

债券代码：136503

债券简称：16兴杭债

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）

2016 年公司债券 上市公告书

证券简称：16 兴杭债

证券代码：136503

发行总额：人民币 20 亿元

上市时间：2016 年 7 月 15 日

上市地：上海证券交易所

主承销商/债券受托管理人



2016 年 7 月

绪言

重要提示

闽西兴杭国有资产投资经营有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“本公司”）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、完整性承担个别的和连带的法律责任。

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投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等导致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+，发行人的主体长期信用等级为 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 年和 2015 年经审计合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期债券一年利息 1.5 倍。

本期债券发行及上市安排参见发行公告。

释 义

除非特别提示，本上市公告书的下列词语含义如下：

发行人/公司/闽西兴杭	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
本上市公告书/上市公告书	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券上市公告书
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》
《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

第一节 发行人简介

一、 发行人概况

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

二、 发行人的设立及近三年实际控制人变化情况

（一）发行人的设立

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 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。

截至本上市公告书签署日，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）最近三年实际控制人变化情况

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，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。

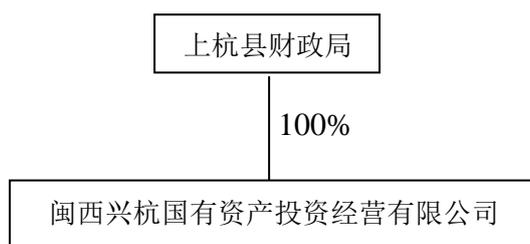
（三）重大资产重组情况

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、发行人的股本结构和前十名股东持股情况

截至本上市公告书出具日，发行人股东为上杭县财政局。

发行人股权结构图



四、公司主营业务介绍

（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%

毛利润	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
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。

五、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、盈利能力波动风险

2013-2015 年及 2016 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 384,674.85 万元、317,357.16 万元、169,927.77 万元和 5,403.04 万元，综合毛利率分别为 17.89%、13.37%、8.46% 和 11.52%，波动较为明显。受世界经济波动，国内经济环境变化以及有色金属产品价格起伏等因素的影响，发行人可能面临主要产品价格走低，部分费用项目刚性上涨带来盈利空间收窄的情况。如未来市场情况不能尽快好转，可能会对发行人的盈利能力和偿债能力带来不利影响。

2、有息负债余额较大风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日及 2016 年 3 月 31 日，公司资产负债率分别为 54.32%、58.19%、64.26% 和 67.18%，总体看资产负债率适中。截至 2015 年 12 月 31 日，发行人国内有息债务余额为 3,838,809.14 万元，国外有息债务余额 47,928.84 万美元。国内有息债务中，短期借款余额为 595,947.47 万元，长期借款余额为 1,275,955.35 万元、应付债券余额为 1,155,488.94 万元，一年内到期的长期借款余额为 399,710.03 万元，一年内到期的应付债券余额为 311,225.20 万元，短期融资券余额为 100,482.15 万元。国外有息债务是指紫金矿业之子公司紫金国际融资有限公司分别于 2011 年 6 月 30 日和 2011 年 7 月 14 日发行累计总面值为 48,000.00 万美元的信用增强型债券，年利率为 4.25%，期限为 5 年，根据美国证券法 S 规例向美国境外的机构及专业投资者发售的债券。公司债务融资方式较为多样，融资渠道畅通，但目前有息债务余额较大，未来可能会有一定的偿付压力。

3、存货跌价的风险

由于国际、国内矿产资源争夺力度不断加大，为了确保公司可持续发展，发行人子公司紫金矿业将资源控制战略作为首要工作任务。近年来紫金矿业加大了对原料矿石采购力度，金、铜、锌以及相关稀贵金属库存商品数量稳步增长，致使公司存货数额较大。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，发行人存货余额分别为 820,066.54 万元、1,035,458.73 万元和 1,095,237.43 万元，占发行人流动资产的比重分别为 39.34%、45.38% 和 40.02%。近年来发行人充分利用在矿产金属领域的资源优势，公司冶炼铜和矿产金的产能稳步扩大，导致原材料和在产品增加。由于金、铜等有色金属以及原料受国际市场影响较大，价格波动剧烈，依照谨慎性和客观性原则，公司对存货均提取了跌价准备。如果未来金属金、铜、锌价格进一步走低，可能会加大公司对存货计提跌价准备的压力。

