

# 信用等级公告

联合[2016]1373号

联合资信评估有限公司通过对广东省广新控股集团有限公司  
2016年度第二期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估，确定

广东省广新控股集团有限公司  
2016年度第二期短期融资券的信用等级为  
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一六年七月十四日



# 广东省广新控股集团有限公司 2016 年度第二期短期融资券信用评级报告

## 评级结果:

主体长期信用等级: AA<sup>+</sup>

评级展望: 稳定

本期短期融资券信用等级: A-1

本期短期融资券发行额度: 6 亿元

本期短期融资券期限: 365 天

偿还方式: 到期一次性还本付息

发行目的: 偿还银行借款

评级时间: 2016 年 7 月 14 日

## 财务数据

项 目	2013 年	2014 年	2015 年	16 年 3 月
现金类资产(亿元)	51.46	48.52	45.45	46.42
资产总额(亿元)	379.95	411.43	451.10	474.40
所有者权益(亿元)	99.79	112.26	113.33	113.86
短期债务(亿元)	110.82	127.07	153.66	207.88
全部债务(亿元)	189.92	192.96	232.08	304.08
营业总收入(亿元)	557.10	554.25	494.50	91.36
利润总额(亿元)	10.93	10.93	9.71	0.88
EBITDA(亿元)	27.95	30.97	28.92	--
经营性净现金流(亿元)	16.05	18.76	3.57	-1.32
净资产收益率(%)	7.65	6.37	5.59	--
资产负债率(%)	73.74	72.71	74.88	76.00
速动比率(%)	77.41	77.01	68.56	66.39
EBITDA 利息倍数(倍)	2.70	2.81	2.63	--
经营现金流流动负债比(%)	8.35	8.63	1.51	--
现金偿债倍数(倍)	8.58	8.09	7.57	7.74

注: 1. 2016 年一季度财务数据未经审计;

2. 其他流动负债中有息债务部分已计入短期债务核算;

3. 现金类资产已剔除受限货币资金。

## 分析师

谭心远 刘嘉敏

lianhe@lhratings.com

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

地址: 北京市朝阳区建国门外大街 2 号  
中国人保财险大厦 17 层 (100022)

Http: //www.lhratings.com

## 评级观点

经联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)评定,广东省广新控股集团有限公司(以下简称“公司”)拟发行的 2016 年度第二期短期融资券的信用等级为 A-1。基于对公司主体长期信用状况以及本期短期融资券偿还能力的综合分析,联合资信认为,公司本期短期融资券到期不能偿还的风险低。

## 优势

1. 公司实业和贸易协同发展,多元化的产业布局有利于公司抵抗单一化业务带来的市场风险;近年来,铝型材加工及文化创意等产业经营规模持续扩张,为公司收入和利润带来新的增长点。
2. 公司经营活动现金流入规模保持较高水平,资金周转效率较高。
3. 公司经营活动现金流、现金类资产对本期短期融资券有较强的保障能力。

## 关注

1. 公司拟建矿业项目位于国外,投资规模与经营风险较大,所在地的法律、资源开采政策等对公司影响较大,建设与经营尚存在一定不确定性。
2. 公司债务规模较大,债务负担较重。
3. 公司利润总额受非经常性损益影响大。

## 信用评级报告声明

一、除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与广东省广新控股集团有限公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与广东省广新控股集团有限公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因广东省广新控股集团有限公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

四、本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。

五、本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由广东省广新控股集团有限公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

