



国家开发投资公司

(住所: 北京市西城区阜成门北大街6号-6国际投资大厦)

面向合格投资者 公开发行 2016 年公司债券(第一期) 上市公告书

证券简称:	16 国投 01
上市代码:	136465
发行总额:	人民币 30 亿元
上市时间:	2016 年 6 月 24 日
上市地:	上海证券交易所

牵头主承销商/簿记管理人



(深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元)

联席主承销商/债券受托管理人



(住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

2016年6月

第一节 绪言

重要提示：国家开发投资公司（下称“国投公司”、“公司”或“发行人”）董事会成员已批准本上市公告书，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。

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。

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。

本期债券评级为 AAA，主体信用等级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 1,445.67 亿元（2016 年 3 月 31 日未经审计的合并报表中所有者权益合计）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 40.37 亿元（2013 年、2014 年及 2015 年合并报表中归属于母公司股东的净利润平均值），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。发行人在本次债券上市前的财务指标符合相关规定。

本公告所涉及有关简称，请参阅本公司于 2016 年 6 月 1 日在上交所网站披露的《国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书》。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

中文名称：国家开发投资公司

英文名称：State Development & Investment Corporation

法定代表人：王会生

设立日期：1995 年 4 月 14 日

注册资本：1,947,051.10 万元人民币

实缴资本：1,947,051.10 万元人民币

住所：北京市西城区阜成门北大街 6 号-6 国际投资大厦

邮编：100034

信息披露事务负责人：石硕然、许瑾光

电话：010-88006486、010-88006490

传真：010-66579074

工商登记号：100000000017644（4-3）

组织机构代码证：10001764-3

所属行业：综合

经营范围：从事能源、交通、原材料、机电轻纺、农业、林业以及其他相关行业政策性建设项目的投资；办理投资项目的股权转让业务；办理投资项目的咨询业务；从事投资项目的产品销售；物业管理；自营和代理除国家组织统一联合经营的 16 种出口商品和国家实行核定公司经营的 14 种进口商品以外的其他商品及技术的进出口业务；进料加工和“三来一补”业务；对销贸易和转口贸易。

二、发行人设立及历史沿革情况

1994 年 8 月 16 日，国务院出具国函【1994】84 号文《关于组建国家开发投资公司的批复》，批准了国家开发投资公司的组建方案，决定由国家开发银行拨付 58 亿元资金出资设立。1995 年 1 月 25 日，国家开发银行出具《关于印发<国家开发投资公司公司章程>的通知》，批准了公司章程。1995 年 4 月 14 日，国家

工商行政管理总局核发了《企业法人营业执照》（注册号为 10001764-3），注册资本为 58 亿元，企业性质为全民所有制企业。

根据国务院国发[1997]15 号文、计规划【1997】2020 号文《关于同意成立国投集团的批复》，以发行人为母公司，按照资本纽带关系，组建国投集团。2003 年 10 月 21 日，国务院办公厅发出【2003】88 号文《关于公布国务院办公厅国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》，国务院国资委成为履行发行人出资人职责的主体。

2006 年 5 月 10 日，国务院国资委出具国资产权【2006】536 号文《关于国家开发投资公司转增国家资本的批复》，同意将发行人的注册资本增加至 158 亿元。2006 年 7 月 7 日，国务院国资委出具国资改革【2006】788 号文《关于修改〈国家开发投资公司章程〉的批复》，同意了修改后的公司章程。2006 年 7 月 20 日，国家工商行政管理总局核发了变更后的《企业法人营业执照》（注册号为 1000001764），注册资金为 158 亿元。

2007 年 11 月 1 日，国务院国资委出具国资改革【2007】1213 号文《关于同意中国纺织物资（集团）总公司整体划转到国家开发投资公司的通知》，同意将中国纺织物资（集团）总公司由中国恒天集团公司整体划转至发行人。2008 年 4 月 17 日，国家工商行政管理总局核发了变更后的《企业法人营业执照》（注册号为 10000010017644），注册资金为 161.68763 亿元。

2009 年 2 月，发行人注册资本增加为 184.18763 亿元。2009 年 2 月 18 日，国家工商行政管理总局核发了变更后的《企业法人营业执照》（注册号为 100000000017644），注册资金为 184.18763 亿元。

2010 年 3 月，发行人注册资本增加为 194.70511 亿元。2010 年 3 月 15 日，国家工商行政管理总局核发了变更后的《企业法人营业执照》（注册号为 100000000017644），注册资金为 194.70511 亿元。

2014 年 11 月 19 日，发行人的登记机关变更为北京市工商行政管理局。

发行人在国务院国资委年度考核中，连续 11 年获得 A 级，并在连续三个任期考核中成为“业绩优秀企业”。发行人成立以来，不断完善发展战略，优化资产结构，逐步构建国内实业、前瞻性战略性新兴产业、金融及服务业、国际业务的业务框架，逐步形成了“股权投资-股权管理-股权经营”和“资产经营与资本

经营相结合”的独特运作模式，在国民经济发展和国有经济布局结构调整中发挥着投资控股公司的独特作用。

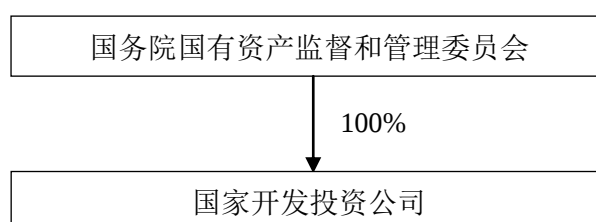
三、发行人最近三年及一期的重大资产重组情况

公司最近三年及一期不存在重大资产重组的情况。

四、发行人股权结构和股东情况

（一）发行人股权结构

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人的股权结构如下图所示：



（二）控股股东及实际控制人情况

发行人为全民所有制企业，注册资本 1,947,051.10 万元人民币。根据国务院办公厅《关于公布国务院办公厅国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》（国办发【2003】88 号），由国资委履行出资人职责，同时国资委也是发行人的实际控制人。国资委的主要职责是根据国务院授权，依照《全民所有制工业企业法》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动国有经济结构和布局的战略性调整。

五、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）发行人纳入合并报表范围内的子公司情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的主要子公司情况如下：

单位：万元、%

序号	名称	实收资本	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
----	----	------	---------	------------

序号	名称	实收资本	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
1	国投安信股份有限公司	369,415.17	50.76	50.76
2	国投交通控股有限公司	200,000.00	100.00	100.00
3	国投交通公司	180,000.00	100.00	100.00
4	国投电力控股股份有限公司	678,602.33	51.34	51.34
5	国投资产管理公司	65,000.00	100.00	100.00
6	国投煤炭有限公司	209,444.00	100.00	100.00
7	中国高新投资集团公司	249,529.92	100.00	100.00
8	中国国投国际贸易有限公司	180,000.00	100.00	100.00
9	国投资本控股有限公司	250,000.00	100.00	100.00
10	国投高科技投资有限公司	64,000.00	100.00	100.00
11	中国投融资担保股份有限公司	450,000.00	47.67	47.67
12	中国成套设备进出口（集团）总公司	109,185.00	100.00	100.00
13	北京亚华房地产开发有限责任公司	140,000.00	100.00	100.00
14	国投新集能源股份有限公司	259,054.18	35.21	35.21
15	国投哈密发电有限公司	88,210.00	100.00	100.00
16	国投财务有限公司	200,000.00	90.41	90.41
17	国投新疆罗布泊钾盐有限责任公司	54,000.00	63.00	63.00
18	YFS Automotive Systems, Inc.	0.83	100.00	100.00
19	国投中鲁果汁股份有限公司	26,221.00	44.57	44.57
20	中国电子工程设计院	40,000.00	100.00	100.00
21	国投曲靖煤炭开发有限公司	52,500.00	100.00	100.00
22	融实国际控股有限公司	30,029.12	100.00	100.00
23	国投创新（北京）投资基金有限公司	107,110.88	27.22	27.22
24	国投物业有限责任公司	10,000.00	100.00	100.00
25	国投物流投资有限公司	79,858.00	100.00	100.00
26	国投颐康（北京）养老投资有限公司	2,800.00	100.00	100.00

序号	名称	实收资本	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
27	国投惠康投资有限公司	2,000.00	100.00	100.00
28	广州国投悦康养老服务有限公司	1,150.00	100.00	100.00
29	中投咨询有限公司	1,000.00	55.00	55.00
30	国投海外投资有限公司	10.00	100.00	100.00

注：①发行人拥有中国投融资担保股份有限公司的表决权虽然没有超过 50%，但发行人系该公司的第一大股东，能够实施控制，主导其经营活动。

②发行人拥有国投创新（北京）投资基金有限公司的表决权虽然没有超过 50%，但发行人系该公司的第一大股东，该公司的 7 名董事会成员中本公司提名 3 名，董事长由本公司派出。同时，该公司的股东一致同意将公司的资产管理和投资经营（包括但不限于全部投资项目的投资和退出决策）委托给公司其他投资单位国投创新投资管理有限公司管理。

③发行人拥有国投安信股份有限公司、国投新集能源股份有限公司和国投中鲁果汁股份有限公司的表决权虽然均没有超过 50%，但本公司作为该等 A 股上市公司的第一大股东（发起人股东），能够实施控制。

