

瀚蓝环境股份有限公司  
2016年公司债券  
受托管理事务报告  
(2018年度)

债券受托管理人



二〇一九年六月

## 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2018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。

# 目录

第一章 本次公司债券概况.....	4
第二章 债券受托管理人履职情况.....	6
第三章 发行人 2018 年度经营和财务状况.....	7
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况.....	11
第五章 发行人偿债保障措施执行情况.....	12
第六章 债券持有人会议召开情况.....	13
第七章 本期债券本息偿付情况.....	14
第八章 本期债券跟踪评级情况.....	15
第九章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况.....	17
第十章 其他情况.....	18

# 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 债券受托管理人履职情况

2018 年度，广发证券依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及本次债券《受托管理协议》的约定，履行了受托管理职责，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并监督发行人对公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定义务的执行情况。

根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十六条的规定，本次债券受托管理人广发证券于 2018 年 6 月 22 日在上海证券交易所网站披露了《瀚蓝环境股份有限公司 2016 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》。

## 第三章 发行人 2018 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 2018 年度经营情况

2018 年，公司切实践行绿水青山就是金山银山的理念，牢记“共建人与自然和谐生活”的公司使命，投身祖国生态文明建设。秉承“生态即生活”的品牌战略以及“城市好管家、行业好典范、社区好邻居”的社会责任理念，持续提升生态环境综合服务能力，把优质的环境服务带给更多的城乡和人群，构建美丽生态，服务美好生活。

围绕公司发展战略及年度经营计划，在运营管理上，持续强化并创新内部管理，不断提升品质、打造精品；在业务拓展上，坚持聚焦“大固废”发展战略，继续拓展产业链，在生活垃圾处理、餐厨垃圾处理、工业危废处理等领域均有收

获,收购江西赣州宏华危险废弃物处置项目、获得江西万载县垃圾焚烧发电项目、福建漳州北部片区垃圾焚烧发电项目、建阳餐厨垃圾处理项目的特许经营权。此外,向前端垃圾清扫业务布局,协助南海区政府纵深推进生活垃圾分类工作。目前,公司已形成了生活垃圾清扫、收转运和处理、污泥处理、餐厨垃圾处理、工业危险废弃物处理、农业废弃物处理等完善的大固废业务发展格局,为未来的持续发展奠定基础。以扎实业绩和能力打造“领先的生态环境服务商”。

报告期内,公司下属“广东省瀚蓝环保固废工程技术研究中心”成功通过2018年度广东省工程技术研究中心认定。固废处理的“瀚蓝模式”受央媒和政府好评,成为化解垃圾围城和邻避问题的范例。公司连续5年获评“固废行业十大影响力企业”,连续3年获评“固废处理与综合利用引领企业”,连续6年获评“中国水业最具社会责任服务企业”。

固废业务:运营方面,不断提升管理水平,实现生产效率的进一步提升,有效应对环保严要求及原材料大幅涨价的压力;加大技术创新,开展“互联网+”尝试,如与阿里云合作开展环保行业首个云计算“互联网+”项目,与三菱重工环境·化学工程株式会社合作开展焚烧炉排技术优化和推广运用等;工程建设方面,廊坊垃圾焚烧发电扩建项目已建成,南海、晋江、安溪等垃圾焚烧发电提标改扩建项目、开平、饶平、孝感等垃圾焚烧发电新建项目、哈尔滨、牡丹江等餐厨项目、乐昌、怀集、遂溪农业固废项目、佛山绿色工业服务中心工程(南海)危废项目等在建项目进展顺利,将陆续于2019年、2020年建成投产;公司于11月收购的江西赣州危废项目,打有准备之仗,在接手后短时间内即实现成功点火,并于2019年1月投入试运营,生产现场情况良好,截至报告披露日已签署处理处置合同金额近6000万元,未来前景看好。

水务业务:排水业务完成属下16个生活污水处理厂提标改造工作,推进速度全省领先;继续完善污水处理厂网一体化工作,提升智慧化管理水平,形成协同效应;里水河流域治理项目根据政府要求完成了部分截污管网建设及清淤、分散式污水处理装置安装等工作,但由于受到政策及市场等多种因素影响,项目进展并不顺利。供水业务继续提供优质服务,强化南海区的供水安全保障,加强水损治理取得一定成效,顺利推进第二水厂四期工程项目建设。



燃气业务：协助南海区清洁能源改造工作，积极拓展新用户，重点拓展陶瓷行业用户，部分陶瓷企业已改用天然气并取得较好成效。报告期内，投入少量资金进入氢能领域，在南海区建设加氢站，为未来新型能源应用进行布局。

2018年，公司实现营业收入48.48亿元，同比增长15.38%，其中主营业务收入45.98亿元，比去年同期增长17.27%；归母净利润8.76亿元，同比增长34.23%；扣除非经常性损益后的归母净利润7.22亿元，同比增长21.51%；基本每股收益1.14元，同比增长34.23%；加权平均净资产收益率15.94%，同比提高3.09个百分点。

