

闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
(住所：上杭县临江镇振兴路 110 号)

公开发行公司债券
募集说明书摘要

(面向合格投资者)

主承销商



(住所：福州市湖东路 268 号)

签署日期：2016 年 6 月 21 日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门

对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、发行人已于2015年10月23日获得中国证券监督管理委员会“证监许可【2015】2353号”文核准面向合格投资者公开发行值总额不超过40亿元的公司债券。本次债券采用分期发行的形式，其中第一期发行总额20亿元已于2015年11月13日发行完成，简称“15兴杭01”；本期债券发行总额为20亿元。因本次债券申报、审核和发行阶段涉及年度跨越且本次债券采用分期发行方式，相应地对本期债券原封卷稿募集说明书及其他公告文件中涉及文件名称由“闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2015年公司债券”变更为“闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2016年公司债券”。其他相关申请文件和签署协议，如《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》等将继续有效。

二、本期债券发行主体及债项评级均为AA+；本期债券上市前，公司2016年3月末合并报表口径的净资产为3,387,908.84万元，合并报表口径的资产负债率为67.18%。本期债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为12,188.19万元（2013年、2014年及2015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。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、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，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

四、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上海证券交易所上市流通，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上海证券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。

五、经中诚信证券评估有限公司评定，公司的主体信用等级为AA+，本

期债券的信用等级为 AA+，说明本期债券偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。在本期债券存续期内，中诚信证券评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告。如果发生任何影响发行人主体信用级别或本期债券信用级别的事项，导致发行人主体信用级别或本期债券信用级别降低，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

六、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本次债券各项权利义务的规定。

七、公司是紫金矿业集团股份有限公司（上市代码：601899）（以下简称“紫金矿业”）的第一大股东，截至 2016 年 3 月 31 日，公司持有紫金矿业无限售流通股总数 56.71 亿股，占其总股本的 26.33%。公司每年从紫金矿业获得较大规模且稳定的现金分红。2013-2015 年度，公司分别实现净利润 263,618.68 万元、206,171.58 万元和 79,431.33 万元，其中归属于母公司所有者净利润分别为 39,770.16 万元、7,171.31 万元和 -10,376.89 万元，虽然公司盈利水平依然保持了较高的水准，但由于公司产品销售价格下降等因素，公司的净利润逐年下降；同时，由于母公司融资规模扩大带来的财务费用增加，归属于母公司所有者净利润也逐年下降。若未来公司产品价格继续下降，母公司财务费用继续增加，可能会进一步影响公司的盈利水平。

八、公司主营业务收入主要来源于下属核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。2015 年，紫金矿业实现销售收入 743.04 亿元，同比增长 26.45%；实现归属母公司股东净利润 16.56 亿元，同比下降 29.40%。截至 2015 年 12 月 31 日，紫金矿业总资产为 839.14 亿元，较 2014 年末增长 11.65%；净资产为 319.28 亿元，其中归属母公司股东净资产为 275.37 亿元，较 2014 年末

下降 1.86%。2015 年度，黄金、铜、铅锌和白银等其他产品的销售收入分别占紫金矿业年度销售收入的 70.89%、15.57%、5.10%和 8.44%。产品价格参照国内和国际市场价格确定。目前影响国际金价波动的主要因素包括：对通货膨胀的预期、美元强弱、利率、黄金的投资及投机水平，中央银行、其他国际组织黄金买卖活动、其他政治及经济因素等。2015 年度，紫金矿业的主要产品单价方面，矿山产金的平均单价为 214.95 元/克，较 2014 年的平均单价 232.00 元/克，下降了 7.35%；冶炼加工金的平均单价为 234.62 元/克，较 2014 年的平均单价 248.84 元/克，下降了 5.71%；矿山产铜的平均单价为 29,052 元/吨，较 2014 年的平均单价 35,804 元/吨，下降了 18.86%；冶炼产铜的平均单价为 34,874 元/吨，较 2014 年的平均单价 41,872 元/吨，下降了 16.71%。主要产品价格的下降，对紫金矿业盈利水平产生较大影响。未来，若黄金、铜等产品价格继续下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

目 录

释 义.....	1
第一节 发行概况	6
一、 发行人基本情况	6
二、 本期发行的基本情况及发行条款.....	6
三、 本期债券发行及上市安排	9
四、 本期债券发行的有关机构.....	10
五、 发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	13
六、 认购人承诺.....	13
第二节 本期债券的评级情况	14
一、 本期债券的信用评级情况	14
二、 本期债券信用评级报告主要事项.....	14
第三节 发行人基本情况	15
一、 发行人基本信息	17
二、 发行人重要权益投资情况	19
三、 发行人控股股东及实际控制人情况	22
四、 发行人董事、监事和高级管理人员情况	22
五、 发行人业务情况	25
六、 发行人法人治理结构及其运行情况	28
第四节 发行人的资信情况	34
一、 发行人获得主要贷款银行的授信情况、使用情况	34
二、 报告期内与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	34
三、 报告期内发行的债券、其他债务融资工具及偿还情况	34
四、 本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例.....	36
五、 近三年又一期发行人主要财务指标（合并报表口径）	37
第五节 财务会计信息	38
一、 发行人财务报表	38
二、 发行人主要财务指标	47
三、 发行公司债券后公司资产负债结构的变化.....	48

第六节 募集资金运用	50
一、 本次债券募集资金金额.....	50
二、 本次债券募集资金运用计划.....	50
三、 本次债券募集资金对公司财务状况的影响.....	51
四、 本期债券募集资金专项账户管理安排.....	52
五、 发行人关于本期债券募集资金使用的承诺.....	52
第七节 备查文件	53
一、 备查文件.....	53
二、 查阅地点.....	53

释 义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

一、普通词语		
发行人/公司/闽西兴杭/本公司	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
股东/控股股东	指	上杭县财政局
实际控制人/上杭县国资委	指	上杭县国有资产监督管理委员会
董事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司董事会
监事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会
公司法	指	2013年12月28日第十二届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过了第三次修订，自2014年3月1日起施行的《中华人民共和国公司法》
证券法	指	2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议修订，自2013年6月29日施行的《中华人民共和国证券法》，根据2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正，自2014年8月31日起施行
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商、兴业证券、簿记管理人	指	兴业证券股份有限公司
簿记建档	指	指发行人与主承销商确定本期债券的基本利差区间后，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管

		理人负责记录申购订单，最终由主承销商根据申购情况确定本期债券的最终发行规模及发行利率的过程
承销团	指	主承销商为本次发行组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
募集资金专户、专项偿债账户	指	发行人在兴业银行股份有限公司上杭支行开立的专项用于本次债券募集资金的接收、存储、划付与本息偿还的银行账户
债券受托管理人	指	兴业证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	福建龙航律师事务所
评级机构、中诚信评估	指	中诚信证券评估有限公司
审计机构、会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
最近三年及一期	指	2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月
最近三年，报告期	指	2013 年、2014 年和 2015 年
募集说明书	指	《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2015 年公司债券持有人会议规则》
信用评级报告	指	《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》
本次公司债券、本次债券	指	发行人经过 2015 年第 5 次董事会及股东批准，发行面值总额不超过人民币 40.00 亿元的公司债券
本期公司债券、本期债券	指	本期发行 20 亿元的公司债券
本次发行	指	本期债券的公开发行

元	指	如无特别说明，为人民币元
二、公司简称		
紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司
汀江水电	指	福建省上杭县汀江水电有限公司
兴诚实业	指	上杭县兴诚实业有限公司
鑫源自来水	指	上杭鑫源自来水公有限公司
古田建设	指	上杭古田建设发展有限公司
兴诚担保	指	福建省上杭县兴诚担保有限公司
蛟城高速	指	上杭蛟城高速公路有限公司
金水水利水电	指	上杭县金水水利水电投资有限公司
铁路建设	指	上杭县铁路建设有限公司
紫金水电	指	福建省武平县紫金水电有限公司
山东国大	指	山东国大黄金股份有限公司
厦门紫金中航	指	厦门紫金中航置业有限公司
金鹰矿业	指	金鹰矿业投资有限公司
海峡科化	指	福建海峡科化股份有限公司
马坑矿业	指	福建马坑矿业股份有限公司
西藏玉龙	指	西藏玉龙铜业股份有限公司
新疆天龙	指	新疆天龙矿业股份有限公司
厦门现代码头	指	厦门现代码头有限公司
紫金铜冠	指	厦门紫金铜冠投资发展有限公司
清景铜箔	指	福建清景铜箔有限公司
中金黄金	指	中金黄金股份有限公司
山东黄金	指	山东黄金矿业股份有限公司