发行人纳入合并报表范围内的主要子公司情况如下：

1、国投煤炭有限公司

国投煤炭有限公司成立于 1993 年 5 月，注册资本 209,444.00 万元。国投煤炭的营业范围为：煤炭投资开发；组织所属企业煤炭开发开采、煤炭洗选加工、销售（精煤、焦炭及副产品）；发电；上述项目的高新技术开发；煤炭工业的节能、节材的综合利用；开发和经营为煤炭行业配套服务的机电设备、仪器仪表、化工产品（危险化学品除外）、五金交电；煤炭综合开发利用；煤炭工程项目承包；设备租赁；提供与上述项目相关的咨询和技术服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

截至 2014 年 12 月 31 日，国投煤炭的资产总额为 103.61 亿元，负债总额为 62.93 亿元，净资产为 40.68 亿元；2014 年度实现营业收入 34.27 亿元，净利润 10.72 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，国投煤炭的资产总额为 204.08 亿元，负债总额为 150.20 亿元，净资产为 53.89 亿元；2015 年度实现营业收入 71.14 亿元，净利润 -8.64 亿元。

2、国投交通控股有限公司

国投交通控股有限公司成立于 2013 年 10 月，注册资本 200,000.00 万元。国投交通的营业范围为：公路（含桥涵、场站）、港口和有关配套项目及其横向交

叉、综合利用项目的投资；上述项目的总承包、技术改造和管理；金属材料、建材、化工轻工材料(不含危险化学品)、机电设备、汽车及汽车配件、五金交电、木材、计算机软硬件、通讯器材、文化办公用品的批发；自有设备的租赁；与上述业务相关的技术咨询、技术开发、技术转让和经济信息咨询服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

截至 2014 年 12 月 31 日，国投交通的资产总额为 243.94 亿元，负债总额为 123.33 亿元，净资产为 120.61 亿元；2014 年度实现营业收入 36.87 亿元，净利润 10.43 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，国投交通的资产总额为 70.35 亿元，负债总额为 3.16 亿元，净资产为 67.19 亿元；2015 年度实现营业收入 1.11 亿元，净利润 0.58 亿元。

3、国投高科技投资有限公司

国投高科技投资有限公司成立于 1996 年 9 月，注册资本 64,000.00 万元。国投高科的营业范围为：医药制造业、生物、医疗器械、化学原料及制品、机械、汽车、电子信息、新材料、高新农业、食品加工、建材橡胶、针纺织品、技术服务业、新能源、资源综合利用、节能、环保等领域的高新技术创业投资；高新技术创业投资咨询业务；资产受托管理；为高新技术创业企业提供创业管理服务业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

截至 2014 年 12 月 31 日，国投高科的资产总额为 86.32 亿元，负债总额为 20.36 亿元，净资产为 65.96 亿元；2014 年度实现营业收入 46.36 亿元，净利润 4.46 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，国投高科的资产总额为 88.41 亿元，负债总额为 23.96 亿元，净资产为 64.45 亿元；2015 年度实现营业收入 46.44 亿元，净利润 3.51 亿元。

4、国投资产管理公司

国投资产管理公司成立于 2003 年 2 月，注册资本 65,000.00 万元。国投资管的营业范围为：资产管理；资产重组；自有设备租赁；与业务相关的信息、技术咨询服务；财务咨询服务；企业管理咨询和产权经纪业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2014 年 12 月 31 日，国投资管的资产总额为 34.69 亿元，负债总额为 1.67 亿元，净资产为 33.02 亿元；2014 年度实现营业收入 0.19 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，国投资管的资产总额为 35.91 亿元，负债总额为 1.10 亿元，净资产为 34.81 亿元；2015 年度实现营业收入 0.21 亿元，净利润 1.51 亿元。

5、中国投融资股份担保有限公司

中国投融资担保股份有限公司成立于 1993 年 12 月，注册资本 450,000.00 万元，发行人持有其 47.78%的股权。中投保的营业范围为：融资性担保业务：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保及其他融资性担保业务。监管部门批准的其他业务：债券担保、诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金投资。投资及投资相关的策划、咨询；资产受托管理；经济信息咨询；人员培训；新技术、新产品的开发、生产和销售；仓储服务；组织、主办会议及交流活动。上述范围涉及国家专项规定管理的按有关规定办理。

截至 2014 年 12 月 31 日，中投保的资产总额为 106.58 亿元，负债总额为 44.19 亿元，净资产为 62.39 亿元；2014 年度实现营业收入 14.78 亿元，净利润 1.32 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，中投保的资产总额为 1,04.05 亿元，负债总额为 40.20 亿元，净资产为 63.86 亿元；2015 年度实现营业收入 13.83 亿元，净利润 6.03 亿元。

6、国投电力控股股份有限公司

国投电力控股股份有限公司成立于 1996 年 6 月，注册资本 678,602.33 万元，发行人持有其 51.26%的股权。国投电力营业范围为：投资建设、经营管理以电力生产为主的能源项目；开发及经营新能源项目、高新技术、环保产业；开发和经营电力配套产品及信息、咨询服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2014 年 12 月 31 日，国投电力的资产总额为 1726.17 亿元，负债总额为 129.90 亿元，净资产为 427.16 亿元；2014 年度实现营业收入 329.57 亿元，净

利润 101.61 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，国投电力的资产总额为 1,835.45 亿元，负债总额为 1,321.55 亿元，净资产为 513.90 亿元；2015 年度实现营业收入 312.80 亿元，净利润 101.03 亿元。

7、国投新集能源股份有限公司

国投新集能源股份有限公司成立于 1994 年 9 月，注册资本 149,838.70 万元，发行人持有其 35.21%的股权。国投新集营业范围为：许可经营项目：煤炭生产（有效期以许可证为准）煤炭经营（有效期至 2007 年 06 月 30）煤炭开采（有效期至 2008 年 12 月 21 日）。一般经营项目：煤炭的洗选加工；火力发电；进出口业务。

截至 2014 年 12 月 31 日，国投新集的资产总额为 288.94 亿元，负债总额为 219.20 亿元，净资产为 69.74 亿元；2014 年度实现营业收入 65.62 亿元，净利润 -19.71 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，国投新集的资产总额为 304.56 亿元，负债总额为 258.58 亿元，净资产为 45.97 亿元；2015 年度实现营业收入 47.79 亿元，净利润 -25.63 亿元。

8、国投安信股份有限公司

国投安信股份有限公司成立于 1997 年 5 月，注册资本 369,415.17 万元，发行人直接持有其 50.76%的股权。国投安信的营业范围为：投资管理，企业管理，资产管理，纺织品，纺织原材料，化轻材料（除危险品），新产品的开发、生产、销售，动物纤维及其他纺织纤维生产、销售，信息咨询服务，实业投资，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（不另附进出口商品目录）但国家限定公司经营和国家禁止进出口商品及技术除外，经营进料加工和“三来一补”业务，开展对销贸易和转口贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。2014 年经过重大资产重组，安信证券的资产全部进入国投安信，主营业务增加证券服务业。

截至 2014 年 12 月 31 日，国投安信的资产总额为 17.41 亿元，负债总额为 11.21 亿元，净资产为 6.19 亿元；2014 年度实现营业收入 47.17 亿元，净利润 0.05 亿元。

截至 2015 年 12 月 31 日，国投安信总资产为 1,411.41 亿元，负债总额为 1,146.58 亿元，净资产为 264.83 亿元；2015 年度实现营业收入 22.81 亿元，净利润 46.70 亿元。

（二）发行人主要合营及联营企业情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人主要合营及联营企业如下表所示：

单位：万元

序号	名称	发行人持股比例	发行人享有表决权比例
1	上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）	60.00%	60.00%
2	武汉亚普汽车塑料件有限公司	50.00%	50.00%
3	重庆页岩气勘探开发有限责任公司	39.00%	39.00%
4	尼勒克县布布拉克园区建设有限公司	24.00%	24.00%
5	北京浩达交通发展有限公司	50.00%	50.00%
6	深圳安信德摩基金管理有限公司	51.00%	51.00%
7	国投河南新能开发有限公司	40.00%	40.00%
8	瓮福（集团）有限责任公司	17.27%	17.27%
9	浙江医药股份有限公司	16.14%	16.14%
10	贫困地区产业发展基金有限公司	35.71%	35.71%
11	唐港铁路有限责任公司	15.13%	15.13%
12	徐州华润电力有限公司	30.00%	30.00%
13	北京三吉利能源股份有限公司	36.88%	36.88%
14	天津力神电池股份有限公司	14.03%	14.03%
15	铜山华润电力有限公司	21.00%	21.00%

主要合营及联营企业情况：

1、上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）

上海国投协力发展股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“国投协力”）成立于 2013 年，发行人持股 60.00%。其营业范围为：股权投资基金。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2015 年 12 月 31 日，国投协力的资产总额为 64.69 亿元，负债总额为 0.0017 亿元，净资产为 64.69 亿元；2015 年实现营业收入 0.78 亿元，净利润 0.54 亿元。

