

# 天津广成投资集团有限公司公司债券 2019 年度 债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告

渤海证券股份有限公司（以下简称“渤海证券”）作为2013年天津广成投资集团有限公司公司债券、2014年天津广成投资集团有限公司公司债券、2016年天津广成投资集团有限公司公司债券的债权代理人，根据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定履行债权代理人的职责，并按照《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）等相关规定，出具本报告。

本报告的内容及信息均来源于天津广成投资集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“广成集团”）对外公布的《天津广成投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为渤海证券所作的承诺或声明。

## 一、发行人基本情况

1. 发行人名称：天津广成投资集团有限公司
2. 英文名称：-
3. 注册资本：500,000.00 万人民币
4. 注册地址：天津市蓟州区迎宾路 18 号
5. 法定代表人：杨东升
6. 成立日期：2009 年 03 月 09 日
7. 联系人：曾祥梅
8. 联系电话：022-29181690
9. 传真：022-29182392
10. 电子邮箱：gcjhb2010@163.com
11. 经营范围：法律、法规、国务院决定禁止的，不得经营；须经审批的，未获批准前不得经营；法律、法规、国务院决定未规定审批的，自主经营。

12.股权结构：截至 2019 年 12 月 31 日，发行人实收资本为 500,000 万元，发行人的股东为天津市蓟州区国有资产监督管理委员会和天津市蓟州区土地整理中心，持股比例分别为 97.60%和 2.40%。

## 二、公司债券的基本情况

### （一）“13津广成债”基本情况

1.债券名称：2013年天津广成投资集团有限公司公司债券

2.债券简称：13津广成债/PR津广成

3.债券代码：1380060.IB/124183.SH

4.发行首日：2013年2月22日

5.到期日：2023年2月22日

6.债券上市时间及地点：13津广成债于2013年3月8日在银行间市场上市交易，于2013年3月29日在上海证券交易所上市交易

7.债权代理人：渤海证券股份有限公司

8.债券发行规模：人民币15亿元

9.债券期限和利率：13津广成债的期限为10年，即2013年2月22日至2023年2月21日。票面利率为6.97%。

10.债券余额：截至本报告出具日，13津广成债余额为6.75亿元。

11.还本付息方式：13津广成债按年计息，设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6年末，即2016年至2019年每年的2月22日分别按照债券发行总额10%的比例偿还债券本金，在债券存续期的第7、8、9、10年末，即2020年至2023年每年的2月22日分别按照债券发行总额15%的比例偿还债券本金，最后8年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

12.信用等级：根据鹏元资信评估有限公司2019年6月26日出具的《2013年天津广成投资集团有限公司公司债券2019年跟踪信用评级报告》，13津广成债的信用等级AA，发行主体的信用等级AA。

(二) “14津广成债”基本情况

- 1.债券名称：2014年天津广成投资集团有限公司公司债券
- 2.债券简称：14津广成债/PR津广投
- 3.债券代码：1480422.IB /124897.SH
- 4.发行首日：2014年7月24日
- 5.到期日：2021年7月24日
- 6.债券上市时间及地点：14津广成债于2014年8月8日在银行间市场上市交易，于2014年8月27日在上海证券交易所上市交易。
- 7.债权代理人：渤海证券股份有限公司
- 8.债券发行规模：人民币15亿元
- 9.债券期限和利率：14津广成债的期限为7年，即2014年7月24日至2021年7月24日。票面利率为7.45%。
- 10.债券余额：截至本报告出具日，14津广成债余额6亿元。
- 11.还本付息方式：每年付息一次。14津广成债设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7年末，即2017年至2021年每年的7月24日分别按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。
- 12.信用等级：根据鹏元资信评估有限公司2019年6月26日出具的《2014年天津广成投资集团有限公司公司债券2019年跟踪信用评级报告》，14津广成债的信用等级AA，发行主体的信用等级AA。

(三) “16津广成债”基本情况

- 1.债券名称：2016年天津广成投资集团有限公司公司债券
- 2.债券简称：16津广成债/PR津广集
- 3.债券代码：1680194.IB/139089.SH

