

# 2016 年贵州省红果经济开发区开发有限责任公司小微企业增信集合债券上市公告书

证券简称：“16 红小微”

证券代码：127366

上市时间：2016 年 2 月 26 日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：湘财证券股份有限公司

发行人

贵州省红果经济开发区开发有限责任公司

主承销商



二〇一六年二月

## 第一节 緒言

**重要提示：**贵州省红果经济开发区开发有限责任公司已批准该上市公告书，保证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。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。截至 2014 年末，发行人所有者权益合计 37.52 亿元。2012-2014 年，发行人归属于母公司所有者的净利润分别为 1.10 亿元、1.36 亿元和 0.91 亿元，归属于母公司所有者的年均净利润为 1.12 亿元，超过本期债券 1 年应付利息的 1.5 倍。发行人在上市前的财务指标仍符合相关规定。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人概况

**公司名称：**贵州省红果经济开发区开发有限责任公司

**成立日期：**1998 年 11 月 6 日

**注册资本：**人民币壹拾亿元整

**法定代表人：**何衍江

**企业类型：**有限责任公司（国有控股）

**住 所：**贵州省六盘水市红果经济开发区管委会

**经营范围：**法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营

贵州省红果经济开发区开发有限责任公司是盘县和红果经开区主要的城市基础设施建设开发主体，担负着盘县和红果经开区城市基础设施的建设和运营任务。公司主要业务包括城市基础设施建设和土地开发整理。

截至 2014 年 12 月 31 日，经大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司资产总额 486,317.74 万元，负债总额 111,102.02 万元，所有者权益 375,215.72 万元；2014 年度，发行人实现营业收入 13,362.65 万元，利润总额 9,206.10 万元，净利润 9,052.08 万元，其中，归属于母公司所有者的净利润 9,052.08 万元。截至 2014 年末，发行人资产负债率为 22.85%。

## 二、历史沿革

1998 年 11 月 6 日，发行人由贵州省红果经济开发区开发总公司改制组建设立，并通过了六盘水市工商行政管理局红果经济开发区分局的名称预先核准。发行人企业性质为有限责任公司（国有独

资），注册和实收资本为 1,100 万元。贵州红果经济开发区管理委员会全额出资，出资比例占注册资本的 100%。

2001 年 5 月 26 日，贵州红果经济开发区管理委员会发布《关于将土地使用权等资产投入红果开发区开发总公司的决定》（红管会（2001）15 号），决定对发行人增资到 5,180 万元。2001 年 8 月 25 日，发行人向六盘水市工商行政管理局红果开发区分局申请变更注册资本的工商变更事项，并获取工商变更核准。发行人增资后的出资情况为贵州红果经济开发区管理委员会出资 5,180 万元，占注册资本的 100%。此次增资业经六盘水安信会计师事务所出具的“六安会验字（2001）第 126 号”《验资报告》验证确认。

2014 年 10 月 28 日，发行人股东决定增资至 10 亿元，增资后注册资本由贵州红果经济开发区管理委员会委托贵州红果经济开发区财政局代认缴，并承诺于 2034 年 12 月 31 日前缴足。2014 年 10 月 30 日，发行人向六盘水市工商行政管理局红果开发区分局申请变更注册资本的工商变更事项，并获取工商变更核准。发行人增资后的出资情况为贵州红果经济开发区财政局出资 10 亿元，占注册资本的 100%。

根据盘县人民政府 2014 年第 16 次常务会议纪要《关于研究承办六盘水市第一届旅发大会等事宜的纪要》，盘县人民政府决定将发行人 51% 股权划转至盘县财政局。2014 年 11 月 6 日，发行人股东决定划转上述股权，并签署无偿划转协议；2014 年 11 月 17 日，发行人向六盘水市工商行政管理局红果开发区分局申请变更股东的工商变

更事项，并获取工商变更核准。股权变更后发行人的股东结构为：盘县财政局以货币出资 51,000 万元，占注册资本的 51%，承诺于 2034 年 12 月 31 日前缴足；贵州红果经济开发区财政局以货币出资 49,000 万元，占注册资本的 49%，承诺于 2034 年 12 月 31 日前缴足。

### 三、股东情况

发行人股东为盘县财政局和贵州红果经济开发区财政局，出资比例分别为 51% 和 49%，盘县人民政府为公司实际控制人。

发行人股权未存在被股东质押的情况。

## 第三节 本期债券发行概况

**一、发行人：**贵州省红果经济开发区开发有限责任公司。

**二、债券名称：**2016 年贵州省红果经济开发区开发有限责任公司小微企业增信集合债券（简称“16 红果小微债”）。

**三、发行总额：**人民币 12 亿元。

**四、债券期限：**本期债券为 4 年期固定利率债券，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

**五、债券利率：**本期债券为固定利率，票面利率为 6.05%。本期债券票面利率在债券存续期内前 3 年固定不变，在本期债券存续期的第 3 年末，发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或下调债券存续期第 4 年债券票面年利率 0 至 300 个基点（含本数），调整后债券票面年利率为债券存续期前 3 年票面年利率加上调整基点，在债券存续期第 4 年固定不变。投资者有权在本期债券存续期的第 3 年末选

