

瀚蓝环境股份有限公司
2016年公司债券
受托管理事务年度报告
(2016年度)

债券受托管理人



住所：广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

二〇一七年五月

重要事项

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于瀚蓝环境股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“瀚蓝环境”）对外公布的《瀚蓝环境股份有限公司2016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。广发证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐建议，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广发证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，广发证券不承担任何责任。

目录

第一章 本次公司债券概况.....	4
第二章 发行人 2016 年度经营和财务状况.....	6
第三章 发行人募集资金使用情况.....	10
第四章 债券持有人会议召开情况.....	11
第五章 本期债券本息偿付情况及偿债措施执行情况.....	12
第六章 本期债券跟踪评级情况.....	13
第七章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	15
第八章 其他情况.....	16

第一章 本次公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：瀚蓝环境股份有限公司

二、公司债券核准文件和核准规模

瀚蓝环境股份有限公司公开发行 2016 年公司债券经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]2188 号”文核准。发行人获准公开发行面值不超过人民币 20 亿元公司债券。

三、本期债券基本情况

1、债券名称：瀚蓝环境股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）

2、债券简称及代码：16 瀚蓝 01（136797）

3、发行规模：本次债券发行规模为不超过人民币 20 亿元，采用分期发行方式，本期债券发行规模为人民币 10 亿元。

4、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值发行

5、债券期限：首期发行的债券期限为 5 年，债券存续期第 3 年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

6、债券利率：本期票面利率 3.05%，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券存续期内第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在上海证券交易所指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

7、还本付息方式及支付金额：本期公司债券按年付息、到期一次还本。即利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

8、起息日：2016 年 10 月 26 日

9、付息日：2017年至2021年每年的10月26日为上一个计息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2017年至2019年间每年的10月26日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10、兑付登记日：2021年10月25日为本期债券本金及最后一期利息的兑付登记日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年的10月25日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

11、本金兑付日：2021年10月26日为本期债券本金及最后一期利息的兑付日。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2019年的10月26日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

在兑付登记日次日至本金兑付日期间，本期债券停止交易。

12、担保条款：无

13、资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

14、发行时信用级别：发行人的主体信用等级为AA+，债券信用等级均为AA+

15、跟踪评级结果：主体信用等级维持AA+，债券的信用等级均维持AA+

16、债券受托管理人：广发证券股份有限公司

第二章 发行人 2016 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

1、中文名称：瀚蓝环境股份有限公司

2、法定代表人：金铎

3、成立时间：1992 年 12 月 17 日

4、注册资本：人民币 76,626.4018 万元

5、股票代码：600323

6、股票简称：瀚蓝环境

7、股票上市地：上海证券交易所

8、注册地址：广东省佛山市南海区桂城南海大道建行大厦

9、办公地址：广东省佛山市南海区桂城南海大道建行大厦

10、经营范围：自来水的生产及供应；供水工程的设计、安装及技术咨询；销售：供水设备及相关物资；路桥及信息网络设施的投资；污水及废物处理设施的建设、设计、管理、经营、技术咨询及配套服务；销售：污水及废物处理设备及相关物资。

二、发行人 2016 年度经营情况

2016 年，是国家“十三五”规划开局之年，伴随中国宏观经济结构性调整、环保法实施及各项环保政策密集出台，环保产业迎来深刻变革与重构，竞争进一步加剧。公司遵循“十三五”战略规划及“综合环境服务领跑者”的战略定位，持续聚焦环境服务产业，继续推进全国发展之旅。

2016 年，公司围绕发展战略与年度经营计划，以“巩固优势、激发潜力、稳健发展”为指导思想，对内进一步优化工程建设和运营管理能力，提升现有业务管理的精细化水平，对外增强并购投资和并购整合能力，以固废处理业务为核心实现业务扩张。报告期内，公司经营业绩保持持续稳健增长，取得“十三五”

的良好开局。

2016 年度，公司实现营业收入 36.90 亿元，同比增长 9.93%；归属于母公司股东的净利润 5.09 亿元，同比增长 26.23%；基本每股收益 0.66 元，同比增长 24.53%；加权平均净资产收益率 11.04%，同比增加 1.23 个百分点。