4、可供出售的金融资产和长期股权投资回收风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，公司可供出售金融资产余额分别为 77,816.43 万元、84,630.03 万元和 129,911.55 万元；长期股权投资余额分别为 529,941.00 万元、527,026.35 万元和 682,741.20 万元。发行人一直致力于通过地质勘探和并购、合作等多种方式增加目前的矿产资源保

有储量，收购兼并是发行人控制更多矿产资源，扩大生产规模，增加产品产量的主要方式之一。对外收购兼并可增强企业发展后劲，提高经济效益，但若对项目前期调研不充分，决策失误、在金属价格高涨时并购标的估值过高，或对并购标的的资源储量未能准确定性和定量，以及购入资产或业务未能成功融入发行人业务，或外部投资环境估计不足等均会造成重大投资风险。

5、股票质押风险

截至 2016 年 3 月 31 日，公司持有紫金矿业无限售流通股总数为 56.71 亿股，发行人所持紫金矿业股份中，5.70 亿股质押给中国光大银行股份有限公司，5.00 亿股质押给平安银行股份有限公司。已质押的股票合计 10.70 亿股，占公司持有紫金矿业股权的 18.87%，存在已质押股票占比较高的风险。

6、少数股东权益占比较高的风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，发行人所有者权益合计分别为 3,369,663.06 万元、3,538,888.13 万元和 3,416,639.83 万元，其中少数股东权益分别为 2,542,828.11 万元、2,633,260.55 万元和 2,499,884.61 万元，占发行人所有者权益的比重分别为 75.34%、75.46% 和 73.17%，发行人存在少数股东权益占比较高的风险。

7、投资收益波动风险

2013-2015 年，发行人投资收益分别为 0.38 亿元、9.39 亿元和 16.23 亿元，金额较高，且波动较大。报告期内，公司为规避价格波动风险采取套期保值交易方式，期货平仓收益波动导致处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益波动较大。总体看，公司采取套期保值交易有效降低了公司产品价格波动风险。公司虽然通过金融工具部分进行了风险对冲和套期保值操作，但仍难以完全规避市场风险，市场的剧烈波动有可能将给公司收入和利润带来较大影响，从而影响公司的偿债能力。

8、其他应收款规模较大风险

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款账面价值分别为 424,121.44 万元、291,002.79 万元和 316,361.98 万元，占总资产的比例分别为 5.75%、3.44% 和 3.31%。公司其他应收款款项性质主要包括应收政府机构款、外部单位借款、代垫材料款、应收联营公司和合营公司款

项等，虽然公司对其他应收款有具体的决策程序和还款安排，但公司其他应收款规模较大，存在因为客户原因或其他不可抗力原因导致其他应收款无法正常回收的风险。

（二）经营风险

1、经济周期波动风险

发行人主要从事矿产资源开发业务。公司主营业务收入贡献最大的主要是黄金及相关产品收入，而黄金作为一种特殊商品，全球各国际经济体发展状况、主要货币的汇率变动、石油等大宗商品价格的涨跌等多种因素都会影响黄金价格的走势，可能对发行人盈利能力产生不利影响。

2、发行人母公司利润来源单一的风险

公司是紫金矿业（上市代码：601899）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。2013-2014 年，公司收到的紫金矿业上年度现金分红分别为 6.11 亿元和 4.89 亿元，分别占母公司当期利润总额的 106.82%和 30.22%，是发行人母公司利润的重要来源。母公司其他业务盈利能力较弱，对紫金矿业的分红的依赖性较强，存在利润来源单一的风险。

3、矿产资源收购难度和收购成本增加的风险

公司核心子公司紫金矿业主要业务是以黄金、铜、锌为主导产业的矿产资源的采矿、选冶和矿产品销售业务，对矿产资源的依赖性较强。矿产资源保有储量和品位，关系着公司的生存和发展。紫金矿业一直致力于通过地质勘探、业内并购及合作等多种方式，增加目前的矿产资源的保有储量。近年来，同业企业对资源的争夺日趋激烈，纷纷加大对上游资源的勘探和扩张，未来矿产资源收购难度和收购成本可能会增加，经营业绩可能会因此受到不利影响。

4、海外业务拓展及经营风险

公司核心子公司紫金矿业近年来加大了对国外资源收购和开发力度，海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，海外业务的拓展和深入发展，将使公司面临更多当地政治、文化、环保和管理等多方面不确定性因素的影响。国际政治、经济和其他条件的复杂性，都可能加大公司海外业务拓展及经营的风险。