择是否将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。发行人有权选择将回售的本期债券进行转售或予以注销。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

**六、发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权：**发行人将在本期债券第3个计息年度付息日前的第15日刊登关于是否调整本期债券利率及调整幅度的公告。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券利率及调整幅度公告后的5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，视为继续持有债券并接受上述调整。

**七、发行价格：**本期债券的面值为100元，平价发行，以1,000元人民币为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

**八、发行方式及对象：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点面向在中央国债登记结算有限责任公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或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）协议发行。

**九、债券形式及托管方式：**本期债券为实名制记账式。投资者在承销团成员设置的发行网点认购的本期债券由中央国债登记公司登记托管；在上海证券交易所认购的本期债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

**十、发行期限：**5 个工作日，自发行首日至 2016 年 1 月 20 日。

**十一、簿记建档日：**本期债券的簿记建档日为 2016 年 1 月 13 日。

**十二、发行首日：**本期债券发行期限的第 1 日，即 2016 年 1 月 14 日。

**十三、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 1 月 14 日为该计息年度的起息日。

**十四、计息期限：**从 2016 年 1 月 14 日至 2020 年 1 月 13 日，该期限内每年的 1 月 14 日至次年的 1 月 13 日为一个计息年度。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的计息期限为自 2016 年 1 月 14 日至 2019 年 1 月 13 日。

**十五、还本付息方式：**采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计息，本金自其兑付日起不另计息。

**十六、付息日：**2017 年至 2020 年每年的 1 月 14 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 1 月 14 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）。

**十七、兑付日：**2020 年 1 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 1 月 14 日（如遇国家法定节假日顺延

至其后的第 1 个工作日)。

**十八、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

**十九、承销方式：**承销团余额包销。

**二十、承销团成员：**主承销商为湘财证券股份有限公司，副主承销商为宏信证券有限责任公司和联讯证券股份有限公司，分销商为华龙证券股份有限公司、东方花旗证券有限公司和南京证券股份有限公司。

**二十一、监管银行、债券受托管理人：**中国工商银行股份有限公司六盘水分行。

**二十二、信用安排：**本期债券无担保。

**二十三、信用级别：**经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

**二十四、流动性安排：**本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

**二十五、税务提示：**根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

#### 第四节 债券上市与托管基本情况

##### 一、本期债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2016 年 2 月 26 日起在上交所上市交易，债券简称“16 红小微”，证券代码为“127366”。

根据债项评级对应主体评级基础上的孰低原则，发行人主体评级

为 AA。

## 二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已完成在中国证券登记结算有限责任公司的登记托管。

## 第五节 发行人主要财务情况

### 一、具备证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2012-2014 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（大信审字[2015]第 11-00203 号）。本募集说明书中发行人的财务数据摘自发行人 2012-2014 年度经审计的财务报告。在阅读下面发行人 2012-2014 年度财务数据及财务报表中的信息时，应当参阅发行人审计报告全文。

### 二、发行人财务状况

#### （一）发行人 2012-2014 年度主要财务数据及指标

表 5-1：发行人 2012-2014 年度合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产总计	486,317.74	432,617.28	229,665.58
流动资产	356,591.92	308,885.14	221,852.85
非流动资产	129,725.82	123,732.14	7,812.74
负债合计	111,102.02	66,753.64	5,424.35
流动负债	30,192.02	14,753.64	3,924.35
非流动负债	80,910.00	52,000.00	1,500.00
所有者权益合计	375,215.72	365,863.64	224,241.24

表 5-2：发行人 2012-2014 年度合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业总收入	13,362.65	12,516.82	9,471.00
营业总成本	6,705.93	1,434.01	347.09
营业利润	6,656.72	11,082.81	9,123.91
利润总额	9,206.10	13,642.20	11,017.95
净利润	9,052.08	13,642.20	11,017.95
归属于母公司所有者的净利润	9,052.08	13,642.20	11,017.95

表 5-3：发行人 2012-2014 年度合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	-36,069.13	-8,196.60	-590.56
投资活动产生的现金流量净额	-8,081.40	-10,478.69	-7,843.29
筹资活动产生的现金流量净额	29,376.45	48,460.98	8,272.67
现金及现金等价物净增加额	-14,774.08	29,785.69	-161.18

表 5-4：发行人 2012-2014 年度有关财务指标

项目	2014 年度/2014 年 12 月 31 日	2013 年度/2013 年 12 月 31 日	2012 年度/2013 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	11.81	20.94	56.53
速动比率（倍）	3.26	4.75	6.82
资产负债率（%）	22.85	15.43	2.36
应收账款周转率（次）	1.75	2.79	3.47
存货周转率（次）	0.00	0.00	0.00
总资产周转率（次）	0.03	0.04	0.05
营业利润率（%）	49.82%	88.54	96.34
净资产收益率（%）	2.44%	4.62	6.28
总资产收益率（%）	1.97%	4.12	6.14

- 注：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=总负债/总资产  
 4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额  
 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

