

昆吾九鼎投资控股股份有限公司

Kunwu Jiuding Investment Holdings CO., Ltd

关于全资子公司昆吾九鼎投资管理有限公司 债券发行预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关规定，经核查昆吾九鼎投资控股股份有限公司（以下简称“公司”或“九鼎投资”）、昆吾九鼎投资管理有限公司（以下简称“昆吾九鼎”或“发行人”）相关情况，并经公司 2017 年 6 月 2 日召开的第七届董事会第十五次会议审议，通过了《关于公司全资子公司昆吾九鼎投资管理有限公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的议案》、《关于公司全资子公司昆吾九鼎投资管理有限公司面向合格投资者公开发行公司债券方案的议案》、《关于公司董事会授权公司全资子公司昆吾九鼎投资管理有限公司执行董事全权办理本次公司债券发行的议案》和《关于提请公司股东大会授权公司董事会授权公司全资子公司昆吾九鼎投资管理有限公司执行董事全权办理本次公司债券发行的议案》。具体如下：

一、关于公司全资子公司昆吾九鼎投资管理有限公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会经过对昆吾九鼎实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为昆吾九鼎符合现行公司债券政策和面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次公开发行公司债券的规模不超过人民币 7 亿元（含 7 亿元），且不超过发行人发行前最近一期末净资产额的 40%，具体发行规模提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公司债券票面金额为 100 元/张，按面值平价发行。

（三）债券利率及确定方式

本次发行公司债券的具体利率水平及确定方式，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场询价情况与主承销商协商确定。

（四）债券品种及期限

本次发行公司债券的期限为不超过 7 年，可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种，具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（五）还本付息方式

本次公司债券采用单利按年计息，不计复利；每年付息一次，本金于该期债券到期时一次性还本，最后一期利息随本金一同支付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日。

（六）发行对象

本次公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者。

（七）发行方式

本次公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况确定。

（八）向公司股东配售的安排

本次公司债券不向公司股东配售。

（九）承销方式

本次债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（十）担保方式

本次发行公司债券拟采用第三方提供保证担保的方式进行增信。同时提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况变更本次发行公司债券的

担保事项安排（包括但不限于是否提供担保、担保方、担保方式等）。

（十一）回售和赎回安排

本次发行公司债券可根据实际情况设回售和赎回选择权，回售和赎回选择权的具体设定及内容提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据实际情况确定。

（十二）资信情况及偿债保障措施

昆吾九鼎最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士在出现预计不能按期偿付债券本息或到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

（十三）上市交易

昆吾九鼎在本次公司债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本次发行人债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

（十四）股东大会决议的有效期

本次发行公司债券决议的有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。

（十五）授权事宜

为保证合法、高效地完成本次公开发行公司债券工作，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及《公司章程》的有关规定，拟提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士全权办理本次公开发行公司债券的全部事宜，具体包括但不限于：

- 1、提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在法律、法规及证券监管部门的有关规定允许的范围内，根据市场情况和公司需要，制定本次公司债券的具体发行方案以及修订、调整发行条款和其他事宜，包括但不限于具体发行规模、发行价格、债券期限、担保事项、债券利率或其确定方式、发行时间、是否分期发行、发行期数及各期发行规模、募集资金具体用途、还本付息的期限和方式、是否设置回售选择权或票面利率上调选择权等条款、网上网下发行比例等事项；

- 2、提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士聘请中介机构，办理本次公

司债券的申报事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券申报、发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约、各种公告及其他法律文件等和根据法律、法规及其他规范性文件进行相关的信息披露；

3、提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士签署与本次公司债券发行及上市相关的合同、协议和其他法律文件；

4、提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在本次公司债券发行完成后，办理本次公司债券的上市事宜；

5、提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士为本次发行的公司债券选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

6、提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据公司财务状况，决定募集资金具体使用方式及金额；

7、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项之外，授权公司董事会或董事会授权人士依据监管部门的意见对本次公司债券的具体发行方案等相关事项做适当调整；

8、在市场环境或政策法规发生重大变化时，授权公司董事会或董事会授权人士根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

9、提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士办理与本次公司债券发行及上市相关的其他事宜；

10、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、发行人的简要财务会计信息

1、最近三年及一期的财务会计资料

(1) 合并财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	226,477,137.43	402,438,883.58	428,939,094.00	227,889,828.32
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				1,769,990.00