六、广东省广新控股集团有限公司 2016 年度第二期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

## 一、主体概况

广东省广新控股集团有限公司（以下简称“公司”）原名为广东省广新外贸集团有限公司，经“粤核变通[2011]第 1100000071 号文”批准于 2011 年 4 月 1 日变更为现名。原广东省广新外贸集团有限公司系经广东省委办公厅、广东省政府办公厅批准，根据“粤办发[2000]9 号文”在原直属广东省外经贸厅的下属企业基础上重组成立的大型国有独资企业，注册资本人民币 60300.00 万元。2008 年 8 月 1 日，经广东省人民政府国有资产监督管理委员会批准（粤国资函[2008]423 号），公司以资本公积转增注册资本，变更后公司注册资本为人民币 160000.00 万元。根据广东省国资委出具的粤国资函[2013]40 号文、粤国资规划[2012]144 号文、广东省财政厅文件粤财工[2012]514 号文及修改后的章程规定，广东省人民政府下拨 2000.00 万元作为公司注册资本。根据信永中和会计师事务所出具的验资报告（报告文号：XYZH/2012GZA2046），截至 2013 年 6 月底，公司已将此下拨的 2000.00 万元转增实收资本。截至 2016 年 3 月底，公司注册资本 16.20 亿元，公司的控股股东及最终控制人为广东省国有资产监督管理委员会。

公司主要经营范围：企业股权管理、组织企业资产重组、优化配置、资本营运及管理、资产托管、国内贸易、自营和代理各类商品和技术的进出口。

公司本部下设综合办公室（董事会办公室）、人力资源部、资本运营部、投资发展部、监察审计部、运营管理部、风险管理部、财务部（资金结算中心）以及法律事务部等 10 个职能部门；截至 2016 年 3 月底，公司拥有二级子公司 27 家。

截至 2015 年底，公司资产（合并）总额 451.10 亿元，所有者权益合计 113.33 亿元（其中包含少数股东权益 75.29 亿元）。2015 年，公司实现营业总收入 494.50 亿元，利润总额 9.71

亿元。

截至 2016 年 3 月底，公司资产（合并）总额 474.40 亿元，所有者权益合计 113.86 亿元（其中包含少数股东权益 76.52 亿元）。2016 年 1~3 月，公司实现营业总收入 91.36 亿元，利润总额 0.88 亿元。

公司注册地址：广州市海珠区新港东路 1000 号 1601 房；法定代表人：黄平。

## 二、本期短期融资券概况

公司已于 2016 年 6 月发行 2016 年第一期 13 亿元短期融资券“16 广新控股 CP001”，本次计划发行 2016 年第二期短期融资券（以下简称“本期短期融资券”），发行额度为 6 亿元，期限 365 天，募集资金将全部用于偿还银行借款。

公司本期短期融资券无担保。

## 三、主体长期信用状况

公司是广东省政府批准成立并授权经营 24 家省属国有企业之一，也是广东省最大的外贸集团企业。公司目前主营业务划分为战略新兴产业、现代服务产业、战略性资源产业三大板块。近年来，公司通过股权收购以及联合投资，以较低的成本推行兼并收购，逐步涉足制造业，调整产业和资本结构，向产业层次高、产品价值大、协同增值效应强的上下游环节延伸，逐渐完成了由单一的外贸企业向多元化控股企业的转变。

近年来，公司三大核心产业协调发展，新型制造产业受镍合金业务受产品价格下跌的影响有所波动，随着世纪青山炼钢项目的收购完成，产能规模进一步扩大，加之铝型材业务销量稳步增长，未来收入规模有望进一步提升；文化创意的运营态势持续向好，带动现代服务板块收益稳步增长；同时，公司清退部分贸易业务致使贸易规模不断缩减，航运的持续低迷、原油价格的下跌致使战略性资源产业规模大幅下降，对公司整体经营带来一定负面影响。整

体看，公司多元化的产业布局有利于公司抵抗单一化业务的市场风险，未来通过不断推进各业务板块的转型升级和产品的结构调整，盈利能力保持稳定。

公司资产质量较好，权益稳定性一般，债务负担较重；盈利能力保持稳定，但非经常性损益对利润的影响大。公司经营活动净现金流波动较大，收入实现质量尚可。公司短期偿债能力尚可，整体偿债能力适宜。