2、瓮福（集团）有限责任公司

瓮福（集团）有限责任公司成立于 2008 年，注册资本 531,404.80 万元，发行人持有其 17.27% 股权。瓮福（集团）有限责任公司的营业范围为：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。（磷矿砂、磷精矿、磷酸一铵、磷酸二铵、磷酸、重钙、氟化铝、冰晶石、复合肥、磷矿石、磷精矿、精矿粉、磷化工产品、开采磷矿；本企业生产、零配件（国家规定的一、二类进口商品除外），化肥（国家专项除外）、三聚磷酸钠（五钠）、石膏砌块、水泥添加剂、复合肥填充料；铜的销售；承包境外磷矿采掘、加工工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；（兼营）家电；化工产品、磷矿产品出口；本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件进口、黑色金属、有色金属、水泥、玻璃、防水材料、轮胎、橡胶、硫酸、劳保用品、室内装饰装璜、机电设备、五金、交电、供用电、仓储、化工产品、原料（不含化学危险品）、编织袋、塑料制品；房屋租赁；房屋装修材料销售；灰渣、矿渣的经营；货物及技术进出口业务，代理进出口业务；粮食购销（包括谷物、豆及薯类，米面制品及食用油批发）；皮棉经营；金属矿产品及制品、非金属矿产品及制品、果品、蔬菜批发、辣椒、贸易经纪与代理、黄磷、合成氨、二甲醚、无水氟化氢、氢氟酸、纯碱、烧碱；饲料、饲料添加剂、硫酸铵的经营；食品添加剂磷酸、复混肥料、有机-无机复混肥料；掺混肥、过磷酸钙、水溶肥料、缓释肥料、控释肥料的经营。）

截至 2015 年 12 月 31 日，瓮福（集团）有限责任公司的资产总额为 396.08 亿元，负债总额为 316.40 亿元，净资产为 79.67 亿元；2015 年实现营业收入 404.49 亿元，净利润-0.57 亿元。

第三节 风险因素

投资者在评价本期债券时，应审慎考虑下述各项风险因素。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本期债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的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，发行人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，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而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甚至出现无法持续成交的情况，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。

（三）偿付风险

公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期偿付。

（四）本期债券安排所特有的风险

尽管在本期债券发行时，公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来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。

（五）资信风险

目前公司资产质量和流动性较好，能够按时偿付债务本息，且公司在近三年与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，如因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，将可能使本期债券投资者的利益受到一定影响。

（六）评级风险

经联合信用评级有限公司评定，公司的主体信用级别为AAA，本期债券信用级别为AAA。信用评级机构对本期债券的信用评级并不代表信用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做出了任何判断。

虽然目前公司资信状况良好，但在本期债券的存续期内，若国家宏观经济形势、行业产业政策及供求状况等发生重大变化，公司将无法保证其主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期间不会发生任何负面变化。如果公司的主体信用评级和债券的信用评级在本期债券存续期间发生负面变化，本期债券的市场交易价格可能发生波动，甚至导致本期债券无法在上交所进行上市交易。

二、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、资本支出压力较大风险

2015年末，公司投资活动产生的现金支出 8,486,155.73 万元，同比增长 4.67%，增幅较大；2016 年 3 月末，公司投资活动产生的现金支出 1,852,578.70 万元。电力、煤炭、交通等行业属资金密集型行业，随着公司在建项目规模的扩大，公司将面临持续性的融资需求，资本性支出将随之增加。大量的资本支出可能会增加公司的财务负担，削弱公司抵御风险的能力。此外，若银行贷款的融资成本和融资条件发生不利的变化将影响公司的持续融资规模和盈利能力。

2、可供出售金融资产公允价值波动风险

2013 年末至 2015 年末及 2016 年 3 月末，公司可供出售金融资产分别为 2,305,853.87 万元、3,424,892.95 万元、5,041,297.28 万元和 5,185,873.44 万元，

占总资产比例分别为 6.62%、7.42%、10.17%和 10.61%，占比逐年增长。若未来宏观经济环境或金融市场出现重大不利变化，可能造成公司可供出售金融资产公允价值下降的风险。

3、存货跌价的风险

公司存货主要为原材料、库存商品、自制半成品及在产品等。2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末，公司存货分别为 1,244,576.19 万元、1,255,986.05 万元、1,003,799.00 万元和 958,620.00 万元，占总资产的比例分别为 3.57%、2.72%、2.03%和 1.96%。虽然公司计提了存货跌价准备，但仍然存在一定存货跌价风险。

4、应收账款的回收风险

受宏观经济增速放缓、市场需求下降的影响，煤炭板块等部分企业应收账款有所增加，销售回款时间延长，导致公司的应收账款相应增加。2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末，公司应收账款分别为 915,277.41 万元、925,746.01 万元、712,562.07 万元和 870,377.34 万元，分别占同期总资产的比例为 2.63%、2.00%、1.44%和 1.78%。2015 年末公司应收账款较 2014 年末减少 213,183.94 万元。虽然目前公司应收账款的质量较高，但仍存在应收账款无法收回的风险。

5、少数股东权益占比过高风险

受自身经营特点决定，公司的少数股东权益占所有者权益比重较大。2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末，少数股东权益分别为 4,497,821.38 万元、5,740,946.60 万元、7,016,057.49 万和 7,166,767.58 万元，分别占当期期末所有者权益的 44.75%、47.98、49.71%和 49.57%，占比较高，有可能导致公司对下属子公司的控制力度相对较弱。同时，在分配利润时，过高的少数股东权益将会分散利润，导致较高的资本形成较低的盈利能力。

6、投资收益波动风险

受自身经营特点决定，公司的投资收益在利润总额中占有一定比例。主要包括处置长期股权投资产生的投资收益、持有可供出售金融资产期间取得的投资收益、权益法核算的长期股权投资收益等。公司 2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末的投资收益分别为 335,075.86 万元、538,007.70 万元、671,577.10

万元和 118,523.69 万元，分别占净利润的 34.67%、44.85%、51.14%和 36.82%。受宏观经济环境因素多变以及内部投资决策机制、投资项目经营状况的影响，公司投资收益将面临一定的波动风险，可能会对发行人的利润产生不利影响。

7、投资活动产生的现金流量净额持续为负风险

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,511,942.30 万元、-687,283.36 万元、-2,207,845.62 万元和 -849,969.12 万元，投资活动现金流出量较大且持续处于净流出状态，主要是因为公司近几年加大并购及对外投资所致。若未来公司投资支出持续增加，使债务负担进一步加重，可能对公司偿债能力产生不利影响。

8、资产负债率较高风险

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末，公司资产负债率分别为 71.14%、74.12%、71.52%和 70.42%，资产负债率处于较高水平，主要是由于公司所从事的行业特性所致。随着公司业务规模的逐步扩张，公司的债务规模及资产负债率可能进一步上升。如果公司持续融资能力受到限制或未来宏观经济环境发生较大不利变化，公司可能面临一定的偿债压力。

（二）经营风险

1、经营周期风险

公司所处的电力、煤炭等行业属于国民经济的基础性行业，与国民经济的景气度有很强的相关性。

近年来，我国经济下行压力加大，消费需求动力偏弱，出口竞争力下降。宏观经济平稳运行中的不确定性依然存在，并且这种不确定性可能会对公司的业绩产生影响。

2、电价波动风险

电力行业方面，上网电价是决定公司盈利能力的重要因素，目前我国发电企业上网电价受到的严格监管。随着我国继续深化电价改革，上网电价机制的逐步完善以及竞价上网等政策出台，可能导致公司上网电价水平发生变化，影响公司的盈利水平。

3、火电占比较高和燃料成本上升的风险

公司电力业务板块经营以水电、火力发电为主，截至 2016 年 3 月末，公司

水电装机容量 1,672.00 万千瓦，占比 56.35%；火电装机容量 1,224.60 万千瓦，占比 41.27%，水电火电占比均衡。火力发电机组以煤炭为主要燃料，煤炭供应不足、运力短缺、煤炭质量下降都可能影响公司发电业务的正常进行。同时，煤炭价格的变化将对公司火电厂的业绩产生一定影响，2014 年以来全球煤炭价格大幅下滑，降低了电力企业的发电成本。但若未来煤炭价格出现上涨，将提高公司的燃料成本。

4、煤炭行业安全运营及成本上升的风险

煤炭行业是一个高危行业，近年来事故频发，也成为我国安全生产重点监控的行业。水电工程建设对设备、软件和人员的操作水平要求也较高。上述任何一个环节上的失误都可能产生不同程度的安全问题，不仅会给公司带来人员伤亡和财产损失，还将影响公司的正常运营，降低公司的盈利水平。

煤炭行业成本的上升将直接影响利润水平。矿权有偿出让、安全生产、环保要求的提高和人工成本、设备成本涨价都将导致公司生产成本提高，影响煤炭行业平均利润水平。若煤炭行业经营成本上升，将对公司的盈利水平产生不利影响。

5、煤炭行业下游需求下降的风险

电力、钢铁、建材和化工等行业对煤炭的需求直接影响到发行人的经营状况。上述行业的煤炭消费量占煤炭消费总量的 80%左右。电力、钢铁、建材和化工行业均属于周期性行业，与宏观经济的运行息息相关。当前我国经济下行压力较大，电力、钢铁、建材和化工等行业对煤炭的需求存在下降的风险，将进一步对公司煤炭业务经营产生不利影响。

6、突发事件引发的经营风险

公司如遇突发事件，例如事故灾难、公共卫生事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响、人员生命及财产安全受到危害以及治理机制不能顺利运行等，对公司的经营可能造成不利影响。