5、产品价格波动的风险

公司主营业务收入主要来源于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。

6、安全生产风险

公司核心子公司紫金矿业是矿产资源开发企业，主要生产环节包括：采矿、选矿、冶炼等生产流程，工艺流程复杂、设备众多，在生产各个环节，都存在着不同程度的安全风险。安全事故主要影响可能表现为矿井或矿山发生垮塌现象，造成人员伤亡，停电或设备故障造成局部设备停用或生产系统受损等。虽然紫金矿业高度重视安全生产工作，安全设施不断改善，安全生产自主管理和自律意识逐步增强，近年来未发生重大人身伤亡和生产事故，但是由于其所在行业特点，如果不能保证安全生产，发生重大安全责任事故，将在一定程度上对紫金矿业的整体经营产生不利影响，从而对发行人产生一定的风险。

7、环保风险

公司核心子公司紫金矿业作为矿产资源开发企业，属于环境风险较高的行业，在黄金、铜、锌等采、选、冶过程中会带来废石、尾矿、废气、废水、废渣等，如控制不当，废弃物中的有害物体会对周边环境包括土地、空气、水资源等造成污染和影响，将面临一定的环保风险。

8、市场竞争加剧风险

作为资源型行业，经营主体间的竞争主要在于规模和技术等方面，就行业内

部来说，矿产资源保有量最终决定了企业的发展空间和核心竞争力。近年来，国际国内资金加大了对黄金开采和冶炼领域的投入，行业竞争日益激烈，目前国内对矿权获取普遍采取招拍挂的方式，造成获取矿产资源的成本急剧上升。此外，我国单一矿区的黄金资源普遍存在量小且分散，生产工艺相对简单，行业准入门槛不高的情况，使得黄金资源竞争异常激烈，可能给公司未来的经营带来一定的竞争风险。

（三）管理风险

1、内部管理风险

尽管发行人建立了严格的内部控制和决策机制，且绝大部分子公司具有多年运营管理经验，但目前发行人正处于快速发展的时期，随着发行人业务规模进一步扩张，资产规模进一步扩大，组织结构日益复杂，发行人内部管理将面临一定挑战。

2、信息披露风险

虽然公司已建立并不断完善信息披露管理制度和流程，但随着公司资产规模大、管理链条长，对公司信息披露提出更高的标准和要求，相应会带来一定的信息披露风险。

3、独立性风险

发行人作为国有独资公司，在进行市场化经营，实现经济效益的同时，还承担着部分社会职能。地方政府对发行人的未来发展方向、经营决策、组织结构等方面存在干预的可能性，从而在一定程度上影响发行人的运营和发展，对发行人正常的经营收益产生一定的影响。

4、关联交易风险

近三年，发行人关联交易主要为向关联方采购商品或接受劳务、向关联方出售商品或提供劳务、关联应付或应收等。如公司对关联交易控制不力，或者关联方经营不善等原因，导致公司无法收回资金或者需承担担保责任时，则可能对公司生产经营带来不利影响。

（四）政策风险

1、宏观调控政策变化可能产生的风险

发行人主要从事矿产冶金业务，随着我国改革开放政策的不断深入，国家的

优惠政策逐渐减少；我国黄金价格逐渐与国际黄金价格接轨，国外及国内大量资本的介入，使得资源的竞争更加激烈，黄金及相关行业逐步向市场化转变，国家对行业政策的调整以及宏观调控政策的变化，均可能对公司矿产冶金业务产生一定的负面影响，从而对发行人的经营业绩可能产生不利影响。

2、税收政策调整风险

公司核心子公司紫金矿业为资源型企业，享受一定的税收政策优惠，同时也承担国家税收政策调整可能带来的风险。

资源税方面，2007 年 8 月 1 日，财政部和国家税务总局对铅锌、铜和钨三种矿产品资源税适用税额标准进行调整，铅锌矿石有关税额幅度由每吨 2-4 元调整为每吨 10-20 元，铜矿石税额幅度由每吨 1.2-1.6 元调整为每吨 5-7 元。通过调高资源税，可以在一定程度上控制以上行业产能的过度扩张，促进整个行业的健康有序发展。资源税额标准提高后，使得公司应缴资源税税额有较大幅度的增加。所得税方面，根据财政部、国家税务总局、海关总署等部门相关规定，紫金矿业被福建省财政厅、福建省国家税务局、地方税务局、福建省科学技术厅等部门认定为高新技术企业，在 2010 年前享受企业所得税税收优惠政策，优惠期限后按照正常税率缴纳。其他部分子公司根据国家政策，也享受相关区域税收优惠政策。增值税方面，根据财政部和国家税务总局（财税〔2002〕142 号）《关于黄金税收政策问题的通知》规定，黄金生产和经营单位销售黄金产品，免征增值税，同时免征城市维护建设税、教育费附加。

