

2016 年广东省广晟资产经营有限公司公司债券

2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（简称“广发证券”或“本公司”）作为 2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券、2016 年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券和 2016 年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金[2011]1765 号）的相关要求出具本报告。

为出具本报告，本公司与广东省广晟资产经营有限公司（简称“发行人”）进行接洽，对于出具本报告有关的事务进行了必要的调查。本报告依据本公司对有关情况的调查、发行人出具的证明文件进行判断，对本期债券存续期间所了解的信息进行披露。

本公司未对本期债券的投资价值做出任何评价，也未对本期债券的投资风险做出任何判断。本期债券的投资者应自行判断和承担投资风险。

一、 发行人的基本情况

企业名称：广东省广晟资产经营有限公司

住所：广东省广州市天河区珠江西路 17 号广晟国际大厦 50-58 楼

法定代表人：刘卫东

注册资本：人民币 100 亿元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

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

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

跟踪评级：发行人已委托联合资信评估有限公司担任广东省广晟资产经营有限公司主体跟踪评级机构。2019 年 6 月，联合资信评估有限公司出具跟踪评级报告，主体和债项评级均为 AAA 级，评级展望为稳定。2020 年 6 月，联合资信评估有限公司出具最新跟踪评级报告，主体和债项评级均为 AAA 级，评级展望为稳定。

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

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

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

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

（二）付息情况

“16 广晟债 01/16 广晟 01”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 3 月 11 日；“16 广晟债 02/16 广晟 02”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 7 月 21 日；“16 广晟债 03/16 广晟 03”的付息日分别为 2017 年至 2031 年每年的 11 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。本次债券均采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付的方式进行还本付息。

发行人已于 2019 年 3 月 11 日支付 2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券第 3 个计息年度的利息 7,400.00 万元；已于

2019年7月22日支付2016年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券第3个计息年度的利息5,250.00万元；已于2019年11月11日支付2016年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券第3个计息年度的利息4,320.00万元。

截至本报告出具之日，本期债券未出现延迟兑付利息或本金的情况。

（三）募集资金使用情况

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

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

（四）2019年度信息披露情况

发行人与本期债券相关的信息均在中国债券信息网、中国货币网（和上海证券交易所网站）披露。已披露情况如下：

1、2016年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券2019年付息公告（2019年3月4日）；

2、广东省广晟资产经营有限公司关于转让高速公路资产有关进展公告（2019年4月29日）；

3、广东省广晟资产经营有限公司 2018 年审计报告及附注（2019 年 4 月 29 日）；

4、广东省广晟资产经营有限公司 2018 年年度报告（2019 年 4 月 30 日）

5、广东省广晟资产经营有限公司关于变更披露事务负责人的公告（2019 年 5 月 6 日）；

6、2016 年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2019 年付息公告（2019 年 7 月 15 日）；

7、广东省广晟资产经营有限公司关于董事人员变动的公告（2019 年 8 月 9 日）；

8、广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2019 年半年度报告（2019 年 8 月 30 日）；

9、广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2019 年半年度报告财务报表及附注（2019 年 8 月 30 日）；

10、2016 年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2019 年付息公告（2019 年 11 月 4 日）；

11、广东省广晟资产经营有限公司董事长发生变动的公告（2019 年 11 月 29 日）；

12、广东省广晟资产经营有限公司关于变更债券信息披露事务负责人的公告（2019 年 12 月 2 日）；

13、广东省广晟资产经营有限公司高级管理人员涉嫌重大违纪违法被调查公告（2019 年 12 月 3 日）；

三、发行人偿债能力

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人出具了标准无保留意见的《审计报告》（众环审字[2020]050134 号）以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自该审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2019 年度完整的经审计的财务报告及其附注。

（一）财务状况指标分析

项 目	2019 年末	2018 年末
总资产（万元）	12,812,694.39	14,352,173.04
总负债（万元）	8,099,284.97	9,553,409.45
所有者权益（万元）	4,713,409.42	4,798,763.59
归属母公司股东的净资产（万元）	954,896.84	1,095,100.38
流动资产合计（万元）	4,472,674.73	5,815,931.71
流动负债合计（万元）	4,793,178.84	5,419,490.60
流动比率	0.93	1.07
速动比率	0.65	0.79
资产负债率	63.21%	66.56%

