股票代码:002482　股票简称:广田股份　公告编号:2015-043

深圳广田装饰集团股份有限公司2015年公司债券上市公告书

Shenzhen Grandland Decoration Group Co., Ltd

证券简称:15广田债　证券代码:112241　发行总额:5.9亿元

上市时间:2015年5月26日　上市地点:深圳证券交易所

上市推荐机构:国金证券股份有限公司

保荐人/债券受托管理人/联席主承销商:

(住所:四川省成都市青羊区东城根上街95号)

联席主承销商:

(住所:广东省深圳市福田中心区金田路4036号荣超大厦16-20层)

二〇一五年五月

第一节　绪言

重要事项提示

发行人董事会成员已批准本上市公告书,确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所对发行人本期公司债券上市申请及相关事项的审查,均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

经联合信用评级有限公司综合评定,本公司的主体长期信用等级为AA级,本次债券信用等级为AA级。

本期债券上市前,发行人最近一期末的净资产为437,033.52万元(截至2015年3月31日合并报表中所有者权益合计),发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为47,932.72万元(2012年、2013年及2014年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值),预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。截至2015年3月31日,发行人合并口径的资产负债率为60.84%,母公司口径资产负债率为57.89%,均不高于70%。发行人在本期债券发行前的财务指标符合相关规定,本期债券上市交易场所是深圳证券交易所。

本期债券上市前后,若发行人财务状况、经营业绩和信用评级等情况出现重大变化将影响本期债券双边挂牌交易。发行人承诺,若本期债券无法双边挂牌,债券持有人有权在本期债券上市前向本公司回售全部或部分债券认购份额。本期债券上市后的流动性风险敬请投资者关注。

发行人在向深交所申请本次债券上市时,已与上市推荐人就债券终止上市的后续安排签署协议,约定如果债券终止上市,发行人将委托该上市推荐人提供终止上市后债券的托管、登记等相关服务。

第二节　发行人基本情况

一、公司基本情况

中文名称:深圳广田装饰集团股份有限公司
英文名称:Shenzhen Grandland Decoration Group Co., Ltd.
法定代表人:范志全
股票上市交易所:深圳证券交易所
股票简称:广田股份
股票代码:002482
注册资本:人民币517,177,000元
注册地址:广东省深圳市罗湖区沿河北路1003号京基东方都会大厦1-2层
办公地址:广东省深圳市罗湖区沿河北路1003号京基东方都会大厦1-3层
邮政编码:518003
联系电话:0755-22190518
传　真:0755-22190528
营业执照注册号:440301103001135
税务登记号:440300192359041
互联网网站:www.szgt.com
电子信箱:zq@szgt.com

经营范围:承担境内、外各类建筑(包括车、船、飞机)的室内外装饰工程的设计与施工;承接公用、民用建设项目的水电设备安装;各类型建筑幕墙工程、金属门窗的设计、生产、制作、安装及施工;机电设备安装工程、建筑智能化工程、消防设施工程、园林绿化工程的设计与施工;市政工程施工;家具和木制品的设计、生产和安装;建筑装饰石材加工、销售及安装;建筑装饰设计咨询、服务;建筑装饰软饰品设计、制作、安装以及经营;从事物资及技术进出口业务,新型环保材料的技术研发、生产及销售(以上各项不含法律、行政法规、国务院决定规定需报经审批的项目,涉及有关主管部门资质许可的需取得资质许可方可经营)。投资兴办实业(具体项目另行申报)。

二、发行人设立及上市概况

(一)公司设立情况

深圳广田装饰集团股份有限公司成立于1995年7月14日,前身为深圳市广田投资发展有限责任公司。

2004年12月22日,更名为深圳广田集团有限公司(以下简称"广田集团")。

2008年8月26日,经深圳市工商行政管理局核准,广田集团以发起方式整体改制变更为"深圳广田装饰集团股份有限公司"。

(二)公司上市情况

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1172号文核准,公司于2010年9月15日向社会公开发行人民币普通股(A股)4,000万股,每股发行价为人民币51.98元,募集资金总额为人民币207,920万元,实际募集资金净额为人民币199,587.92万元。