衍生金融资产				
买入返售金融资产				
应收账款	130,914,941.29	144,788,267.37	199,121,248.97	162,782,293.96
预付款项	1,065,924.90	794,595.22		5,334,921.77
应收利息				
应收股利				
其他应收款	288,999,984.83	262,517,806.78	381,591,355.77	471,813,164.92
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产			438,804.32	
流动资产合计	647,457,988.45	810,539,552.95	1,010,090,503.06	869,590,198.97
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,676,446,883.23	1,375,825,304.77	1,118,098,165.23	519,272,912.36
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	135,769,678.42	139,081,191.14	150,656,687.67	-
投资性房地产				
固定资产	9,288,548.33	9,621,182.29	4,537,428.26	11,247,201.11
在建工程				
固定资产清理				
无形资产	878,605.67	923,677.16	991,997.32	1,910,734.24
商誉	366,827.91	366,827.91	366,827.91	366,827.91
长期待摊费用	2,454,571.93	3,108,546.07	70,517.88	6,788,694.99
递延所得税资产	1,669,386.84	1,757,110.84	1,541,455.38	5,686,932.01
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,826,874,502.33	1,530,683,840.18	1,276,263,079.65	545,273,302.62
资产总计	2,474,332,490.78	2,341,223,393.13	2,286,353,582.71	1,414,863,501.59

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：				
短期借款	24,000,000.00		125,930,398.00	45,000,000.00
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
应付账款	28,131,000.00	124,506,695.11		
预收款项	136,431,134.96	86,535,358.16	75,556,397.82	32,974,426.52
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款				
应付职工薪酬	10,730,052.16	27,851,521.29	24,632,720.45	9,850,209.94

应交税费	37,934,622.11	99,667,677.29	34,032,001.15	37,339,052.33
应付利息	35,476.67		171,150.94	86,807.77
应付股利			500,000.00	500,000.00
其他应付款	113,782,449.46	194,124,915.22	831,866,150.16	250,861,052.97
一年内到期的非流动 负债				
其他流动负债				
流动负债合计	351,044,735.36	532,686,167.07	1,092,688,818.52	376,611,549.53
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
预付负债				
递延收益				15,521,600.00
递延所得税负债	57,853,188.65	47,785,117.66	53,225,100.95	36,276,524.32
其他非流动负债				
非流动负债合计	57,853,188.65	47,785,117.66	53,225,100.95	51,798,124.32
负债合计	408,897,924.01	580,471,284.73	1,145,913,919.47	428,409,673.85
所有者权益：				
实收资本	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积	244,753.88	244,753.88	244,753.88	41,278,504.50
其他综合收益	537,225,466.89	295,571,038.63	287,759,771.48	195,958,161.42
专项储备				
盈余公积	39,781,613.56	39,781,613.56	20,843,088.39	4,738,564.24
一般风险准备				
未分配利润	931,959,625.53	870,213,965.14	286,495,845.56	204,173,782.78
归属于母公司所有者 权益合计	2,009,211,459.86	1,705,811,371.21	1,095,343,459.31	946,149,012.94
少数股东权益	56,223,106.91	54,940,737.19	45,096,203.93	40,304,814.80
所有者权益合计	2,065,434,566.77	1,760,752,108.40	1,140,439,663.24	986,453,827.74
负债和所有者权益总 计	2,474,332,490.78	2,341,223,393.13	2,286,353,582.71	1,414,863,501.59

合并利润表

单位：元

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	144,426,919.40	1,335,351,693.17	690,074,627.05	444,600,112.84
投资管理业务收 入	131,132,806.06	1,255,438,676.72	577,244,845.73	418,410,991.29
其他业务收入				
公允价值变动收 益（损失以“-”号填列）			-771,029.00	643,035.00
投资收益（损失以 “-”号填列）	13,294,113.34	79,913,016.45	91,144,279.59	23,011,421.64

利息净收入			1,019,507.77	1,404,664.91
手续费及佣金净收入			21,437,022.96	1,130,000.00
二、营业总成本	74,697,404.98	649,211,412.54	425,307,251.86	255,652,401.72
营业税金及附加	1,094,464.18	13,641,143.07	37,315,140.01	22,481,045.86
业务及管理费	84,111,680.47	612,241,717.00	381,719,689.95	225,502,465.80
财务费用	-10,424,028.24	20,863,384.19	300,856.24	4,275,307.75
资产减值损失	-84,711.43	2,465,168.28	5,971,565.66	3,393,582.31
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	69,729,514.42	686,140,280.63	264,767,375.19	188,947,711.12
加：营业外收入		13,376,277.90	31,672,556.99	8,699,919.30
其中：非流动资产处置利得		515,792.75		220,274.95
减：营业外支出		2,467,763.68	1,172,897.37	1,110,000.00
其中：非流动资产处置损失		1,701.82		
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	69,729,514.42	697,048,794.85	295,267,034.81	196,537,630.42
减：所得税费用	7,934,866.79	90,378,651.69	19,803,648.23	16,056,613.54
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	61,794,647.63	606,670,143.16	275,463,386.58	180,481,016.88
归属于母公司股东的净利润	61,945,400.47	602,656,644.75	273,766,302.36	166,904,412.53
少数股东损益	-150,752.84	4,013,498.41	930,853.02	13,576,604.35
六、其他综合收益的税后净额	243,087,550.82	8,372,302.00	95,088,711.55	8,516,169.07
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额	241,654,428.26	7,811,267.15	91,801,610.06	8,770,551.15
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,433,122.56	561,034.85	3,287,101.49	-254,382.08
七、综合收益总额	304,882,198.45	615,042,445.16	370,552,098.13	188,997,185.95
归属于母公司股东的综合收益总额	303,599,828.73	610,467,911.90	365,567,912.42	175,674,963.68
归属于少数股东的综合收益总额	1,282,369.72	4,574,533.26	4,217,954.51	13,322,222.27