固废处理业务：报告期内，固废处理业务收入 132,779 万元，在公司营业收入中占比提升至 35.98%，同比增长 32.57%，固废处理业务已成为公司盈利增长的核心动力。绿电公司辖下南海固废处理环保产业园内各个项目正常运营，一厂改扩建项目、二厂均满负荷运行，发电效率保持较高水平。创冠中国继续深化改革，优化财务结构，推动垃圾收集，垃圾处理量和运营效率均得到有效提升，各已运营项目生产情况稳定增长；已完成福清二期（300 吨/日）、黄石二期（400 吨/日）扩建工作。创冠中国 2016 年度实际实现的扣除非经常性损益后净利润为 13,198.35 万元，未达到承诺的 16,379.95 万元，差额 3,181.60 万元，业绩承诺完成率为 80.58%；实际净利润未完成承诺的主要原因是：1、创冠中国位于河北廊坊和大连的垃圾焚烧发电厂项目比原预计时间推迟投入运营，影响 2016 年净利润分别比预计减少 1,606.12 万元和 1,191.67 万元；2、由于 2016 年开始执行新的环保标准，环保排放标准提高导致环保投入的加大，相应成本增加以及 2015 年 7 月增值税税收优惠政策的调整，使得实际净利润比承诺净利润少。针对上述不利因素，公司及创冠中国积极应对，一是创冠廊坊积极推动地方政府支持使垃圾收集量不断增加，目前已满负荷运行，将促进营收及盈利较快增长；二是加快推进大连项目建设进度，预计大连项目将于 2017 年 6 月建成投产；三是根据 BOT 协议价格调整机制提出提价申请（目前晋江项目已完成调价、其他项目公司正稳步推进中），积极与税务部门沟通争取退税收入及时回笼。对外拓展方面，通过收购取得福建省漳州市南部垃圾焚烧发电项目（1000 吨/日），哈尔滨、大庆、牡丹江三市有机垃圾处理项目（包括餐厨垃圾处理 550 吨/日及粪便处理 50 吨/日）；报告期内公司固废处理产业园首次实现异地复制，公司参与投资（占 34%股权）的顺控环投热电项目将投资建设包括日处理规模为 3000 吨的生活垃圾焚烧发电项目、700 吨的污泥处理项目以及 300 吨的餐厨垃圾处理项目在内的固废处理环保产业园，同时，公司将组建运营公司（占比 70%），负责顺控环投热电项目建成投产后的生产运营。公司垃圾焚烧发电规模、污泥处理规模、餐厨垃

圾处理规模分别达到 18350 吨/日、1350 吨/日、1150 吨/日。报告期内，公司与德国瑞曼迪斯正式签署成立合资公司的协议，进入危废处理市场。8 月，公司全资子公司瀚蓝固废与凯程环保签订收购威辰环境 70%股权的框架协议，如项目顺利实施（危废处理规模 22 万吨/年），将扩大公司在工业固废和危险废弃物处理领域规模。

燃气业务：受国际油价影响，燃气业务的销售价格和采购价格同步下调。报告期内燃气业务收入 116,287 万元，占公司营业收入的 31.51%，同比下降 13.25%。公司抓住政府对南海铝型材行业推行清洁能源政策的机会，积极拓展铝型材企业天然气转换工作，在经济增长放缓和国际油价波动的背景下，全年业绩保持稳定，实现净利润 17,171.98 万元，超额完成业绩承诺。报告期内，燃气业务对外拓展实现零的突破，收购瀚蓝能源 70%股权，获得江西樟树市 11 个镇街的燃气特许经营协议及从事燃气经营的相关许可证照及气源协议。

供水业务：报告期内供水业务收入 86,057 万元，占公司营业收入的 23.32%，同比增加 23.03%。供水营收增长的原因一是新增樵南水务并表；二是 2016 年 1 月起，南海区进行了水价调整，增幅约为 15%。由于供水模式由批发转为零售，水损率明显上升，公司积极应对开展水损治理工作。报告期内，向西江公司增资并参与佛山市第二水源项目后续投资建设，将有利于优化公司在南海区内的供水布局，降低公司水源和水厂扩建成本，提高供水业务长期盈利能力。

污水处理业务：污水处理增值税政策自 2015 年 7 月起调整，从原来的免征调整为即征即退 70%，受此影响，报告期内公司污水处理业务收入 15,978 万元，同比下降 7.77%，占公司营业收入的 4.33%。公司属下各污水处理厂保持稳定生产状态，但因来水不足，产能利用率未能充分发挥；报告期内，公司通过增资瀚泓公司，将南海区污水收集管网的运营管理权纳入公司，进一步完善了公司在污水处理业务的产业链，打造公司污水处理业务板块厂网一体化的创新运营模式。报告期内，公司启动平洲污水处理厂提标改造及扩建项目。

三、发行人 2016 年度财务状况

根据发行人 2016 年年度报告，截至 2016 年 12 月 31 日，发行人总资产为 1,327,267.19 万元，较去年同期增长 7.39%，归属于母公司股东的净资产为

482,424.60万元，较去年同期增长9.78%。2016年度，发行人实现营业收入369,034.46万元，较去年同期增长9.93%，实现归属于母公司所有者的净利润50,856.75万元，较去年同期增长26.23%。

发行人2016年按照中国企业会计准则编制的财务报告已经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审计，主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016年末	2015年末	增减率
资产总额	1,327,267.19	1,235,928.40	7.39%
负债总额	773,315.37	744,543.58	3.86%
归属于母公司所有者权益	482,424.60	439,440.12	9.78%
股东权益合计	553,951.82	491,384.83	12.73%

