



2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券、 2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券 2019 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

一、本期债券基本情况

(一) 债券名称: 2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券、2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券(交易所简称“G18 广业 1”、“G18 广业 2”/银行间简称“18 广业绿色债 01”、“18 广业绿色债 02”)

(二) 发行总额: 2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券: 9 亿元。

2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券: 10 亿元。

(三) 债券期限: 2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券: 债券期限为七年期固定利率债券, 同时附设五年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券: 债券期限为七年期固定利率债券, 同时附设五年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

(四) 债券利率: 2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券: 债券采用单利按年计息, 不计复利, 逾期不另计利息。发行时票面利率 5.08%。



2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券：债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。发行时票面利率 4.98%。

(五) 还本付息方式：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。

(六) 发行方式：债券采用簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发售。

(七) 发行范围及对象：债券的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）和在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

(八) 债券担保：债券无担保。

(九) 信用级别：主体 AAA，债项 AAA。

(十) 主承销商：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 簿记管理人：中国银河证券股份有限公司。

(十一) 债权代理人：中国工商银行股份有限公司广州流花支行。

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“2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券募集说明书”的约定，在发行完毕后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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“18 广业绿色债 01”，代码为“1880106.IB”；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“G18 广业 1”，代码为“127810.SH”。

发行人已按照“2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券募集说明书”的约定，在发行完毕后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。目前，本期债券已在全国银行间债券市场上市，简称为“18 广业绿色债 02”，代码为“1880157.IB”；同时，本期债券已在上海证券交易所上市交易，简称为“G18 广业 2”，代码为“127840.SH”。

（二）还本付息情况

2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券：

本期债券为 7（5+2）年期，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。本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 4 月 28 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。截至目前，该期债券已于 2020 年 4 月 29 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券：

本期债券为 7（5+2）年期，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。本期债券的付息日为 2019 年至 2025 年每年的 8 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日）。



截至目前，该期债券已于 2019 年 8 月 15 日按期支付当期利息，不存在违约情形。

（三）募集资金使用情况

2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券：

债券募集资金为人民币 9 亿元，其中 1.50 亿元用于石家庄市基力垃圾焚烧发电项目建设，2.50 亿元用于普宁市生活垃圾焚烧发电厂项目建设，0.1 亿元用于汕头市潮南区峡山污水处理厂一期改造及二期扩建工程项目建设，0.40 亿元用于汕头市澄海区清源水质净化厂二期扩建工程项目建设，4.50 亿元用于补充营运资金。

具体项目投资情况如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	石家庄市基力垃圾焚烧发电项目	44,742.01	15,000.00	16.67%
2	普宁市生活垃圾焚烧发电厂项目	39,100.00	25,000.00	27.78%
3	汕头市潮南区峡山污水处理厂一期改造及二期扩建工程项目	25,275.00	1,000.00	1.11%
4	汕头市澄海区清源水质净化厂二期扩建工程项目	9,499.00	4,000.00	4.44%
5	补充营运资金	-	45,000.00	50.00%
合计		118,616.01	90,000.00	100.00%

报告期内，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运作规范。

2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券：

债券募集资金为人民币 10 亿元，其中 3.10 亿元用于广东粤能湛江徐闻五兔山风电场项目建设，1.00 亿元用于汕头市潮南区峡山污水处理厂一期改造及二期扩建工程项目建设，0.90 亿元用于汕头市潮南



区两英污水处理厂一期改造及二期扩建工程项目建设, 5.00 亿元用于补充营运资金。具体项目投资情况如下表所示:

单位: 万元

序号	项目名称	投资规模	拟使用债券资金	资金使用比例
1	广东粤能湛江徐闻五兔山风电场项目	44,852.00	31,000.00	31.00%
2	汕头市湖南区峡山污水处理厂一期改造及二期扩建工程项目	25,275.00	10,000.00	10.00%
3	汕头市湖南区两英污水处理厂一期改造及二期扩建工程项目	19,829.00	9,000.00	9.00%
4	补充营运资金	-	50,000.00	50.00%
合计		89,956.00	100,000.00	100.00%

报告期内, 本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致, 募集资金专项账户运作规范。

(四) 发行人信息披露情况

发行人于 2020 年 4 月 30 日公告《广东省广业集团有限公司 2019 年公司债券年度报告》。发行人在报告期内, 已按规定进行了相关信息披露, 不存在应披露未披露事项。具体信息披露情况如下表所示:

序号	披露时间	文件名称
1	2019 年 4 月 18 日	2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券 2019 年付息公告
2	2019 年 4 月 29 日	广东省广业集团有限公司公司债券 2018 年年度报告摘要
3	2019 年 4 月 29 日	广东省广业集团有限公司公司债券 2018 年年度报告
4	2019 年 4 月 29 日	广东省广业集团有限公司 2018 年度审计报告及附注
5	2019 年 4 月 29 日	广东省广业集团有限公司 2018 年度审计报告及附注
6	2019 年 6 月 6 日	大公关于关注广东省广业集团有限公司高级管理人员涉嫌重大违法违纪被调查的公告
7	2019 年 6 月 27 日	广东省广业集团有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评价报告
8	2019 年 7 月 11 日	2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券、2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公 9



		司债券 2018 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告
10	2019 年 8 月 5 日	2018 年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券 2019 年付息公告
11	2019 年 8 月 29 日	广东省广业集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告
12	2019 年 8 月 29 日	广东省广业集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告摘要
13	2019 年 8 月 29 日	广东省广业集团有限公司 2019 年半年度财务报表及附注
14	2020 年 4 月 16 日	2018 年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券 2020 年付息公告
15	2020 年 4 月 30 日	广东省广业集团有限公司 2019 年审计报告及附注
16	2020 年 4 月 30 日	广东省广业集团有限公司 2019 年公司债券年度报告摘要
17	2020 年 4 月 30 日	广东省广业集团有限公司 2019 年公司债券年度报告
18	2020 年 5 月 7 日	广东省广业集团有限公司关于董事、监事会发生变动的公告

(五) 发行人最新债券发行情况

目前，发行人有以下债券已发行且尚未兑付：

序号	债券简称	起息日	期限(年)	利率(%)	规模(亿元)
1	18 广业绿色债 02	2018-08-15	5+2	4.98	10.00
2	18 广业绿色债 01	2018-04-28	5+2	5.08	9.00
3	17 广业 01	2017-08-09	5+2	4.97	5.00
4	16 广业 01	2016-03-25	5+2	3.50	6.00
5	14 粤广业 MTN001	2014-05-19	7	6.58	5.00
6	20 粤广业 SCP004	2020-04-02	0.74	2.30	5.00
7	20 粤广业 SCP003	2020-03-10	0.74	2.50	5.00
8	20 粤广业(疫情防控债)SCP002	2020-03-10	0.74	2.55	8.00
9	20 粤广业 SCP001	2020-01-10	0.49	2.60	8.00
10	19 粤广业 SCP005	2019-10-11	0.74	3.17	5.00

三、发行人偿债能力分析



致同会计师事务所（特殊普通合伙）已对发行人 2019 年末合并及母公司资产负债表、2019 年度合并及母公司利润表、2019 年度合并及母公司现金流量表出具了标准无保留意见的审计报告（致同审字〔2020〕第 440ZA7819 号）。（以下所引用的财务数据均引自上述审计报告）

发行人 2018-2019 年合并报表主要财务数据和财务指标

单位：万元

项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总额：	4,953,902.71	4,067,606.79
流动资产合计	1,586,108.70	1,828,775.42
非流动资产合计	3,367,794.02	2,238,831.37
负债合计	2,919,763.25	2,274,293.45
流动负债合计	1,616,722.50	1,112,014.59
非流动负债合计	1,303,040.74	1,162,278.86
股东权益合计	2,034,139.46	1,793,313.34
营业收入	2,675,421.82	3,044,609.31
营业利润	129,283.33	148,465.59
利润总额	131,960.32	133,456.05
净利润	110,965.13	109,912.66
经营活动产生的现金流量净额	169,077.33	160,333.85
投资活动产生的现金流量净额	-477,326.12	-75,709.50
筹资活动产生的现金流量净额	233,392.98	283,241.40

注：上表中 2018 年数据取自发行人 2018 年度审计报告期末数。

（一）偿债能力财务指标分析

发行人近两年主要偿债能力指标

单位：万元

项目	2019 年末	2018 年末
资产总额	4,953,902.71	4,067,606.79
流动资产	1,586,108.70	1,828,775.42
存货	295,584.41	250,533.03