7、港口行业相关风险

公司是国内央企最大的公共码头运营服务商。截至 2015 年 12 月末，公司控股的港口企业具有 1.63 亿吨的吞吐量，较 2014 年同期减少约 20.70%。但受过剩产能及国家宏观经济结构调控的政策影响，煤炭、钢铁等港口关联产业不景气，可能会导致公司吞吐量继续下滑。

8、化肥行业相关风险

公司化肥板块主要集中于钾肥行业。我国钾资源相对缺乏，钾肥供给长期处于短缺状态，对外依存度较高。公司化肥业务板块利润水平受国际市场钾肥价格波动的影响较大。如果国际市场钾肥价格波动较大，将对公司相关业务的盈利水平产生不利影响。

9、金融行业的市场波动风险

金融行业受宏观经济环境和政策影响大，具有市场波动大的特点。我国经济与世界经济紧密接轨，国际金融市场的波动将直接影响国内金融市场。公司的金融板块涉及证券、信托、担保、基金、PE 等多个领域，易受国际金融市场及国内宏观经济、货币政策、金融监管等因素的影响，波动较大。如果未来国际金融局势、国内经济环境发生较大变化，将对公司的金融板块产生不利影响。

10、子公司对外担保规模较大风险

公司控股子公司中投保，是一家专业的担保公司。截至 2015 年末，中投保对外担保余额 1,721.00 亿元，规模较大，且几乎全为金融担保。金融担保主要由债券担保、保本基金担保构成。如果金融市场出现债务违约从而使得中投保发生代偿，可能会对公司产生一定不利影响。

11、行业分散风险

公司涉足行业较为分散，虽然所处行业联系紧密，且多元化经营可以增加公司利润水平，增强抵御市场非系统性风险的能力。但行业结构的相对分散可能会给公司采购、销售、开发以及资本运营等方面增加了难度。

12、海外业务风险

公司将国际化经营作为转变发展方式的重要途径，积极推进国际业务，加快走出去步伐，初步形成了国际贸易、国际工程承包、境外直接投资“三轮驱动”的国际业务发展格局。公司国际业务板块易受汇率波动、利率波动、政策限制及相关国家的政治、经济局势等因素的影响，可能会对公司的国际业务收益产生不利影响。

13、未决诉讼风险

根据公司 2015 年度经审计的财务报告，公司及其子公司存在未决诉讼及仲裁事项，诉讼进程及发展不明确，详见本募集说明书“第六节 财务会计信息”

中“八 未决诉讼或仲裁事项及其他重要日后事项”。公司及其子公司存在的未决诉讼可能会影响公司或其子公司的正常经营。如果公司胜诉但对方执行不及时，或者公司败诉，会对公司利润产生不利影响。

（三）管理风险

1、对下属子公司管理控制的风险

近年来，公司经营区域快速扩大，子公司数量不断增加，截至 2015 年 12 月末，公司纳入合并报表范围内的二级子公司共计 30 家，资产分布全国各地，涉及电力、煤炭、交通、化肥、金融及服务等行业。公司子公司数量较多，业务多元化的情况，对公司内部控制制度的全面性、及时性、有效性等要求较高。目前，公司已建立了完善的内部控制体系，但随着经营规模的不断扩大，公司在运营管理、风险控制等方面的难度也将增加，可能会影响经营效率，进而对经营业绩造成不利影响。

（四）政策风险

1、电力产业政策风险

公司从事的电力行业受宏观调控及产业政策影响较大，随着行业政策发展和体制改革的不断深化，相关政策的变化可能会对公司业务或盈利情况造成一定程度的影响。2015 年 12 月 23 日，国务院常务会议决定从 2016 年 1 月 1 日起下调燃煤发电上网电价，全国平均每千瓦时降低约 3 分钱，同时完善煤电价格联动机制，具体实施细则尚待出台。电力体制改革政策的推出可能对公司盈利情况产生一定影响。

2、煤炭行业政策风险

公司煤炭行业的业务经营受到国家煤炭行业政策的影响。近年来为了去产能，整合煤炭资源，实现能源可持续发展，国家相继制定了《国务院关于促进煤炭工业健康发展的若干意见》、《煤炭产业政策》、《关于加快推进煤矿企业兼并重组若干意见的通知》、《关于调控煤炭总量优化产业布局的指导意见》、《关于促进煤炭安全绿色开发和清洁高效利用的意见》、《能源发展战略行动计划（2014—2020 年）》、《关于煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》等与煤炭生产相关的政策与规定。目前，煤炭行业整体景气度依然较低，产能依然过剩，未来国家可能出台更为严厉的去产能政策或行业整合政策，公司的煤炭板块可能会受到一定

影响。

3、税收风险

国家部分税收政策的调整可能会对公司的运营产生一定影响。从 2009 年 1 月 1 日开始，煤炭生产企业的增值税由 13%上调为 17%；2014 年 10 月 9 日，财政部和国家税务总局联合下发《关于实施煤炭资源税改革的通知》，规定从 2014 年 12 月 1 日起，全国范围内煤炭资源税由从量计征改为从价计征，税率由省级政府在规定幅度内确定。资源税征收方式由“从量计征”改为“从价计征”，可能会加大公司的成本支出。

4、环保政策的风险

我国政府目前正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规，有关法律和法规主要包括征收废弃物的排放费用、征收违反环保法规罚款、强制关闭拒不整改或继续造成环境破坏的企业等方面。此外，随着国家执行更加严格的环保标准，公司环保设施建设的资本性支出及相关费用可能会提高，从而影响公司的业务经营和财务状况。

第四节 债券发行概况

一、债券名称

国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券（第一期）（简称为“16 国投 01”）。

二、债券发行总额

本期债券基础发行规模为 20 亿元，可超额配售不超过 10 亿元，最终发行规模为 30 亿元。

三、债券发行批准机关及文号

本期债券发行已经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]1159 号”文核准。

四、债券的发行方式发行对象

（一）发行方式

本期债券发行采取网下面向合格投资者协议发行的方式。网下认购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。

（二）发行对象

网下发行：符合《管理办法》规定且在登记公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

五、债券利率及其确定方式

本期债券为固定利率债券，票面利率由发行人与主承销商根据发行时网下询价簿记建档结果共同协商确定，最终确定为 3.79%。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。

六、票面金额及发行价格

本期债券的每张面值为人民币 100 元，按面值平价发行。

七、债券期限

本期公司债券的期限为 7 年。

八、债券计息期限及还本付息方式

起息日：本期债券的起息日为 2016 年 6 月 3 日。

付息债权登记日：按照上交所和债券登记托管机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

计息期限：本期债券的计息期限自 2016 年 6 月 3 日至 2023 年 6 月 2 日。

付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 6 月 3 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，顺延期间付息款项不另计利息。

到期日：本期债券的到期日为 2023 年 6 月 3 日。

兑付债权登记日：本期债券的兑付债权登记日将按照上交所和登记托管机构的相关规定执行。

兑付日：本期债券兑付日为 2023 年 6 月 3 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，顺延期间兑付款项不另计利息。

九、本期债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券的牵头主承销商、簿记管理人为安信证券股份有限公司。

本期债券的联席主承销商、债券受托管理人为中信建投证券股份有限公司

十、本期债券发行的信用等级

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。联合信用评级有限公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

十一、担保情况

本期债券无担保。

第五节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于 2016 年 6 月 24 日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“16 国投 01”，上市代码“136465”。

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 AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134465”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

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，本期债券已全部托管在登记公司。

第六节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三年及一期财务报告的审计情况

发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度及 2016 年一季度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。

立信会计事务所（特殊普通合伙人）对发行人 2013 年度、2014 年度及 2015 年度合并及母公司口径财务报告进行了审计，并分别出具了信会师报字（2014）第 722307 号、信会师报字（2015）第 722937 号、信会师报字（2016）第 725003 号标准无保留意见的审计报告。发行人出具了 2016 年一季度未审计的财务报表。

如无特别说明，本募集说明书引用的财务数据引自公司经审计的 2013 年度、2014 年度、2015 年度财务报告和 2016 年一季度未经审计的财务报表。

根据 2014 年度财务报告，会计估计变更对当期和未来期间的科目数产生影响，主要体现在固定资产、管理费用、营业成本等，因此会计师事务所对 2013 年财务报告的期末数进行了调整；根据 2015 年度财务报告，会计估计变更对当期和未来期间的科目数产生影响，主要体现在固定资产、无形资产、长期待摊费用等，因此会计师事务所对 2014 年财务报告的期末数进行了调整。本募集说明书及募集说明书摘要中，发行人引用的 2013 年度的财务数据为 2014 年度财务报告的期初数，引用的 2014 年度的财务数据为 2015 年度财务报告的期初数。

二、发行人最近三年及一期的财务会计资料

（一）合并财务报表

发行人 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年一季度的合并资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年一季度合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	6,322,412.73	7,250,071.74	5,356,840.53	1,747,257.70