2019 年末，发行人各项财务状况能力指标较 2018 年末未发生重大变化，资产负债率较上年度末有所下降。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项 目	2019 年度	2018 年度
营业收入	6,025,678.49	5,824,768.91
营业成本	5,157,880.87	4,650,894.53
利润总额	358,970.37	597,583.96
净利润	292,981.25	462,183.79
归属于母公司所有者的净利润	159,172.38	237,843.57
经营活动产生的现金流量净额	771,945.01	768,344.27
投资活动产生的现金流量净额	-318,451.67	-146,705.51
筹资活动产生的现金流量净额	-598,853.42	-450,823.09
现金及现金等价物净增加额	-144,310.58	176,266.78

1、利润总额

2019 年度，公司的利润总额为 358,970.37 万元，较 2018 年度减少 238,613.59 万元，降幅为 39.93%。本期公司的利润总额降低主要系主营业务毛利下降所致。此外，本期利润主要源自非主营业务，发行人本年度处置长期股权投资产生的投资收益主要为本公司向越秀企业集团出售所持湖北省广晟高速公路集团有限公司及其下属公司全部股权的股权，转让收益为 321,081.92 万元。

2、净利润

2019 年度，公司归属于母公司的净利润为 159,172.38 万元，较 2018 年度减少 78,671.19 万元，降幅为 33.05%。

3、投资活动现金流量净额

2019 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为现金净流出 31.85 亿元，较 2018 年度净流出增加 117.11%，系上年有从冶土地收储收到的现金导致现金净流出较少，本年无此事项，因此现金净流出增加。

4、筹资活动产生的现金流量净额

2019 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为现金净流出 59.89 亿元，较 2018 年度净流出增加 32.85%，系本期偿还贷款数额增加所致。

5、现金及现金等价物净增加额

2019 年度，公司现金及现金等价物净增加额较 2018 年度减少 181.87%，主要系偿还贷款数额增加所致。

四、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券或债务融资工具包括：

债券品种	债券全称	起息日期	债券期限	发行总额	票面利率	到期兑付日
超短期融资债券	广东省广晟资产经营有限公司 2020 年度第三期超短期融资债券	2020 年 6 月 18 日	0.48	10 亿元	1.65%	2020 年 12 月 10 日

超短期融资债券	广东省广晟资产经营有限公司 2020 年度第二期超短期融资券	2020 年 4 月 28 日	0.74	15 亿元	1.65%	2021 年 1 月 23 日
超短期融资债券	广东省广晟资产经营有限公司 2020 年度第一期超短期融资券	2020 年 4 月 7 日	0.47	12 亿元	2.3%	2020 年 9 月 27 日
一般中期票据	广东省广晟资产经营有限公司 2020 年度第二期中期票据	2020 年 3 月 13 日	3	25 亿元	3.15%	2023 年 3 月 13 日
一般中期票据	广东省广晟资产经营有限公司 2020 年度第一期中期票据	2020 年 1 月 9 日	3	15 亿元	3.63%	2023 年 1 月 9 日
企业债	2016 年第一期广东省广晟资产经营有限公司公司债券	2016 年 3 月 11 日	15(5+5+5)	20 亿元	3.70%	2031 年 3 月 11 日
企业债	2016 年第二期广东省广晟资产经营有限公司公司债券	2016 年 7 月 21 日	15(5+5+5)	14 亿元	3.75%	2031 年 7 月 21 日
企业债	2016 年第三期广东省广晟资产经营有限公司公司债券	2016 年 11 月 10 日	15(5+5+5)	12 亿元	3.60%	2031 年 11 月 10 日

公司债	广东省广晟资产经营有限公司公开发行2017年公司债券(第一期)	2017年3月22日	5(3+2)	25 亿元	3.30%	2022年3月22日
公司债	广东省广晟资产经营有限公司公开发行2017年公司债券(第二期)	2017年4月12日	5(3+2)	18 亿元	3.10%	2022年4月12日
中期票据	广东省广晟资产经营有限公司2016年度第一期中期票据	2016年6月14日	5(5+N)	15 亿元	4.96%	2021年6月14日
中期票据	广东省广晟资产经营有限公司2016年度第二期中期票据	2016年9月5日	5(5+N)	10 亿元	4.90%	2021年9月5日
中期票据	广东省广晟资产经营有限公司2015年度第一期中期票据	2015年12月23日	5(5+N)	15 亿元	4.74%	2020年12月23日
定向工具	广东省广晟资产经营有限公司2015年度第一期非公开定向债务融资工具	2015年8月14日	5	15 亿元	4.95%	2020年8月14日

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《2016 年广东省广晟资产经营有限公司公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



2020 年 6 月 30 日