国家有权机关如取消黄金销售增值税或所得税等减免政策，或进一步调高资源税税率或其他税率，紫金矿业的经营业绩可能会受到不利影响，从而影响公司的盈利水平。

3、环境保护政策变化的风险

公司核心子公司紫金矿业在矿产资源开采、选冶过程中伴有可能影响环境的废弃物，如废石、含氰化物的废水及废气的排放，以及地表植被的破坏。

目前我国正在逐步实施日趋严格的环保法律和法规，同时颁布并执行更加严格的环保标准，有关法律和法规包括但不限于：（1）征收废弃物的排放费用；（2）征收违反环保法规罚款；（3）强制关闭拒不整改或继续造成环境破坏的企业。因此，如果国家提高环保标准或出台更严格的环保政策，可能会导致紫金矿业的经

营成本上升，对公司的业务经营和财务状况带来负面影响。

第二节 债券发行概况

一、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。

二、批准及核准情况

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》。

2015年10月23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。

三、发行规模

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，本期债券发行总额为 20 亿元。

四、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元/张，按面值平价发行。

五、债券期限

5 年期，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。

六、发行方式及发行对象

（一）发行方式

具体定价与配售方案参见发行公告。

（二）发行对象

面向合格投资者公开发行，具体参见发行公告。

七、债券利率和还本付息方式

债券利率或其确定方式：本期债券票面利率为 3.28%，系通过簿记建档方式确定。本期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。

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。

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。

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。

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。

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。

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。

起息日：2016 年 6 月 28 日。

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）。

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）。

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。

八、本期债券发行的主承销商及承销方式

本期债券主承销商为兴业证券股份有限公司。

本期债券发行由主承销商兴业证券负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

九、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA+，发行人的主体长期信用等级为 AA+。

十、回购交易安排

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。

第三节 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 7 月 15 日起在上交所挂牌交易。债券简称为“16 兴杭债”，上市代码为“136503”。

经上交所批准，本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。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+。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为 134503。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国证券登记结算有限责任公司首页（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中国证券登记结算有限责任公司。

第四节 发行人主要财务状况

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。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的审计报告和财务报表。

一、最近三年及一期财务会计资料

（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	123,625.30	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	—	—

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
其他流动资产	135,306.62	137,219.12	126,261.52	75,121.23
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	7,376,459.08

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

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
应付股利	5,105.20	11,900.10	3,593.82	553.43
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

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
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	38,620.26	-28,966.34
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
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	-	-

项目	2016 年 3 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
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	-	-
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

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
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

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
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
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、最近三年及一期的主要财务指标

（一）主要财务指标

1、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

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
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
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

2、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

(二) 净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率的计算及披露》(2010 年修订)的要求计算的净资产收益率如下(合并报表口径):

财务指标	2015 年度	2014 年度	2013 年度
加权平均净资产收益率(%)	-1.49	0.82	4.77
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	-5.41	0.12	6.41

(三) 非经常性损益明细表

最近三年,公司非经常性损益表如下(合并报表口径):

单位:万元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
归属于母公司股东的各非经常性损益项目	10,376.89	-	-
非流动资产处置净损失	23,371.78	10,581.61	12,059.79
计入当期损益的政府补助	19,071.76	-16,272.82	-16,059.02
取得子公司的投资成本小于取得投资时享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收入	6,681.45	-1,237.80	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务、黄金租赁、远期合约外,持有交易性金融资产和交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资损失	-39,970.78	-11,829.12	10,545.07
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	9,201.35
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-4.60	-

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
可供出售金融资产减值损失	-74.00	2,681.04	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-7,232.67	21,203.05	27,139.73
所得税影响额	-3,389.63	1,417.67	-3,407.80
少数股东权益影响额	18,404.27	-12,695.84	-26,761.27
合计	27,239.07	-6,156.81	13,748.78

公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度，公司非经常性损益净额分别为 13,748.78 万元、-6,156.81 万元和 27,239.07 万元，实现归属于公司普通股股东的净利润分别为 39,770.16 万元、7,171.31 万元和-10,376.89 万元。扣除非经常性损益后，公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度归属于公司股东的净利润分别为 26,021.38 万元、13,328.12 万元和-37,615.96 万元。