交易性金融资产	1,931,364.63	1,697,558.07	1,245,568.76	87,943.88
应收票据	177,728.45	210,961.09	226,644.61	327,462.86
应收账款	870,377.34	712,562.07	925,746.01	915,277.41
预付款项	514,417.66	456,336.62	592,047.03	580,453.29
应收利息	101,125.22	88,637.40	54,571.68	1,289.28
其他应收款	375,780.20	260,920.31	532,369.78	443,604.72
应收股利	10,099.30	10,049.14	40,929.53	36,830.30
买入返售金融资产	458,822.79	260,121.99	441,850.46	18,700.06
存货	958,620.00	1,003,799.00	1,255,986.05	1,244,576.19
划分为持有待售的资产	0.00	0.00	5,516.44	-
一年内到期的非流动资产	7,982.71	1,413.74	1,862.82	1,973.50
其他流动资产	2,643,971.20	2,905,958.68	2,883,589.07	208,404.62
流动资产合计	15,119,118.47	16,516,811.74	14,642,852.77	5,734,416.80
非流动资产：				
发放贷款及垫款	144,794.01	51,288.11	65,555.20	7,862.50
可供出售金融资产	5,185,873.44	5,041,297.28	3,424,892.95	2,305,853.87
持有至到期投资	15,214.90	5,083.67	16,607.00	3,648.71
长期应收款	196,625.72	202,150.56	219,326.95	174,221.15
长期股权投资	1,821,733.34	1,610,137.53	1,520,381.93	2,347,198.80
投资性房地产	138,890.83	138,764.02	138,462.49	107,454.01
固定资产	16,918,132.46	17,047,466.15	18,734,498.18	17,464,797.76
在建工程	6,789,236.67	6,427,618.03	4,758,591.21	4,849,250.71
工程物资	147,822.46	69,952.13	120,234.88	108,052.38
固定资产清理	776.77	864.26	46.85	12.50
无形资产	1,154,676.02	1,143,579.45	1,248,793.15	979,435.45
开发支出	133.31	83.36	9,483.91	1,919.90
商誉	480,036.58	479,794.39	482,262.34	58,396.96
长期待摊费用	156,971.34	157,544.74	128,519.71	123,141.43
递延所得税资产	182,628.77	228,367.42	209,926.55	191,322.14
其他非流动资产	421,462.71	432,164.16	452,161.13	364,823.36
非流动资产合计	33,755,009.33	33,036,155.27	31,529,744.43	29,087,391.64
资产总计	48,874,127.80	49,552,967.01	46,172,597.19	34,821,808.43
流动负债：				
短期借款	1,099,866.71	1,214,139.54	1,746,560.98	2,348,387.40
交易性金融负债	30,304.46	0.00	21.76	112.90
应付票据	269,304.61	248,258.09	249,703.46	214,796.21
应付账款	1,799,384.35	1,443,599.69	1,432,746.20	1,361,658.26
预收款项	861,584.21	733,748.36	878,855.00	833,724.90
应付手续费及佣金	11,667.29	3,174.29	4,497.95	232.36
应付职工薪酬	438,714.32	489,213.85	342,138.22	260,236.44

应交税费	32,488.20	46,971.29	79,116.67	-29,981.53
应付利息	242,775.36	258,387.04	206,404.36	132,418.13
应付股利	38,981.80	66,424.38	52,838.54	76,625.15
其他应付款	953,124.12	1,498,147.30	1,566,911.71	1,004,877.34
一年内到期的非流动负债	1,168,498.33	1,712,141.99	1,992,287.25	1,707,958.70
其他流动负债	1,920,137.86	1,341,746.99	945,374.58	867,946.89
流动负债合计	14,991,549.15	16,563,513.43	15,686,825.10	8,908,371.41
非流动负债：				
长期借款	12,903,976.29	12,044,784.07	13,236,225.96	13,353,984.48
应付债券	5,797,409.59	6,210,764.92	4,394,115.11	1,755,593.43
长期应付款	431,887.04	306,991.66	645,006.90	600,442.09
专项应付款	21,336.13	14,132.34	24,812.58	24,368.99
预计负债	5,883.04	5,298.41	1,907.69	2,831.06
递延所得税负债	166,016.93	216,768.29	153,850.06	67,969.71
递延收益-非流动负债	62,536.99	63,242.48	56,180.20	48,326.07
其他非流动负债	36,790.80	12,674.55	9,402.54	8,985.27
非流动负债合计	19,425,836.80	18,874,656.73	18,521,501.05	15,862,501.09
负债合计	34,417,385.96	35,438,170.16	34,208,326.15	24,770,872.51
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	2,241,447.12	2,241,447.12	2,241,447.12	2,141,447.12
其它权益工具	29.85	29.85	-	-
资本公积金	1,282,036.67	1,158,812.38	1,137,171.74	1,109,111.11
其它综合收益	531,422.86	556,378.22	338,229.87	150,657.32
专项储备	49,289.93	47,489.64	49,191.00	55,458.34
盈余公积金	971,663.16	971,663.16	128,978.37	126,563.86
一般风险准备	95,645.75	124,072.25	54,686.33	27,383.46
未分配利润	1,820,003.28	1,700,411.09	2,263,415.40	1,942,493.32
外币报表折算差额	-35,660.66	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	7,289,974.27	7,098,739.35	6,213,119.83	5,553,114.55
少数股东权益	7,166,767.58	7,016,057.49	5,734,143.53	4,497,821.38
所有者权益合计	14,456,741.85	14,114,796.84	11,947,263.35	10,050,935.93
负债和所有者权益总计	48,874,127.80	49,552,967.01	46,155,589.50	34,821,808.43

2、合并利润表

单位：万元

	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	2,082,754.36	10,423,958.36	11,262,010.45	9,864,411.66
营业收入	1,825,110.35	8,723,693.47	10,500,027.92	9,741,922.68

营业总成本	1,835,456.06	9,655,928.57	10,516,660.06	9,124,441.59
营业成本	1,249,804.90	6,299,872.33	7,657,708.03	7,211,887.02
营业税金及附加	51,585.64	276,822.39	212,598.68	127,601.26
销售费用	147,766.81	809,355.87	523,060.52	167,886.63
管理费用	107,038.75	507,218.62	618,017.16	630,084.85
财务费用	210,497.27	939,529.83	1,123,647.21	865,520.35
资产减值损失	-23,502.14	329,076.06	195,211.98	117,025.92
其他经营收益	137,359.11	694,236.59	569,573.09	335,440.88
公允价值变动净收益	-5,314.92	22,039.18	31,524.90	523.99
投资净收益	118,523.69	671,577.10	538,007.70	335,075.86
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	24,104.05	63,620.26	88,674.58	163,565.07
汇兑收益	46.28	620.31	40.49	-158.98
营业利润	360,553.35	1,462,266.38	1,314,923.48	1,075,410.95
加：营业外收入	40,347.61	235,580.96	172,719.23	97,159.20
减：营业外支出	826.21	46,523.68	33,889.41	14,241.42
其中：非流动资产处置损失	157.48	10,468.16	21,496.45	4,591.84
利润总额	400,074.76	1,651,323.66	1,453,753.30	1,158,328.73
减：所得税	78,197.64	338,207.00	254,050.37	191,897.24
净利润	321,877.11	1,313,116.66	1,199,702.93	966,431.49
减：少数股东损益	219,247.49	898,790.26	789,112.73	580,248.79
归属于母公司所有者的净利润	102,629.63	414,326.40	410,590.20	386,182.70
加：其他综合收益	-52,867.73	245,658.72	242,139.21	-44,299.48
综合收益总额	269,009.39	1,558,775.38	1,441,842.14	922,132.02
减：归属于少数股东的综合收益总额	168,252.12	926,300.64	843,679.39	523,775.22
归属于母公司普通股股东综合收益总额	100,757.28	632,474.75	598,162.75	398,356.80

3、合并现金流量表

单位：万元

	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,921,512.66	9,408,464.24	11,427,790.29	10,813,303.20
收到的税费返还	31,660.82	195,908.58	130,610.06	92,162.57
收到其他与经营活动有关的现金	333,180.17	2,104,653.54	2,451,688.31	471,269.80

经营活动现金流入小计	2,479,432.39	13,183,571.04	16,123,705.72	11,468,395.25
购买商品、接受劳务支付的现金	973,562.06	5,032,115.25	6,534,833.41	6,386,128.73
支付给职工以及为职工支付的现金	310,505.57	1,232,399.93	1,175,528.91	939,054.08
支付的各项税费	284,214.94	1,380,821.30	1,210,588.54	999,381.71
支付其他与经营活动有关的现金	516,453.28	2,017,944.77	3,020,037.36	946,194.68
经营活动现金流出小计	2,223,280.10	10,067,833.86	12,050,195.51	9,341,943.44
经营活动产生的现金流量净额	256,152.29	3,115,737.18	4,073,510.20	2,126,451.81
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	974,375.45	5,741,481.87	4,880,771.56	5,942,065.81
取得投资收益收到的现金	27,085.46	462,239.28	361,708.28	211,605.05
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	35.01	7,517.14	22,067.43	14,588.10
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	56,378.62	87,885.11	2,311.84
收到其他与投资活动有关的现金	1,113.67	10,693.20	2,067,664.62	85635.26
投资活动现金流入小计	1,002,609.58	6,278,310.12	7,420,097.01	6,299,570.78
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	664,261.30	2,565,292.17	2,437,916.73	2,574,532.00
投资支付的现金	1,170,698.47	5,745,743.10	5,529,818.69	7,198,687.79
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,912.82	65,900.83	-
支付其他与投资活动有关的现金	17,618.93	173,207.65	73,744.13	38,293.29
投资活动现金流出小计	1,852,578.70	8,486,155.73	8,107,380.37	9,811,513.08
投资活动产生的现金流量净额	-849,969.12	-2,207,845.62	-687,283.36	-3,511,942.30
筹资活动产生的现金流量：				