负债合计	2,919,763.25	2,274,293.45
流动负债	1,616,722.50	1,112,014.59
流动比率（倍）	0.98	1.64
速动比率（倍）	0.80	1.42
资产负债率（%）	58.94	55.91

注：1、上表中 2018 年数据取自发行人 2018 年度审计报告期末数：

- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 4、资产负债率=负债总额/资产总额。

1、短期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末和 2019 年末的流动比率分别为 1.64 和 0.98，速动比率分别为 1.42 和 0.80，2019 年末发行人流动比率较 2018 年末下降 40.34%，速动比率较 2018 年末下降 43.76%，主要系发行人短期借款、应付票据和应付账款等流动负债大幅增长所致。因此，从短期偿债能力来看，虽然短期偿债能力有所下降，但发行人自身库存现金充足，与银行关系良好，对外授信及融资渠道通顺，短期融资及偿债能力尚可。

2、长期偿债能力指标分析

发行人 2018 年末和 2019 年末的资产负债率分别为 55.91%、58.94%，2019 年末资产负债率较 2018 年末小幅升高。总体来看，发行人资产负债率有所提升，但依旧保持在合理区间，长期偿债能力略有减弱。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

1、盈利能力分析

发行人近两年的主要盈利能力指标

单位：万元



项目	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总额	4,953,902.71	4,067,606.79
所有者权益合计	2,034,139.46	1,793,313.34
营业收入	2,675,421.82	3,044,609.31
财务费用	54,008.31	71,445.57
营业利润	129,283.33	148,465.59
利润总额	131,960.32	133,456.05
净利润	110,965.13	109,912.66
利润率 (%)	4.83	4.88
总资产收益率 (%)	2.46	2.89
净资产收益率 (%)	5.80	6.99

注：1、上表中 2018 年数据取自发行人 2018 年度审计报告期末数。

2、利润率=营业利润/营业收入

3、总资产收益率=净利润/总资产平均额

4、净资产收益率=净利润/所有者权益合计平均额

2018 年度和 2019 年度，发行人分别实现营业收入 3,044,609.31 万元和 2,675,421.82 万元。近两年来发行人主营业务收入主要来自于污水处理、矿山工程、清洁能源综合服务、资源综合利用和绿色制造。

2、现金流分析

发行人近两年的现金流量表摘要

单位：万元

项目	2019 年度	2018 年度
经营活动现金流入合计	3,027,352.94	3,452,283.03
经营活动现金流出合计	2,858,275.61	3,291,949.18
经营活动产生的现金流量净额	169,077.33	160,333.85
投资活动现金流入合计	808,288.33	2,272,442.72
投资活动现金流出合计	1,285,614.44	2,348,152.22
投资活动产生的现金流量净额	-477,326.12	-75,709.50
筹资活动现金流入合计	1,591,997.31	1,369,025.98
筹资活动现金流出合计	1,358,604.32	1,085,784.57
筹资活动产生的现金流量净额	233,392.98	283,241.40
现金及现金等价物净增加额	-74,717.61	368,053.69

注：上表中 2018 年数据取自发行人 2018 年度审计报告期末数。



发行人 2018 和 2019 年度的经营活动产生的现金流量净额分别为 160,333.85 万元和 169,077.33 万元，2019 年度较 2018 年度变动幅度较小。

发行人 2018 和 2019 年度的投资活动产生的现金流量净额分别为 -75,709.50 万元和 -477,326.12 万元，2019 年度发行人投资活动产生的现金流量净额较 2018 年度下降了 528.85%，主要系发行人 2019 年度投出 2018 年度取得的练江项目 32 亿元财政拨款所致。

发行人 2018 和 2019 年度的筹资活动产生的现金流量净额分别为 283,241.40 万元和 233,392.98 万元，2019 年度发行人筹资活动产生的现金流量净额较 2018 年度下降了 17.76%，主要系发行人支付其他与筹资活动有关的现金增加所致。

综合来看，发行人的短期和长期偿债能力良好，报告期内能够按期付息，违约风险较低。

以上情况，特此公告。

(本页以下无正文)



(本页无正文,为《2018年第一期广东省广业集团有限公司绿色公司债券、2018年第二期广东省广业集团有限公司绿色公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)



中国银河证券股份有限公司

2020年6月30日