公司于2010年9月29日在深交所挂牌交易,股票代码002482。

(三)股本变化情况

根据中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1172号文核准,公司于2010年9月15日向社会公开发行人民币普通股(A股)4,000万股,股本由上市前12,000万股增加至16,000万股。

根据2011年5月10日召开的2010年度股东大会决议,公司以总股本16,000万股为基数,向全体股东每10股送红股10股,同时按每10股派发现金股利人民币2元(含税),送股后发行人的注册资本增至32,000万股。

根据2012年5月16日召开的2011年度股东大会决议,公司以总股本32,000万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币1元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增6股,转增后发行人的注册资本增至51,200万股。

2011年11月29日,公司召开2011年第二次临时股东大会,审议通过了股票期权激励计划相关方案。经2012年12月4日召开的公司第二届董事会第十七次会议审议通过,2013年6月19日和2013年9月30日公司部分股权激励对象采取自主行权方式共行权517.7万份股票期权,导致公司股本由51,200万股增至51,717.70万股。

(四)最近三年发行人重大资产重组情况

最近三年发行人无重大资产重组情况。

(五)本次发行前股本结构及前十名股东情况

截至2015年3月31日,公司总股本为51,717.70万股,股本结构如下:

股份类型	股份数量(万股)	占总股本比例
1.有限售条件的流通股	8,323.38	16.09%
其中:境内非国有法人持股	–	–
境内自然人持股	8,323.38	16.09%
2.无限售条件的流通股	43,394.32	83.91%
股份总数	51,717.70	100.00%

截至2015年3月31日,发行人前十名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股东性质	持股总数(股)	持股比例
1	深圳广田投资控股有限公司	境内非国有法人	234,240,000	45.29%
2	叶远西	境内自然人	76,800,000	14.85%
3	新疆广拓股权投资合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	19,200,000	3.71%
4	全国社保基金四一三组合	其他	9,436,909	1.82%
5	中国建设银行-银华富裕主题股票型证券投资基金	其他	6,503,710	1.26%
6	中国工商银行-博时第三产业成长股票证券投资基金	其他	5,000,032	0.97%
7	中信银行-招商优质成长股票型证券投资基金	其他	4,646,719	0.90%
8	陆宁	境内自然人	3,945,298	0.76%
9	招商证券股份有限公司	其他	2,950,000	0.57%
10	中信证券股份有限公司	其他	2,628,461	0.51%

(六)发行人控股股东及实际控制人基本情况

1.发行人控股股东情况介绍

截至2015年3月31日,深圳广田投资控股有限公司直接持有公司234,240,000股股份,占公司总股本的45.29%,为公司的控股股东。

深圳广田投资控股有限公司基本情况如下:

成立时间:1993年1月9日
注册资本:10,000万元
法定代表人:叶远西
经营范围:投资管理、资产管理、投资咨询、企业管理咨询(以上各项均不含法律、行政法规、国务院决定禁止及规定需审批的项目);从事担保业务;投资兴办实业(具体项目另行申报);国内贸易(不含专营、专控和专卖商品);在合法取得使用权的土地上从事房地产开发经营;物业管理;房地产经纪;房地产信息咨询;自有物业租赁。

深圳广田投资控股有限公司的股权结构为叶远西出资8,000万元,持有80%股权;叶嘉铭出资1,000万元,持有10%股权;叶嘉乐出资1,000万元持有10%股权。叶远西与叶嘉铭、叶嘉乐系父子关系。

2.发行人实际控制人情况介绍

本公司的实际控制人为叶远西先生。叶远西持有公司的控股股东深圳广田投资控股有限公司80%的股权,同时直接持有公司14.85%的股权。

叶远西先生,1962年10月出生,中南财经政法大学国民经济学硕士、高级经济师。现任公司董事长,同时担任深圳市政协常委、中国建筑装饰协会副会长、深圳市总商会副会长等职务。曾荣获深圳市文明市民、中国百名优秀企业家、光彩事业贡献奖、鹏城装善奖、深圳经济特区30年行业领军人物、中国建筑装饰行业功勋人物、深圳市建市三十周年卓越贡献领袖奖、广东省第二届优秀中国特色社会主义事业建设者等荣誉称号。