公司法人治理结构合理，管理制度完善，能够满足日常经营需求。员工结构较合理，高级管理人员均具有较为丰富的从业经验和管理水平。

经联合资信评定，公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

总体看，公司主体长期信用风险很低。

#### 四、主体短期信用分析

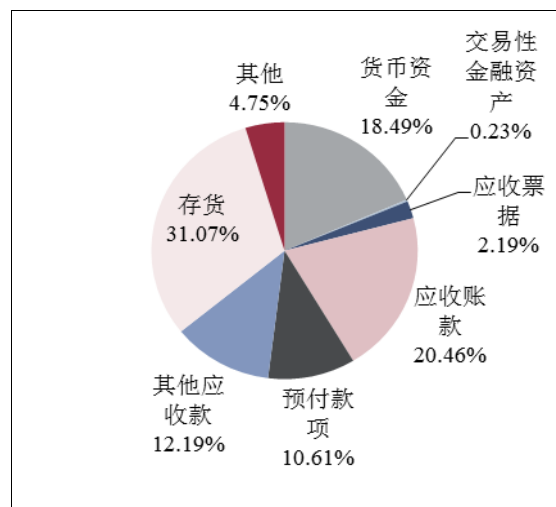
##### 1. 资产流动性分析

2013~2015 年，公司资产总额年均复合增长 8.96%，截至 2015 年底，公司资产总额为 451.10 亿元，同比增长 9.64%，其中流动资产占 52.29%，非流动资产占 47.71%。

##### 流动资产

2013~2015 年，公司流动资产年均复合增长 6.75%，截至 2015 年底，公司流动资产为 235.89 亿元，其中主要包括货币资金（占 18.49%）、应收账款（占 20.46%）、其他应收款（占 12.19%）、预付款项（占 10.61%）和存货（占 31.07%）。

图 4 截至 2015 年底公司流动资产构成



资料来源：公司审计报告

2013~2015 年，公司货币资金有所下降，年复合变动率为-3.53%，截至 2015 年底，公司货币资金为 43.62 亿元，以银行存款（占比 82.87%）为主，公司其他货币资金 7.44 亿元，其中受限资金为 4.15 亿元，受限资金规模尚可。

2013~2015 年，公司应收账款逐年增长，年均复合增长 10.97%，截至 2015 年底，公司应收账款为 48.27 亿元，主要为下属子公司应收广告款以及应收货款。从账龄来看，1 年以内的占 82.53%，账龄短，公司针对全部款项共计提坏账比例 7.03%，计提较充分；其中，前十名应收账款合计 9.88 亿元，占 19.04%，集中度一般。由于款项大部分为出口销售货款，年末应收款的欠款方国外公司较多，账款回收存在一定风险。

2013~2015 年，公司预付款项波动增长，年均复合增长 9.31%，截至 2015 年底，公司预付款项为 25.03 亿元，主要为下属子公司预付供应商款项，同比下降 9.31%，主要是公司销售规模有所下降所致，从账龄来看，1 年以内的占 80.25%，1~2 年的占 14.07%，2 年以上的占 5.68%；公司对预付账款综合计提比例为 1.07%。

2013~2015 年，公司其他应收款波动下降，年复合变动率为 2.72%，截至 2015 年底，公司其他应收款为 28.75 亿元，主要为应收出口退

税、保证金及往来款等，综合计提比例为 12.45%，计提比例较充分；从账龄来看，1 年以内款项占 66.12%，1~2 年占 9.31%，2 年以上占 24.57%，账龄以短期为主；其他应收款前十名合计占 15.40%，主要为往来款，集中度尚可。

2013~2015 年，公司存货规模持续增长，年均复合增长 12.19%，截至 2015 年底，公司存货账面余额为 75.68 亿元，同比增长 24.61%，主要系广新海工在建船舶建造成本增多，以及广新置业、兴发铝业房地产在建项目成本增多所致。其中原材料、库存商品、自制半成品及在成品分别占比 18.29%、29.03% 和 46.50%；公司对存货整体计提跌价准备 3.13%，存货净额为 73.30 亿元，计提比例一般，存一定存货跌价风险。