兴杭投资	指	兴杭投资（香港）有限公司
新华都集团	指	新华都实业集团股份有限公司
上杭金山贸易	指	上杭县金山贸易有限公司
鸿阳矿山	指	上杭县鸿阳矿山工程公司
西部矿业	指	西部矿业股份有限公司锌业分公司
龙兴国际	指	黑龙江龙兴国际资源开发集团有限公司
福建高速	指	福建省高速公路有限公司
四川地质	指	四川省地质矿产勘查开发局
新疆有色	指	新疆有色物流有限公司
西南紫金	指	贵州西南紫金黄金开发有限公司
金山贸易	指	上杭县金山贸易有限公司
新疆五鑫	指	新疆五鑫铜业有限公司
龙岩紫金中航	指	龙岩紫金中航房地产开发有限公司
贵州福能紫金	指	贵州福能紫金能源有限责任公司
金山四博	指	金山四博资本管理有限公司
福建龙湖渔业	指	福建龙湖渔业生态发展有限公司
青海铜业	指	青海铜业有限责任公司
珲春金地	指	珲春金地矿业股份有限公司
延边担保	指	延边州中小企业信用担保投资有限公司
喀纳斯旅游	指	新疆喀纳斯旅游发展股份有限公司
松潘紫金	指	松潘县紫金工贸有限责任公司
万城商务	指	万城商务东升庙有限责任公司
洛阳华银	指	洛阳市华银担保投资有限公司
瓮福紫金	指	瓮福紫金化工股份有限公司

奎屯御通	指	奎屯御通物流有限公司
赣闽有色	指	赣闽有色金属实业发展有限公司
蛟腾实业	指	福建省蛟腾实业有限公司
国际融资	指	紫金国际融资有限公司
锐雄发展	指	锐雄发展有限公司
艾芬豪矿业	指	艾芬豪矿业有限公司
金山香港	指	金山（香港）国际矿业有限公司
鑫兴环球	指	鑫兴环球有限公司
巴彦淖尔紫金	指	巴彦淖尔紫金有色金属有限公司
卡莫阿	指	卡莫阿控股公司
客家开缘	指	上杭客家开缘酒店有限公司
兴诚贸易	指	上杭县兴诚贸易有限公司

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入所造成。

第一节 发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

英文名称：MinxiXinghang State-owned Investment & Operation Co., LTD

注册资本：36,800.00万元

法定代表人：刘实民

注册地址：上杭县临江镇振兴路110号

办公地址：上杭县二环路汀江大厦六楼

二、本期发行的基本情况及发行条款

（一）本期债券发行批准情况

2015年6月2日，公司董事会2015年第5次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》和《关于发行公司债券的议案》，上述议案于2015年6月30日经公司股东上杭县财政局审批通过，并出具了《关于同意闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行公司债券的批复》（杭财外【2015】5号）和《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司关于公开发行公司债券的股东决定》。

（二）核准情况及核准规模

2015年10月26日，经中国证监会证监许可【2015】2353号文核准，公司获准公开发行不超过人民币40.00亿元（含40.00亿元）的公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

（三）本期债券基本条款

1、债券名称：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2016年公司债券（简称“16兴杭债”）。

2、发行总额：本期发行总额为人民币20亿元。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

4、债券期限：本期债券的期限为5年，附第3年末发行人赎回选择权、发

行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

6、债券利率或其确定方式：本次公司债券票面利率通过簿记建档方式确定。本次公司债券票面利率在债券存续期的前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后2年票面年利率为债券存续期限前3年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后2年固定不变。

7、发行人赎回选择权：发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30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行使赎回选择权的公告，若决定行使赎回权利，本期债券将被视为第3年全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若不行使赎回，则本期债券将继续在第4年、第5年存续。

8、上调票面利率选择权：若发行人在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于放弃行使赎回权的公告，将同时发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率。若发行人未行使利率上调选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

9、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第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。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

10、回售申报：自发行人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3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回

售申报日不进行申报的，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。

11、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

12、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记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，均有权就其所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

13、起息日：2016年6月28日。

14、付息日：2017年至2021年每年的6月28日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。若发行人行使赎回选择权，则本期债券的付息日为自2017年至2019年每年的6月28日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2019年每年的6月28日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日）。

15、本金兑付日：2021年6月28日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日）；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的本金支付日为2019年6月28日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为2019年6月28日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日）。

16、利息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

17、发行方式：具体定价与配售方案参见发行公告。

18、发行对象及配售安排：面向合格投资者公开发行，具体参见发行公告。

19、担保情况：本期债券为无担保债券。

20、募集资金专户银行及专项偿债账户银行：兴业银行股份有限公司上杭支行。

21、信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

22、承销方式：本次发行由主承销商兴业证券股份有限公司负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

23、主承销商：兴业证券股份有限公司。

24、债券受托管理人：兴业证券股份有限公司。

25、募集资金用途：本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还银行贷款，剩余部分拟用于补充公司营运资金。

26、拟上市地：上海证券交易所。

27、新质押式回购：公司主体长期信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2016年6月23日。

发行首日：2016年6月27日。

网下发行期限：2016年6月27日至2016年6月28日。

（二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

四、 本期债券发行的有关机构

（一）发行人

公司名称：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

法定代表人：刘实民

办公地址：上杭县二环路汀江大厦六楼

联系人：黎惠兰

联系电话：0597-3846986

传真：0597-3846982

邮政编码：364200

（二）主承销商、簿记管理人

公司名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层

联系人：潘亮、项涛

联系电话：021-20370705

传真：021-38565900

邮政编码：200135

（三）律师事务所

公司名称：福建龙航律师事务所

负责人：张著学

办公地址：上杭县北环路 325 号（县国土局西侧）

经办律师：林新麒、张纪光

联系电话：0597-3855668

传真：0597-3855668

邮政编码：364200

（四）会计师事务所

事务所名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

办公地址：深圳福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 栋 16 楼

联系人：巫扬华、高军磊

联系电话：0755-82584670

传真：0755-82584508

邮政编码：518034

（五）资信评级机构

公司名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

联系人：张晨奕、曹梅芳

联系电话：021-51019030-856

传真：021-51019030

邮政编码：200011

（六）本期债券受托管理人

公司名称：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层

联系人：潘亮、项涛

联系电话：021-20370705

传真：021-38565900

邮政编码：200135

（七）募集资金专户及偿债资金账户银行

账户户名：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

开户银行：兴业银行股份有限公司上杭支行

负责人：练文锋

电话：0597-3990005

传真：0597-3990008

（八）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

总经理：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号

办公地址：上海市浦东南路 528 号

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200120

（九）本期债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理：高斌

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

- （一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第二节 本期债券的评级情况

一、本期债券的信用评级情况

公司聘请了中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）对本期债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证评出具的《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》（信评委函字【2016】G354 号），公司的主体长期信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。

二、本期债券信用评级报告主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证评评定“闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券”信用等级为 AA+，该级别反映了本期债券的信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证评评定公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，该级别反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评肯定了公司资产质量较好、上杭县不断增长的区域经济和财政实力，以及上杭县政府有力的支持等有利因素对公司未来业务发展及信用水平的支撑作用。同时，中诚信证评也关注到黄金价格的波动及紫金矿业经营情况对公司业绩影响重大等因素可能对公司经营及整体信用状况产生的影响。

（二）评级报告的主要内容

1、正面

（1）资产质量较好。截至 2015 年 12 月 31 日，公司对紫金矿业的持股数为 56.71 亿股，占总流通股本的比例为 26.33%。紫金矿业是目前国内规模最大的以黄金矿产资源勘查开发为主的矿业集团之一，综合实力较为雄厚，业务规模大，盈利能力较强，为公司债务偿还提供有力保障。

（2）持续增长的区域经济和财政实力。近年上杭县经济和财政实力不断增强，2013-2015 年实现地区生产总值 202.30 亿元、226.80 亿元和 268.01 亿元，年复合增长率为 15.10%；2015 年上杭县地方公共财政收入为 20.79 亿元，同比增

长 8.6%，持续增长的区域经济和财政收入为公司业务发展奠定坚实基础。

(3) 政府有力的支持。上杭县国有资产监督管理委员会授权公司统一经营上杭县直属国有资产和分散在有关系统的国有资产，能够得到政府的业务支持。

(4) 收入规模持续快速增长。受益于紫金矿业冶炼金业务量的大幅上升，公司整体业务规模保持快速增长，2013-2015 年分别实现营业总收入 499.01 亿元、589.03 亿元和 744.70 亿元，年复合增长率为 22.16%。

2、关注

(1) 面临一定的黄金价格波动风险。近年受国际金价总体维持震荡下行态势影响，2015 年公司黄金产品价格降幅明显，当年营业毛利率较上年下降 4.91 个百分点，目前金价波动仍显频繁，公司可能面临金价波动引起的资产减值及盈利下滑风险。

(2) 紫金矿业经营情况对公司业绩影响重大。公司核心资产即对紫金矿业拥有的股权，2015 年超过 99% 的收入来源于此，经营业绩受紫金矿业经营情况和盈利能力的影响重大。

(三) 跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他

交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

英文名称：MinxiXinghang State-owned Investment & Operation Co.,LTD

法定代表人：刘实民

成立日期：2000年6月29日

注册资本：36,800.00万元

实缴资本：36,800.00万元

注册地址：上杭县临江镇振兴路110号

办公地址：上杭县二环路汀江大厦六楼

邮编：364200

信息披露事务负责人：黎惠兰

联系方式：0597-3846986

所属证监会行业：B09 有色金属矿采选业

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：一般经营项目：从事授权范围内国有资产的经营与管理；项目投资；金属及金属矿、珠宝首饰的批发与零售。（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）