三、发行人主营业务情况

(一)发行人主要产品、服务情况及用途

根据《上市公司行业分类指引》,本公司行业代码为E50,属于建筑业中的建筑装饰及其他建筑业。公司为综合建筑装饰工程承建商,主要为大型房地产项目、政府机构、大型企业、跨国公司、高档酒店等工程提供装饰设计和施工服务。具体内容如下:

业务分类	具体产品或服务
大型公共建筑装饰设计装修及住宅精装修	承担各类建筑(包括车、船、飞机)的室内外装饰工程的设计与施工;住宅精装修设计和施工;
专业型工程设计施工	承接公用、民用建设项目的建筑智能化、消防设施工程、机电设备的设计与施工;
工厂化装饰配套产品生产	包括绿色装饰部品部件的生产加工、节能型干粉砂浆的生产等。

(二)公司主营业务流程

1、业务承接:由公司营销中心、各事业部、分公司负责收集业务信息并洽谈联系,筛选实力强、信誉可靠的客户项目上报公司立项,由营销中心、市场管理部组织内部立项评审。

2、组织投标:由公司投标部、各事业部、分公司负责投标文件的编制,对工程成本进行分析,进行策划和编审,营销管理中心组织审定投标文件。

3、组建项目团队:项目中标或承接后,由各事业部、分公司组建项目管理团队,并经公司工程中心审批通过。项目经理为该工程的第一责任人,全面负责项目的施工管理。

4、项目实施:施工过程中,项目团队按计划施工。公司工程中心负责监督、协调。项目施工员与资料员负责工程资料的整理和汇编。项目成本管理员负责项目的签证、变更以及其他的成本核算,并整理汇编准备相关的决算资料。

5、竣工验收、决算与收款:由项目经理组织竣工报验、竣工资料的汇编提交工作。工程竣工验收通过后,在规定的时间内上交竣工资料,并与业主或招标方办理竣工决算及收款。

6、售后服务:竣工验收后,工程中心统筹工程项目的售后服务,并进行定期跟踪服务。

(三)公司主营业务经营情况

近三年,发行人主要产品或服务的销售收入及构成情况:

单位:万元

类别	2014年度		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比
装饰工程业务	958,156.11	97.89%	853,455.01	98.20%	667,156.37	98.43%
设计业务	14,161.39	1.45%	14,514.41	1.67%	10,515.29	1.55%
木制品销售	1,806.27	0.18%	1,042.13	0.12%	–	–
其他业务	4,673.26	0.48%	121.14	0.01%	111.05	0.02%
合计	978,797.03	100.00%	869,132.69	100.00%	677,782.71	100.00%

注:其他业务指广田置业停车场收入及广田智能的智能工程服务。

四、发行人面临的风险因素

(一)本期公司债券的投资风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响,市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长,债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动,使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本期债券发行结束后,本公司将积极申请在深圳证券交易所上市流通,公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在深圳证券交易所交易流通,且具体上市进程在时间上存在不确定性。

此外,证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响,公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此,本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券,或者由于债券上市流通后交易不活跃不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好,但在本期债券存续期内,宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性,这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量,可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息,从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时,本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和保障本期债券按时还本付息。但是在本期债券存续期内,可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分或无法完全履行,进而影响本期债券持有人的利益。

5、资信风险

本公司目前资信状况良好,能够按时偿付债务本息,且公司在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中,未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中,公司亦将秉承诚信经营的原则,严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内,发行人自身的相关风险或市场环境等不可控因素,可能会对公司的生产经营造成重大不利影响,公司或将无法按期偿还债款或无法履行与客户签订的业务合同,从而导致公司资信状况恶化,进而影响本期债券本息的偿付。