7、营业利润率=营业利润/营业收入

8、净资产收益率=净利润/平均净资产

9、总资产收益率=净利润/平均总资产

(二) 发行人 **2012-2014** 年度经审计的合并资产负债表(见附表一)

(三) 发行人 **2012-2014** 年度经审计的合并利润表(见附表二)

(四) 发行人 **2012-2014** 年度经审计的合并现金流量表(见附表三)

## 第六节 偿债保障措施

本期债券发行成功后，发行人将按照发行条款的约定，凭借自身的偿债能力、融资能力，筹措相应的偿债资金，亦将以良好的经营业绩和规范的运作，有效保障本期债券的还本付息。

### 一、本期债券的偿债计划

#### (一) 偿债计划的资金来源

本期债券的偿债资金来自小微企业归还或清收的贷款本息(含罚息)。同时，为保证投资者利益，发行人与盘县人民政府、工商银行六盘水分行、湘财证券股份有限公司签订了《四方协议》，设置了包括风险储备基金和政府风险缓释基金在内的多层风险缓释措施。

风险储备基金：募集资金投放过程中带来的资金收入，主要由委托贷款利率与债券发行利率形成的利差收入组成，由工商银行六盘水分行在本期债券募集资金账户中设立专门科目进行管理，在本期债券

本息全部到期清偿前，发行人不得自行提取，从而形成本期债券的第一层风险缓释机制。

**政府风险缓释基金：**由盘县政府在本期债券发行前 5 个工作日内从当地财政中划拨债券发行规模 5%的专项资金到工商银行六盘水分行指定的专门账户中形成。当小微企业归还或清收的贷款本金及利息（含罚息及由利差收入形成的风险储备基金）不足以清偿本期债券到期本金及利息时，“风险缓释基金”将作为本期债券的偿债资金用于清偿债券的本金及利息。

**风险预警机制：**风险预警机制包括引入第三方担保、设置反担保措施以及风险预警措施。在引入第三方担保公司时，优先考虑盘县规模较大、经政府和发行人认可的担保公司。在投放委托贷款过程中，明确要求贷款企业提供较好的资产进行抵质押来提供反担保措施。此外，还建立健全小微信贷管理的相关制度和操作规范，明确和规范小微业务风险管理人员的工作职责和作业要求，对风险资产的形成进行多维度的科学认定，在保证尽职的基础上建立免责机制，以此有效防范小微业务操作和道德风险。

**逃废债追偿机制：**是指加强贷后工作，对存续期间的贷款实施贷后监控和贷后检查，对不能偿还的委托贷款实施催收清收资产保全和诉讼。

如果上述风险缓释方式及风险防控措施仍不能满足债券本息偿付的需求，将由发行人以自身日常经营资金补偿。

## （二）偿债计划的人员安排

本期债券本息的兑付由发行人统筹协调，为保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益，发行人将成立债券偿付工作领导小组，并指定专门人员具体负责债券事务，对当年本息兑付的资金来源提前做好安排。

同时，发行人由专人负责与工商银行六盘水分行对接，跟踪委托贷款发放情况，并及时向当地政府和发行人汇报，每年就募集资金使用情况形成书面报告，总结当年募集资金使用的总体情况、风险控制情况及收益情况。

### **(三) 偿债计划的财务安排**

本期债券发行完成后，发行人每年将按照约定的付息金额提取专项偿债基金，提前做好偿债资金的归集工作，并建立专户进行管理，以确保按期兑付本期债券的本息，保障投资者的利益。针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金投资项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务规划，以提供充分、可靠的資金来源用于本期债券的还本付息，并根据实际情况进行调整。

### **(四) 聘请监管银行，设立专项偿债账户**

为了保证募集资金合理使用以及按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人聘请工商银行六盘水分行作为本期债券的募集资金和偿债资金监管银行，在工商银行六盘水分行开立募集资金账户和专项偿债账户，与工商银行六盘水分行签署了《账户及资金监管协议》，委托工商银行六盘水分行对募集资金和偿债资金进行监管。其中募集资金账户专门用于本期债券募集资金的接收和存放、委托贷款的发放、

委托贷款本金及利息的回收和存放、债券本金及利息偿付资金的归集和划转。专项偿债账户专门用于本期债券偿债资金的接收、存放及债券到期本金与利息的划转、支付。

#### （五）聘请债券受托管理人，制定债券持有人会议规则

为维护本期债券持有人的利益，发行人与工商银行六盘水分行签订了《债券受托管理协议》，聘请工商银行六盘水分行作为本期债券的债券受托管理人，工商银行六盘水分行接受该聘任。

在本期债券存续期限内，债券受托管理人将为债券持有人的最大利益行事，履行指派专人负责本期债券的债权代理事务，督促发行人按本期债券《募集说明书》的约定履行信息披露，并按照规定向债券持有人出具债权代理事务报告，召集和主持债券持有人会议，代表债券持有人监督发行人本期债券募集资金的使用，持续关注发行人的资信状况等义务。

为保护本期债券持有人的合法权益，规范债券持有人会议召开程序及职权的行使，发行人与债券受托管理人工商银行六盘水分行签署了《债券持有人会议规则》，对债券持有人会议召开、出席、表决和决议等规则进行了明确。