组织机构代码：70511151-X

（一）发行人设立及最近三年实际控制人变化情况

1、发行人设立

发行人前身为闽西兴杭实业有限公司，成立于2000年6月29日，根据《龙岩市人民政府关于同意设立“闽西兴杭实业有限公司”的批复》（龙政〔2000〕综

180号)文件批复,由上杭县财政局以货币资金及实物资产出资设立,注册资本金13,750.00万元。本次出资业经上杭安永(联合)会计师事务所审验,并出具了杭安永[2000]设验字第016号验资报告。

2、历史沿革

2001年11月,根据《龙岩市人民政府关于同意变更设立“闽西兴杭国有资产投资经营有限公司”的批复》(龙政[2001]综371号)文件批复,公司名称由“闽西兴杭实业有限公司”变更为“闽西兴杭国有资产投资经营有限公司”。

2002年6月,根据上杭县人民政府杭政[2001]综253号文及上杭县财政局杭财国[2001]20号文,上杭县财政局将原闽西变压器厂、木器厂土地使用权出让金共计140.00万元划入发行人作为出资资金,划转后经工商部门变更登记,发行人注册资本增至13,890.00万元,本次出资业经上杭安永(联合)会计师事务所审验,并出具了杭安永[2002]变验字第015号验资报告。

2011年3月,根据上杭县国有资产监督管理委员会杭国资委[2011]7号文,发行人以资本公积转增注册资本22,910.00万元,增资后公司注册资本变更为36,800.00万元。本次出资业经上杭安永(联合)会计师事务所审验,并出具了杭安永[2011]变验字第028号验资报告。

此后,发行人名称及注册资本未发生变化。

截至本募集说明书摘要签署日,发行人股权结构如下表:

单位:万元(比例除外)

股东名称	出资额	所占比例
上杭县财政局	36,800.00	100%
合计	36,800.00	100%

3、报告期内实际控制人的变化

上杭县人民政府授权上杭县财政局对发行人进行出资,授权上杭县国有资产监督管理委员会对发行人进行实际管理,所以发行人实际控制人为上杭县国有资产监督管理委员会,最近三年内实际控制人未发生变化。

(二) 报告期内发行人重大资产重组情况

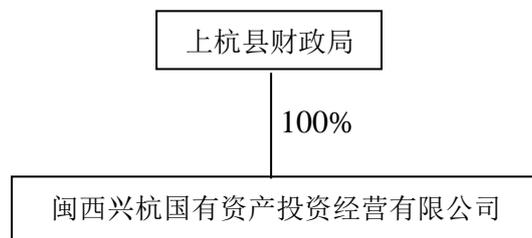
发行人报告期内未发生导致发行人主营业务发生实质变更的重大资产购买、

出售和置换的情况。

（三）发行人前十大股东持股情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股东为上杭县财政局。

发行人股权结构图



二、发行人重要权益投资情况

（一）发行人主要子公司基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人主要子公司情况如下表：

序号	子公司简称	注册地	经营范围	持股比例（%）	
				直接	间接
1	紫金矿业	福建省龙岩市上杭县	矿产资源勘查；金矿、铜矿的露天/地下开采；金铜矿选、冶；矿产品、普通机械设备研制及销售；黄金制品的零售；信息技术服务；工业生产资料、化工产品销售；水力发电；对矿业、酒店业、矿山工程建设的投资；对外贸易	26.33	-
2	汀江水电	福建省龙岩市上杭县	水力发电，对水力发电业的投资，电器机械及器材销售	51.00	49.00
3	兴诚实业	福建省龙岩市上杭县	从事行政事业单位非经营性国有资产转为经营性国有资产及企业改制后剥离的国有资产的经营的管理；在福建省范围内从事相关法律、法规允	100.00	-

序号	子公司简称	注册地	经营范围	持股比例 (%)	
				直接	间接
			许的对金融业、担保业、市政、房地产业、建筑业的投资		
4	鑫源自来水	福建省龙岩市上杭县	集中式供水（限分支机构经营）；水暖器材销售	62.00	38.00
5	古田建设	福建省龙岩市上杭县	对房地产业、仓储、物流业、旅游、娱乐业的投资	100.00	-
6	兴诚担保	福建省龙岩市上杭县	主营贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等担保业务和其他法律、法规许可的融资性担保业务。兼营范围为诉讼保全担保、履约担保以及与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务和以自由资金进行的投资	71.88	23.84
7	蛟城高速	福建省龙岩市上杭县	负责上杭县蛟洋至城关高速公路36.13公里的投资建设、收费管理；高速公路道路养护、路障清理、机电系统和交通配套设施的公里维护，服务区、公告等非主营资产的综合开发；苗圃绿化	83.18	-
8	金水水利水电	福建省龙岩市上杭县	水利水电投资	100.00	-
9	铁路建设	福建省龙岩市上杭县	铁路开发投资；站前广场及配套设施的开发；建设工程发包；工程咨询；金属材料、建筑材料（木材及危险化学品除外）销售；仓储（危险化学品除外）	100.00	-

序号	子公司简称	注册地	经营范围	持股比例(%)	
				直接	间接
10	紫金水电	福建省龙岩市武平县	水力发电，水电业投资	-	100.00
11	客家开缘	福建省龙岩市上杭县	宿、特大型餐馆（含中餐类制售、西餐类制售、凉菜、裱花蛋糕、生食海产品、冷热饮品制售）、会务服务、茶座服务；食品、香烟、酒水、日用品零售；健身服务、游泳服务、停车服务、代订机票；酒店管理。	-	100.00
12	兴诚贸易	福建省龙岩市上杭县	汽车零配件、建材、矿产品、五金产品、煤炭及制品、非危化石油产品批发兼零售；贸易代理服务。	-	100.00

（二）发行人主要子公司近一年的主要财务数据

2015年，发行人主要子公司主要财务数据如下表：

单位：万元

项目	紫金矿业	兴诚担保	蛟城高速
流动资产	2,179,484.70	24,785.29	22,716.00
非流动资产	6,211,918.66	1,578.10	222,407.22
资产合计	8,391,403.37	26,363.39	245,123.22
流动负债	3,152,638.84	838.84	55,748.97
非流动负债	2,045,939.00	0.00	150,240.00
负债合计	5,198,577.84	838.84	205,988.97
营业收入	7,430,357.37	316.53	6,117.58
净利润	134,268.78	204.88	-15,616.91
综合收益总额	93,135.43	204.88	-15,616.91
经营活动现金流量	1,026,941.40	-3,614.58	13,299.96

三、发行人控股股东及实际控制人情况

上杭县人民政府授权上杭县财政局对发行人进行出资，授权上杭县国有资产监督管理委员会对发行人进行实际管理，发行人控股股东为上杭县财政局，实际控制人为上杭县国有资产监督管理委员会。

四、发行人董事、监事和高级管理人员情况

（一）基本情况及持有发行人证券情况

发行人对董事、监事和高级管理人员的任命履行了《公司法》及《公司章程》中规定的相关程序，符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。截至 2016 年 3 月 31 日，发行人董事、监事和高级管理人员情况如下：

发行人董事会、监事会、高级管理人员基本情况表

项目	序号	姓名	性别	任期	现任职务
董事会	1	刘实民	男	2010 年 3 月至今	董事长
	2	李 建	男	2013 年 9 月至今	董事
	3	丘德文	男	2014 年 7 月至今	董事
监事会	1	罗永洪	男	2013 年 9 月至今	监事会主席
	2	范文生	男	2013 年 9 月至今	监事
	3	张才庆	男	2013 年 9 月至今	监事
	4	郑启文	男	2013 年 9 月至今	职工代表监事
	5	邱煜宁	男	2013 年 9 月至今	职工代表监事
高级管理人员	1	李 建	男	2013 年 2 月至今	总经理
	2	林 聪	男	2013 年 6 月至今	副总经理
	3	黎惠兰	女	2013 年 9 月至今	财务总监

发行人为国有独资公司，故不存在上述董事、监事及高级管理人员持有公司股份和债券的情况。

（二）主要工作经历

1、董事

公司董事会由 3 名董事组成，董事会设董事长 1 名。

刘实民先生，董事长，1962 年 12 月出生，1984 年 8 月参加工作，中共党员，大专学历。1984 年 8 月至 1986 年 4 月，任上杭县税务局专管员；1986 年 4 月至 2002 年 5 月，任上杭县财政局科员、副局长；2002 年 5 月至 2006 年 7 月，任上杭县临江镇政府镇长；2006 年 7 月至 2007 年 12 月，任上杭县水办主任；2007 年 12 月至 2010 年 3 月，任上杭县官庄乡党委书记；2010 年 3 月任上杭县财政局局长。现任公司董事长。

李建先生，董事、总经理，1976 年 6 月出生，2000 年 8 月参加工作，大学本科学历。2000 年 8 月至 2013 年 2 月，任兴业证券龙岩营业部客户经理、副总经理、上杭营业部总经理。现任公司董事兼总经理。

丘德文先生，董事，1975 年 11 月出生，1996 年 8 月参加工作，中共党员，在职大学学历。1996 年 8 月至 1997 年 7 月，任上杭实验小学教师；1997 年 8 月至 2006 年 8 月，任上杭县特殊教育学校教务处主任、副校长；2006 年 9 月至 2011 年 5 月，任上杭县城区用水办供水管理股股长；2011 年 6 月，任县财政局党组秘书、工会副主席、人秘股长。现任公司董事。