6、评级风险

本期债券的债券信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标,其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经联合评级机构综合评定,发行人的主体长期信用等级和本期债券的信用等级均为AA级。资信评级机构对公司本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证,也不代表其对本期债券的投资价值做出了任何判断。

在本期债券存续期间,若出现任何影响发行人信用级别或债券信用级别的事项,评级机构或将调低发行人信用级别或债券信用级别,则可能对投资者利益产生不利影响。

(二)与发行人相关的风险

1、财务风险

(1)偿债风险

本公司长期以来经营稳健、财务结构稳定、无不良信用记录,同时也非常注意负债期限结构管理和现金管理。截至2015年3月31日,本公司合并口径的资产负债率为60.84%,母公司口径资产负债率为57.89%,流动比率为1.64,速动比率为1.52,2014年末,本公司合并口径的利息保障倍数为5.50倍,负债水平合理,长期偿债能力指标及短期偿债能力指标均处于较高水平。

本期债券发行后,募集资金扣除发行费用后的净额将用于补充公司流动资金,流动比率和速动比率可进一步提升,从而降低公司的财务风险;但若未来公司的经营环境发生重大不利变化,负债水平不能保持在合理的范围内,本期债券的持有人可能面临债券本金及利息到期无法偿付的风险。

(2)应收账款产生坏账的风险

公司建造合同和设计劳务的收入确认采用完工百分比法,应收账款包含工程进度款、竣工决算款及工程质保金,其中有15%至40%的合同进度款在项目完工后,工程结算前无法收到,工程结算周期约3-18个月,行业特点决定公司应收账款余额较大。近年来随着业务规模扩大应收账款余额增加较快,2012年末、2013年末、2014年末,公司应收账款余额分别为33.52亿元、48.09亿元和73.03亿元。

报告期内,公司的应收账款主要为账龄在1年以内的应收账款,2012年末、2013年末及2014年末账龄在1年以内的应收账款余额占应收账款总额的比重分别为77.41%、77.20%和69.47%,同期末账龄在3年以上的应收账款余额占比分别为0.86%、0.80%和11.66%,应收账款余额的质量较高。

虽然发行人的应收账款账龄结构良好,且欠款的下游客户信誉度较高,发生坏账的风险较低。但较大的应收账款余额仍将给发行人带来一定运营资金周转压力,同时国家宏观调控可能对发行人下游主要的房地产商类客户的经营产生负面影响并导致其资金困难,从而影响发行人应收账款的回收。

(3)经营性现金净流量波动的风险

近年来,公司的经营活动净现金流存在一定的波动。2012年度、2013年度、2014年度及2015年1-3月,公司经营活动净现金流分别为-7.59亿元、-0.58亿元、2.45亿元和-9.97亿元。

最近三年及一期公司经营活动现金流量净额波动较大,主要原因有:(1)公司经营规模增长较快,已完工未结算项目增多,同时宏观经济形势和房地产调控导致公司工程回款速度减缓,导致应收账款大幅增长;(2)2012年以来公司营业规模增长,新开工项目增多,导致前期投入成本、费用快速增长,并带动投标保证金、履约保证金、工程备用金等其他与经营活动有关的现金流出大幅增长;(3)票据是公司工程结算的重要方式之一,2012年末、2013年末、2014年末及2015年3月末,分别有10.06亿元、6.34亿元、2.36亿元和5.17亿元票据尚未到期。由于当期公司收到的票据金额的波动,导致现金流净额波动较大。

(4)财务内部控制的风险

建筑装饰企业具有点多、线长、面广、分散的行业特点,公司业务规模的不断扩大对财务内部控制方面的要求将越来越高。尽管公司在多年的经营运作中已经建立了健全的财务内部控制制度,但由于现有的人员结构、素质差异、外部监督力量和内部审计力量等方面的制约,公司仍可能存在监管不及时,财务内部控制执行力度不够的风险。