合并现金流量表

单位：元

项目	2017年一季度	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				

收到与投资管理业务有关的现金	214,570,615.36	1,431,791,887.66	671,009,353.15	294,781,281.06
收取利息、手续费及佣金收到的现金			4,969,330.73	1,265,668.77
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	616,301,997.84	1,055,252,742.05	583,016,671.01	9,188,356.82
经营活动现金流入小计	830,872,613.20	2,487,044,629.71	1,258,995,354.89	305,235,306.65
支付与投资管理业务有关的现金	149,486,062.30	371,024,070.70	47,524,403.30	104,031,746.56
支付给职工以及为职工支付的现金	59,686,349.42	168,710,295.35	161,500,951.20	119,114,735.16
支付的各项税费	76,553,551.49	90,446,010.43	80,864,939.76	18,771,725.59
支付其他与经营活动有关的现金	595,328,010.17	920,317,833.60	185,317,816.91	75,538,092.18
经营活动现金流出小计	881,053,973.38	1,550,498,210.08	475,208,111.17	317,456,299.49
经营活动产生的现金流量净额	-50,181,360.18	936,546,419.63	783,787,243.72	-12,220,992.84
二、投资活动产生的现金流量：		-		
收回投资收到的现金	87,235,117.44	85,393,640.05	387,575,754.68	20,667,574.88
取得投资收益收到的现金	316,645,011.72	78,498,607.20	38,430,819.62	11,098,519.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		566,923.62	180,000.00	270,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	403,880,129.16	164,459,170.87	426,186,574.30	32,036,094.80
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	580,254.56	11,262,838.54	4,104,262.00	13,684,996.68
投资支付的现金	134,178,739.11	336,115,723.82	849,578,151.76	134,187,762.58
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金			76,364,217.74	
投资活动现金流出小	134,758,993.67	347,378,562.36	930,046,631.50	147,872,759.26

计				
投资活动产生的现金流量净额	269,121,135.49	-182,919,391.49	-503,860,057.20	-115,836,664.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		5,270,000.00	1,946,140.61	296,460,445.11
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		5,270,000.00	1,946,140.61	3,460,445.11
取得借款收到的现金	24,000,000.00		125,930,398.00	45,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金		130,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	24,000,000.00	135,270,000.00	127,876,538.61	341,460,445.11
偿还债务支付的现金		125,930,398.00	45,000,000.00	40,590,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	300,470,618.95	40,814,580.58	188,215,730.08	1,539,147.23
支付其他与筹资活动有关的现金	118,000,000.00	735,880,497.52		
筹资活动现金流出小计	418,470,618.95	902,625,476.10	233,215,730.08	42,129,147.23
筹资活动产生的现金流量净额	-394,470,618.95	-767,355,476.10	-105,339,191.47	299,331,297.88
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-430,902.51	7,228,237.54	6,461,270.63	227,221.69
五、现金及现金等价物净增加额	-175,961,746.15	-6,500,210.42	181,049,265.68	171,500,862.27
加：期初现金及现金等价物余额	402,438,883.58	408,939,094.00	227,889,828.32	56,388,966.05
六、期末现金及现金等价物余额	226,477,137.43	402,438,883.58	408,939,094.00	227,889,828.32

(2) 母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	22,264,649.78	115,612,657.66	7,370,465.95	9,179,934.76
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				

