.50
购买商品、接受劳务支付的现金	41,140,842,507.68	45,883,128,453.96
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,090,262,703.06	3,836,991,617.82
支付的各种税费	2,574,206,346.29	2,668,277,124.51
支付其他与经营活动有关的现金	20,886,063,259.55	20,190,379,064.62
经营活动现金流出小计	68,691,374,816.58	72,578,776,260.91
经营活动产生的现金流量净额	4,499,761,616.04	2,720,260,123.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	32,546,948,234.66	34,126,771,692.96
取得投资收益收到的现金	1,492,065,274.17	1,328,567,916.21
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	216,408,391.50	380,702,493.23
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	235,838,400.58	12,952,200.20
收到其他与投资活动有关的现金	1,239,441,224.74	4,388,467,513.65
投资活动现金流入小计	35,730,701,525.65	40,237,461,816.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,576,415,464.26	2,838,092,185.26
投资支付的现金	36,132,466,355.83	37,938,321,225.83
质押贷款净增加额		

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,902,854,907.34	688,746,488.77
支付其他与投资活动有关的现金	821,597,358.35	3,004,953,478.21
投资活动现金流出小计	42,433,334,085.78	44,470,113,378.07
投资活动产生的现金流量净额	-6,702,632,560.13	-4,232,651,561.82
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,249,094,187.14	1,415,984,831.44
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,094,274,187.14	665,984,831.44
取得借款收到的现金	26,714,733,172.26	41,726,703,397.93
发行债券收到的现金	8,550,000,000.00	9,780,869,727.52
收到其他与筹资活动有关的现金	37,422,919,082.57	42,410,433,246.59
筹资活动现金流入小计	73,936,746,441.97	95,333,991,203.48
偿还债务支付的现金	33,586,124,934.54	42,500,648,168.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,181,784,459.91	3,330,514,826.62
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	29,399,641.24	77,550,435.35
支付其他与筹资活动有关的现金	39,481,074,456.18	40,547,048,407.25
筹资活动现金流出小计	76,248,983,850.63	86,378,211,402.16
筹资活动产生的现金流量净额	-2,312,237,408.66	8,955,779,801.32
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	85,736,245.73	22,531,394.12
五、现金及现金等价物净增加额	-4,429,372,107.02	7,465,919,757.21
加：期初现金及现金等价物余额	26,537,913,372.80	19,071,993,615.59
六、期末现金及现金等价物余额	22,108,541,265.78	26,537,913,372.80

（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（品种二）上市公告书》之盖章页）

发行人：天津渤海国有资产经营管理有限公司

2016年5月16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公司债券（品种二）上市公告书》之盖章页）

主承销商：渤海证券股份有限公司



2016年5月16日