2、经营风险

(1)宏观经济波动的风险

公司所处的建筑装饰行业与国家的经济发展水平紧密相关,经济增长的周期性波动对建筑装饰行业存在一定影响。近年来,国内经济总体向好,建筑装饰行业一直保持较快的增长速度,但下行压力依然存在,如果宏观经济增长发生较大波动,将可能对建筑装饰行业产生影响,进而影响公司的经营业绩。

(2)并购及整合的风险

并购整合是公司继续深化大装饰产业平台战略、开拓互联网家装及智能家居业务的重要手段,但并购整合的整个过程中存在一系列不确定性:(1)能否寻找到优质标的并以合理的价格收购,是并购过程的前端风险;(2)标的收购完成后,能否发挥协同效应实现预期的业绩,是并购之后的整合和经营风险。尽管公司在并购过程中将通过自身及借助外部机构的专业判断,采取签订业绩承诺及补偿协议等的手段,但仍然无法完全杜绝上述风险。

(3)客户集中度较高的风险

公司的大客户、大项目战略在一定时期内会呈现出客户集中度较高的态势,2012~2014年公司的前五大客户收入占比分别为61.93%、57.37%和52.92%,其中第一大客户恒大地产集团有限公司(包括其附属公司)的占比达48.35%、52.84%和42.98%。

公司客户集中度主要是由自身的业务特点产生的。(1)公司主要业务为住宅精装修及商业综合体的装饰装修,通常来说上述业务需要开发商或业主具有较强的实力,随着房地产行业集中度的日趋提高,行业内主要企业的规模也逐步扩大。而公司在承接业务时倾向于选择部分综合实力较强的企业作为业务合作伙伴,在上述背景下,公司的客户集中度较高;加之住宅精装修业务具有"整体复制或菜单式复制"的特点,房地产开发商对与装饰企业的合作会要求更高的稳定性和持续性;(2)公司与恒大地产业务联系是基于双方的行业地位、住宅精装修业务特点以及长期稳定的合作关系所形成的。恒大地产与公司在长期合作中形成了良好的沟通体系和默契的伙伴关系,使得恒大地产在进行住宅精装修业务招标时在同等条件下倾向优先与公司进行合作,从而使双方的业务具有一定的稳定性和持续性。公司成为恒大地产及其项目公司的综合装饰工程承包服务商,体现了公司品牌价值和市场认知度,有利于形成稳定的客户群、扩展市场影响。

公司业务对主要客户具有一定的依赖风险,主要表现在:(1)主要客户的经营业绩波动可能使公司承接的业务量减少,从而降低公司营业收入及盈利能力;(2)因主要客户经营业绩波动而使公司对其应收账款的回款速度降低,甚至面临发生坏账的风险,从而对公司的经营业绩产生不利影响。虽然未来随着公司大客户、大项目战略的成熟以及其他新业务的发展,将降低某一大客户的占比、缩小大客户间的占比差距,但依然存在客户集中度较高的风险。

3、管理风险

(1)业务扩张带来的管理风险

2012年、2013年、2014年和2015年1-3月公司营业收入的同比增长幅度分别达到25.27%、28.23%、12.62%和2.48%。伴随着业务的稳步增长,公司的人员不断增长、经营区域不断扩大,管理难度不断加大。近年来,公司虽然已根据实际情况建立起一套完整的内控控制制度,并由董事会审计委员会下设专门的内控中心负责具体运作,但是随着公司业务的不断拓展和规模扩张,公司将面临管理模式、人才储备、技术创新及市场开拓等多方面的挑战。如果公司的管理机制、人力资源和组织模式等不能适应业务迅速扩张的要求,或未能随之及时进行调整,将难以保证公司的业绩与业务同步增长,甚至出现反向影响,使公司面临一定的发展风险。

(2)安全施工和工程质量风险

公司承建的建筑装饰工程大部分为国家、省、市重点工程以及大型住宅精装修、商业综合体工程,投资规模较大,施工质量要求较高;同时,工程建设项目实施需大量的现场作业活动,存在一定危险性,且项目实施须符合国家关于安全等方面的法律、法规和行业规定,虽然公司一贯规质量和信誉为企业的生命,在材料采购、生产施工等各环节全面引入国际质量管理体系、环境管理体系和职业健康安全管理体系"三标一体化"认证,并在公司内部设立了质量安全部门确保工程质量,至今也未发生过重大工程质量和施工安全事故,但一旦出现上述问题将对公司的业绩和声誉产生一定影响。