近三年，公司其他流动资产波动增长，分别为 3.12 亿元、1.92 亿元和 10.73 亿元。2015 年公司其他流动资产同比增长 458.98%，主要系待抵扣进项税、银行理财产品以及委托贷款增长所致。

截至 2016 年 3 月底，公司资产总计 474.40 亿元，较 2015 年底增长 5.17%，主要来自存货、可供出售金融资产的增加；其中可供出售金融资产为 25.03 亿元，较上年底增长 895.64%，主要系公司一季度购入 TCL 集团股票 22.42 亿元所致；公司其他流动资产 6.89 亿元，较 2015 年底下降 35.73%，主要系赎回理财产品共计 2.07 亿元所致。从资产构成来看，流动资产和非流动资产占比分别为 49.10% 和 50.90%，流动资产占比略有减少。

总体看，公司流动资产中货币资金、应收账款、其他应收款及存货占比较大，部分出口销售货款存在一定回收风险，总体看，公司资产流动性一般。

## 2. 现金流分析

经营活动方面，2013~2015 年，公司经营活动现金流入规模年均复合下降 8.24%，2015

年，公司经营活动现金流入 521.44 亿元，同比下降 9.10%，主要为销售商品、提供劳务收到的现金。相应的，近三年，经营活动现金流出呈现基本相同程度的下降。2015 年，公司支付其他与经营活动有关的现金 12.19 亿元，主要是往来款、保函保证金、部分销售费用及管理费用等。2013~2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额波动下降，分别为 16.05 亿元、18.76 亿元和 3.57 亿元。

从收入实现质量来看，公司近三年现金收入比有所下降，三年平均值为 101.69%，2014 年为 101.51%，总体看，公司收入实现质量尚可。

投资活动方面，2013~2015 年，公司投资活动现金流入呈波动上升趋势，年均复合增长 22.11%，2015 年公司实现投资活动现金流入 23.47 亿元，同比增长 73.75%，主要系收回投资收到的现金和取得投资收益收到的现金大幅增长所致。2013~2015 年，公司投资活动现金流出快速增长，年复合变动率为 87.19%，2015 年为 62.01 亿元，主要为购建固定资产、无形资产支付的现金和投资支付的现金，其中，投资支付的现金 31.60 亿元，主要由投资生益科技、广青科技和印尼广青镍业等支付的现金构成；支付其他与投资活动有关的现金 9.39 亿元，主要是印尼广青镍业的借款。2013~2015 年，公司投资活动净现金流分别为 -1.96 亿元、-7.79 亿元和 -38.54 亿元。

2015 年，公司筹资活动前现金流量净额为 -34.97 亿元，公司经营活动产生的现金流已不能满足投资需求。

筹资活动方面，2013~2015 年，公司筹资活动现金流入持续增长，2015 年为 246.83 亿元，主要为取得借款收到的现金和收到其他与筹资活动有关的现金，其中，收到其他与筹资活动有关的现金 27.30 亿元，主要为公司发行的超短融和短融。2015 年公司筹资活动现金流出量为 212.90 亿元，主要为偿还债务支付的现金。近三年，公司筹资活动产生的现金流量净额分

别为-15.49亿元、-12.10亿元和33.93亿元。

2016年1~3月，公司经营活动产生的现金流量净额为-1.32亿元；投资活动产生的现金流量净额为-27.82亿元；筹资活动产生的现金流量净额为28.33亿元。2016年1~3月，公司现金收入比为109.22%，较2015年有所上升。

总体看，公司经营活动净现金流波动较大，收入实现质量尚可，投资活动现金净流出规模持续扩大，对外筹资需求或将继续增加。

### 3. 短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2013~2015年，公司流动比率及速动比率持续下降，三年均值分别为102.50%和66.39%；截至2015年底，二者分别为99.47%和68.56%。截至2016年3月底，受流动负债增长影响，流动比率和速动比率较2015年底进一步下降，分别为96.05%和66.39%。公司近三年经营现金流动负债比分别为8.35%、8.63%和1.51%。考虑到公司经营活动现金流入规模保持较高水平，资金周转效率较高，公司短期偿债能力尚可。