2、监事

公司监事会由 5 名监事组成，其中监事 3 名、职工代表监事 2 名。

罗永洪先生，监事会主席，1977 年 3 月出生，1998 年 10 月参加工作，中共党员，大学本科学历，经济师。1998 年 10 月至 2003 年 3 月，任上杭县稔田镇财政所农税员；2003 年 3 月至 2008 年 6 月，任上杭县蓝溪镇财政所总预算会计兼镇企业服务中心主任；2008 年 6 月至 2013 年 2 月，任公司副总经理、总经理兼董事；2013 年 2 月至 2013 年 5 月，暂调回上杭县财政局国资办；2013 年 5 月，任上杭县国有资产监督管理局副局长。现任公司监事会主席。

范文生先生，监事，1968 年 4 月出生，1990 年 8 月参加工作，中共党员，大学本科学历。1990 年 8 月至 1992 年 8 月，任上杭县太拔乡财政所干部、党委秘书；1992 年 8 月至 2004 年 1 月，任上杭县人大常委会农经委秘书、副主任、人大常委会办公室副主任、主任科员、专职委员、党组成员；2004 年 1 月至

2007年12月，任上杭县古田镇党委副书记、镇长；2007年12月至2012年4月任上杭县太拔乡党委书记；2012年4月，任上杭县经贸局正科级干部、上杭县铜业局局长。现任公司监事。

张才庆先生，监事，1965年3月出生；1995年8月至今在上杭县审计局工作，中共党员，大学本科学历，经济师。2009年5月至2011年月委派至紫金铜业有限公司监察审计室。现任公司监事。

郑启文先生，职工代表监事，1967年8月出生，1989年9月参加工作，中共党员，函授本科学历，经济师。1989年9月至2003年3月，任上杭县百货公司批发部主任、副经理、党支部书记；2003年3月至2004年4月，借调至上杭县经贸局任市场流通股负责人；2004年4月至2004年9月，抽调至上杭县古田开发区筹委会，任上杭古田建设发展有限公司董事长兼总经理；2007年4月，任上杭县金山贸易有限公司董事长。现任公司监事。

邱煜宁先生，职工代表监事，1979年8月出生，2002年7月参加工作，中共党员，大学本科学历。2002年7月至2005年7月，任职于厦门鹭江宾馆；2005年7月至2006年3月，任职于金辉铜业(上杭)有限公司。现任公司监事。

3、高级管理人员

公司高级管理人员包括总经理、副总经理和财务总监。

李建先生，总经理，见董事简历。

林聪先生，副总经理，1982年6月出生，2006年6月参加工作，中共党员，大学本科学历。2006年7月至2007年6月，任上海招商银行客户经理；2007年11月至2008年12月，任兴业证券龙岩营业部客户经理；2008年12月至2013年6月，任福建海峡银行龙岩分行业务主办、部门负责人、团委书记。现任公司副总经理。

黎惠兰女士，财务总监，1978年4月出生，本科学历，高级会计师。1996年10月至2004年3月，任蛟洋乡政府会计；2004年4月至2005年6月，任福建成龙建筑工程公司会计；2005年7月至2007年5月，在临江镇英明社区居委会；2007年6月至2008年6月，任上杭县市场服务中心会计。现任公司财务总监。

(三) 董事、监事和高级管理人员对外兼职情况

截至2016年3月31日，发行人现任董事、监事及高级管理人员对外兼职情况如下：

姓名	在公司职务	兼职单位	与公司关系	兼职情况
李建	董事、总经理	紫金矿业	子公司	董事
		兴诚担保	子公司	董事长
林聪	副总经理	清景铜箔	非关联方	董事、财务总监
		兴杭投资	非关联方	董事长

五、发行人业务情况

（一）发行人业务基本情况

1、经营范围

发行人经营范围：从事授权范围内国有资产经营与管理；项目投资；金属及金属矿、珠宝首饰的批发与零售。

2、业务概况

发行人作为上杭县政府重点扶持的国有资产和公用事业运营管理主体，承担国有资产保值增值的任务，业务主要包括矿产资源开发业务、电力业务、高速公路业务、自来水、担保、实物资产管理等。其中，矿产资源开发业务对发行人营业收入的贡献最为显著。

（二）发行人业务基本情况

1、发行人营业收入情况

最近三年，发行人业务主要包括矿产资源开发业务、电力业务、高速公路业务、自来水、担保、实物资产管理等业务；其中，矿产资源开发业务对发行人营业收入的贡献最为显著。

发行人 2013-2015 年营业收入情况

单位：万元（比例除外）

营业收入	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	7,390,870.18	99.25%	5,843,384.11	99.20%	4,935,931.95	98.91%

其他业务	56,179.64	0.75%	46,870.27	0.80%	54,210.93	1.09%
合计	7,447,049.83	100.00%	5,890,254.38	100.00%	4,990,142.88	100.00%

2013-2015 年度，发行人营业收入分别为 4,990,142.88 万元、5,890,254.38 万元和 7,447,049.83 万元；其中，主营业务收入分别为 4,935,931.95 万元、5,843,384.11 万元和 7,390,870.18 万元，占营业收入的比例分别为 98.91%、99.20% 和 99.25%，呈现稳定增长态势。其中，矿产资源开发业务以下属子公司紫金矿业为平台运营，是发行人主要的收入来源，主要是由黄金、铜、锌等金属销售业务构成。

2013-2015 年度，公司矿产资源开发业务收入分别为 4,555,361.41 万元、5,876,053.39 万元和 7,430,357.37 万元，占营业收入的比例分别为 91.29%、99.76% 和 99.78%。与 2013 年度相比，发行人 2014 年度的营业收入有较大增长，主要由于公司冶炼产品的销量同比大幅上升；其中，冶炼加工金销量同比上升 61.98%，冶炼产铜销量同比上升 12.38%，冶炼产锌销量同比上升 14.39%。与 2014 年度相比，发行人 2015 年度的营业收入有较大增长，主要由于公司 2015 年冶炼加工金业务实现销售收入 4,930,653 万元，大幅增长 58.40%。

2013-2015 年度，发行人高速公路业务收入分别为 6,048.37 万元、6,305.57 万元和 6,117.58 万元，占营业收入的比例分别为 0.12%、0.11% 和 0.08%，2013-2015 年基本保持稳定。高速公路业务主要由子公司蛟城高速负责经营，该公司负责蛟洋至城关高速公路 36.13 公里的投资建设、收费管理等业务。

2013-2015 年度，发行人电力业务收入分别为 4,624.45 万元、4,092.41 万元和 4,529.79 万元，占营业收入的比例分别为 0.09%、0.07% 和 0.06%，基本保持稳定。电力业务主要由子公司汀江水电负责经营，该公司负责上杭县的水力发电业务。

2013-2015 年度，发行人其他业务收入分别为 54,210.93 万元、46,870.27 万元和 6,045.08 万元，占营业收入的比例分别为 1.09%、0.80% 和 0.08%。其他业务主要包括自来水、担保和实物资产管理等业务，分别由子公司鑫源自来水、兴诚担保和兴诚实业负责运营。

2、发行人营业成本情况

发行人 2013-2015 年营业成本情况

单位：万元（比例除外）

营业成本	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	6,784,180.92	99.52%	5,078,924.69	99.53%	4,068,862.67	99.30%
其他业务	32,572.41	0.48%	23,983.15	0.47%	28,551.38	0.70%
合计	6,816,753.33	100.00%	5,102,907.83	100.00%	4,097,414.05	100.00%

发行人 2013-2015 年营业成本分别为 4,097,414.05 万元、5,102,907.83 万元和 6,816,753.33 万元；其中，主营业务成本分别为 4,068,862.67 万元、5,078,924.69 万元和 6,784,180.92 万元，占营业成本的比例分别为 99.30%、99.53%和 99.52%。其中，矿产资源开发业务是发行人最主要的成本部分，主要包括采选冶综合成本、矿石开采及运输成本、原材料消耗、薪金及固定资产折旧等。近年来公司生产规模逐年扩大，加大处理低品位矿石、主要原辅材料价格和人工成本上升、加大安全环保投入等导致成本上升，主营业务成本也随之增长。

3、发行人毛利润和毛利率情况

发行人 2013-2015 年毛利润情况

单位：万元（比例除外）

毛利润	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务	606,689.26	96.25%	764,459.42	97.09%	867,069.28	97.13%
其他业务	23,607.23	3.75%	22,887.13	2.91%	25,659.55	2.87%
合计	630,296.50	100.00%	787,346.55	100.00%	892,728.83	100.00%

发行人 2013-2015 年毛利润分别为 892,728.83 万元、787,346.55 万元和 630,296.50 万元；其中，发行人 2013-2015 年主营业务毛利润分别为 867,069.28 万元、764,459.42 万元和 606,689.26 万元，占毛利润总额的比例分别为 97.13%、97.09%和 96.25%。其中，矿产资源开发业务是发行人最主要的毛利润来源。