买入返售金融资产				
应收账款	56,739,945.85	49,694,058.84	56,707,755.61	11,723,042.36
预付款项	1,064,493.30	793,155.79		
应收利息				
应收股利				
其他应收款	477,794,233.31	336,176,953.63	734,294,332.43	428,129,060.12
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	557,863,322.24	502,276,825.92	798,372,553.99	449,032,037.24
非流动资产：				
可供出售金融资产	310,051,198.86	326,214,219.84	331,791,195.65	162,376,837.67
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	641,204,280.69	644,602,918.45	489,608,414.98	175,033,023.65
投资性房地产				
固定资产	9,151,730.13	9,469,951.79	4,401,780.98	3,259,342.90
在建工程				
固定资产清理				
无形资产	878,605.67	923,677.16	991,997.32	1,066,267.90
商誉				
长期待摊费用	2,454,571.93	3,108,546.07	70,517.88	6,788,694.99
递延所得税资产	1,297,791.98	1,271,267.21	1,164,051.83	292,928.36
其他非流动资产				
非流动资产合计	965,038,179.26	985,590,580.52	828,027,958.64	348,817,095.47
资产总计	1,522,901,501.50	1,487,867,406.44	1,626,400,512.63	797,849,132.71

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：				
短期借款	24,000,000.00		125,930,398.00	45,000,000.00
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债				
应付账款		10,604,652.88		
预收款项	11,040,242.84	4,899,066.35	18,456,902.29	22,624,801.39
衍生金融负债				
卖出回购金融资产款				

应付职工薪酬	8,113,733.80	22,331,089.38	4,827,243.18	4,085,099.07
应交税费	11,484,688.10	23,137,232.80	2,739,198.48	6,605,751.50
应付利息	35,476.67		171,150.94	86,807.77
应付股利				
其他应付款	632,393,336.25	575,339,898.61	777,140,215.41	72,105,772.68
一年内到期的非流动 负债				
其他流动负债				
流动负债合计	687,067,477.66	636,311,940.02	929,265,108.30	150,508,232.41
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
预计负债				
递延收益				15,521,600.00
递延所得税负债	31,159,660.83	34,807,901.64	42,767,084.67	29,689,857.67
其他非流动负债				
非流动负债合计	31,159,660.83	34,807,901.64	42,767,084.67	45,211,457.67
负债合计	718,227,138.49	671,119,841.66	972,032,192.97	195,719,690.08
所有者权益：				
实收资本	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积				
其他综合收益	93,551,865.19	104,457,201.97	131,463,208.51	89,069,572.99
专项储备				
盈余公积	39,781,613.56	39,781,613.56	20,843,088.39	4,738,564.24
一般风险准备				
未分配利润	171,340,884.26	172,508,749.25	2,062,022.76	8,321,305.40
所有者权益合计	804,674,363.01	816,747,564.78	654,368,319.66	602,129,442.63
负债和所有者权益总 计	1,522,901,501.50	1,487,867,406.44	1,626,400,512.63	797,849,132.71

母公司利润表

单位：元

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	55,618,137.93	497,953,117.56	422,352,826.35	208,812,949.26
投资管理业务收 入	46,141,004.12	331,710,340.42	254,327,081.62	193,687,910.40
其他业务收入				
公允价值变动收				

益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	9,477,133.81	166,242,777.14	168,025,744.73	15,125,038.86
二、营业总成本	55,686,494.60	285,723,919.77	261,493,035.53	196,728,189.77
营业税金及附加	362,677.55	4,859,419.75	14,655,440.56	10,846,523.00
业务及管理费	55,643,494.13	262,337,335.08	241,230,048.40	180,997,515.53
财务费用	-425,776.12	18,098,303.43	2,123,052.68	4,400,642.83
资产减值损失	106,099.04	428,861.51	3,484,493.89	483,508.41
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-68,356.67	212,229,197.79	160,859,790.82	12,084,759.49
加：营业外收入		335,740.75	154,710.54	324,274.95
减：营业外支出		2,420,150.03	1,172,716.74	1,000,000.00
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-68,356.67	210,144,788.51	159,841,784.62	11,409,034.44
减：所得税费用	1,099,508.32	20,759,536.85	-1,203,456.89	2,824,306.32
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,167,864.99	189,385,251.66	161,045,241.51	8,584,728.12
六、其他综合收益	-10,905,336.78	-27,006,006.54	42,393,635.52	51,540,761.09
七、综合收益总额	-12,073,201.77	162,379,245.12	203,438,877.03	60,125,489.21