## 五、本期短期融资券偿债能力

### 1. 本期短期融资券发行对公司当前债务的影响

截至2016年3月底，公司短期债务及全部债务规模分别为207.88亿元及304.08亿元，本期短期融资券发行额度为6亿元，分别占公司短期债务及全部债务的2.89%及1.97%。

截至2016年3月底，公司资产负债率、全部债务资本化比率分别为76.00%和72.76%。以2016年3月底数据为基础，预计本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别上升至76.30%和73.14%。本期短期融资券的发行对公司债务结构影响较小，同时考虑到本期短期融资券募集资金全部用于置换银行借款，发行后的债务负担可能低于上述预测值。

### 2. 本期短期融资券偿还能力分析

2013~2016年3月底，公司现金类资产(剔除受限资金后)分别为51.46亿元、48.52亿元、45.45亿元和46.42亿元，对本期短期融资券的偿债倍数分别为8.58倍、8.09倍、7.57倍和7.74倍，公司现金类资产对本期短期融资券的保障能力强。

2013~2015年，公司经营活动现金流入量分别为619.30亿元、573.64亿元和521.44亿元，分别为本期短期融资券发行额度103.22倍、95.61倍和86.91倍；公司经营活动现金流量净额分别为本期短期融资券发行额度的2.68倍、3.13倍和0.60倍，公司经营活动现金流入量对本期短期融资券覆盖程度高。

总体看，公司经营活动现金流入量和现金类资产对本期短期融资券的保障能力较强。

## 六、结论

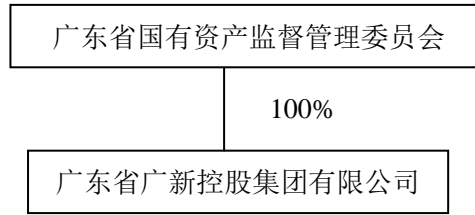
公司是广东省政府批准成立并授权经营24家省属国有企业之一，也是广东省最大的外贸集团企业。通过持续调整产业结构，提升经营质量，已形成战略新兴产业、现代服务业、战略性资源产业三大板块为主的业务布局。

公司积极调整传统贸易产业格局的同时，大力发展制造业及服务业，铝型材加工及文化创意新兴产业经营规模持续扩张，为公司收入和利润带来新的增长点。未来随着混合所有制改革的推进，将进一步优化公司资源配置，公司经营效率、盈利能力有望提升，抗风险能力和综合竞争力有望增强。

公司资产质量较好，权益稳定性一般，债务负担较重；盈利能力保持稳定，但非经常性损益对利润的影响大。公司经营活动净现金流波动较大，收入实现质量尚可。公司短期偿债能力尚可，整体偿债能力适宜。