发行人 2013-2015 年毛利率情况

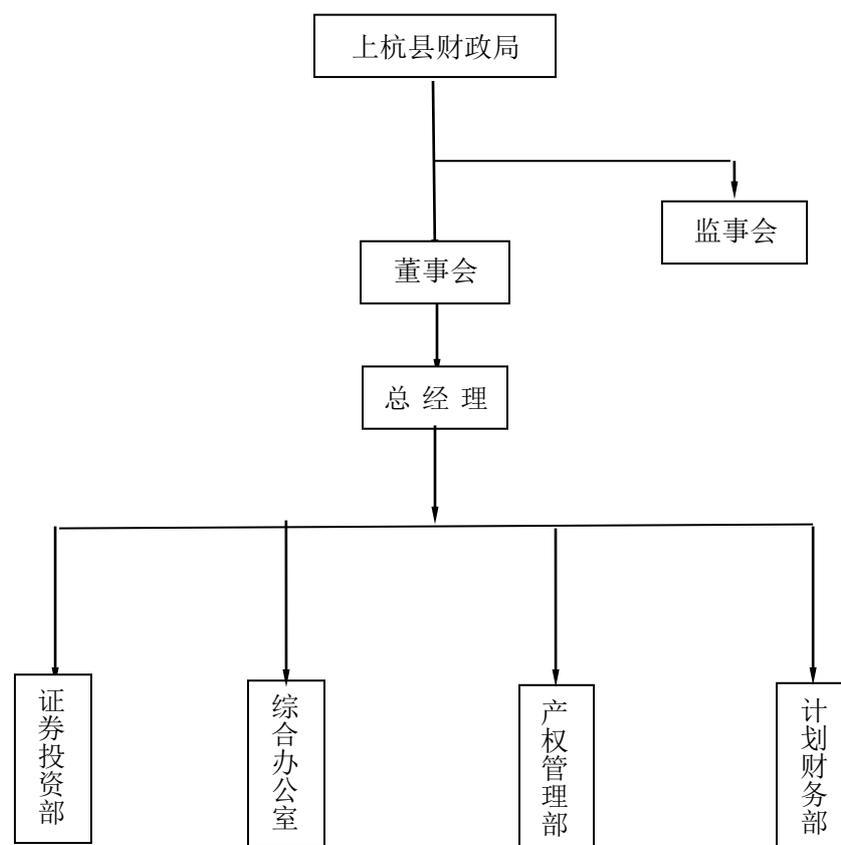
毛利率	2015 年	2014 年	2013 年
主营业务	8.21%	13.08%	17.57%
其他业务	42.02%	48.83%	47.33%
综合	8.46%	13.37%	17.89%

发行人 2013-2015 年毛利率分别为 17.89%、13.37% 和 8.46%，主营业务毛利率分别为 17.57%、13.08% 和 8.21%。毛利率下降的主要原因是成本上升而主要产品价格下降。虽然发行人毛利率逐年降低，但总体看依然处于较高水平。

六、发行人法人治理结构及其运行情况

（一）发行人组织结构

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人下设 4 个职能部门，包括综合办公室、投资开发部、产权管理部和计划财务部。



（二）公司治理机制

公司是经工商行政管理局核准登记注册的企业法人。公司按照《中华人民共和国公司法》、《公司章程》及其他法律法规的规定进行规范运作，拥有较为完善的治理结构。公司依法设立了董事会、监事会，聘任了经营管理层，并依据《公司章程》，行使各自的职权。

1、出资人

公司不设立股东会，上杭县人民政府授权上杭县国有资产监督管理委员会履行出资人职责，行使以下职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 委派非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会的报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决定；
- (8) 对公司发行公司债券作出决定；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决定；
- (10) 审核批准公司的章程修改方案。

2、董事会

公司设董事会，成员为 3 人。董事会中的非职工代表董事由上杭县国资委委派，董事会每届任期为三年，任期届满，可委派（连选）连任。董事会设董事长一人，由上杭县国资委从董事会成员中指定。董事会是公司的经营决策机构，行使以下职权：

- (1) 执行上杭县国资委的决议，并向上杭县国资委报告工作；
- (2) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (3) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (4) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (5) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (6) 制订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；

- (7) 决定公司内部管理机构的设置；
- (8) 决定聘任或解聘公司总经理及其报酬事项，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；
- (9) 制订公司的基本管理制度；
- (10) 审查批准公司的劳动用工计划；
- (11) 拟定或修改公司章程草案，并报上杭县国资委批准。

3、监事会

公司设监事会，监事会成员为 5 人。非由职工代表担任的监事，由上杭县国资委委派；职工代表监事 2 人，由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席一人，由上杭县国资委从监事会成员中指定。监事的任期每届三年，任期届满，可委派（连选）连任。监事会行使以下职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (4) 国务院规定的其他职权。

4、经营管理层

公司设总经理 1 名，副总经理 1 名。总理由董事会聘任或者解聘，对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；
- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟定公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟定公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 提请聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人；
- (7) 根据公司经营状况，拟定投资方向或对所属企业进行投资的方案；
- (8) 拟定公司的劳动用工计划。

(三) 发行人职能部门的运行情况

1、综合办公室：负责公司日常接待工作；负责公司文电审核、处理、档案管理；汇总公司年度综合性资料，草拟公司年度总结、工作计划和其他综合性文稿；负责各项会议的筹备、组织，并做好会议记录；建立和完善公司人事档案管理；协助各职能部门工作；完成领导交办的其他工作。

2、证券投资部：编制中长期投资使用计划和年度投资计划，经有关职能部门批准后组织实施；协助各项经济担保；建立和完善投资信息网络系统，及时掌握最新投资项目；参与对外投资项目终（中）止清算与交接工作；对投资项目进行市场分析、效益分析、风险分析及其他方面的分析，为决策层提供真实有效的可行性研究报告作决策依据；负责新合作项目的立项、申报，合同的拟订等；监管投资项目运行及投资执行情况。完成领导交办的其他工作。

3、产权管理部：负责对公司的资产结构进行调查研究，拟定调整、优化资产结构的方案，供决策层参考；对参、控股企业占有资产予以确认并负责产权登记管理；拟定公司产权管理规章制度及有关措施；审查参、控股企业的合同和章程，并对合同和章程的执行情况进行监督；分类收集、保管公司产权的基本资料，及时掌握产权变动情况；对公司董事会委派的产权代表进行业绩考核，并向董事会作出考评报告；受理产权代表报告，并向上级管理人员通报请示，协调有关部门，作出书面批复；掌握和了解参、控股企业各项经营指标完成情况，发现问题及时向上级报告；配合企业重组，整合做好国有产权处置工作；推荐出任参、控股董事及高管人选；负责各项经济担保前期审查及反担保资产合法性；完成领导交办的其他工作。

4、计划财务部：遵照企业会计制度、会计准则等，合理地组织会计核算工作；负责编制公司财务报告及预、结算报告；严格按国家规定的现金支付范围支付现金，控制库存现金；审核计算和发放公司人员的工资、奖金及福利等；收取和支配国有资本收益；参与公司重要经济活动分析与讨论，提出财务管理和财务运作方面的意见和建议；妥善保管会计档案资料；审查有关担保风险事宜及担保手续合法性；做好公司投融资工作；推荐出任参、控股公司财务人选；完成领导交办的其他工作。

（四）发行人合法合规经营情况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（五）发行人独立经营情况

发行人拥有独立完整的资产和业务经营系统，具有面向市场独立经营的能力，与控股股东上杭县财政局及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构、业务等方面均保持了独立。

1、资产独立

发行人和控股股东之间的产权关系明晰。公司土地、房产、设备等资产均为发行人独立所有。

2、人员独立

发行人与其控股股东在劳动、人事及工资管理等方面相互独立。公司有独立的人员聘用制度和完整的人员管理体系，公司员工的社会保障、工资报酬由公司独立管理。

3、机构独立

发行人建立了董事会、监事会和经营层之间各负其责、规范运作、相互治衡的公司治理结构。公司下设有 4 个职能部门，各部门、分支机构和下属子公司之间形成了一个有机的整体，组织机构健全完整，管理运作与股东完全独立。

4、财务独立

发行人作为上杭县国资委授权投资机构，以参、控股的方式从事国有资产投资经营活动，行使出资者的职能，其管理是产权管理，其行为是股东行为，不直接参与所投资企业的具体生产经营活动，发行人接受上杭县国资委的监督，财务上独立，设立了独立的财务部门，有独立的财务人员并建立了独立的核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。

5、业务经营独立

公司拥有独立经营的能力，主要从事以下经营活动：（1）从事授权范围内国有资产的经营，对控股、参股的股份制企业中的国有股持股；（2）积极探索国有资产的营运方式，通过合并、兼并、分立、股份制改组、收购、转让、破产等手段实行产权重组，不断优化国有资产结构，调整产业结构和企业组织结

构；（3）管理公司所属国有资产的收益。全资企业的税后利润、股份制企业中的国有资产利息和红利、国有资产存量的变现收入，以及其它收入；（4）根据产业发展的需要和投资收益的要求，运用国有资产收益进行再投资；（5）依法定程序批准，利用多种途径包括发行股票、债券等，通过投资、控股、参股，开拓高新技术行业和房地产、金融、内外贸、信息咨询、旅游服务等经营领域；（6）为全资、控股和参股企业提供贷款担保；（7）对改制剥离出来的非经营性资产及债权债务，通过政府的授权与委托，进行管理和处置；（8）对矿产品采选业、化工产品制造业、工业专用设备制造业、建筑材料制造业、黄金首饰加工业、水力发电业、信息产业的投资；矿山设备及配件、水电设备及配件销售。