(3)转型升级不达预期的风险

传统行业向移动互联网转型,不可避免地会遇到思维瓶颈、人才瓶颈、技术瓶颈、组织架构瓶颈、管理瓶颈。移动互联网家装的落地,对公司线下的资源整合能力、物流配送能力、项目管理能力也会提出很高的要求。因此,存在转型不达预期,甚至影响公司短期业绩的风险。

4、政策风险

受制于宏观经济及调控政策影响,我国固定资产投资增速已现下滑趋势,城市基础设施和公共建筑的增量放缓将直接导致公共建筑装饰业务的增速趋缓,若未来我国全社会固定资产投资增速持续下降,则可能对公司公共建筑装饰业务的发展产生不利影响。

此外,国家对房地产行业的调控显有放松迹象,但政策层面仍未全面放开。如房地产开发商的开发进度减缓,则可能对公司的优势业务住宅精装修业务产生一定影响;同时开发商资金紧张可能造成公司工程回款速度减慢及应收账款增加,从而对公司的业绩指标产生一定影响。

第三节　债券发行、上市概况

一、债券名称

深圳广田装饰集团股份有限公司2015年公司债券,简称15广田债。

二、债券发行总额

本期债券面值总额为5.9亿元。

三、债券发行批准机关及文号

本期债券已经中国证监会"证监许可[2013]359号"文核准公开发行。

四、债券的发行方式及发行对象

(一)发行方式

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价发行相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则实时成交;网下申购由发行人与主承销商根据询价情况进行配售。

(二)发行对象

1、网上发行:在登记机构开立合格A股证券账户的社会公众投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

2、网下发行:在登记公司开立合格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)。

五、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由联席主承销商国金证券股份有限公司、平安证券有限责任公司负责组织承销团,采取余额包销的方式承销。

六、债券面额

本期债券面值100元,平价发行。

七、债券存续期限

本期债券存续期限为5年,附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券为固定利率,票面利率为5.99%。发行人有权决定在存续期限的第3年末上调本期债券后2年的票面利率。发行人将于第3个计息年度付息日前的第20个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权,未被回售部分债券在债券存续期后2年票面利率仍维持原有票面利率不变。

发行人发出关于是否上调票面利率及上调幅度的公告后,投资者有权选择在第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。第3个计息年度付息日即为回售支付日,发行人将按照深交所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起5个交易日内,行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报,债券持有人的回售申报经确认后不能撤销,相应的公司债券份额将被冻结交易;回售申报期不进行申报的,则视为放弃回售选择权,继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

本期债券采取单利按年计息,不计复利。本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积;于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

本期债券的起息日为2015年4月9日。

本期债券存续期间,付息日为2016年4月9日至2020年每年的4月9日。若投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为2016年至2018年每年的4月9日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日;顺延期间付息款项不另计利息。

本期债券的兑付日为2020年4月9日。如投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日为2018年4月9日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日;顺延期间兑付款项不另计利息)。

九、债券信用等级

经联合信用评级有限公司综合评定,本公司的主体长期信用等级为AA级,本次债券信用等级为AA级。

十、募集资金的验资确认

本期债券合计发行人民币5.9亿元,扣除发行费用后的净募集资金已于2015年4月13日汇入发行人指定的银行账户。瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对本期债券发行人发行认购资金到位情况出具了编号为瑞华验字[2015]482700006号《验资报告》,四川华信(集团)会计师事务所对网下发行认购资金到位情况出具了编号为川华信验(2015)10号的《验资报告》,瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对募集资金到位情况出具了编号为瑞华验字[2015]482700007号《验资报告》。