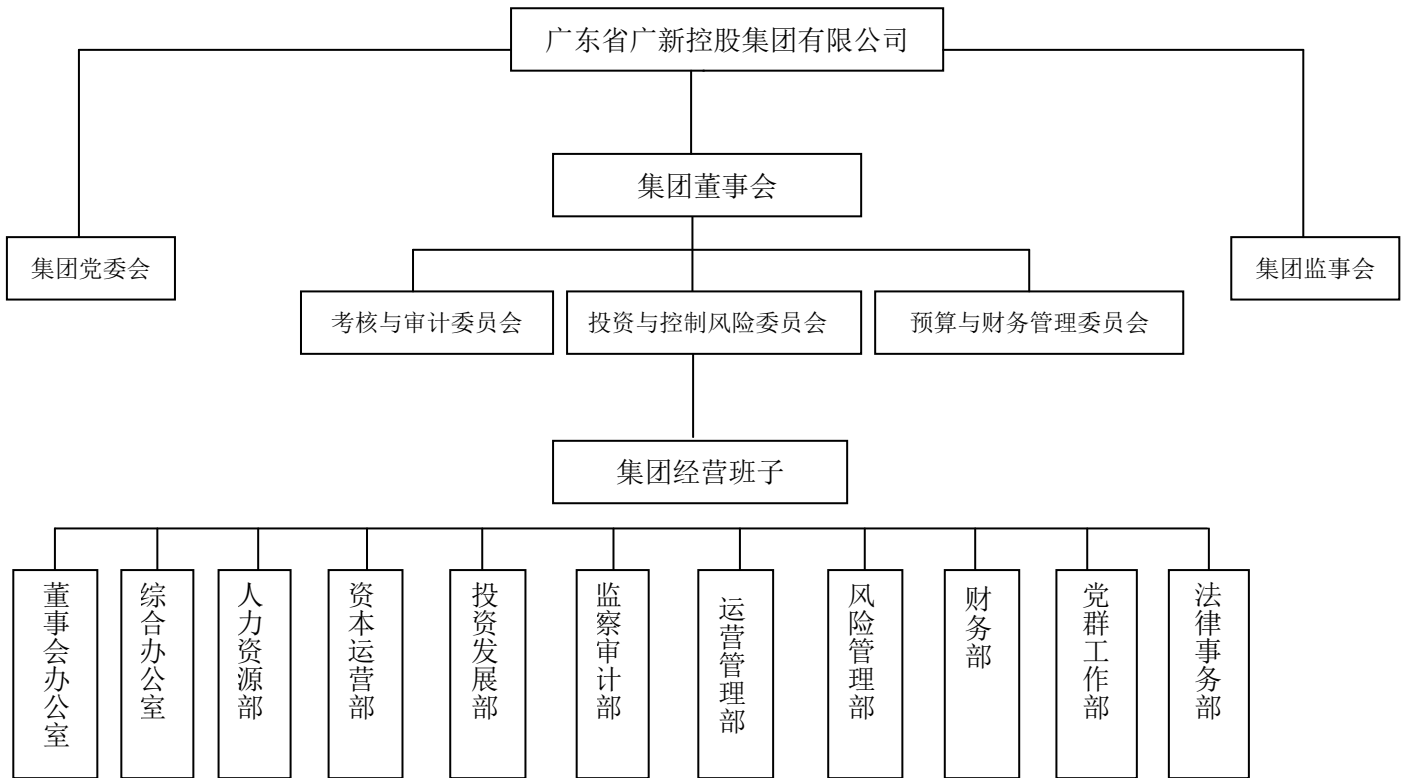
总体看，公司经营活动现金流入量和现金类资产对本期短期融资券的保障能力强。本期短期融资券到期不能偿还的风险低，安全性高。

### 附件 1-1 公司股权结构图





### 附件 1-2 公司组织结构图



## 附件 2 主要财务数据及指标

项目	2013年	2014年	2015年	2016年3月
<b>财务数据</b>				
现金类资产(亿元)	51.46	48.52	45.45	46.42
资产总额(亿元)	379.95	411.43	451.10	474.40
所有者权益(亿元)	99.79	112.26	113.33	113.86
短期债务(亿元)	110.82	127.07	153.66	207.89
长期债务(亿元)	79.11	65.90	78.42	96.19
全部债务(亿元)	189.92	192.96	232.08	304.08
营业总收入(亿元)	557.10	554.25	494.50	91.36
利润总额(亿元)	10.93	10.93	9.71	0.88
EBITDA(亿元)	27.95	30.97	28.92	--
经营性净现金流(亿元)	16.05	18.76	3.57	-1.32
<b>财务指标</b>				
销售债权周转次数(次)	11.83	10.98	9.22	--
存货周转次数(次)	8.79	8.68	6.78	--
总资产周转次数(次)	1.47	1.40	1.15	--
现金收入比(%)	104.49	100.12	101.51	109.22
营业利润率(%)	7.89	8.13	9.08	10.27
总资本收益率(%)	5.89	5.86	4.62	--
净资产收益率(%)	7.65	6.37	5.59	--
长期债务资本化比率(%)	44.22	36.99	40.90	45.79
全部债务资本化比率(%)	65.55	63.22	67.19	72.76
资产负债率(%)	73.74	72.71	74.88	76.00
流动比率(%)	107.72	104.07	99.47	96.05
速动比率(%)	77.41	77.01	68.56	66.39
经营现金流动负债比(%)	8.35	8.63	1.51	--
EBITDA 利息倍数(倍)	2.70	2.81	2.63	--
全部债务/EBITDA(倍)	6.80	6.23	8.02	--
经营活动现金流入量偿债倍数(倍)	103.22	95.61	86.91	--
经营活动现金流量净额偿债倍数(倍)	2.68	3.13	0.60	--
现金偿债倍数(倍)	8.58	8.09	7.57	7.74