吸收投资收到的现金	-	1,400,552.33	481,046.91	208,067.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	1,100,552.33	381,046.91	85,896.00
取得借款收到的现金	1,282,027.91	5,487,799.59	8,142,049.32	8,482,970.21
收到其他与筹资活动有关的现金	23,674.42	341,302.62	115,947.43	56,499.81
发行债券收到的现金	-	1,616,093.12	649,452.00	-
筹资活动现金流入小计	1,305,702.34	8,845,747.66	9,388,495.66	8,747,537.32
偿还债务支付的现金	1,550,925.02	5,525,552.06	6,474,365.50	5,882,539.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	332,403.24	1,645,162.92	1,681,176.94	1,462,862.03
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	69.30	617,642.61	399,439.44	291,857.48
支付其他与筹资活动有关的现金	1,902.61	70,919.08	136,989.24	156,797.37
筹资活动现金流出小计	1,885,230.87	7,241,634.05	8,292,531.68	7,502,198.83
筹资活动产生的现金流量净额	-579,528.53	1,604,113.61	1,095,963.98	1,245,338.49
汇率变动对现金的影响	2,930.78	8,694.34	3,719.56	-6,097.92
现金及现金等价物净增加额	-1,170,414.58	2,520,699.51	4,485,910.37	-146,249.92
期初现金及现金等价物余额	8,477,900.22	5,957,200.71	1,471,290.33	1,617,540.25
期末现金及现金等价物余额	7,307,485.64	8,477,900.22	5,957,200.71	1,471,290.33

（二）母公司财务报表

发行人 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年一季度的母公司资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年一季度的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：万元

	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	309,343.92	297,808.93	158,650.56	407,475.05
交易性金融资产	-	-	70,000.00	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	310,000.00	50,000.00	56,200.00
预付款项	-	0.00	37.00	2,520.00
应收利息	2,304.29	2,207.07	2,338.95	2,099.63
其他应收款	301,068.51	629.17	496.39	915.02
应收股利	4,719.63	4,719.63	6,434.10	24,809.29
流动资产合计	617,436.35	617,172.80	287,957.00	494,018.99
非流动资产：				
可供出售金融资产	895,108.65	839,644.31	612,381.83	518,326.11
长期应收款	1,025,284.10	1,031,430.10	1,125,134.51	1,029,354.74
长期股权投资	6,246,879.19	6,183,984.17	6,121,572.34	5,499,680.11
投资性房地产	22,643.32	22,962.70	24,222.42	25,025.80
固定资产	2,831.61	2,064.63	2,527.59	2,552.12
在建工程	3,097.15	2,668.71	1,586.57	3,361.07
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	3,125.61	4,181.31	3,804.42	2,957.06
长期待摊费用	20.20	20.20	62.00	130.27
递延所得税资产	57,429.08	68,346.80	57,429.08	57,429.08
非流动资产合计	8,256,418.91	8,155,302.93	7,948,720.75	7,138,816.34
资产总计	8,873,855.26	8,772,475.73	8,236,677.75	7,632,835.33
流动负债：				
短期借款		100,000.00	590,000.00	990,000.00
预收款项	64,085.89	-	23,282.74	-
应付职工薪酬	32,089.59	32,265.16	35,538.29	34,992.42
应交税费	4,831.89	12,778.52	5,190.97	5,709.75
应付利息	77,938.56	82,992.28	75,424.19	65,440.27
应交股利	12,566.67	8,623.33	-	-
其他应付款	26,807.56	27,013.21	23,362.30	2,045.77
一年内到期	-	-	-	600,000.00

的非流动负债				
其他流动负债	300,000.00	300,000.00	150,000.00	150,000.00
流动负债合计	518,320.16	563,672.49	902,798.49	1,848,188.21
非流动负债：				
长期借款	494,996.33	395,567.53	363,500.00	233,500.00
应付债券	3,250,000.00	3,250,000.00	3,000,000.00	1,750,000.00
递延所得税负债	38,416.37	20,106.96	20,447.18	-3,072.80
非流动负债合计	3,783,412.70	3,665,674.49	3,383,947.18	1,980,427.20
负债合计	4,301,732.85	4,229,346.98	4,286,745.68	3,828,615.42
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	224.14	2,241,447.12	2,241,447.12	2,141,447.12
其它权益工具	29.85	298,465.50	-	-
资本公积	764,571.16	728,917.24	933,791.26	935,086.01
其他综合收益	259,797.58	204,869.37	74,103.77	3,275.75
盈余公积金	971,663.16	971,663.16	128,978.37	126,563.86
未分配利润	36,177.88	97,766.36	571,611.55	601,127.17
归属于母公司所有者权益合计	4,572,122.41	4,543,128.74	3,949,932.07	3,804,219.91
所有者权益合计	4,572,122.41	4,543,128.74	3,949,932.07	3,804,219.91
负债和所有者权益总计	8,873,855.26	8,772,475.73	8,236,677.75	7,632,835.33

2、母公司利润表

单位：万元

	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入	14,511.02	56,005.03	59,856.14	54,607.87
营业收入	14,511.02	56,005.03	59,856.14	54,607.87
营业总成本	61,307.74	252,981.68	247,045.87	171,424.74
营业成本	0.81	1,263.74	1,254.61	1,325.65
营业税金及附加	818.02	13,890.84	3,350.99	3,058.20
销售费用	-	-	13,566.76	12,809.09
管理费用	11,740.76	45,569.63	49,184.18	23,848.05
财务费用	48,748.14	192,257.47	193,256.09	129,896.12
资产减值损失	-	-	-	487.64
其他经营收益	187.14	613,502.43	212,648.90	378,476.40

公允价值变动净收益	-	-	-	-
投资净收益	187.14	613,502.43	212,648.90	378,476.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-9,338.29	3,424.17	-3,635.53
营业利润	-46,609.58	416,525.78	25,459.17	261,659.52
加：营业外收入	0.00	544.37	107.42	6,900.45
减：营业外支出	46.26	1,140.00	1,421.52	1,902.80
其中：非流动资产处置损失	-	-	1.52	-
利润总额	-46,655.84	415,930.16	24,145.08	266,657.18
减：所得税	-			-34,498.63
净利润	-46,655.84	426,847.88	24,145.08	301,155.81
归属于母公司所有者的净利润	-46,655.84	426,847.88	24,145.08	301,155.81
加：其他综合收益	54,928.21	130,765.60	70,828.02	-43,254.50
综合收益总额	8,272.37	557,613.48	94,973.10	257,901.31
归属于母公司普通股股东综合收益总额	8,272.37	557,613.48	94,973.10	257,901.31

3、母公司现金流量表

单位：万元

	2016 年一季度	2015 年度	2014 年度	2013 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,000.00	3,025.60	3,000.00	-
收到的税费返还	-	15.19	32.14	2,248.63
收到其他与经营活动有关的现金	8,779.70	7,033.33	52,904.30	74,933.64
经营活动现金流入小计	11,779.70	10,074.13	55,936.44	77,182.27
支付给职工以及为职工支付的现金	6,518.80	14,613.35	14,290.09	17,590.20
支付的各项税费	9,916.14	9,712.97	7,103.02	5,751.53
支付其他与经营活动有关的现金	12,978.41	33,233.76	57,120.09	268,074.90
经营活动现金流出小计	29,413.35	57,560.08	78,513.21	291,416.63

经营活动产生的现金流量净额	-17,633.65	-47,485.95	-22,576.76	-214,234.35
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	198,292.89	897,735.49	1,339,593.24	1,045,975.51
取得投资收益收到的现金	15,747.39	414,796.05	286,289.78	457,508.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6.26	20.48	135.55
投资活动现金流入小计	214,040.28	1,312,537.80	1,625,903.50	1,503,619.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	514.32	1,952.02	1,217.54	2,299.74
投资支付的现金	102,467.74	1,115,049.95	2,087,210.39	2,190,145.59
支付其他与投资活动有关的现金	-	59.42	-	-
投资活动现金流出小计	102,982.06	1,117,061.39	2,088,427.93	2,192,445.33
投资活动产生的现金流量净额	111,058.22	195,476.41	-462,524.43	-688,825.78
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	300,000.00	100,000.00	115,463.00
取得借款收到的现金	72,856.00	752,067.53	3,109,662.50	1,240,000.00
筹资活动现金流入小计	72,856.00	1,052,067.53	3,209,662.50	1,355,463.00
偿还债务支付的现金	100,000.00	810,000.00	2,730,000.00	170,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	53,603.42	244,303.98	237,487.86	176,863.71
支付其他与筹资活动有关的现金	1,074.39	6,595.40	5,896.75	801.74
筹资活动现金流出小计	154,677.81	1,060,899.38	2,973,384.61	347,665.45
筹资活动产生	-81,821.81	-8,831.85	236,277.89	1,007,797.55

的现金流量净额				
汇率变动对现金的影响	-	-0.25	-1.19	0.00
现金及现金等价物净增加额	11,602.76	139,158.37	-248,824.49	104,737.41
期初现金及现金等价物余额	297,808.93	158,650.56	407,475.05	302,737.64
期末现金及现金等价物余额	309,343.92	297,808.93	158,650.56	407,475.05