母公司现金流量表

单位：元

项目	2017年一季度	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量：				
收到与投资管理业务有关的现金	48,233,680.85	342,309,616.72	196,850,187.89	194,806,357.46
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	63,078,377.91	1,025,830,388.33	5,031,762,049.47	444,158.19
经营活动现金流入小计	111,312,058.76	1,368,140,005.05	5,228,612,237.36	195,250,515.65
支付与投资管理业务有关的现金	35,612,220.80	172,553,945.67		103,584,438.06
支付给职工以及为职工支付的现金	42,991,422.02	65,177,816.74	52,300,280.12	77,113,626.17
支付的各项税费	16,432,556.59	17,165,161.43	21,182,003.66	12,643,947.24
支付其他与经营活动有关的现金	147,314,489.26	92,917,938.19	4,827,690,588.85	189,314,203.41
经营活动现金流出小计	242,350,688.67	347,814,862.03	4,901,172,872.63	382,656,214.88

经营活动产生的现金流量净额	-131,038,629.91	1,020,325,143.02	327,439,364.73	-187,405,699.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,570,057.73	10,240,243.72	346,044,831.27	3,095,930.09
取得投资收益收到的现金	12,828,032.19	164,856,941.23	23,546,581.44	4,679,207.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		386,871.62	180,000.00	270,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	14,398,089.92	175,484,056.57	369,771,412.71	8,045,137.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	580,254.56	11,133,275.79	2,783,462.00	1,349,610.43
投资支付的现金		193,150,000.00	767,983,023.50	116,250,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	580,254.56	204,283,275.79	770,766,485.50	117,599,610.43
投资活动产生的现金流量净额	13,817,835.36	-28,799,219.22	-400,995,072.79	-109,554,472.87
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				293,000,000.00
取得借款收到的现金	24,000,000.00		125,930,398.00	45,000,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	24,000,000.00		125,930,398.00	338,000,000.00
偿还债务支付的现金		125,930,398.00	45,000,000.00	40,590,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	127,213.33	28,800,745.63	9,184,158.75	739,147.23
支付其他与筹资活动有关的现金		728,552,588.46		

筹资活动现金流出小计	127,213.33	883,283,732.09	54,184,158.75	41,329,147.23
筹资活动产生的现金流量净额	23,872,786.67	-883,283,732.09	71,746,239.25	296,670,852.77
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-93,348,007.88	108,242,191.71	-1,809,468.81	-289,319.33
加：期初现金及现金等价物余额	115,612,657.66	7,370,465.95	9,179,934.76	9,469,254.09
六、期末现金及现金等价物余额	22,264,649.78	115,612,657.66	7,370,465.95	9,179,934.76

2、合并报表范围变动情况

(1) 2017年1-3月合并报表范围变化情况

① 新纳入合并报表范围的主体

无

② 不再纳入合并报表范围的主体

无

(2) 2016年合并报表范围变化情况

① 新纳入合并报表范围的主体

单位：元

控股子公司或孙公司名称	注册资本	取得成本	企业合并中取得的权益比例(%)	构成同一控制下企业合并的依据
天行九鼎股权投资基金管理(上海)有限公司	10,000,000.00	不适用	70	出资设立
拉萨毅灵九鼎投资管理有限公司	3,000,000.00	不适用	65	出资设立
拉萨创领九鼎投资管理有限公司	3,000,000.00	不适用	80	出资设立
江西九鼎瑞志投资管理有限公司	10,000,000.00	不适用	70	出资设立
黑龙江三江九鼎投资管理有限公司	10,000,000.00	不适用	70	出资设立
达孜县九鼎惠民投资管理有限公司	10,000,000.00	不适用	70	出资设立

成都九鼎新希望旅游投资管理 有限公司	10,000,000.00	不适用	55	出资设立
北京九鼎同和投资基金管理 有限公司	10,000,000.00	不适用	70	出资设立
北京九鼎大慧投资管理有限 公司	6,000,000.00	不适用	51	出资设立

②不再纳入合并报表范围的主体

控股子公司或孙公司	股权处置价款	股权处置比例 (%)	变动原因
烟台昆吾九鼎投资管理有限公司	不适用	100	注销
杭州众鹏投资管理有限公司	不适用	100	注销

(3) 2015 年合并报表范围变化情况

① 新纳入合并报表范围的主体

单位：元

控股子公司或孙公 司名称	注册资本	取得成本	企业合并中取得 的权益比例 (%)	构成同一控制下企 业合并的依据
沈阳嘉和九鼎投资 管理有限公司	5,000,000.00	4,500,000.00	90.00	与本公司受同一最 终控制方控制
南京昆吾九鼎投资 管理有限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	100.00	与本公司受同一最 终控制方控制
苏州昆吾九鼎投资 中心（有限合伙）	30,000,000.00	26,433,750.61	100.00	与本公司受同一最 终控制方控制
北京同创九鼎投资 咨询有限公司	100,000,000.00	100,000.00	100.00	与本公司受同一最 终控制方控制
JD International Advisors Limited	-	不适用	100.00	出资设立
JD International GP Ltd.	-	不适用	100.00	出资设立
JD International GP L.P	-	不适用	100.00	出资设立
JD Capital Advisors USA LLC	-	不适用	100.00	出资设立
JD Capital Holdings USA Inc.	-	不适用	100.00	出资设立
JD Capital Partners USA LLC	-	不适用	100.00	出资设立
北京瑞晟九鼎投资 有限公司	10,000,000.00	不适用	100.00	出资设立
北京仕博九鼎投资 有限公司	10,000,000.00	不适用	100.00	出资设立
北京中恒九鼎投资 有限公司	10,000,000.00	不适用	100.00	出资设立