三、最近三年公司财务报表合并范围及其变化情况

（一）2013 年度合并报表范围变化情况

2013 年，发行人新纳入合并范围内的企业家数为 4 家，不再纳入合并范围内的企业家数为 11 家。具体情况如下表：

序号	企业名称	持股比例（%）	与公司的关系	变化原因
本年减少合并单位：				
1	文山云铜华西矿业有限公司	51	控股子公司	注销
2	洛阳加联有限公司	80	控股子公司	出售
3	金泰投资有限公司	100	全资子公司	注销
4	鹰凯控股有限公司	100	全资子公司	注销
5	欣利有限公司	100	全资子公司	注销
6	金石矿业（BVI）有限公司	100	全资子公司	注销
7	甘肃陇金矿产资源有限公司	90	控股子公司	注销
8	甘肃陇澳矿业有限公司	87	控股子公司	注销
9	金冠矿业（BVI）有限公司	100	全资子公司	注销

序号	企业名称	持股比例 (%)	与公司的关系	变化原因
10	龙岩市古田旅游开发有限公司	100	全资子公司	无偿转让
11	兴杭投资（香港）有限公司	100	全资子公司	转让

本年增加合并单位：

1	金山资产管理有限公司	89.15	控股子公司	购买股权
2	图门鑫旺矿业有限公司	75	控股子公司	购买股权
3	资金矿业集团甘肃矿产开发有限公司	100	全资子公司	新增投资
4	Kalgoorlie Mining Company Limited	100	全资子公司	购买股权

（二）2014 年度合并报表范围变化情况

2014 年，发行人新纳入合并范围内的企业家数为 5 家，不再纳入合并范围内的企业家数 9 家。具体情况如下表：

序号	企业名称	持股比例 (%)	与公司的关系	变化原因
----	------	----------	--------	------

本年减少合并单位：

1	福建省上杭县紫金石灰材料有限公司	100	全资子公司	出售
2	江西金环矿业有限公司	51	控股子公司	其他
3	珲春紫金天鸿矿业有限公司	70	控股子公司	出售
4	福建金山投资有限公司	80	控股子公司	注销
5	龙岩紫铜金属利用有限公司	100	全资子公司	注销
6	龙口市金泰黄金有限公司	90	控股子公司	出售
7	山东龙口金丰股份有限公司	100	全资子公司	出售
8	红河紫金矿业风险勘查开发有限公司	48	控股子公司	注销
9	上杭天地矿业投资有限公司	100	全资子公司	注销

本年增加合并单位：

1	洛阳坤宇矿业有限公司	70	控股子公司	购买股权
2	BullabullingGoldLimited	100	全资子公司	购买股权
3	厦门市渤商紫金电子商务有限公司	51	控股子公司	新设立
4	深圳市紫金环球金属交易中心有限公司	60	控股子公司	新设立
5	鑫兴环球有限公司	100	全资子公司	新设立

(三) 2015 年度合并报表范围变化情况

2015 年，发行人新纳入合并范围内的企业家数为 12 家，不再纳入合并范围内的企业家数 8 家。具体情况如下表：

序号	企业名称	持股比例 (%)	与公司的关系	变化原因
本年减少合并单位：				
1	龙岩市泰鑫资源开发有限公司	51	控股子公司	注销
2	贵州贞丰紫金矿业有限公司	47	控股子公司	注销
3	湖北省鹤峰县紫金矿业有限公司	100	全资子公司	注销
4	内蒙古紫金矿业有限公司	100	全资子公司	注销
5	金宝矿业有限公司	90	控股子公司	注销
6	达茂旗紫金磷业有限公司	100	全资子公司	注销
7	金峰（塔吉克斯坦）国际矿业有限公司	100	全资子公司	注销
8	上杭县金山城建投资有限公司	100	全资子公司	划拨
本年增加合并单位：				
1	义联金矿	98.6	控股子公司	购买股权
2	NKWE Platinum Limited (“NKWE”)	60.47	控股子公司	购买股权
3	巴里克（新几内亚）有限公司（“BNL”）	50	控股子公司	购买股权
4	金恒矿业有限公司	100	全资子公司	新设立
5	港能有限公司	100	全资子公司	新设立
6	卓鑫投资有限公司	100	全资子公司	新设立
7	紫金矿业集团资本投资有限公司	100	全资子公司	新设立
8	珲春紫金物流有限公司	100	全资子公司	新设立
9	福建紫金贵金属材料有限公司	60	控股子公司	新设立
10	紫金金行（深圳）电子商务有限责任公司	70	控股子公司	新设立
11	上杭客家开缘酒店有限公司	100	全资子公司	新设立
12	上杭兴诚贸易有限公司	100	全资子公司	新设立