当出现发行人不能按期支付本息、发行人减资、合并、分立、解散等影响债券持有人重大权益的事项时，债券受托管理人应当按照《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议。有关债券持有人会议的详细规定，应参照《债券持有人会议规则》。

## 二、本期债券的偿债保障措施

(一) 小微企业归还或清收的贷款本息(含罚息)是本期债券的偿债资金来源, 盘县良好的经济发展态势为区域内小微企业的业务经营活动提供了良好的客观经济基础, 有利于其保持良好的盈利能力和偿债能力, 为委托贷款的按时回收和本期债券的按时清偿提供根本保障

盘县地处滇黔桂三省区结合部, 是贵州西大门, 是贵州省第一个也是唯一一个入选全国百强的县(市、区); 在全省经济发展增比进位综合评比中预排名第2, 被誉为“滇黔锁钥”、“川黔要塞”、“金三角下的一颗明珠”。

2012-2014年度, 盘县分别完成国内生产总值300.72亿元、364.30亿元和426.30亿元, 年均复合增长率为12.34%。2014年度, 盘县实现的地区生产总值按可比价格计算增长16.1%。

2014年, 盘县完成国内生产总值426.30亿元, 较上年同比增长16.1%。其中: 第一产业增加值完成32.92亿元, 比上年增长6.9%; 第二产业增加值完成281.37亿元, 比上年增长16.1%; 第三产业增加值完成111.99亿元, 比上年增长18.1%; 全县农村居民人均可支配收入达6933元, 比上年增长13.4%; 城镇居民人均可支配收入达20137元, 比上年增长12.1%; 全社会固定资产投资完成802亿元, 比上年增长39.24%; 全年实现社会消费品零售总额62.33亿元, 比上年增长13.1%。

盘县持续向好的经济发展态势和优越的地理、交通优势为区域内小微企业的业务经营活动提供了良好的客观经济基础, 有利于其保持

良好的偿债能力，为委托贷款的按时回收提供有力保障。

## （二）本期债券设置了包括风险储备基金和政府风险缓释基金在内的多层风险缓释措施，为本期债券本息偿付提供进一步保障

发行人在本期债券募集资金投放过程中获得的利差收入（即发行人已收到的委托贷款利息与已支付的债券兑付利息之间的差额）组成本期债券的风险储备基金，由工商银行六盘水分行统一在募集资金专项账户中进行管理和监督，在本期债券本息全部到期清偿前，发行人不得自行提取。当小微企业归还或清收的贷款本息（含罚息）不足以清偿本期债券到期本息时，风险储备基金将用于偿还债券到期本息。

同时，针对本次债券的发行，盘县人民政府承诺将按照本次债券发行规模的 5% 由当地财政直接划拨资金，作为债券的风险缓释基金。若本期债券到期时，发行人使用小微企业归还的贷款本息（含罚息）及风险储备基金仍不足以对债券本息进行清偿，盘县人民政府和发行人双方不可撤销地授权工商银行六盘水分行将专项账户中的资金划拨至发行人在工商银行六盘水分行开立的“偿债资金专项账户”中，用于清偿债券的本金及利息。

风险储备基金和政府风险缓释基金的设立极大地降低了本期债券的违约风险，为本期债券本息的到期偿付提供保障。

## （三）发行人良好的经营业绩和稳健的财务结构是本期债券按时偿付的重要保障

发行人作为盘县和红果经开区主要的城市基础设施建设开发主体，其地位不断提升，主要从事城市基础设施建设和土地开发整理，

拥有代建工程管理费收入和土地开发管理费收入等稳定的经营性收入，业务规模不断扩大，盈利能力不断增强。

2012-2014 年度，公司营业收入分别为 9,471.00 万元、12,516.82 万元和 13,362.65 万元，归属于母公司净利润分别为 11,017.95 万元、13,642.20 万元和 9,052.08 万元，营业收入和净利润均保持较高水平。2012-2014 年，公司资产总额分别为 229,665.58 万元、432,617.28 万元和 486,317.74 万元，负债总额分别为 5,424.35 万元、66,753.64 万元和 111,102.02 万元，所有者权益分别为 224,241.24 万元、365,863.64 万元和 375,215.72 万元，资产负债率分别为 2.36%、15.43% 和 22.85%，公司资产规模不断增长，同时资产负债率较低，债务结构合理。

由此可见，发行人资产实力较强、盈利能力稳定、财务状况良好，当小微企业归还或清收的贷款本息（含罚息）、风险储备基金和政府风险缓释基金仍不足以清偿本期债券到期本息时，发行人自有资金亦足以对不足清偿部分进行补偿。

#### （四）发行人充足的可变现资产是本期债券按期偿付本息的切实保障

截至 2014 年末，发行人合法拥有的土地使用权 4,218.07 亩，账面价值 235,954.67 万元；发行人合法拥有的房屋资产账面价值 107,100.93 万元。上述土地资产及房屋资产明细如下：