②不再纳入合并报表范围的主体

单位：元

控股子公司或孙公司	股权处置价款	股权处置比例 (%)	变动原因
九泰基金管理有限公司	136,875,000.00	73.00	股权转让
北京黑马自强投资管理有限公司	7,000,000.00	100.00	股权转让
嘉兴嘉源九鼎投资管理有限公司	100,000,000.00	100.00	股权转让

(4) 2014 年合并报表范围变化情况

①新纳入合并报表范围的主体

单位：元

控股子公司或孙公司名称	注册资本	取得成本	企业合并中取得的权益比例 (%)	构成同一控制下企业合并的依据
达孜县九鼎君和投资管理有限公司	5,000,000.00	不适用	100	出资设立
九鼎东江投资管理有限公司	50,000,000.00	不适用	65	出资设立
达孜县嘉润九鼎投资管理有限公司	5,000,000.00	不适用	70	出资设立
北京黑马自强投资管理有限公司	50,000,000.00	不适用	100	出资设立
九泰基金管理有限公司	200,000,000.00	不适用	73	出资设立
北京巨龙九鼎投资管理有限公司	2,000,000.00	不适用	67	出资设立
Genuine Wealth Management	-	不适用	100	出资设立
Golden Trient Investment Limited	-	不适用	100	出资设立
Grand Pioneer Investment Limited	-	不适用	100	出资设立
Grand Hope Limited	-	不适用	100	出资设立
Acute Investment	-	不适用	100	出资设立
New Century Wealth Limited	-	不适用	100	出资设立

②不再纳入合并报表范围的主体

单位：元

控股子公司或孙公司	股权处置价款	股权处置比例(%)	变动原因
陕西锦泰九鼎投资管理有限公司	不适用	90	注销

3、最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动比率（倍）	1.8	1.52	0.92	2.31
速动比率（倍）	1.8	1.52	0.92	2.31
资产负债率	16.53%	24.78%	50.13%	30.25%
总资产周转率（次）	0.06	0.58	0.37	0.41
净资产收益率	3.23%	41.82%	25.90%	23.93%

上述各财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债合计/资产合计；
- (4) 总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额；
- (5) 净资产收益率=净利润/净资产平均余额。

4、公司最近三年及一期简明财务分析

(1) 资产结构分析

单位：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：				
货币资金	226,477,137.43	402,438,883.58	428,939,094.00	227,889,828.32
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产				1,769,990.00
应收账款	130,914,941.29	144,788,267.37	199,121,248.97	162,782,293.96
预付款项	1,065,924.90	794,595.22		5,334,921.77
其他应收款	288,999,984.83	262,517,806.78	381,591,355.77	471,813,164.92
其他流动资产			438,804.32	
流动资产合计	647,457,988.45	810,539,552.95	1,010,090,503.06	869,590,198.97
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,676,446,883.23	1,375,825,304.77	1,118,098,165.23	519,272,912.36
长期股权投资	135,769,678.42	139,081,191.14	150,656,687.67	
固定资产	9,288,548.33	9,621,182.29	4,537,428.26	11,247,201.11
无形资产	878,605.67	923,677.16	991,997.32	1,910,734.24
商誉	366,827.91	366,827.91	366,827.91	366,827.91
长期待摊费用	2,454,571.93	3,108,546.07	70,517.88	6,788,694.99

递延所得税资产	1,669,386.84	1,757,110.84	1,541,455.38	5,686,932.01
非流动资产合计	1,826,874,502.33	1,530,683,840.18	1,276,263,079.65	545,273,302.62
资产总计	2,474,332,490.78	2,341,223,393.13	2,286,353,582.71	1,414,863,501.59

随着公司业务不断发展，资产的总体规模亦不断扩大。报告期内各期末，公司资产总规模分别为 1,414,863,501.59 元、2,286,353,582.71 元、2,341,223,393.13 元、2,474,332,490.78 元，资产总额的增长与公司业务的发展速度相匹配。