4.发行首日：2016年4月20日

5.到期日：2023年4月20日

6.债券上市时间及地点：16津广成债于2016年4月25日在银行间市场上市交易，于2016年6月2日在上海证券交易所上市交易。

7.债权代理人：渤海证券股份有限公司

8.债券发行规模：人民币11亿元

9.债券期限和利率：16津广成债的期限为7年，即2016年4月20日至2023年4月20日。票面利率为5.40%。

10.债券余额：截至到本报告出具日，16津广成债余额6.6亿元。

11.还本付息方式：16津广成债采用提前偿还方式，在债券发行后第三年起,即在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末分别按照发行额度20%的比例偿还债券本金。

12.信用等级：根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《2016年天津广成投资集团有限公司公司债券跟踪评级报告》，16津广成债的信用级别为AA+，发行主体长期信用级别为AA。

### 三、发行人履约情况

#### （一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照募集说明书的约定，在发行完毕后向有关证券交易所或其他主管部门申请“13津广成债”上市或交易流通。该期债券于2013年3月8日在银行间市场上市交易，简称“13津广成债”，证券代码为1380060.IB；于2013年3月29日在上海证券交易所上市交易，简称“PR津广成”，证券代码为124183.SH。

发行人已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“14津广成债”上市或交易流通。该期债券于2014年8月8日在银行间市场上市交易，简称“14津广成债”，证券代码为1480422.IB；于2014年8月27日在上海证券交易所上市交易，简称“PR津广投”，证券代码为124897.SH。

发行人已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“16津广成债”上市或交易流通。该期债券于2016年4月25日在银行间市场上市交易，简称“16津广成债”，证券代码为1680194.IB；于2016年6月2日在上海证券交易所上市交易，简称“PR津广集”，证券代码为139089.SH。

## （二）本息兑付情况

发行人已于2019年2月22日支付了“13津广成债”自2018年2月22日至2019年2月21日期间的利息并兑付了“13津广成债”发行总量10%的本金。

发行人已于2019年4月22日支付了“16津广成债”自2018年4月20日至2019年4月19日期间的利息并兑付了“16津广成债”发行总量20%的本金。

发行人已于2019年7月24日支付了“14津广成债”自2018年7月24日至2019年7月23日期间的利息并兑付了“14津广成债”发行总量20%的本金。

发行人已于2020年2月24日支付了“13津广成债”自2019年2月22日至2020年2月21日期间的利息并兑付了“13津广成债”发行总量15%的本金。

发行人已于2020年4月20日支付了“16津广成债”自2019年4月20日至2020年4月19日期间的利息并兑付了“16津广成债”发行总量20%的本金。

## （三）募集资金使用情况

13津广成债募集资金15亿元，用于蓟县新城示范小城镇（一期）和于桥水库环境治理建设项目。14津广成债募集资金15亿元，用于天津市蓟县矿山地质环境综合治理示范工程项目。16津广成债募集资金11亿元，用于蓟县新城示范小城镇（一期）及于桥水库环境治理建设项目。截至2019年末，上述债券募集资金账户中募集资金余额为0。

## （四）发行人信息披露情况

发行人与公司债券相关的信息已在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）或上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）披露，2019年已披露的相关文件如下：

1. 2013年天津广成投资集团有限公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告

2. 2016年天津广成投资集团有限公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告
3. 天津广成投资集团有限公司信息披露事务负责人、联系人发生变动公告
4. 天津广成投资集团有限公司公司债券2018年年度报告及摘要
5. 天津广成投资集团有限公司2018年度审计报告
6. 2013年天津广成投资集团有限公司公司债券2019年跟踪信用评级报告
7. 2014年天津广成投资集团有限公司公司债券2019年跟踪信用评级报告
8. 2016年天津广成投资集团有限公司公司债券跟踪评级报告
9. 2014年天津广成投资集团有限公司公司债券2019年付息及分期偿还本金兑付公告
10. 天津广成投资集团有限公司公司债券半年度报告（2019年）及摘要
11. 天津广成投资集团有限公司2019年半年度财务报告
12. 天津广成投资集团有限公司董事发生变动的公告

#### 四、发行人偿债能力分析

亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年的财务报表出具了标准无保留意见的《天津广成投资集团有限公司 2019 年度审计报告》（亚会 A 审字[2020]0054 号）。以下所引用的财务数据均引自上述审计报告，且均为合并口径。