表 6-1：发行人土地资产列表

序号	土地使用证号	使用权类型	用途	宗地面积 (亩)	账面价值 (万元)
1	盘土国用(2012)第 214 号	出让	工业	19.94	228.95

序号	土地使用证号	使用权类型	用途	宗地面积(亩)	账面价值(万元)
2	盘土国用(2012)第215号	出让	工业	39.93	458.41
3	盘土国用(2012)第216号	出让	工业	3.01	34.50
4	盘土国用(2012)第217号	出让	工业	80.96	929.45
5	盘土国用(2012)第218号	出让	工业	78.40	900.00
6	盘土国用(2012)第219号	出让	工业	38.39	440.75
7	盘土国用(2012)第220号	出让	工业	41.67	478.33
8	盘土国用(2012)第221号	出让	工业	72.74	835.09
9	盘土国用(2012)第222号	出让	工业	6.98	80.16
10	盘土国用(2012)第223号	出让	工业	1.00	11.51
11	盘土国用(2012)第224号	出让	工业	24.73	283.89
12	盘土国用(2012)第225号	出让	工业	95.82	1,099.99
13	盘土国用(2012)第229号	出让	工业	121.66	1,396.65
14	盘土国用(2012)第230号	出让	工业	16.12	185.03
15	盘土国用(2013)第0402号	出让	工业用地	278.66	3,298.69
16	盘土国用(2013)第0403号	出让	工业用地	64.44	766.64
17	盘土国用(2013)第0404号	出让	工业用地	131.13	1,552.31
18	盘土国用(2013)第0405号	出让	工业用地	274.69	3,251.54
19	红土国用(2014)第021号	出让	工业用地	40.11	484.28
20	红土国用(2014)第022号	出让	工业用地	39.19	473.12
21	红土国用(2014)第023号	出让	工业用地	39.43	476.04
22	红土国用(2014)第024号	出让	工业用地	33.99	410.39
23	红土国用(2014)第025号	出让	工业用地	25.10	303.08
24	红土国用(2014)第026号	出让	商业、住宅	17.52	795.15
25	红土国用(2014)第027号	出让	商业、住宅	15.35	823.05
26	红土国用(2013)第015号	出让	商业、住宅	541.69	36,112.77
27	红土国用(2013)第016号	出让	商业、住宅	669.88	55,823.50
28	红土国用(2013)第018号	出让	商业、住宅	288.17	24,013.88
29	红土国用(2014)第001号	出让	商住用地	69.69	9,942.01
30	红土国用(2014)第002号	出让	商住用地	22.72	4,575.07
31	红土国用(2014)第003号	出让	商住用地	35.88	6,362.19
32	红土国用(籍)第2014019号	出让	商业、住宅	406.00	32,479.80
33	红土国用(籍)第2015002号	出让	商业、住宅	231.20	18,495.78
34	红土国用(籍)第2015003号	出让	商业、住宅	351.91	28,152.68
合计				4,218.07	235,954.67

表 6-2: 发行人房屋资产列表

序号	产权编号	规划用途	建筑面积(平方米)	账面价值(万元)
1	盘县字第00023466号	厂房	17,569.20	3,916.47
2	盘县字第00023467号	厂房	33,292.00	7,421.35

序号	产权编号	规划用途	建筑面积 (平方米)	账面价值 (万元)
3	盘县字第 00023468 号	厂房	47,212.00	10,524.36
4	盘县字第 00023469 号	厂房	21,083.00	4,699.76
5	盘县字第 00023470 号	厂房	17,569.20	3,916.47
6	盘县字第 00023471 号	厂房	33,292.00	7,421.35
7	盘县字第 00023472 号	厂房	1,200.48	198.12
8	盘县字第 00023473 号	厂房	3,681.45	607.57
9	盘县字第 00023474 号	厂房	1,202.94	198.53
10	盘县字第 00023475 号	厂房	3,681.45	607.57
11	盘县字第 00023476 号	厂房	1,494.45	246.64
12	盘县字第 00023477 号	厂房	9,123.40	1,505.68
13	盘县字第 00023478 号	厂房	9,123.40	1,505.68
14	盘县字第 00023479 号	厂房	1,498.14	247.25
15	盘县字第 00023480 号	厂房	3,684.48	608.07
16	盘县字第 00023481 号	厂房	17,569.20	3,916.47
17	盘县字第 00023482 号	厂房	3,681.44	607.57
18	盘县字第 00023483 号	厂房	3,678.40	607.06
19	盘县字第 00023484 号	厂房	1,498.14	247.25
20	盘县字第 00023485 号	厂房	3,681.44	607.57
21	盘县字第 00023486 号	厂房	4,594.24	758.21
22	盘县字第 00023487 号	厂房	12,039.04	2,246.02
23	盘县字第 00023488 号	厂房	8,685.08	1,433.34
24	盘县字第 00023489 号	厂房	9,139.96	1,705.17
25	盘县字第 00023490 号	厂房	5,771.50	952.50
26	盘县字第 00023491 号	厂房	12,039.04	2,246.02
27	盘县字第 00023492 号	厂房	12,039.04	2,246.02
28	盘县字第 00023493 号	厂房	4,945.75	816.22
29	盘县字第 00023494 号	厂房	4,594.24	758.21
30	盘县字第 00023495 号	厂房	6,400.50	1,194.09
31	盘县字第 00023496 号	厂房	12,039.04	2,246.02
32	盘县字第 00024130 号	厂房	33,292.00	7,457.46
33	盘县字第 00024131 号	厂房	4,935.84	925.32
34	盘房权证盘县字第 00024893 号	综合	21,665.82	12,293.67
35	盘房权证盘县字第 00024894 号	综合	5,404.82	3,388.73
36	盘房权证盘县字第 00024895 号	综合	4,716.54	2,532.30
37	盘房权证盘县字第 00024896 号	综合	11,930.28	7,612.74
38	盘房权证盘县字第 00024897 号	综合	7,010.37	4,321.03
合计			416,059.31	104,743.85