第四节 发行人的资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况、使用情况

发行人资信状况良好，与各大商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。发行人的主要合作银行包括中国光大银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、民生银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司等。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司银行授信总额为 52 亿元，未使用授信额度为 19 亿元，具体情况如下表：

单位：亿元

授信银行	授信总额	已使用情况	未使用情况
光大银行龙岩分行	18	18	0
兴业银行上杭支行	20	5	15
中信银行龙岩分行	3	0	3
上杭农商行	1	0	1
平安银行厦门分行	10	10	0
总计	52	33	19

二、报告期内与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

三、报告期内发行的债券、其他债务融资工具及偿还情况

1、报告期内，发行人发行的债券、其他债务融资工具及偿还情况：

债务名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
------	------	------	----	------

债务名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
2013年闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券	2013-03-26	12亿元	6年	已按时付息，本金已偿还3亿元
闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2014年度第一期短期融资券	2014-04-16	10亿元	1年	本息已于2015年04月16日偿还完毕
闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2015年公司债券（第一期）	2015-11-12	20亿元	3+2年	本息尚未进入偿付期

2、报告期内，发行人子公司发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况：

（1）紫金矿业集团股份有限公司

债务名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
紫金矿业集团股份有限公司2013年度第一期中期票据	2013-10-24	15亿元	5年	已按时付息，本金未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2013年度第二期中期票据	2013-10-24	10亿元	5年	已按时付息，本金未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2014年度第一期中期票据	2014-09-05	15亿元	5年	本息尚未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2014年度第二期中期票据	2014-09-05	10亿元	5年	本息尚未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2015年度第一期中期票据	2015-09-11	13亿元	5年	本息尚未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2015年度第二期中期票据	2015-09-11	20亿元	5年	本息尚未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2015年度第一期超短期融资券	2015-10-26	10亿元	0.74年	本息尚未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2016年公司债券（第一期）（品种一）	2016-03-18	30亿元	3+2年	本息尚未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司2016年公司债券（第一期）（品种二）	2016-03-18	20亿元	5年	本息尚未进入偿付期

债务名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
紫金矿业集团股份有限公司 2016 年度第二期超短期融资券	2016-03-21	20 亿元	0.66 年	本息尚未进入偿付期
紫金矿业集团股份有限公司 2016 年度第三期超短期融资券	2016-03-23	10 亿元	0.67 年	本息尚未进入偿付期

(2) 紫金国际融资有限公司

债务名称	发行日期	发行规模	期限	偿还情况
紫金国际融资有限公司信用增强型债券	2011-06-30	2.8 亿美元	5 年	已按时付息，本金未进入偿付期
紫金国际融资有限公司信用增强型债券	2011-07-24	2.0 亿美元	5 年	已按时付息，本金未进入偿付期

注：紫金矿业在 2011 年 4 月在香港设立全资子公司紫金国际融资有限公司，该公司作为发债主体，分别于 2011 年 6 月和 2011 年 7 月根据美国证券法 S 规例向美国境外的机构及专业投资者共发售 480,000,000 美元的信用增强债券，该债券于 2016 年到期，固定年利率为 4.25%，由中国银行巴黎分行出具的备用信用证支持。本次发行美元债券主要用于铜精矿采购和海外经营需求。

四、本次发行后累计公司债券余额及其占发行人最近一期经审计净资产的比例

如发行人本期申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人累计公司债券余额为不超过人民币 99.00 亿元，占发行人 2015 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产比例为 28.98%，占发行人 2016 年 3 月 31 日未经审计的合并报表净资产比例为 29.22%，不超过发行人最近一期末净资产 40.00%，符合相关法规规定。

五、近三年又一期发行人主要财务指标（合并报表口径）

指标	2016年 3月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流动比率（倍）	0.80	0.80	0.83	0.89
速动比率（倍）	0.55	0.48	0.46	0.54
资产负债率（%）	67.18	64.26	58.19	54.32
利息保障倍数（倍）	0.89	1.81	2.41	3.47
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

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=负债总额/资产总额×100%

（4）利息保障倍数=（利润总额+财务费用的利息支出）/（财务费用的利息支出+资本化利息支出）

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%

（6）利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出×100%

第五节 财务会计信息

一、发行人财务报表

发行人 2013-2015 年的合并及母公司财务报表由立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了信会师报字（2014）第 320025 号、信会师报字（2015）第 320044 号和信会师报字（2016）第 320035 号审计报告；发行人 2013-2015 年度审计报告意见类型均为标准无保留意见。以下 2013-2015 年相关财务数据摘自发行人上述经审计的财务报告，2016 年 1-3 月相关财务数据摘自发行人 2016 年 1-3 月未经审计的合并及母公司财务报表。

（一）合并财务报表

公司 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日的合并资产负债表，以及 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
流动资产：				
货币资金	1,434,198.55	886,662.33	552,753.36	493,163.26
交易性金融资产	61,556.24	54,835.27	31,224.76	47,594.19
应收票据	19,659.24	26,837.30	53,848.47	78,084.71
应收账款	163,846.75	88,200.25	123,625.29	52,819.14
预付款项	90,169.22	87,207.07	67,754.83	93,754.17
其他应收款	358,617.49	316,361.98	291,002.79	424,121.44
存货	1,078,070.65	1,095,237.43	1,035,458.73	820,066.54
一年内到期的非流动资产	1,000.00	43,944.00	-	-
其他流动资产	135,306.62	137,219.12	126,261.52	75,121.23

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动资产合计	3,342,424.77	2,736,504.77	2,281,929.75	2,084,724.68
非流动资产:				
可供出售金融资产	140,302.04	129,911.55	84,630.03	77,816.43
长期股权投资	686,775.84	682,741.20	527,026.35	529,941.00
投资性房地产	16,655.64	16,840.25	17,428.47	11,244.43
固定资产净额	3,214,840.52	3,252,264.94	2,828,762.39	2,237,571.13
在建工程	720,959.15	618,361.59	800,105.66	1,001,539.22
工程物资	28,511.97	24,315.60	27,632.08	19,324.64
无形资产	1,025,190.55	1,033,793.80	944,084.26	855,642.52
商誉	49,675.87	49,675.87	49,675.87	49,675.87
长期待摊费用	112,569.90	108,777.66	112,971.09	109,578.09
递延所得税资产	91,967.01	79,467.09	86,803.61	79,582.07
其他非流动资产	893,413.40	826,074.21	703,062.71	319,818.92
非流动资产合计	6,980,861.89	6,822,223.77	6,182,182.53	5,291,734.32
资产总计	10,323,286.66	9,558,728.54	8,464,112.28	7,376,459.01

合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动负债:				
短期借款	682,618.91	595,947.47	747,612.16	534,914.74
交易性金融负债	797,944.13	680,487.29	859,753.85	674,673.49
应付票据	22,582.55	23,117.53	28,297.61	28,164.82
应付账款	449,406.14	460,725.75	417,790.45	476,891.47
预收款项	227,994.31	192,076.70	100,709.50	57,717.61
应付职工薪酬	47,112.82	57,081.34	39,035.86	32,243.35
应交税费	83,928.73	86,407.10	80,012.39	101,761.19
应付股利	5,105.20	11,900.10	3,593.82	553.43

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
其他应付款	497,553.54	486,828.20	313,806.49	290,356.02
一年内到期的非流动负债	937,703.40	713,791.86	142,324.28	144,448.47
其他流动负债	400,479.74	100,482.15	-	-
流动负债合计	4,152,429.48	3,408,845.48	2,732,936.42	2,341,724.59
非流动负债:				
长期借款	1,173,930.47	1,275,955.35	1,090,757.65	852,814.38
应付债券	1,308,742.84	1,155,488.94	917,300.82	665,304.12
长期应付款	124,162.01	125,121.82	50,258.58	30,926.11
预计负债	72,395.34	72,040.44	17,748.65	14,711.59
递延所得税负债	53,678.94	52,765.86	60,717.40	44,712.91
递延收益-非流动负债	50,038.75	51,870.83	55,504.63	-
其他非流动负债	-	-	-	56,602.23
非流动负债合计	2,782,948.34	2,733,243.24	2,192,287.73	1,665,071.35
负债合计	6,935,377.82	6,142,088.71	4,925,224.15	4,006,795.94
所有者权益:				
实收资本	36,800.00	36,800.00	36,800.00	36,800.00
资本公积	464,964.12	460,554.19	359,012.44	247,949.61
其它综合收益	-57,012.09	-16,742.91	-7,684.48	-
专项储备	3,959.94	3,538.02	2,869.31	2,869.50
盈余公积	39,295.79	39,295.79	32,740.35	19,341.05
未分配利润	389,264.21	393,310.12	481,889.97	530,632.86
外币报表折算差额	-	-	-	-10,758.07
归属于母公司所有者权益合计	877,271.97	916,755.22	905,627.58	826,834.95
少数股东权益	2,510,636.86	2,499,884.61	2,633,260.55	2,542,828.11
所有者权益合计	3,387,908.84	3,416,639.83	3,538,888.13	3,369,663.06
负债和所有者权益总计	10,323,286.66	9,558,728.54	8,464,112.28	7,376,459.01