三、发行人最近三年合并财务报表范围变化情况

最近三年，发行人通过股权收购、新设子公司、股权转让、合资成立、出售等方式新增了纳入合并报表范围内的公司或不再纳入合并报表范围内的公司。具体情况如下：

1、2013 年合并报表范围的变化：

2013 年度合并范围的子公司在 2012 年度基础上主要增加 17 家，主要减少子公司 8 家。具体明细如下：

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	国投煤炭投资（北京）有限公司	增加	新设
2	国投交通控股有限公司	增加	新设
3	国投创益产业基金管理有限公司	增加	新设
4	国投吐鲁番风电有限公司	增加	新设
5	国投新集安徽智能科技有限公司	增加	新设
6	国投新集安徽设计研究院有限公司	增加	新设
7	天津中保财信资产管理有限公司	增加	新设
8	国投保险经纪有限公司	增加	新设
9	中电博宇工程咨询有限公司	增加	新设
10	高新投资控股有限公司	增加	新设
11	国投融资租赁有限公司	增加	新设
12	雅砻江水电凉山有限公司	增加	新设
13	镇江东港港务有限公司	增加	新设
14	国投瑞银资本管理有限公司	增加	新设
15	国投创新投资管理（上海）有限公司	增加	新设
16	贝宁生物能源股份有限公司	增加	新设
17	中成国际运输上海公司	增加	新设
18	国投河南新能开发有限公司	减少	失去控制权

19	多个罗梅有限责任公司	减少	清算
20	北京中电电子工程咨询公司	减少	清算
21	北京东方希达科贸有限公司	减少	清算
22	高新投资集团（香港）有限公司	减少	出售
23	安徽刘庄置业有限责任公司	减少	出售
24	新疆国投焦煤有限公司	减少	清算
25	国投（福建）开发有限公司	减少	已进入清理整顿阶段

2、2014 年合并报表范围的变化：

2014 年度合并范围的子公司在 2013 年度基础上主要增加 40 家，主要减少子公司 8 家。具体明细如下：

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	中纺无锡新资料科技发展有限公司	增加	新设
2	亚普德国汽车系统有限公司	增加	新设
3	国投青海柴达木钾肥有限公司	增加	新设
4	国投中鲁果汁有限公司	增加	新设
5	中投保物流无锡有限公司	增加	新设
6	中投保资产管理无锡有限公司	增加	新设
7	中投保信裕资产管理（北京）有限公司	增加	新设
8	上海经投资产管理有限公司	增加	新设
9	上海昱柯投资有限公司	增加	新设
10	北京中保财信资产管理有限公司	增加	新设
11	国投新疆北翼铁路有限公司	增加	新设
12	国投中谷（上海）投资有限公司	增加	新设
13	北海市鑫源热力有限公司	增加	新设
14	福建太平洋电力有限公司	增加	收购兼并
15	国投印尼有限公司	增加	新设
16	国投京闽（莆田）工贸有限公司	增加	新设
17	国投岳阳煤炭储备基地有限公司	增加	新设
18	安信证券股份有限公司	增加	收购兼并
19	安信乾宏投资有限公司	增加	收购兼并
20	乾能投资管理有限公司	增加	收购兼并
21	安信国际金融控股有限公司	增加	收购兼并
22	安信国际证券（香港）有限公司	增加	收购兼并
23	安信融资（香港）有限公司	增加	收购兼并
24	安信资产管理（香港）有限公司	增加	收购兼并
25	安信期货（香港）有限公司	增加	收购兼并

26	安信证券投资（香港）有限公司	增加	收购兼并
27	安信财务（香港）有限公司	增加	收购兼并
28	安信国际资本有限公司	增加	收购兼并
29	安信国际金融控股（香港）有限公司	增加	收购兼并
30	安信咨询服务（深圳）有限公司	增加	收购兼并
31	安信财富管理（深圳）有限公司	增加	收购兼并
32	安信国际保险有限公司	增加	收购兼并
33	安信期货有限责任公司	增加	收购兼并
34	安信基金管理有限公司	增加	收购兼并
35	安信乾盛财富管理（深圳）有限公司	增加	收购兼并
36	国投惠康投资有限公司	增加	新设
37	YFS Automotive System, Inc.	增加	新设
38	张家港青草巷吉君能源有限公司	增加	新设
39	厦门海沧热能投资有限公司	增加	投资新设
40	雅砻江水电攀枝花桐子林有限公司	增加	投资新设
41	国投曲靖发电有限公司	减少	转让
42	国投张家口风电有限公司	减少	转让
43	南京福的纳多贸易有限公司	减少	注销
44	阳泉市南庄煤炭集团	减少	转让
45	国投新登郑州水泥有限公司	减少	转让
46	国投内蒙古物流有限公司	减少	转让
47	国投煤炭运销有限公司	减少	吸收合并
48	国投内蒙古能源有限公司	减少	吸收合并

3、2015 年合并报表范围的变化：

2015 年度合并范围的子公司在 2014 年度基础上主要增加 20 家，主要减少子公司 15 家。具体明细如下：

序号	公司名称	增加或减少	变化原因
1	广州国投悦康养老服务有限公司	增加	投资新设
2	国投颐康（北京）养老投资有限公司	增加	投资新设
3	国投海外投资有限公司	增加	投资新设
4	裕盛国际（香港）有限公司	增加	投资新设
5	国投俊杰农产品（北京）有限公司	增加	投资新设
6	安徽省徽商汽车资源循环利用有限公司	增加	收购兼并
7	国投哈密实业有限责任公司	增加	投资新设
8	国投新能源投资有限公司	增加	投资新设
9	国投南阳发电有限公司	增加	投资新设

10	国投云顶湄洲湾电力有限公司	增加	投资新设
11	国投重庆果园港港务有限公司	增加	投资新设
12	洋浦古盐田置业有限公司	增加	分立设立
13	上海毅胜投资有限公司	增加	投资新设
14	天津裕祥资产管理有限公司	增加	投资新设
15	中电投（北京）工程检测有限公司	增加	收购兼并
16	国投楚雄风电有限公司	增加	投资新设
17	国投大理光伏发电有限公司	增加	投资新设
18	天津瑞元投资管理中心（有限合伙）	增加	投资新设
19	ESSENCE INTERNATIONAL PRODUCTS AND SOLUTIONS LTD	增加	投资新设
20	北京市乾能汇信投资管理合伙企业（有限合伙）	增加	投资新设
21	国投煤炭投资（北京）有限公司	减少	吸收合并
22	中成国际工程发展公司	减少	注销
23	国投内蒙古煤炭进出口有限公司	减少	注销
24	宁波保税区高新货柜有限公司	减少	出售转让
25	国投海运发展有限公司	减少	无偿划出
26	国投远东航运有限公司	减少	无偿划出
27	鸿海海运发展有限公司	减少	出售转让
28	鸿洋海运发展有限公司	减少	出售转让
29	鸿洲海运发展有限公司	减少	出售转让
30	北京三吉利能源股份有限公司	减少	失去控制权
31	安信基金管理有限公司	减少	出售转让
32	凤台县新联商场	减少	注销
33	淮南新锦江大酒店有限公司	减少	出售转让
34	海阳市高新维达置业有限公司	减少	失去控制权
35	唐山天立房地产开发有限公司	减少	吸收合并

四、发行人最近三年及一期的主要财务指标

（一）合并报表口径主要财务指标

单位：万元

项目	2016 年 3 月末/一季度	2015 年 12 月末/度	2014 年 12 月末/度	2013 年 12 月末/度
总资产	48,874,127.80	49,552,967.01	46,172,597.19	34,821,808.43
总负债	34,417,385.96	35,438,170.16	34,208,326.15	24,770,872.51

全部债务	21,701,247.03	21,737,080.27	22,263,921.44	19,981,275.21
所有者权益	14,456,741.85	14,114,796.84	11,964,271.04	10,050,935.93
流动比率	1.01	1.00	0.93	0.64
速动比率	0.94	0.94	0.85	0.50
资产负债率（%）	70.42	71.52	74.12	71.14
债务资本化比率（%）	60.02	60.63	65.08	66.53
营业收入	1,825,110.35	8,723,693.47	10,500,027.92	9,741,922.68
营业成本	1,249,804.90	6,299,872.33	7,657,708.03	7,211,887.02
毛利率（%）	31.52	27.78	27.07	25.97
营业利润	360,553.35	1,462,266.38	1,314,923.48	1,075,410.95
利润总额	400,074.76	1,651,323.66	1,453,753.30	1,158,328.73
净利润（含少数股东损益）	321,877.11	1,313,116.66	1,199,702.93	966,431.49
归属于母公司所有者净利润	102,629.63	414,326.40	410,590.20	386,182.70
经营活动产生的现金流量净额	256,152.29	3,115,737.18	4,073,510.20	2,126,451.81
投资活动产生的现金流量净额	-849,969.12	-2,207,845.62	-687,283.36	-3,511,942.30
筹资活动产生的现金流量净额	-579,528.53	1,604,113.61	1,095,963.98	1,245,338.49
应收账款周转率（次）	2.31	10.65	11.41	11.60
流动资产周转率（次）	0.12	0.56	1.03	1.70
总资产周转率（次）	0.04	0.18	0.26	0.30
存货周转率（次）	1.27	5.58	6.12	6.01
EBITDA	813,604.87	3,608,567.51	3,646,649.57	2,936,318.47
EBITDA 利息保障倍数	3.58	3.39	2.92	2.58
EBITDA 全部债务比（%）	3.75	16.60	16.38	14.70
平均总资产回报率（%）	0.65	2.74	2.96	2.93
加权平均净资产收益率（%）	2.25	10.08	10.90	10.15
贷款偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述财务指标计算公式如下：