发行人上述土地及房屋资产价值完全能够覆盖本期债券本息，且具有一定的变现能力。当本期债券本息出现临时偿付困难时，公司可

以有计划地出售部分上述资产，以保障债券本息的按时偿付。

## （五）工商银行完善的小微金融业务风险管理有利于实现小微企业贷款本息的清收

为了防范小微企业贷款风险，工商银行建立了不同于大中型企业的金融业务的风险管理制度和风险信号体系，从授信调查、审批贷款发放、贷后管理和不良资产处治等多个环节进行风险管控。

首先，根据小微企业客户数量多、贷款额度相对较小、还款来源多的特点确定了贷款还款滞后的管理规程，内容涵盖了贷后管理的组织实施、工作流程、贷后营销服务以及考评等各项内容。其次，建立了小微企业违约信息的通报机制，健全了全行小微企业询情、通报的体制。通过信贷管理群和客户关系管理系统可以及时掌握各个分行以及各个企业运行的状况。根据这两个系统提供的信息做好风险提示，根据小微企业不良贷款的情况动态调整分支机构的信贷业务审批权。第三，完善小微企业的贷款抵押担保制度，制定了全行统一金融担保的标准，探索与全国大型的信用担保机构建立合作关系的摸索。第四，针对小微企业特点编制了风险信号预警的体系，帮助基层客户经理和员工准确识别和发现小微企业的风险信号。第五，制定了小微企业金融业务在线监测指标，从宏观经济形势、行业风险、区域风险、信贷监测质量、重点客户风险等等多个方面对小微企业金融业务进行定期监测。

通过上述措施对小微企业委托贷款风险进行识别和防范，进而进行控制和化解。由此可见，工商银行完善的小微金融业务风险管理有

利于实现小微企业贷款本息的清收。

## （六）发行人优良的资信将为本期债券按期偿付本息提供进一步支持

公司与各大银行等金融机构长期以来保持着良好的合作关系，间接融资渠道畅通。公司一直以来按时偿付银行贷款本息，拥有优良的信用记录，获得了较高的银行综合授信额度。若发行人未来不能及时足额偿还本期债券的本息，发行人将凭借自身良好的资信状况及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

## 第七节 债券跟踪评级安排说明

根据有关要求，联合信用评级有限公司（以下简称“联合信用”）将在本期债券存续期内每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。

贵州省红果经济开发区开发有限责任公司应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。贵州省红果经济开发区开发有限责任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，贵州省红果经济开发区开发有限责任公司应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注贵州省红果经济开发区开发有限责任公司的经营管理状况及相关信息，如发现贵州省红果经济开发区开发有限责任公司出现重大变化，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，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如贵州省红果经济开发区开发有限责任公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合信用无法对信用等级变化情况做出判断，联合信用有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合信用将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送贵州省红果经济开发区开发有限责任公司、主管部门、交易机构等。

#### 第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况说明

经发行人自查，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

#### 第九节 募集资金的运用

本期债券发行总额为 12 亿元，募集资金将全部委托工商银行六盘水分行，以委托贷款形式投放于工商银行六盘水分行协助选择推荐并经发行人确认的，位于盘县政府管辖区域内或者经盘县政府同意的其他区域的小微企业。

#### 第十节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常：

一、主要业务发展目标进展顺利；

二、所处行业和市场未发生重大变化；  
三、无重大投资；  
四、无重大资产（股权）收购、出售；  
五、住所未发生变化；  
六、无重大诉讼、仲裁案件；  
七、重大会计政策未发生变动；  
八、会计师事务所未发生变动；  
九、未发生新的重大负债或重大债权项的变化；  
十、公司资信情况未发生变化；  
十一、无其他应披露的重大事项。

## 第十一节 有关当事人

一、发行人：贵州省红果经济开发区开发有限责任公司  
住所：贵州省六盘水市红果经济开发区管委会  
法定代表人：何衍江  
联系人：黄绍堂  
联系地址：贵州省六盘水市红果经济开发区两河新区管委会  
联系电话：0858-3129717  
传真：0858-3632111  
邮编：553537