从资产结构看，公司非流动资产占比较高。报告期内各期末，公司流动资产占资产总额比例分别为 61.46%、44.18%、和 34.62% 和 26.17%，其中，货币资金、应收账款和其他应收款占比较大；公司非流动资产占资产总额比例分别为 38.54%、55.82%、65.38% 和 73.83%，其中，可供出售金融资产和长期股权投资科目金额较大。

(2) 负债结构分析

单位：元

项目	2017/3/31	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：				
短期借款	24,000,000.00		125,930,398.00	45,000,000.00
应付账款	28,131,000.00	124,506,695.11		
预收款项	136,431,134.96	86,535,358.16	75,556,397.82	32,974,426.52
应付职工薪酬	10,730,052.16	27,851,521.29	24,632,720.45	9,850,209.94
应交税费	37,934,622.11	99,667,677.29	34,032,001.15	37,339,052.33
应付利息	35,476.67		171,150.94	86,807.77
应付股利			500,000.00	500,000.00
其他应付款	113,782,449.46	194,124,915.22	831,866,150.16	250,861,052.97
流动负债合计	351,044,735.36	532,686,167.07	1,092,688,818.52	376,611,549.53
非流动负债：				
递延收益				15,521,600.00
递延所得税负债	57,853,188.65	47,785,117.66	53,225,100.95	36,276,524.32
非流动负债合计	57,853,188.65	47,785,117.66	53,225,100.95	51,798,124.32
负债合计	408,897,924.01	580,471,284.73	1,145,913,919.47	428,409,673.85

报告期内，随着公司经营业务规模不断扩大，公司负债总额不断优化。报告期内各期末，公司负债总额分别为 428,409,673.85 元、1,145,913,919.47 元、580,471,284.73 元和 408,897,924.01 元。2015 年末负债总额上升主要系公司其他应付款增加所致，公司负债绝大部分为流动负债，主要由短期借款、应付账款和其他应付款组成。

(3) 损益情况及盈利能力

单位：元

项目	2017 年一季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
----	-----------	---------	---------	---------

一、营业总收入	144,426,919.40	1,335,351,693.17	690,074,627.05	444,600,112.84
投资管理业务收入	131,132,806.06	1,255,438,676.72	577,244,845.73	418,410,991.29
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			-771,029.00	643,035.00
投资收益（损失以“-”号填列）	13,294,113.34	79,913,016.45	91,144,279.59	23,011,421.64
利息净收入			1,019,507.77	1,404,664.91
手续费及佣金净收入			21,437,022.96	1,130,000.00
二、营业总成本	74,697,404.98	649,211,412.54	425,307,251.86	255,652,401.72
营业税金及附加	1,094,464.18	13,641,143.07	37,315,140.01	22,481,045.86
业务及管理费	84,111,680.47	612,241,717.00	381,719,689.95	225,502,465.80
财务费用	-10,424,028.24	20,863,384.19	300,856.24	4,275,307.75
资产减值损失	-84,711.43	2,465,168.28	5,971,565.66	3,393,582.31
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	69,729,514.42	686,140,280.63	264,767,375.19	188,947,711.12
加：营业外收入		13,376,277.90	31,672,556.99	8,699,919.30
其中：非流动资产处置利得		515,792.75		220,274.95
减：营业外支出		2,467,763.68	1,172,897.37	1,110,000.00
其中：非流动资产处置损失		1,701.82		
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	69,729,514.42	697,048,794.85	295,267,034.81	196,537,630.42
减：所得税费用	7,934,866.79	90,378,651.69	19,803,648.23	16,056,613.54
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	61,794,647.63	606,670,143.16	275,463,386.58	180,481,016.88
归属于母公司股东的净利润	61,945,400.47	602,656,644.75	273,766,302.36	166,904,412.53
少数股东损益	-150,752.84	4,013,498.41	930,853.02	13,576,604.35

2014年至2017年一季度公司分别实现营业收入444,600,112.84元、690,074,627.05元、1,335,351,693.17元和144,426,919.40元，收入增长态势良好；其中投资管理业务收入亦呈现明显的增长趋势。公司2014年至2016年净利润分别为180,481,016.88元、275,463,386.58元、606,670,143.16元。报表显示，公司2016年年度净利润较2015年有较大增长，主要系其投资管理业务收入的大幅增加。

（4）现金流量情况分析

单位：元

项目	2017年一季度	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的	-50,181,360.18	936,546,419.63	783,787,243.72	-12,220,992.84

现金流量净额				
投资活动产生的现金流量净额	269,121,135.49	-182,919,391.49	-503,860,057.20	-115,836,664.46
筹资活动产生的现金流量净额	-394,470,618.95	-767,355,476.10	-105,339,191.47	299,331,297.88
现金及现金等价物净增加额	-175,961,746.15	-6,500,210.42	181,049,265.68	171,500,862.27