十一、担保人及担保方式

本期债券为无担保债券。

第四节　债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深圳证券交易所深证上[2015]217号文同意,本期债券将于2015年5月26日起在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易。本期债券简称"15广田债",证券代码"112241"。

二、债券上市托管情况

根据债券登记机构提供的债券登记证明,本期债券已全部登记托管在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

第五节　发行人主要财务状况

一、发行人财务报告审计情况

发行人2012年度、2013年度、2014年度财务报告及2015年第一季度财务报告均按照新会计准则编制。除特别说明外,本节分析披露的财务会计信息以最近三年财务报表为基础。

中瑞岳华会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司2012年度财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)对本公司2013年度和2014年度的财务报告进行了审计,并出具了标准无保留意见的审计报告。

二、最近三年及一期财务报表

(一)合并财务报表

1、合并资产负债表

单位:元

项目	2015年3月31日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
货币资金	1,131,832,357.74	2,308,899,954.89	2,119,198,387.03	1,576,811,615.29
应收票据	517,137,920.23	236,227,434.46	633,944,996.07	1,006,497,411.80
应收账款	7,210,389,078.11	6,685,909,735.01735.01 4,470,707,124.89	4,470,707,124.89	3,118,619,165.04
预付款项	206,316,455.62	160,913,492.79	131,357,637.62	105,135,230.03
应收利息	1,490,201.09	2,462,168.07	6,834,073.46	18,633,678.68
其他应收款	160,581,176.16	147,063,233.80	118,288,788.62	114,862,739.97
存货	714,517,766.80	692,686,034.45	625,089,473.36	575,054,943.41
其他流动资产	103,856,351.66	103,827,299.03	486,385.11	669,248.17
流动资产合计	10,046,121,307.41	10,337,989,352.50	8,105,906,866.16	6,516,284,032.39
可供出售金融资产	24,000,000.00	24,000,000.00	29,000,000.00	
长期股权投资	881,556.85	894,366.98		24,000,000.00
投资性房地产	11,472,031.22	11,666,085.02	7,518,000.00	8,055,000.00
固定资产	405,862,528.84	408,487,838.93	370,961,019.18	375,692,074.10
在建工程	22,690,019.23	20,556,003.55	28,449,805.82	3,656,404.30
无形资产	57,894,301.37	58,055,394.72	48,332,148.72	48,146,357.46
商誉	276,253,266.07	276,253,266.07	112,476,548.93	112,476,548.93
长期待摊费用	9,077,653.91	8,590,268.08	7,632,285.70	10,231,736.04
递延所得税资产	133,628,628.40	128,093,379.00	62,057,550.21	38,417,376.03
其他非流动资产	172,631,398.97	52,631,398.97	64,321,196.00	
非流动资产合计	1,114,391,384.86	989,228,001.32	730,748,554.56	620,675,496.86
资产总计	11,160,512,692.27	11,327,217,353.82	8,836,655,420.72	7,136,959,529.25
短期借款	1,222,500,000.00	699,500,000.00	704,990,000.00	617,860,000.00
应付票据	858,168,186.95	867,731,377.45	579,288,052.75	462,594,401.64
应付账款	2,968,602,209.42	3,210,456,791.21	2,301,204,944.12	2,023,227,840.63
预收款项	81,944,779.38	108,758,743.86	103,756,868.09	122,293,186.25
应付职工薪酬	13,907,564.85	22,841,400.86	24,889,724.63	24,036,233.72
应交税费	351,459,317.03	328,859,605.74	192,563,829.46	159,321,958.50
应付利息	26,329,314.98	23,424,657.45	23,424,657.50	
应付股利	19,920,818.86	19,920,818.86		
其他应付款	67,896,550.23	68,883,972.21	39,596,083.30	53,604,797.34
一年内到期的非流动负债				512,619,178.09
其他流动负债	531,717,510.78	1,045,938,493.15	517,818,356.15	
流动负债合计	6,142,446,252.48	6,396,315,860.79	4,487,532,516.00	3,975,557,596.17
长期借款				
应付债券	596,308,001.45	596,223,370.19	595,244,424.67	
递延收益	2,223,200.00	2,223,200.00	3,543,200.00	
其他非流动负债	49,200,000.00	49,200,000.00		933,200.00
非流动负债合计	647,731,201.45	647,646,570.19	598,787,624.67	933,200.00
负债合计	6,790,177,453.93	7,043,962,430.98	5,086,320,140.67	3,976,490,796.17
实收资本(或股本)	517,177,000.00	517,177,000.00	517,177,000.00	512,000,000.00
资本公积	1,957,344,928.00	1,949,897,428.00	1,941,015,928.00	1,832,894,388.00
其他综合收益	-10,501.84	-7,160.76		
盈余公积	206,376,062.71	206,376,062.71	153,164,254.46	99,390,623.52
未分配利润	1,574,726,881.58	1,505,675,108.76	1,099,919,709.99	682,368,618.56
归属于母公司所有者权益合计	4,255,614,370.45	4,179,118,438.71	3,711,276,892.45	3,126,653,630.08
少数股东权益	114,720,867.89	104,136,484.13	39,058,387.60	33,815,103.00
所有者权益合计	4,370,335,238.34	4,283,254,922.84	3,750,335,280.05	3,160,468,733.08
负债和所有者权益总计	11,160,512,692.27	11,327,217,353.82	8,836,655,420.72	7,136,959,529.25