四、会计政策变更情况

（一）发行人最近三年及一期没有重大会计政策变更

1、执行财政部于 2014 年修订及新颁布的准则

公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：《企业会计准则——基本准则》（修订）、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

公司执行上述企业会计准则的主要影响如下：

（1）公司会计政策已按上述准则进行了修订，除《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》和《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》对财务报表列报产生影响，其他会计政策变更对公司各报告期不造成影响。

（2）公司根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订），将对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算，并进行了追溯调整。上述追溯调整受重要影响的报表项目和金额如下：

截至 2014 年 12 月 31 日的合并报表：

单位：万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
长期股权投资	596,995.94	-69,969.58	527,026.35
可供出售金融资产	14,660.45	69,969.58	84,630.03

截至 2013 年 12 月 31 日的合并报表：

单位：万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
长期股权投资	529,941.00	-69,544.15	460,396.85

可供出售金融资产	77,816.43	69,544.15	147,360.58
----------	-----------	-----------	------------

截至 2014 年 12 月 31 日的母公司报表：

单位：万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
长期股权投资	168,754.29	-15,963.50	152,790.79
可供出售金融资产	6,056.56	15,963.50	22,020.06

截至 2013 年 12 月 31 日的母公司报表：

单位：万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
长期股权投资	160,450.18	-15,963.50	144,486.68
可供出售金融资产	43,454.03	15,963.50	59,417.53

(3) 公司根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》(修订)将公司应付职工薪酬分为短期职工薪酬与设定提存计划,该调整主要影响财务报表附注披露。

(4) 公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(修订)将公司取得的与资产相关的政府补助期末余额从其他非流动负债重分类至递延收益,并进行了追溯调整。上述追溯调整受重要影响的报表项目和金额如下：

截至 2014 年 12 月 31 日的合并报表：

单位：万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
递延收益	-	55,504.63	55,504.63
其他非流动负债	55,504.63	-55,504.63	-

截至 2013 年 12 月 31 日的合并报表：

单位：万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
---------	-----	------------	-----

递延收益	-	56,602.23	56,602.23
其他非流动负债	56,602.23	-56,602.23	-

(5) 公司根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》(修订), 将其他综合收益划分为两类:(1)以后会计期间不能重分类进损益的其他综合收益项目;

(2) 以后会计期间在满足特定条件时将重分类进损益的其他综合收益项目, 并进行了追溯调整。上述追溯调整受重要影响的报表项目和金额如下:

截至 2014 年 12 月 31 日的合并报表:

单位: 万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
资本公积	220,632.44	-2,404.69	218,227.75
其他综合收益	-10,089.17	2,404.69	-7,684.48

截至 2013 年 12 月 31 日的合并报表:

单位: 万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
资本公积	247,949.61	1,105.51	249,055.11
其他综合收益	-10,758.07	-1,105.51	-11,863.58

截至 2014 年 12 月 31 日的母公司报表:

单位: 万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
资本公积	8,138.32	-4,151.56	3,986.76
其他综合收益	-	4,151.56	4,151.56

截至 2013 年 12 月 31 日的母公司报表:

单位: 万元

资产负债表项目	采用前	采用新会计准则影响数	采用后
资本公积	5,064.42	-1,077.67	3,986.76

其他综合收益	-	1,077.67	1,077.67
--------	---	----------	----------

其他会计政策修订对公司不造成重大影响。

(二) 最近三年及一期，公司主要会计估计未发生变更。

第五节 本期债券的偿债计划及其他保障措施

本期债券无担保。

本期债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为 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）。

2、本期债券利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、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。

（二）本金的偿付

1、本期债券本金兑付日为 2021 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）；若发行人行使赎回选择权，则本期债券的本金支付日为 2019 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，则回售部分债券的本金支付日为 2019 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）。

2、本期债券本金的偿付通过债券登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

（三）具体偿债计划

1、偿债资金的主要来源

发行人将根据本期债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。

（1）不断增长的经营性现金流入是偿债的资金来源

本期债券的偿债资金主要来源于发行人日常经营产生的现金流。2013-2015 年度及 2016 年 1-3 月，发行人合并口径经营活动现金流量净额分别为 822,356.52 万元、604,980.72 万元、981,020.63 万元和 37,172.46 万元，占同期净利润的比例分别为 311.95%、293.44%、1235.06%和 1528.32%，表明公司日常业务实现的经营现金流量较为充足。