合并利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业总收入	1,944,313.90	7,447,049.83	5,890,254.38	4,990,142.88
其中：营业收入	1,944,313.90	7,447,049.83	5,890,254.38	4,990,142.88
二、营业总成本	1,866,783.99	7,426,821.37	5,652,715.16	4,611,131.15
其中：营业成本	1,720,238.75	6,816,753.33	5,102,907.83	4,097,414.05
营业税金及附加	20,419.04	83,922.57	84,810.92	72,002.99
销售费用	18,977.36	70,707.10	91,096.34	52,938.68
管理费用	70,409.66	267,045.20	221,248.41	220,052.31
财务费用	37,072.75	141,324.65	116,360.96	89,508.99
资产减值损失	-333.57	47,068.51	36,290.69	79,214.14
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-29,648.26	-12,551.22	-14,121.34	1,873.61
投资收益（损失以“-”号填列）	-42,478.60	162,250.54	93,939.27	3,789.52
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,536.16	-4,551.30	1,175.11	10,701.17
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,403.04	169,927.77	317,357.16	384,674.85
加：营业外收入	3,324.81	43,764.59	23,942.24	22,978.46
减：营业外支出	3,388.01	28,411.13	38,133.09	46,210.02
其中：非流动资产处置损失	-	5,227.10	15,933.84	12,934.62
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,339.84	185,281.23	303,173.31	361,443.29
减：所得税费用	2,907.59	105,849.90	97,001.73	97,824.61
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,432.25	79,431.33	206,171.58	263,618.68
其中：归属于母公司所有者的净利润	-4,045.92	-10,376.89	7,171.31	39,770.16
少数股东损益	6,478.17	89,808.21	199,000.26	23,848.52
六、其他综合收益	-42,705.32	-40,483.94	2,339.45	-10,740.38
七、综合收益总额	-40,273.08	38,947.39	208,511.02	252,878.30
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	-14,699.44	-19,435.32	11,350.41	36,255.60
归属于少数股东的综合收益总额	-25,573.64	58,382.70	197,160.61	216,622.70

合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013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	2,021,275.76	7,992,387.32	6,270,977.16	5,352,681.65
收到的税费返还	5,302.40	-	1.55	5.03
收到其他与经营活动有关的现金	27,307.81	263,226.01	110,302.03	86,545.20
经营活动现金流入小计	2,053,885.96	8,255,613.33	6,381,280.74	5,439,231.88
购买商品、接受劳务支付的现金	1,746,305.97	6,473,898.89	5,008,418.99	3,732,861.78
支付给职工以及为职工支付的现金	73,586.23	248,744.16	261,097.66	207,489.36
支付的各项税费	89,370.73	337,202.99	373,460.65	424,574.32
支付其他与经营活动有关的现金	107,450.56	214,746.66	133,322.72	251,949.90
经营活动现金流出小计	2,016,713.50	7,274,592.70	5,776,300.02	4,616,875.37
经营活动产生的现金流量净额	37,172.46	981,020.63	604,980.72	822,356.52
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7,483.65	335,705.14	97,929.56	104,532.30
取得投资收益收到的现金	2,221.85	33,169.83	152,188.35	18,815.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,759.40	6,637.55	8,138.14	10,449.95
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	9,607.58	2,237.81
收到其他与投资活动有关的现金	265,232.65	50,966.74	34,178.98	28,804.63
投资活动现金流入小计	276,697.55	426,479.26	302,042.61	164,840.66
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	77,702.02	487,308.95	778,138.43	883,766.88
投资支付的现金	63,326.79	334,742.66	264,672.01	194,384.34
取得子公司及其他经营单位支付的现金	-	75,922.24	131,903.08	-13.67
支付其他与投资活动有关的现金	310,135.20	235,762.76	50,966.74	18,562.35
投资活动现金流出小计	451,164.01	1,133,736.61	1,225,680.26	1,096,699.90

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
投资活动产生的现金流量净额	-174,466.46	-707,257.35	-923,637.64	-931,859.25
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	100.00	2,206.69	9,182.11	13,271.46
其中：子公司吸收少数股东投资的现金	-	1,224.48	4,182.11	13,071.46
取得借款收到的现金	708,240.20	1,012,948.69	1,083,332.98	711,861.84
发行债券收到的现金	1,000,000.00	630,000.00	250,000.00	370,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	19,346.37	691,878.48	890,578.10	771,653.98
筹资活动现金流入小计	1,727,686.57	2,337,033.86	2,233,093.18	1,866,787.28
偿还债务支付的现金	1,036,564.97	945,853.88	825,314.35	986,899.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,265.71	417,405.67	341,224.60	376,212.98
其中：子公司支付少数股东的股利	98.00	210,916.37	179,792.00	231,067.64
支付其他与筹资活动有关的现金	24,484.55	918,095.43	710,065.06	677,701.61
筹资活动现金流出小计	1,117,315.23	2,281,354.97	1,876,604.00	2,040,813.59
筹资活动产生的现金流量净额	610,371.34	55,678.89	356,489.18	-174,026.31
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,215.05	3,069.72	788.01	-6,134.37
五、现金及现金等价物净增加额	479,292.39	332,511.89	38,620.27	-289,663.40
加：期初现金及现金等价物余额	815,594.33	483,082.44	444,462.16	734,125.57
六、期末现金及现金等价物余额	1,294,886.72	815,594.33	483,082.43	444,462.17

（二）母公司财务报表

公司2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日和2016年3月31日的母公司资产负债表，以及2013年度、2014年度、2015年度和2016年1-3月的母公司利润表和母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动资产：				
货币资金	194,027.37	295,313.87	97,543.63	20,396.62

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	11.00	-	-	-
预付款项	0.02	0.01	-	-
其他应收款	183,841.59	170,552.87	139,945.02	232,121.18
其他流动资产	2,870.00	22,050.00	12,330.00	-
流动资产合计	380,749.98	487,916.76	249,818.65	252,517.80
非流动资产：				
可供出售金融资产	22,229.28	22,229.28	22,020.06	43,454.03
长期股权投资	148,129.00	148,129.00	152,790.79	160,450.18
固定资产	4,382.35	1,335.03	1,433.82	1,538.37
无形资产	362.36	364.21	371.65	379.08
递延所得税资产	18.31	18.31	18.31	19.46
其他非流动资产	250,000.00	250,000.00	250,000.00	1,500.00
非流动资产合计	425,121.29	422,075.83	426,634.62	207,341.12
资产总计	805,871.27	909,992.59	676,453.27	459,858.92

母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动负债：				
短期借款	-	50,000.00	285,000.00	255,500.00
预收款项	257.19	35.50	127.44	-
应付职工薪酬	42.57	42.57	28.76	27.91
应交税费	3,278.90	16,274.42	14,269.40	35.67
应付利息	-	1,808.70	-	-
其他应付款	6,725.11	5,831.82	9,909.18	12,966.47
一年内到期的非流动负债	80,000.00	80,000.00	-	-

项目	2016年3月末	2015年末	2014年末	2013年末
流动负债合计	90,303.78	153,993.01	309,334.78	268,530.06
非流动负债：				
长期借款	199,596.51	199,596.51	80,000.00	-
应付债券	289,968.03	325,488.94	124,929.12	124,716.07
递延所得税负债	1,436.16	1,436.16	1,383.85	359.22
非流动负债合计	491,000.70	526,521.61	206,312.98	125,075.29
负债合计	581,304.48	680,514.62	515,647.76	393,605.36
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	36,800.00	36,800.00	36,800.00	36,800.00
资本公积金	3,986.76	3,986.76	3,986.76	5,064.42
其它综合收益	4,308.48	4,308.48	4,151.56	-
盈余公积金	41,179.56	41,179.56	34,624.11	21,224.82
未分配利润	138,291.99	143,203.17	81,243.08	3,164.32
所有者权益合计	224,566.79	229,477.97	160,805.51	66,253.56
负债和所有者权益总计	805,871.27	909,992.59	676,453.27	459,858.92

母公司利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	1,782.97	1,012.75	261.62	281.19
减：营业成本	33.16	151.57	111.24	103.18
营业税金及附加	-	2,782.20	821.80	15.47
管理费用	79.68	1,073.26	433.34	761.19
财务费用	6,683.41	35,189.01	28,228.60	4,909.18
资产减值损失	-	-	-4.60	-
投资收益（损失以“-”号填列）	202.10	209,615.64	191,138.02	62,659.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-150.70	-494.55	-147.38
营业利润（亏损以“-”号填列）	-4,811.18	171,432.35	161,809.26	57,151.54

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
加：营业外收入	-	1.54	-	18.55
减：营业外支出	100.00	46.18	60.00	4,123.74
利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-4,911.18	171,387.72	161,749.26	53,046.36
减：所得税费用	-	31,224.67	27,756.30	8.49
净利润（净亏损以“-”号填列）	-4,911.18	140,163.05	133,992.96	53,037.87
其他综合收益	-	156.92	3,073.90	-1,594.63
综合收益	-4,911.18	140,319.97	137,066.86	51,443.24