##### （一）偿债能力财务指标分析

发行人主要偿债能力指标

项目	2019 年末	2018 年末
资产总计（万元）	8,980,123.75	8,708,200.47
流动资产（万元）	5,826,110.80	5,692,627.92
货币资金（万元）	168,406.11	280,522.41
应收账款（万元）	581,326.59	475,397.63
预付款项（万元）	1,062,115.23	1,051,208.97
其他应收款（万元）	1,836,239.45	1,842,937.30
存货（万元）	2,172,752.59	2,039,874.79
负债合计（万元）	6,180,803.20	5,931,012.92

流动负债（万元）	2,905,610.83	2,506,124.93
所有者权益合计（万元）	2,799,320.55	2,777,187.55
流动比率	2.01	2.27
速动比率	1.26	1.46
资产负债率	68.83%	68.11%

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额×100%

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人合并报表资产总计为 8,980,123.75 万元，较 2018 年末增长 3.12%，主要是由于发行人存货及其他非流动资产的增加所致。合并报表中资产的增长反映了发行人实力的进一步增强。但发行人其他应收款和存货规模较大，可能存在应收款项回收风险和存货跌价风险。

#### 1、短期偿债能力分析

2019 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 2.01 和 1.26，较 2018 年末分别降低 11.73%和 13.73%，总体上看，发行人流动和速动比率保持在较好的水平，资产流动性较强，能够满足短期偿债需求。但是由于发行人流动资产主要为预付款项、其他应收款和存货，需要关注可能存在的存货跌价、预付及应收款项回收风险。

#### 2、长期偿债能力分析

2019 年末，发行人资产负债率为 68.83%，较 2018 年末的 68.11%略有上升，长期偿债能力有所减弱。2019 年发行人资产负债率的上升主要是短期借款、其他应付款和长期借款增加所致。

### （二）发行人盈利能力及现金流情况分析

#### 发行人主要盈利能力和现金流量指标

项目	2019 年度	2018 年度
营业收入（万元）	375,029.87	674,699.67
营业利润（万元）	29,449.76	90,974.11
利润总额（万元）	29,334.17	90,720.27
净利润（万元）	14,967.84	58,894.15
经营活动产生的现金流量净额（万元）	520,210.87	74,880.62
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-85,790.78	-21,503.21
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	-485,668.58	-413,488.14

现金及现金等价物净增加额（万元）	-51,230.30	-360,110.73
------------------	------------	-------------

2019 年度，发行人实现营业收入 375,029.87 万元，同比下降 44.42%，主要由于 2019 年发行人安置房交付减少导致安置房板块收入大幅度降低。营业收入的下降也导致了营业利润的减少，最终导致净利润较上年下降 74.59%。

2019 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 520,210.87 万元，主要是由于发行人收到其他与经营活动有关现金大幅增长。投资活动产生的现金流量净额为 -85,790.78 万元，较 2018 年现金流出增多，主要由于发行人收回投资收到的现金和取得投资收益收到的现金减少所致。筹资活动产生的现金流量净额为 -485,668.58 万元，较 2018 年现金流出增多，主要因 2019 年公司偿还融资规模较大所致。

#### 五、公司债券持有人会议召开情况

截至本报告出具之日，2013 年天津广成投资集团有限公司公司债券、2014 年天津广成投资集团有限公司公司债券、2016 年天津广成投资集团有限公司公司债券均未召开债券持有人会议。

#### 六、公司债券债权人履职情况

2019 年度，渤海证券股份有限公司作为天津广成投资集团有限公司的债权人代理人，根据《募集说明书》、《债权代理协议》的约定对企业的有关情况进行了跟进和督导，履行了债权代理工作职责。

2019 年 4 月，渤海证券在中国债券信息网及上海证券交易所披露了《渤海证券股份有限公司关于天津广成投资集团有限公司公司债券的 2019 年第一次债权代理事务临时报告》。

2019 年 5 月，渤海证券在中国债券信息网及上海证券交易所披露了《天津广成投资集团有限公司公司债券 2018 年度债权代理事务报告并发行人履约情况及偿债能力分析报告》。

2019 年 9 月，渤海证券在中国债券信息网及上海证券交易所披露了《渤海证券股份有限公司关于天津广成投资集团有限公司公司债券的 2019 年第二次债权代理事务临时报告》。

以上情况，特此报告。

（以下无正文）



（本页无正文，为《天津广成投资集团有限公司公司债券 2019 年度债权代理事务报告  
并发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）