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-12,220,992.84 元、783,787,243.72 元、936,546,419.63 元和-50,181,360.18 元，2014 年和 2017 年一季度经营活动产生的现金流表现为资金流出，2015 年和 2016 年表现为资金流入。

(5) 偿债能力分析

主要财务指标	2017 年 3 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	1.8	1.52	0.92	2.31
速动比率（倍）	1.8	1.52	0.92	2.31
资产负债率	16.53%	24.78%	50.13%	30.25%

报告期内各期末，2014 年末公司流动比率、速动比率最大，2015 年末有所下降，从 2015 年至 2017 年一季度，公司的流动比率、速动比率上升。综合来看，随着公司的良好发展，其短期偿债能力逐渐增强。

资产负债率方面，报告期各期末，公司的资产负债率分别为 30.25%、50.13%、24.78%和 16.53%。公司资产负债率处于行业正常范围，体现出公司能有效利用债权人资金进行经营活动，同时也体现出较好的资本结构控制能力。

(6) 未来目标即盈利能力的可持续性

①总体发展战略

公司的经营宗旨为以国家法律法规为准则，以国家经济发展政策为指导，秉持价值投资和主动投资的经营理念，推进资源优化配置和金融创新，使公司得以长足发展，实现股东利益最大化。

昆吾九鼎未来发展的总体目标是适应“新常态”下中国经济环境的变化，推动投融资业务全面转型升级，在管基金规模和投资规模在现有基础上继续扩大，巩固行业领先地位，争取成为世界一流的投资与资产管理机构。

②具体发展计划

首先，公司将进一步拓展资金来源，加强和产业资本、大型国企、大型金融机构的战略合作，扩大机构出资人规模，提高机构出资人在基金总额中的比例。大型机构出资人出资能力强，能够接受更长的基金期限，进一步开拓大型机构出资人，有利于

公司开展更大规模的、周期相对较长的战略性重大项目投资。为此，公司进行了一系列战略部署,对机构出资人开展系统开发和深度服务。

第二，公司将全面落实整合型投资策略，实现 PE 投资模式的进一步升级。公司将精选具有较大发展潜力的细分行业龙头和准龙头，与其形成长期战略合作，帮助其持续发展，进而从区域性、行业性龙头成长为全国性乃至世界级龙头。公司将以“1+N”等并购整合投资策略，帮助已投资企业开展横向、纵向产业链和跨境等多种形式的并购，帮助企业进一步改善管理、技术，延伸产业链条，拓展市场空间。

第三，公司将保持和各级政府的密切合作。公司将继续参与国有企业改革尤其是混合所有制改革，协助实现国企改革“有进有退”的战略目标。对于已投资的国有企业，我们将协助其提高经营效率，开展外延并购，实现做大做强，确保国有资产保值增值。公司将加大 PPP 等创新业务实施力度，帮助地方政府在有效控制债务风险的前提下继续提高当地的基础设施建设和公共服务水平。

第四，公司将继续适应国家战略导向，积极响应“一带一路”建设、“长江经济带”建设、京津冀协同发展等区域战略布局，紧紧围绕“中国制造 2025”等重要政策，开展股权投资，助推相关区域和行业的发展，帮助相关区域和行业的优秀企业在经济转型升级过程中做好“示范生”，发挥更强的带动作用。

第五，积极推动已投资企业通过上市等多种方式实现退出，为出资人和股东创造良好回报。

③盈利能力的可持续性分析

结合昆吾九鼎报告期内资产结构、财务状况以及各项业务的开展情况，未来昆吾九鼎的盈利能力具有可持续性，并将得到进一步增强。公司将继续坚持以并购整合为主的 PE 投资、VC 投资和不动产及固定收益投资三大投资板块。在此过程中，公司将服务“供给侧结构性改革”大局，坚持金融服务实体经济理念，推动经济结构调整和产业结构升级，优化社会资源配置。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行的公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于昆吾九鼎补充流动资金，通过直接投资，或设立契约型基金、公司型基金，以及设立有限合伙企业等方式投资于种子期、初创期、成长期的创业创新公司的股权，扶持创新创业中小企业成长。具体用途提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况与资金需求情况，

在上述范围内确定。

五、其他重要事项

1、对外担保

截至 2017 年 3 月 31 日，昆吾九鼎不存在对外担保情况。

2、重大诉讼

截至 2017 年 3 月 31 日，昆吾九鼎不存在重大诉讼、仲裁事项。

特此公告。

昆吾九鼎投资控股股份有限公司
董 事 会
2017 年 6 月 3 日