2、合并利润表

单位:元

项目	2015年3月31日	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	1,739,026,758.86	9,787,970,298.50	8,691,326,910.46	6,777,827,064.23
减:营业成本	1,438,794,682.61	8,127,547,137.58	7,314,445,752.20	5,796,038,769.87
营业税金及附加	55,573,384.90	323,471,376.55	285,422,008.21	233,508,127.25
销售费用	27,744,509.40	156,035,521.12	137,252,353.41	105,975,141.92
管理费用	56,811,268.31	169,739,749.76	145,882,940.93	102,993,879.45
财务费用	28,837,014.43	143,315,317.75	80,157,426.55	-4,553,576.45
资产减值损失	33,544,277.10	227,846,419.44	108,688,335.40	76,102,383.47
加:公允价值变动收益				–
投资收益	-12,810.13	-5,633.02		–
二、营业利润	97,708,811.98	640,009,143.28	619,478,093.76	467,762,338.72
加:营业外收入	1,280,000.00	7,593,834.47	3,632,690.85	2,810,310.91
其中:非流动资产处置利得		330,116.97	66,114.00	
减:营业外支出	1,149,278.02	229,271.60	304,466.70	322,709.98
其中:非流动资产处置净损失	34,278.02	145,271.60	104,466.70	122,688.18
三、利润总额	97,839,533.96	647,373,706.15	622,806,317.91	470,249,939.65
减:所得税费用	18,203,377.38	97,703,291.02	94,636,380.94	89,890,602.90
四、净利润	79,636,156.58	549,670,415.13	528,169,936.97	380,359,336.75
归属于母公司所有者的净利润	69,051,772.82	536,543,757.02	522,926,652.37	378,511,159.91
少数股东损益	10,584,383.76	13,126,658.11	5,243,284.60	1,848,176.84
五、每股收益				
基本每股收益		1.04	1.02	0.74
稀释每股收益		1.02	1.02	0.74
六、其他综合收益	-10,501.84	-7,160.76		
七、综合收益总额	79,625,654.74	549,663,254.37	528,169,936.97	380,359,336.75
归属于母公司股东的综合收益总额	69,041,270.98	536,536,596.26	522,926,652.37	378,511,159.91
归属于少数股东的综合收益总额	10,584,383.76	13,126,658.11	5,243,284.60	1,848,176.84

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2015年第一季度	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,133,232,496.43	5,971,709,983.71	5,610,546,459.40	3,869,151,679.85
收到的税费返还	130,838.32	728,611.93	23,809.80	
收到其他与经营活动有关的现金	75,600,228.73	64,836,033.30	32,674,227.27	50,851,307.50
经营活动现