### 三、发行人2018年度财务状况

根据发行人2018年年度报告，截至2018年12月31日，发行人总资产为1,649,219.04万元，较去年同期增长16.86%，归属于母公司股东的净资产为583,449.69万元，较去年同期增长9.57%。2018年度，发行人实现营业收入484,849.48万元，较去年同期增长15.38%，实现归属于母公司所有者的净利润87,551.33万元，较去年同期增长34.23%。

发行人2018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	2018年末	2017年末	增减率
资产总额	1,649,219.04	1,411,268.53	16.86%
负债总额	1,006,785.64	801,476.63	25.62%
归属于母公司所有者权益	583,449.69	532,468.39	9.57%
股东权益合计	642,433.40	609,791.91	5.35%

#### 2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	增减率
营业收入	484,849.48	420,208.07	15.38%

营业利润	110,304.98	86,182.39	27.99%
利润总额	111,284.08	89,959.00	23.71%
归属于母公司所有者的净利润	87,551.33	65,223.63	34.23%
净利润	87,875.47	69,732.90	26.02%

### 3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	165,185.54	150,892.07	9.47%
投资活动产生的现金流量净额	-205,076.44	-127,848.87	-60.41%
筹资活动产生的现金流量净额	32,617.56	-10,461.90	411.77%
期末现金及现金等价物余额	121,256.83	128,530.16	-5.66%

## 第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

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。

截至2018年12月31日，本期公司债券募集资金已全部按照募集说明书中的约定使用完毕。

## 第五章 发行人偿债保障措施执行情况

### 一、本期债券内外部增信机制、偿债保障措施的重大变化情况

截至 2018 年末，本期债券内外部增信机制、偿债保障措施未发生重大变化。

### 二、发行人偿债保障措施的执行情况

2018 年度，发行人按照本期债券募集说明书的约定有效执行了本期债券的相关偿债保障措施。

## 第六章 债券持有人会议召开情况

2018 年度内，公司未召开债券持有人会议。

## 第七章 本期债券本息偿付情况

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）。

公司已于2018年10月26日支付本期债券自2017年10月26日至2018年10月25日期间的利息。

## 第八章 本期债券跟踪评级情况

中诚信于 2019 年 5 月 20 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（2019）》。主要评级观点如下：

2018 年受益于良好的行业环境，瀚蓝环境股份有限公司（以下简称“瀚蓝环境”或“公司”）业务发展稳定，收入规模逐年增长，盈利水平良好。但中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）也关注到公司杠杆比率有所上升，业务拓展中面临的资本支出压力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：

行业发展前景较好。公司目前已形成包括供水、污水处理、固废处理、燃气供应等循环相扣的完整生态环境服务产业链，业务涉及民生及环保，国家相关政策支持力度大，未来发展前景较好。

公司业务发展稳定。公司通过对相关企业进行并购或增资以及各项在建工程项目的推进进一步完善了南海区的燃气供应、固废及水务业务的整合，业务区域优势得到巩固。

公司收入逐年增长，盈利水平良好。2018 年，公司实现营业收入 48.48 亿元，同比增长 15.38%；实现净利润 8.79 亿元，同比增长 26.02%。

关注：

杠杆比率有所上升。随着公司业务的发展，公司负债规模随之增加，截至 2018 年末，公司总债务 57.71 亿元，同比增长 24.37%；资产负债率为 61.05%，同比增长 4.26%。

资本支出规模较大。目前公司仍处于发展阶段，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，2019 年计划投资额为 36.84 亿元。

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。



## 第九章 负责处理与本期债券相关事务专人的变动情况

### 一、人员变动基本情况

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2018年修订）》（以下简称“《上市规则》”）的规定：“信息披露事务负责人应当由发行人的董事或者高级管理人员担任。发行人应当在募集说明书中披露信息披露事务负责人及联络人的信息，并在债券上市期间及时披露其变更情况。”

为符合《上市规则》相关要求，“16 瀚蓝 01”信息披露负责人由证券事务代表汤玉云变更为公司董事会秘书黄春然，并于 2019 年 3 月 1 日在上海证券交易所网站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 披露关于 2016 年公司债券（第一期）信息披露负责人发生变动的公告。

### 二、新任信息披露负责人基本情况

黄春然，女，1967 年出生，1990 年毕业于上海复旦大学管理信息系统专业，本科学历，经济师，已取得上海证券交易所认可的董事会秘书资格证书。历任佛山彩色显像管有限公司职员、佛山禅通信息宽带网络有限公司市场部经理，公司证券事务代表。2011 年 6 月起任公司董事会秘书。

### 三、影响分析

上述人员变动对公司日常管理、生产经营及偿债能力无不利影响，变动后公司治理结构符合《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的相关规定。

## 第十章 其他情况

### 一、对子公司担保情况

截至 2018 年 12 月 31 日,公司为子公司提供的担保余额为 119,666.82 万元人民币,占公司净资产的比例为 18.63%,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

2018 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

2018 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

2018 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  
(2018 年度)》之盖章页)



债券受托管理人：广发证券股份有限公司

2019年6月24日