注：1、公司 2016 年一季度财务数据未经审计；

2、其他流动负债中有息债务部分已计入短期债务核算；

3、现金类资产已扣除受限部分。

### 附件3 有关计算指标的计算公式（新准则）

指标名称	计算公式
<b>增长指标</b>	
资产总额年复合增长率	(1) 2年数据: 增长率=(本期-上期)/上期×100% (2) n年数据: 增长率=[(本期/前n年) <sup>1/(n-1)</sup> ]-1]×100%
净资产年复合增长率	
营业总收入年复合增长率	
利润总额年复合增长率	
<b>经营效率指标</b>	
销售债权周转次数	营业总收入/(平均应收账款净额+平均应收票据)
存货周转次数	营业成本/平均存货净额
总资产周转次数	营业总收入/平均资产总额
现金收入比	销售商品、提供劳务收到的现金/营业总收入×100%
<b>盈利指标</b>	
总资本收益率	(净利润+费用化利息支出)/(所有者权益+长期债务+短期债务)×100%
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
营业利润率	(营业总收入-营业成本-营业税金及附加)/营业总收入×100%
<b>债务结构指标</b>	
资产负债率	负债总额/资产总计×100%
全部债务资本化比率	全部债务/(长期债务+短期债务+所有者权益)×100%
长期债务资本化比率	长期债务/(长期债务+所有者权益)×100%
担保比率	担保余额/所有者权益×100%
<b>长期偿债能力指标</b>	
EBITDA利息倍数	EBITDA/利息支出
全部债务/EBITDA	全部债务/EBITDA
<b>短期偿债能力指标</b>	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计×100%
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计×100%
经营现金流动负债比	经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%
<b>本期短期融资券偿债能力</b>	
经营活动现金流入量偿债倍数	经营活动产生的现金流入量/本期短期融资券到期偿还额
经营活动现金流量净额偿债倍数	经营活动现金流量净额/本期短期融资券到期偿还额
现金偿债倍数	现金类资产/本期短期融资券到期偿还额

注: 现金类资产=货币资金+交易性金融资产/短期投资+应收票据

短期债务=短期借款+交易性金融负债+一年内到期的长期(非流动)负债+应付票据

长期债务=长期借款+应付债券

全部债务=短期债务+长期债务

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销

利息支出=资本化利息支出+费用化利息支出

企业执行新会计准则后,所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

## 附件 4 主体长期信用等级设置及其含义

根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发〔2006〕95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，主体长期信用等级划分成三等九级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

级别设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

## 附件 5 短期债券信用等级设置及其含义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

级别设置	含 义
A-1	为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高
A-2	还本付息能力较强，安全性较高
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险
C	还本付息能力很低，违约风险较高
D	不能按期还本付息

## 联合资信评估有限公司关于 广东省广新控股集团有限公司 2016 年度第二期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内每半年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

广东省广新控股集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。广东省广新控股集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注广东省广新控股集团有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现广东省广新控股集团有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如广东省广新控股集团有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送广东省广新控股集团有限公司、主管部门、交易机构等。

联合资信评估有限公司

二零一六年七月十四日