## 二、承销团

（一）主承销商、簿记管理人：湘财证券股份有限公司

住所：长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼

法定代表人：林俊波

联系人：李世涛、徐张毅

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号华能联合大厦 5 楼

联系电话：021-38784580

传真：021-68866953

邮编：200120

## （二）副主承销商

### 1、宏信证券有限责任公司

住所：成都市锦江区人民南路二段十八号川信大厦 10 楼

法定代表人：吴玉明

联系人：王伟、刘俐萍

联系地址：四川省成都市人民南路二段十八号川信大厦 4 楼

联系电话：028-86199658、028-86199728

传真：028-86199370

邮编：610016

### 2、联讯证券股份有限公司

住所：惠州市江北东江三路 55 号广播电视台新闻中心西面一层大堂和三、四层

法定代表人：徐刚

联系人：苏克非、李欣桐

联系地址：北京市朝阳区红军营南路媒体村天畅园 6 号楼 2 层

联系电话：010-64408926、010-84975709

传真：010-64408523

邮编：100107

### （三）分销商

#### 1、华龙证券股份有限公司

住所：兰州市城关区东岗西路 638 号兰州财富中心 21 楼

法定代表人：李晓安

联系人：张矛、曹雪娇

联系地址：广东省深圳市深南大道 4009 号投资大厦 716

联系电话：0755-82893363、0755-83936771

传真：0755-82912907

邮编：518048

#### 2、东方花旗证券有限公司

住所：上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层

法定代表人：潘鑫军

联系人：史鑫

联系地址：北京市西城区金融大街 12 号中国人寿广场 B 座 7 层

联系电话：021-23153415

传真：021-23153509

邮编：100033

#### 3、南京证券股份有限公司

住所：南京市玄武区大钟亭 8 号

法定代表人：步国旬

联系人：夏彤、阮剑东

联系地址：南京市玄武区大钟亭 8 号

联系电话：025-83367888

传真：025-83213223

邮编：210008

### 三、债券托管机构

#### （一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

联系人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170745、88170731

传真：010-88170752

邮编：100033

#### （二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

**四、审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

法定代表人：吴卫星

联系人：李海潮、王进

联系地址：北京市海淀区知春路 6 号锦秋国际大厦 A 座 10 层 1007

室

联系电话：010-82800890

传真：010-82800107

邮编：100088

**五、信用评级机构：联合信用评级有限公司**

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

法定代表人：王少波

联系人：霍焰、车驰

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦  
17 层

联系电话：010-85679696-8803

传真：010-85679228

邮编：100022

**六、发行人律师：北京大成（杭州）律师事务所**

住所：杭州市江干区城星路 111 号钱江国际时代广场 2 幢 14 层

负责人：何鑑文

联系人：赵超鹏、刘家朋

联系地址：浙江省杭州市江干区城星路 111 号钱江国际时代广场  
2 棱 14 层

联系电话：0571-87678027

传真：0571-85084316

邮编：310020

七、监管银行、债券受托管理人：中国工商银行股份有限公司六  
盘水分行

营业场所：贵州省六盘水市钟山经济开发区南环中路 59 号

负责人：袁珍凡

联系人：李耀东

联系地址：贵州省六盘水市钟山经济开发区南环中路 59 号

联系电话：0858-8205311

传真：0858-8205311

邮编：553000

## 第十二节 备查文件目录

### 一、备查文件

- (一) 国家有关部门对本期债券的批准文件；
- (二)《2016 年贵州省红果经济开发区开发有限责任公司小微企  
业增信集合债券募集说明书》；
- (三)《2016 年贵州省红果经济开发区开发有限责任公司小微企

业增信集合债券募集说明书摘要》；

(四) 发行人 2012 年-2014 年经审计的财务报告；

(五) 评级机构为本期债券出具的信用评级报告；

(六) 律师事务所为本期债券出具的法律意见书；

(七) 《账户及资金监管协议》；

(八) 《债券受托管理协议》；

(九) 《债券持有人会议规则》。

## 二、查询地址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

(一) 贵州省红果经济开发区开发有限责任公司

地址：贵州省六盘水市红果经济开发区两河新区管委会

联系人：黄绍堂

联系电话：0858-3129716

传真：0858-3632111

邮编：553537

(二) 湘财证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 958 号华能联合大厦 5 楼

联系人：李世涛、徐张毅

联系电话：021-38784580

传真：021-68866953

邮编：200120

互联网网址：如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。此外，投资人可以在本期债券发行期内到如下互联网网址查阅本期债券募集说明书全文：

国家发展与改革委员会：[www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn)