- 1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债+长期应付款（融资租赁款）；
- 2、流动比率=流动资产/流动负债；
- 3、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
- 4、资产负债率=负债总额/资产总额*100%；
- 5、债务资本化比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）；
- 6、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入*100%；
- 7、应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额；
- 8、流动资产周转率=营业收入/平均流动资产；
- 9、总资产周转率=营业收入/平均总资产；
- 10、存货周转率=营业成本/平均存货余额；
- 11、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 12、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；
- 13、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

14、 平均总资产回报率=净利润/平均总资产*100%；

15、 加权平均净资产收益率=净利润/平均净资产*100%。

第七节 增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、增信机制

本期债券无担保。

二、偿债计划

（一）本期债券的起息日为债券的发行首日，即 2016 年 6 月 3 日。

（二）本期债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日期为 2017 年至 2023 年每年的 6 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

（三）本期债券到期一次还本。本期债券本金的兑付日期为 2023 年 6 月 3 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。

（四）本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的相关公告中加以说明。

（五）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。

三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的营业收入、营业利润及经营活动产生的现金流。2013 年、2014 年和 2015 年及 2016 年一季度，发行人营业收入分别为 9,741,922.68 万元、10,500,027.92 万元、8,723,693.47 万元和 1,825,110.35 万元，归属于母公司净利润分别为 386,182.70 万元、410,590.20 万元、414,326.40 万元和 102,629.63 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 2,126,451.81 万元、4,073,510.20 万元、3,115,737.18 万元和 256,152.29 万元。良好的盈利能力和经营活动现金流量净额是偿还本期债券本金和利息的有力保障。

四、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

发行人注重对资产流动性的管理，并保持合理的现金水平。截至 2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月末，发行人合并报表口径的流动资产余额分别为 5,734,416.80 万元、14,642,852.77 万元、16,516,811.74 万元和 15,119,118.47 万元，其中货币资金分别为 1,747,257.70 万元、5,356,840.53 万元、7,250,071.74 万元和 6,322,412.73 万元，分别占流动资产的 30.47%、36.58%、43.90%和 41.82%。若本期债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时发行人可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

（二）外部融资渠道畅通

发行人经营状况稳定，盈利能力良好，资信状况优良，在金融机构间拥有较高的市场声誉，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，与国内众多金融机构建立了长期、稳固的合作关系。截至 2016 年 3 月末，发行人已获得主要金融机构授信额度合计 7,803.91 亿元，其中尚未使用的授信额度为 4,955.25 亿元，未使用额度占授信总额度的 63.50%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以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。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信，取得融资的风险。

五、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过其他相关部门，每年落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

（二）切实做到专款专用

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金在投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，确保本期债券募集资金根据董事会决议及按照本募集说明书披露的用途使用。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

发行人已按照《管理办法》的规定，聘请中信建投证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中信建投证券签订了《债券受托管理协议》。

发行人将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人并告知债券持有人，便于启动相应违约事件处理程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。在本期债券存续期限内，中信建投证券依照《债券受托管理协议》的约定维护本期债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书“第九节 债券受托管理人”。

（四）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》第五十四条之规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。有关《债券持有人会议规则》的具体条款，详见本募集说明书“第八节 债券持有人会议”。

（五）设置募集资金及偿债保障金专项账户

发行人将设置募集资金及偿债保障金专项账户，用于本期债券的兑息、兑付资金归集。偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司将每年安排本期债券本息支付的资金，保证本期债券的按时足额支付。

（六）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。公司将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露。

六、违约责任及解决措施

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。

根据《债券受托管理协议》，如果发行人未能根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金，将构成发行人违约，发行人应当依法承担违约责任。债券受托管理人有权依据法律、法规、规章、规范性文件和募集说明书及《债券受托管理协议》之规定追究违约方的违约责任。

债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权根据《债券持有人会议规则》召开债券持有人会议。

《债券受托管理协议》的订立、生效、履行适用于中国法律并依其解释。《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，应当向受托管理人住所地人民法院提起诉讼并由该法院受理和裁判。当产生任何争议及任何争议正进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

第八节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本期债券存续期内，在每年国家开发投资公司年度审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

公司应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。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，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注国家开发投资公司的相关状况，如发现公司或本期债券相关要素出现重大变化，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，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如国家开发投资公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可宣布信用等级暂时失效，直至公司提供相关资料。

联合信用对本期债券的跟踪评级报告将在联合信用网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在联合信用网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送国家开发投资公司、监管部门等。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规 行为说明

截至本上市公告书公告之日，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。

第十节 募集资金的运用

一、募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经董事会决议审批通过，公司向中国证监会申请发行不超过 100 亿元的公司债券。

本期债券基础发行规模 20 亿元，可超额配售不超过 10 亿元。

二、募集资金运用计划

根据发行人的财务状况和资金需求情况，发行人拟将本期债券募集资金用于补充流动资金。本期债券募集资金扣除发行费用后，全部用于补充流动资金。通过上述安排，使现金资产规模与公司整体经营规模保持良好的配比关系，确保公司经营规模快速增长时期的资产流动性继续处于良好态势。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

若本期债券全部发行完成且如上述计划运用募集资金，以2016年3月31日为基准，公司流动负债占负债总额的比例将由本期债券发行前的43.56%下降至43.18%，这将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

若本期债券全部发行完成且如上述计划运用募集资金，以2016年3月31日为基准，公司的流动比率将由本期债券发行前的1.01增加至1.03，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强。

本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

四、本期债券募集资金及偿债保障金专项账户管理安排

公司将会制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用符合《管理办法》规定、董事会决议和本募集说明书披露的募集资金用途，确保募集资金不转借他人。此外，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司募集资金使用情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督。

第十一节 有关机构

（一）发行人：国家开发投资公司

法定代表人：王会生

住所：北京市西城区阜成门北大街 6 号-6 国际投资大厦

联系人：石硕然、许瑾光

联系电话：010-88006486、010-88006490

传真：010-66579074

（二）牵头主承销商、簿记管理人：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35、28 层 A02 单元

联系人：乌亚罕、魏向宇、邹崇阳、朱夏、肖君、顾晓宇

联系电话：010-83321283、010-83321302、010-83321287、010-83321292

传真：010-83321155

（三）联席主承销商、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系人：赵凤滨、于雷、陈绍锋、刘新浩、刘洋

联系电话：010-85130997

传真：010-65608450

（四）财务顾问：国投财务有限公司

法定代表人：张华

住所：北京市西城区西直门南小街 147 号 9 层

联系人：李小虎

联系电话：010-88006975

传真：010-88006773

（五）发行人律师：北京金诚同达律师事务所

负责人：贺宝银

住所：北京市朝阳区建国门外大街国贸大厦 10 层

联系人：童晓青

联系电话：010-57068585

传真：010-65263519

（六）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：北京市西城区北三环中路 29 号院 3 号楼 28 层

联系人：张帆

联系电话：010-56730013

传真：010-56730000

（七）资信评级机构：联合信用评级有限公司

法定代表人：吴金善

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

联系人：周馥、张祎

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

（八）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

联系人：孙治山

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（九）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司
上海分公司**

负责人：聂燕

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

联系人：王博

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

第十二节 备查文件目录

一、备查文件

- 1、国家开发投资公司 2013 年、2014 年度和 2015 年度经审计的财务报告及审计报告，2016 年第一季度未经审计的财务报表；
- 2、安信证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司出具《关于国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券之主承销商核查意见》；
- 3、北京金诚同达律师事务所出具的法律意见书；
- 4、联合信用评级有限公司出具的《国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券信用评级分析报告》；
- 5、国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券债券持有人会议规则；
- 6、国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券之债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次债券发行的文件。

二、查阅地点

本期债券发行期间，投资者可以于每日 9：00-11：30，14：00-17:00（法定节假日除外）在以下地点查阅：

发行人：国家开发投资公司

法定代表人：王会生

住所：北京市西城区阜成门北大街 6 号-6 国际投资大厦

联系人：石硕然、许瑾光

联系电话：010-88006486、010-88006490

传真：010-66579074

牵头主承销商：安信证券股份有限公司

法定代表人：王连志

住所：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35、28 层 A02 单元

联系人：乌亚罕、魏向宇、邹崇阳、朱夏、肖君、顾晓宇

联系电话：010-83321283、010-83321302、010-83321287、010-83321292

传真：010-83321155

联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系人：赵凤滨、于雷、陈绍锋、刘新浩、刘洋

联系电话：010-85130997

传真：010-65608450

投资者也可于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅募集说明书及摘要。

（本页无正文，为《国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）

发行人：国家开发投资公司

2016年6月22日



（本页无正文，为《国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）

牵头主承销商：安信证券股份有限公司



2016年6月22日

（本页无正文，为《国家开发投资公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》盖章页）

联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