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	增减率
营业收入	369,034.46	335,696.72	9.93%
营业利润	60,944.10	49,767.30	22.46%
利润总额	74,857.27	57,550.60	30.07%
归属于母公司所有者的净利润	50,856.75	40,290.18	26.23%
净利润	55,611.57	44,564.73	24.79%

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016年度	2015年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	117,853.23	126,265.81	-6.66%
投资活动产生的现金流量净额	-65,593.19	-168,222.45	61.01%
筹资活动产生的现金流量净额	-73,158.52	94,592.75	-177.34%
期末现金及现金等价物余额	115,948.86	136,830.94	-15.26%

第三章 发行人募集资金使用情况

发行人经中国证监会“证监许可〔2016〕2188号文”批准，于2016年10月26日至2016年10月27日公开发行人民币10亿元的第一期公司债券。本期债券募集资金总额扣除承销费用后的募集资金净额已按约定汇入发行人指定的银行账户。

根据发行人2016年10月24日公告的本期公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本期公司债券募集资金的使用计划为6亿元用于偿还公司及下属子公司银行借款，4亿元用于补充公司及下属子公司流动资金。

报告期内，公司按照募集说明书中的约定使用募集资金。

第四章 债券持有人会议召开情况

2016 年度内，公司未召开债券持有人会议。

第五章 本期债券本息偿付情况及偿债措施执行情况

2017年至2021年每年的10月26日为上一个计息年度的付息日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2017年至2019年间每年的10月26日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。目前，该债券尚未需要支付债券利息。

第六章 本期债券跟踪评级情况

中诚信于 2017 年 5 月 11 日出具了《瀚蓝环境股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2017）》。主要评级观点如下：

2016 年瀚蓝环境股份有限公司（以下简称“瀚蓝环境”或“公司”）整体经营稳定，公司在经济发展良好的南海区具有垄断地位，受益于固废处理、污水处理、供气以及供水良好的行业发展背景，随着业务扩展至全国，公司营业收入不断增长，盈利能力不断增强。但中诚信证评也关注到公司区内外市场竞争压力较大，业务拓展中面临的资本支出压力较大以及固废处理业务环保风险等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

综上，中诚信证评维持瀚蓝环境主体信用等级为 AA+，评级展望稳定；维持“瀚蓝环境股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）”信用等级为 AA+。

正面：

固废处理、污水处理、供气以及供水行业发展前景较好。“十三五”规划落地及相关政策的出台，固废处理行业迎来新的发展契机；“水十条”政策的出台和实施，也将带动水务行业的提升发展；此外，污水处理价格机制改革的落实，也将助力污水处理行业的可持续发展，提升污水处理企业的盈利能力，整体行业发展前景较好。

南海区经济实力强，公司区域垄断地位较强。南海区综合实力连续三年位居全国中小城市百强区第二名。近年来，公司对多家企业进行并购或增资，进一步完成了南海区全区的燃气供应、固废业务整合以及全区的供水整合工作，巩固在南海区的区域发展优势。随着优质资产并入，及业务发展在南海区得到进一步拓展，公司区域垄断地位得到巩固。

随着公司业务扩展至全国，营业收入不断增长，2016 年公司实现营业收入 36.90 亿元，同比增长 9.93%，同期实现净利润 5.56 亿元，同比增长 24.66%。

关注：

区内外市场竞争压力较大。南海区内市政公用项目市场空间有限，并且趋于

饱和，同时，近年来公司业务向区外拓展较快，但由于水务、固废行业市场化发展迅速，项目竞争激烈，公司面临的区内外竞争压力加大。

资本支出规模较大。目前公司仍处于快速发展阶段，对于污水及固废业务项目投入仍将较大，面临较大规模的资本性支出，须对此保持关注。

公司固废处理业务环保风险。公司对固废处理业务采取了多种措施减少二次环境污染，但随着民众环保意识不断加强和国家环保法律法规逐渐严格，公司固废处理业务可能因自然灾害或操作不当造成对水体、大气以及土壤等的二次污染并由此对公司正常运营产生不良影响。

第七章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

截至本报告出具之日，发行人负责处理与本期公司债券相关事务的专人未发生变动。

第八章 其他情况

一、对子公司担保情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司为子公司提供的担保余额为 80,184.03 万元人民币，占公司净资产的比例为 14.48%，不存在对子公司以外单位提供担保的情况。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

2016 年度，公司不存在重大诉讼、仲裁和行政处罚事项情形。

三、相关当事人

2016 年度，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

四、重大资产重组情况

2016 年度，发行人未发生重大资产重组情况。

五、受托管理人履行职责情况

广发证券作为本期债券受托管理人，将本着诚信、谨慎、有效的原则，以维护全体债券持有人的最大利益为行事原则，持续关注发行人的经营情况、财务情况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

(本页无正文，为《瀚蓝环境股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务报告
(2016 年度)》之盖章页)

债券受托管理人：广发证券股份有限公司



2017年5月12日