中国债券信息网：[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

附表一：

发行人 2012-2014 年合并资产负债表

单位：元

项 目	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	153,026,811.59	300,767,632.81	2,910,741.77
应收账款	65,737,794.56	87,163,888.62	2,643,866.92
预付款项	10,277,123.00	11,000,000.00	
其他应收款	756,026,477.28	301,636,426.26	262,189,843.84
存货	2,580,850,967.82	2,388,283,435.54	1,950,784,006.00
流动资产合计	3,565,919,174.25	3,088,851,383.23	2,218,528,458.53
非流动资产：			
投资性房地产	745,953,862.71	760,463,887.95	
固定资产	305,280,105.04	311,183,113.31	1,421,775.10
在建工程	45,261,100.00		
无形资产	199,970,033.33	165,674,421.33	76,705,591.56
长期待摊费用	793,139.00		
非流动资产合计	1,297,258,240.08	1,237,321,422.59	78,127,366.66
资产总计	4,863,177,414.33	4,326,172,805.82	2,296,655,825.19
流动负债：			
短期借款	60,000,000.00		
应付账款	13,631,510.72	30,101,539.29	8,962,132.00
预收款项		4,430.40	73,333.33
应交税费	2,493,952.23		
应付利息	3,665,366.38	1,425,414.89	88,000.00
其他应付款	185,129,376.21	95,005,044.74	120,000.00
一年内到期的非流动负债	37,000,000.00	21,000,000.00	30,000,000.00
流动负债合计	301,920,205.54	147,536,429.32	39,243,465.33
非流动负债：			
长期借款	809,100,000.00	520,000,000.00	15,000,000.00
非流动负债合计	809,100,000.00	520,000,000.00	15,000,000.00
负债合计	1,111,020,205.54	667,536,429.32	54,243,465.33
所有者权益：			
实收资本	51,800,000.00	51,800,000.00	51,800,000.00
资本公积	3,303,586,006.00	3,300,586,006.00	2,020,784,006.00
减： 库存股			
盈余公积	17,020,662.95	17,020,662.95	17,020,662.95
一般风险准备			
未分配利润	379,750,539.84	289,229,707.55	152,807,690.91
归属于母公司所有者权益	3,752,157,208.79	3,658,636,376.50	2,242,412,359.86

合计			
所有者权益合计	3,752,157,208.79	3,658,636,376.50	2,242,412,359.86
负债和所有者权益总计	4,863,177,414.33	4,326,172,805.82	2,296,655,825.19

**附表二：**

**发行人 2012-2014 年合并利润表**

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业总收入	133,626,451.30	125,168,158.04	94,709,983.45
其中：营业收入	133,626,451.30	125,168,158.04	94,709,983.45
二、营业总成本	67,059,272.47	14,340,106.33	3,470,929.22
其中：营业成本			
利息支出			
手续费及佣金支出			
营业税金及附加	338,828.95		
销售费用			
管理费用	33,465,909.73	7,928,834.74	420,790.50
财务费用	33,254,533.79	6,411,271.59	3,050,138.72
资产减值损失			
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）			
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	66,567,178.83	110,828,051.71	91,239,054.23
加：营业外收入	25,493,785.01	25,593,964.93	18,940,663.35
减：营业外支出			200.00
其中：非流动资产处置净损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	92,060,963.84	136,422,016.64	110,179,517.58
减：所得税费用	1,540,131.55		
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	90,520,832.29	136,422,016.64	110,179,517.58
其中：归属于母公司所有者的净利润	90,520,832.29	136,422,016.64	110,179,517.58
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	90,520,832.29	136,422,016.64	110,179,517.58
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	90,520,832.29	136,422,016.64	110,179,517.58

附表三：

发行人 2012-2014 年合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	149,533,680.78	40,579,233.41	144,114,508.28
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	122,075,473.18	164,429,352.45	65,251,903.38
经营活动现金流入小计	271,609,153.96	205,008,585.86	209,366,411.66
购买商品、接受劳务支付的现金	170,761,477.18	190,005,716.00	
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	613,340.00	334,381.22	
支付的各项税费	63,787.76	1,650.00	38,000.00
支付其他与经营活动有关的现金	460,861,896.03	96,632,865.82	215,233,978.16
经营活动现金流出小计	632,300,500.97	286,974,613.04	215,271,978.16
经营活动产生的现金流量净额	-360,691,347.01	-81,966,027.18	-5,905,566.50
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-360,691,347.01	104,786,917.00	78,432,877.00

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
投资支付的现金			
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			
投资活动现金流出小计	80,813,973.00	104,786,917.00	78,432,877.00
投资活动产生的现金流量净额	-80,813,973.00	-104,786,917.00	-78,432,877.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			70,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	386,100,000.00	526,000,000.00	60,000,000.00
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	386,100,000.00	526,000,000.00	130,000,000.00
偿还债务支付的现金	21,000,000.00	30,000,000.00	45,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,907,029.92	11,390,164.78	2,273,334.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金	10,428,471.29		
筹资活动现金流出小计	92,335,501.21	41,390,164.78	47,273,334.63
筹资活动产生的现金流量净额	293,764,498.79	484,609,835.22	82,726,665.37
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	-147,740,821.22	297,856,891.04	-1,611,778.13
加：期初现金及现金等价物余额	300,767,632.81	2,910,741.77	4,522,519.90
六、期末现金及现金等价物余额	153,026,811.59	300,767,632.81	2,910,741.77

(本页无正文，为《2016 年贵州省红果经济开发区开发有限责任公司小微企业增信集合债券上市公告书》盖章页)

贵州省红果经济开发区开发有限责任公司



2016年 1月 25日

(本页无正文，为《2016年贵州省红果经济开发区开发有限责任公司  
小微企业增信集合债券上市公告书》盖章页)



2016年1月25日