发行人业务的不断发展，将为公司营业收入、经营利润以及经营活动现金流的持续增长奠定基础，是本期债券能够按时、足额偿付的有力保障。

（2）较强的业务盈利能力是偿债资金的可靠保障

2013-2015 年及 2016 年 1-3 月，发行人营业收入分别为 4,990,142.88 万元、5,890,254.38 万元、7,447,049.83 万元和 1,944,313.90 万元，营业利润分别为 384,674.85 万元、317,357.16 万元、169,927.77 万元和 2,432.25 万元，综合毛利率分别为 17.89%、13.37%、8.46%和 0.28%，发行人业务收入逐年增长且毛利率水平较高，盈利能力较强。发行人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，促进公司健康可持续发展。发行人稳定及较强的盈利能力将为本期债券的偿付提供有力的支撑。

2、偿债应急保障方案

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2015 年 12 月 31 日，发行

人母公司口径的流动资产余额为 487,916.76 万元，其中货币资金余额为 295,313.87 万元，其他应收款余额为 170,552.87 万元。同时，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%。因此，如果发行人未来出现偿付困难的情形，可通过变现部分流动资产或股权的方式作为本期债券的偿付资金。

二、偿债保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。

（一）设立募集资金专户和专项偿债账户

为了保证本期债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户和专项偿债账户。

1、开立募集资金专户专款专用

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、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。

2、设立专项偿债账户

（1）资金来源

如本节“一、（三）、1、偿债资金的主要来源”所述，主要来自发行人不断增长的经营性现金净流入。

（2）提取时间、频率及金额

①发行人应确保在不迟于本期债券每个付息日前三个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于应偿还本期债券的利息金额。

②发行人应确保在不迟于本期债券本金每个兑付日前三个工作日内，专项偿债账户的资金余额不少于当期应付债券本金与当期应付利息之和。

(3) 管理方式

①发行人指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本期债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合财务部门在本期债券兑付日所在年度的财务预算中落实本期债券本息的兑付资金，确保本期债券本息如期偿付。

②发行人将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，同时加强对应收款项的管理，增强资产的流动性，保证发行人在兑付日前能够获得充足的资金用于向债券持有人清偿全部到期应付的本息。

(4) 监督安排

①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、兴业银行股份有限公司上杭支行共同监督偿债资金的存入、使用和支取情况。专项偿债账户内资金专门用于本期债券本息的兑付，除此之外不得用于其他用途。

②本期债券受托管理人应对专项偿债账户资金的归集情况进行检查。

(二) 制定债券持有人会议规则

发行人已按照《债券管理办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定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的按时偿付做出了合理的制度安排。

(三) 设立专门的偿付工作小组

发行人计划财务部与董事会共同组成本期债券本息偿付工作小组，自本期债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（四）引入债券受托管理人制度

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本期债券本息无法按约定偿付时，根据《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

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，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

（五）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文件的相关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

- 1、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- 2、债券信用评级发生变化；
- 3、主要资产被查封、扣押、冻结；
- 4、发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 5、当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- 6、放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- 7、发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 8、作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 9、涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- 10、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- 11、情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

12、涉嫌犯罪被司法机关立案调查，董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

13、拟变更募集说明书的约定；

14、不能按期支付本息；

15、管理层不能正常履行职责，导致债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

16、提出债务重组方案的；

17、本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

18、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

（六）发行人承诺

根据发行人 2015 年 6 月 30 日股东决定，发行人股东授权董事会在预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要责任人不得调离。

三、违约的相关处理

（一）本期债券违约的情形

本期债券的违约情形详见募集说明书“第九节、二、（六）违约责任”。

（二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人承诺按照本期债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期债券利息及兑付本期债券本金，若发行人不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本期债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支

付日起，按照该未付本金对应本期债券的票面利率计算利息（单利）。

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，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

（三）争议解决方式

双方对因上述情况引起的任何争议，若各方不进行协商或协商未果，各方同意应将争议、纠纷或索赔提交上海国际经济贸易仲裁委员会/上海国际仲裁中心按照届时有效的仲裁规则在上海以仲裁方式解决，仲裁裁决是终局的，对各方具有约束力。

第六节 债券跟踪评级安排说明

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，中诚信证评将于发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后二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；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本期债券信用等级的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