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013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	-	920.82	261.62	281.19
收到其他与经营活动有关的现金	4,995.89	28,374.21	6,140.58	26,144.71
经营活动现金流入小计	4,995.89	29,295.03	6,402.20	26,425.89
购买商品、接受劳务支付的现金	-	53.63	13.50	5.42
支付给职工以及为职工支付的现金	58.83	775.87	210.29	193.79
支付的各项税费	13,032.82	31,984.71	14,368.60	136.24
支付其他与经营活动有关的现金	3,311.51	61,037.22	4,243.54	109,419.59
经营活动现金流出小计	16,403.17	93,851.43	18,835.94	109,755.05
经营活动产生的现金流量净额	-11,407.27	-64,556.40	-12,433.75	-83,329.16
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	166,217.16	43,337.33	-
取得投资收益收到的现金	202.10	48,060.26	191,722.76	62,241.27
处置子公司及其他单位收到的现金	-	-	909.82	-
投资活动现金流入小计	202.10	214,277.43	235,969.91	62,241.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17.43	3.52	150,143.10	6.51

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
投资支付的现金	-	9,720.00	34,330.00	56,396.00
投资活动现金流出小计	17.43	9,723.52	184,473.10	56,402.51
投资活动产生的现金流量净额	184.67	204,553.91	51,496.81	5,838.76
三、筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金	2,073.00	199,596.51	284,720.00	250,000.00
发行债券收到的现金	-	200,000.00	120,000.00	120,000.00
筹资活动现金流入小计	2,073.00	399,596.51	404,720.00	370,000.00
偿还债务支付的现金	80,000.00	235,000.00	295,220.00	274,715.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	27,427.27	106,823.78	71,416.06	26,931.89
筹资活动现金流出小计	107,427.27	341,823.78	366,636.06	331,646.89
筹资活动产生的现金流量净额	-105,354.27	57,772.73	38,083.94	38,353.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	27.74
五、现金及现金等价物净增加额	-116,576.88	197,770.24	77,147.01	-39,109.55
加: 期初现金及现金等价物余额	295,313.87	97,543.63	20,396.62	59,506.17
六、期末现金及现金等价物余额	178,737.00	295,313.87	97,543.63	20,396.62

二、发行人主要财务指标

(一) 合并报表口径主要财务指标

项目	2016年3月末 /2016年一季度	2015年末 /2015年	2014年末 /2014年	2013年末 /2013年
流动比率(倍)	0.80	0.80	0.83	0.89
速动比率(倍)	0.55	0.48	0.46	0.54
资产负债率(%)	67.18	64.26	58.19	54.32
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100
应收账款周转率(次)	15.43	70.31	66.77	72.51
存货周转率(次)	1.79	6.40	5.50	4.14

项目	2016年3月末 /2016年一季度	2015年末 /2015年	2014年末 /2014年	2013年末 /2013年
利息保障倍数（倍）	0.89	1.81	2.41	3.47
总资产周转率（次）	0.20	0.83	0.74	0.68
总资产报酬率（%）	2.55	3.60	5.33	6.12

（二）母公司口径主要财务指标

项目	2016年3月末 /2016年一季度	2015年末 /2015年	2014年末 /2014年	2013年末 /2013年
流动比率（倍）	4.22	3.17	0.81	0.94
速动比率（倍）	4.22	3.17	0.81	0.94
资产负债率（%）	72.13	74.78	76.23	85.59
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
总资产周转率（次）	0.0021	0.0013	0.0005	0.0007

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=负债总额/资产总额×100%

4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%

5、利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出×100%

6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

7、存货周转率=营业收入/存货平均余额

8、利息保障倍数=(利润总额+财务费用的利息支出)/(财务费用的利息支出+资本化利息支出)

9、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

10、总资产报酬率=(利润总额+财务费用的利息支出)/资产总额平均余额

三、发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本次公司债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2015 年 12 月 31 日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 40.00 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、本次债券募集资金 36.00 亿元拟用于偿还银行借款，剩余资金 4.00 亿元拟补充公司营运资金，改善公司资金状况；
- 4、假设公司债券于 2015 年 12 月 31 日完成发行；
- 5、假设财务数据基准日与本次公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本次债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

项目	2015 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	模拟变动额
	(原报表)	(模拟报表)	
流动资产(万元)	2,736,504.77	2,776,504.77	40,000.00
非流动资产(万元)	6,822,223.77	6,822,223.77	-
资产总计(万元)	9,558,728.54	9,598,728.54	40,000.00
流动负债(万元)	3,408,845.48	3,048,845.48	-360,000.00
非流动负债(万元)	2,733,243.24	3,133,243.24	400,000.00
负债合计(万元)	6,142,088.71	6,542,088.71	40,000.00
资产负债率(%)	64.26	68.16	3.90
流动比率(倍)	0.80	0.91	0.11

假设本期债券于 2015 年 12 月 31 日完成发行，公司资产负债率由 64.26% 上升至 68.16%，仍处于合理水平；流动比率由 0.80 提高至 0.91，上升 0.11。可以看出，本期债券募集资金用于偿还银行贷款和补充营运资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险，满足不断增长的营运资金需求，拓宽中长期融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过债务融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

第六节 募集资金运用

一、本次债券募集资金金额

经公司董事会于2015年6月2日召开的2015年董事会第5次会议审议通过，并由股东于2015年6月30日出具了《关于同意闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行公司债券的批复》（杭财外【2015】5号）和《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司关于公开发行公司债券的股东决定》的批准，公司本次拟申请发行总规模不超过40.00亿元的公司债券。

二、本次债券募集资金运用计划

本次债券募集资金金额为40.00亿元，公司拟将本次债券募集资金扣除发行费用后的36.00亿元用于偿还银行借款，剩余资金用于补充公司营运资金。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

（一）偿还银行贷款

根据自身财务状况及银行贷款情况，公司拟定了偿还计划，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	贷款银行	到期日	利率	金额
1	平安银行	2017-3-13	5.60%	100,000.00
2	光大银行	2017-1-5	6.95%	100,000.00
3	光大银行	2016-5-28	6.95%	80,000.00
4	兴业银行	2015-12-15	6.15%	30,000.00
5	兴业银行	2016-3-25	6.60%	50,000.00
合计				360,000.00

待本次债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据本次债券募集资金的实

际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，本着有利于优化公司债务结构，尽可能节省公司利息费用的原则，灵活安排偿还所借银行贷款。

（二）补充流动资金

公司作为上杭县政府直属国有独资公司，以紫金矿业等上市公司股权为依托，通过有效的投资、融资、经营和规范运作，不断强化和完善公司的专业化资本运作功能，切实提高公司投资收益率和可持续发展能力，使公司真正成为我县国有资本保值增值的主体。现阶段，为做好资本运作，实现资金收益最大化，公司积极参与上杭县内企业上市培育、股权投资以及矿产基金设立与运营，公司资金需求量较大，本期债券部分募集资金用于补充公司营运资金是合理的。

三、本次债券募集资金对公司财务状况的影响

本次债券的发行对于促进公司主营业务板块快速健康发展具有重要的战略意义；同时，通过本次债券的发行，公司可以充分利用我国日益完善的资本市场，改善融资体系，拓宽融资渠道，降低财务成本，优化债务结构，提高公司综合竞争力，为公司进一步做大做强奠定坚实的基础。

（一）有利于拓宽公司融资渠道，降低资金链风险

随着公司业务规模的扩大，公司存在较大的资金需求，而宏观、金融调控政策的变化会增加资金来源的不确定性，提高资金的使用成本。公司充分利用我国日益完善的资本市场，通过不断地拓宽融资渠道，降低对单一融资品种的依赖度，从而有效防范资金链风险，降低系统性风险对公司的影响。

（二）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

本次债券发行将改善公司的负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

综上所述，本期债券募集资金用于偿还银行贷款和补充营运资金，可以优化债务期限结构，降低财务风险，满足不断增长的营运资金需求，拓宽中长期融资渠道。同时，在保持合理资产负债率水平的情况下，通过债务融资，将提高财务杠杆比率，提升公司的盈利水平，提高资产负债管理水平和资金运营效率。

四、本期债券募集资金专项账户管理安排

发行人开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动，将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。

发行人与受托管理人、兴业银行股份有限公司上杭支行共同签订《募集资金与偿债专户监管协议》，规定受托管理人和兴业银行股份有限公司上杭支行共同监督募集资金的使用情况。

发行人承诺，本期债券募集资金仅用于募集说明书已披露的用途，不转借他人使用，不用于偿还政府性债务，不被控股股东、实际控制人及关联方违规占用。

五、发行人关于本期债券募集资金使用的承诺

发行人承诺，本期债券募集资金仅用于募集说明书已披露的用途，不转借他人使用，不用于偿还政府性债务，不被控股股东、实际控制人及关联方违规占用。

第七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人最近三年财务报告及审计报告，最近一期财务报表；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 发行人律师出具的法律意见书；
- (四) 资信评级公司出具的资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (八) 中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

投资者可在本期债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

1、闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

地址：上杭县二环路汀江大厦六楼

电话：0597-3846986

传真：0597-3846982

联系人：黎惠兰

2、兴业证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 层

电话：021-20370705

传真：021-38565900

联系人：潘亮、项涛