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、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

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，并由发行人在上海证券交易所网站公告，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。

第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

发行人最近三年不存在违法违规情况。

第八节 募集资金的使用

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，本次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

本期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，本次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。

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。

第九节 其他重要事项

一、资产负债表日后事项

1、2016 年 1 月 12 日至 2016 年 1 月 13 日，紫金矿业发行 2016 年度第一期超短期融资券，金额为人民币 20 亿元，起息日为 2016 年 1 月 14 日，兑付日为 2016 年 3 月 24 日，期限为 70 天，发行利率为 2.66%，发行面值为人民币 100 元，该期超短期融资券已于 2016 年 3 月 24 日到期。2016 年 3 月 18 日，紫金矿业发行 2016 年度第二期超短期融资券，金额为人民币 20 亿元，起息日为 2016 年 3 月 21 日，兑付日为 2016 年 11 月 18 日，期限为 242 天，发行利率为 2.80%，发行面值为人民币 100 元。2016 年 3 月 22 日，紫金矿业发行 2016 年度第三期超短期融资券，金额为人民币 10 亿元，起息日为 2016 年 3 月 23 日，兑付日为 2016 年 11 月 25 日，期限为 247 天，发行利率为 2.79%，发行面值为人民币 100 元。

2、2016 年 2 月 1 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会 2016 年第 23 次会议对紫金矿业非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，紫金矿业本次非公开发行 A 股股票募集资金人民币 90 亿元的申请获得通过。

3、2016 年 2 月，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016] 285 号”文核准，紫金矿业获准向合格投资者公开发行面值不超过人民币 80 亿元的公司债券，采用分期发行方式。紫金矿业一期债券基础发行规模为人民币 15 亿元，可超额配售不超过人民币 35 亿元。第一期债券分为 2 个品种：品种一为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，预设基础发行规模为 10 亿元；品种二为 5 年期，预设基础发行规模为 5 亿元。发行价格为人民币 100 元/张，采取网下面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者询价配售的方式发行。第一期债券发行工作已于 2016 年 3 月 21 日结束，品种一实际发行规模为 30 亿元，最终票面利率为 2.99%；品种二实际发行规模为 20 亿元，最终票面利率为 3.37%。

4、根据紫金矿业 2016 年 3 月 26 日第五届董事会第十六次会议决议，紫金矿业 2015 年度不实施利润分配，也不实施资本公积金转增股本。上述利润分配预案尚须提交紫金矿业 2015 年度股东大会审议。

二、或有事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司提供的对外担保余额为 1,174,958,700.00 元，具体情况如下表：

担保人	被担保人	金额（元）
发行人	瓮福紫金	253,200,000.00
	新疆天龙	106,728,700.00
	福建朝阳矿业股份有限公司	35,000,000.00
	福建清景铜箔有限公司	101,100,000.00
	上杭工贸实业有限公司	27,950,000.00
	上杭县兴杭工业建设发展有限公司	127,000,000.00
	上杭县城市建设发展有限公司	200,000,000.00
	上杭交通建设投资公司	162,000,000.00
兴城担保	其它	161,980,000.00
小计		1,174,958,700.00

公司之子公司兴诚担保主营业务系为中小企业向金融机构贷款提供担保和再担保，对于大部分担保和再担保业务，兴诚担保同时要求被担保方为其提供反担保。截至 2015 年 12 月 31 日，兴诚担保尚未解除的对外担保金额合计为人民币 161,980,000.00 元（2014 年 12 月 31 日：人民币 273,530,000.00 元）。

根据本公司对被担保对象信用等级和偿还能力的评价，本公司管理层认为因被担保人无法偿还债务而需履行担保义务的可能性很小，故无需在财务报表内确认相关的或有负债。

第十节 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

第十一节 备查文件

募集说明书的备查文件如下：

- （一） 发行人最近三年的审计报告和最近一期财务报告；
- （二） 主承销商出具的核查意见；
- （三） 福建龙航律师事务所出具的法律意见书；
- （四） 中诚信证券评估有限公司出具的公司债券信用评级报告；
- （五） 中国证监会核准本次发行的文件；
- （六） 《债券受托管理协议》；
- （七） 《债券持有人会议规则》。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问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《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2016年公司债券上市公告书》之盖章页)

发行人：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司



2016年7月4日

(本页无正文，为《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司2016年公司债券上市公告书》之盖章页)

债券受托管理人、主承销商：兴业证券股份有限公司

