

黔南州投资有限公司
公司债券半年度报告
（2017 年）

二〇一七年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告未经审计。

重大风险提示

一、公司债券的投资风险

（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。由于本公司发行的公司债券期限较长，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，从而使债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本公司无法保证所发行公司债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时遇到困难。

（三）偿付风险

在债券存续期内，如果本公司的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响债券本息的按期足额偿付。

（四）资信风险

本公司目前资信状况良好，近三年及一期不存在银行贷款延期偿付的状况，在与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为，严格执行经济合同，履行相关的合同义务。但是，鉴于宏观经济的周期性波动的特点，在债券存续期内，如果市场环境发生重大不利变化，则本公司可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户订立的业务合同，从而导致其资信状况变差，进而影响存续期债券本息的偿付。

（五）公司债券特有风险

本公司已发行且尚在存续期内的公司债券均为无担保债券。尽管在债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债专项账户等保障措施来控制 and 保障债券按时还本付息。但是在债券存续期内，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履行，进而影响债券持有人的利益。

（六）信用评级变化的风险

根据鹏元资信评估有限公司 2017 年 6 月 9 日公布的跟踪评级报告，评定本公司主体信用等级为 **AA**，评级展望稳定。虽然本公司目前资信状况良好，但在上述债券存续期内，本公司无法保证主体信用评级和债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低本公司的主体信用评级或债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

二、本公司的相关风险

（一）财务风险

1、资本支出规模较大的风险

近年来，公司营业收入呈逐年增加趋势，业务规模和投资规模不断扩大。2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-6 月，公司各期投资活动产生的现金流量净额均呈现净流出状态，净流出额分别为-30,088.52 万元、-235,652.02 万元、-758,272.24 万元和-274,918.48 万元。因此，公司未来将面临一定的资本支出压力，资本支出的增加将直接影响公司的现金流状况，可能对公司的偿债能力造成一定的影响。

2、应收账款与其他应收款坏账风险

2014-2016 年末及 2017 年 6 月末，公司应收账款余额分别为 19,995.85 万元、17,707.395 万元、140,477.36 万元和 140,821.88 万元，公司其他应收款余额分别为 444,631.94 万元、904,958.67 万元、1,827,367.07 万元和 2,028,812.89 万元，两者合计占总资产比例为 32.14%、27.83%、29.53%和 28.33%，规模较大。

近几年公司严格控制工程欠款，关注工程业主方资金状况和资金给付能力，加大应收账款工程款的清收工作。尽管如此，由于基础设施建设行业拖欠施工款项较为普遍，若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将降低资产流动性，并致公司应收账款及其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

3、存货跌价的风险

2014-2016 年末及 2017 年 6 月末，公司的存货分别为 677,331.91 万元、1,422,079.80 万元、2,788,477.39 万元和 2,822,354.51 万元，公司尚未对存货计提存货跌价准备。公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量，随着施工材料成本及人力成本的波动，可能会增加公司存货的跌价风险，进而对公司的盈利和资产规模造成一定影响。

4、经营性活动产生的净现金流量波动较大引起的风险

2014-2016 年及 2017 年 1-6 月，公司经营性活动产生的净现金流量分别为 7,776.19 万元、-282,520.22 万元、-1,016,488.35 万元和-274,918.48 万元，经营性活动产生的净现金流量波动明显。如果在本期公司债券兑付时，公司现金流入、流出不均衡且得不到及时有效控制，将会增加本期公司债券及时偿还的风险。

5、对政府补贴依赖较大的风险

2014-2016 年及 2017 年 1-6 月，公司分别实现利润总额 10,380.49 万元、25,972.20 万元和 43,635.45 万元，主要系公司收到的政府补贴波动影响所致。2014-2016 年，公司分别收到政府补贴 156.76 万元、8,025.76 万元和 15,933.17 万元，各年财政补贴占利润总额的比重分别为 41.38%、30.90%和 36.51%，占比较高。2017 年 1-6 月，公司实现利润总额 14573.53 万元，收到政府补贴 497.43 万元，占比 3.41%，比例大幅下降与政府补贴发生时点有关，因此公司对政府补贴以来较大的风险依然存在。公司未来收到政府补贴规模的不确定，将导致公司存在利润总额波动风险。

6、利息保障倍数持续下降风险

2014-2016 年，公司的利息保障倍数分别为 6.08、2.87、1.80，呈大幅下降趋势，主要系公司近两年来融资规模不断增加，导致债务规模上升，公司财务费用增加所致。若未来公司的利润总额持续下降，财务费用持续上升，公司将面临利息保障倍数和偿债能力持续下降风险。

7、受限资产金额较大的风险

公司受限资产主要包括抵质押的房屋及建筑物、土地使用权和保函保证金等。截至 2017 年 6 月末，公司受限资产账面价值总额为 97.59 亿元，较 2016 年末小幅减少。虽然本公司历年来资信状况良好，未出现逾期偿还借款本息的情况，但整体上本公司受限资产金额仍较大，对公司债券偿付存在一定的不利影响。

8、对外担保金额较大的风险

截至 2017 年 6 月末，本公司累计对外担保金额为 750,611.53 万元，累计担保余额占公司 2017 年 6 月末的净资产的比例为 25.75%。虽然截至本半年报出具日上述对外担保所对应的债务并未发生逾期等不利情况，但本公司对外担保金额较大，对债券偿付仍存在一定的不利影响。

（二）经营风险

1、经济周期风险

城市基础设施的投资规模及运营收益水平、公用事业行业的经营收益水平与经济周期存在明显的相关性。发行人所从事业务的投资规模及收益水平受经济发展状况和经济周期的影响较大，本期债券期限较长，如果在本期债券存续期内，经济增长放缓，政府对基础设施投资力度下降，将可能造成发行人业务规模萎缩，经营效益下降，现金流量减少，从而影响本期债券本息的兑付。

2、营业区域集中风险

公司营业区域集中在黔南州，受区域经济发展的影响较大，一旦该区域经济出现大幅波动，将对公司经营业绩产生重大影响。此外，从中长期来看，本公司的市场需求由于本地区的经济总量有限而受到一定程度的限制，地域性限制对本公司的成长性有一定影响。

3、持续融资风险

发行人目前在建工程以及拟建工程较多，同时发行人所从事业务的资金需求量大、投资回收期较长，发行人存在较大的资金压力。截至目前，公司外部融资以银行贷款为主，若银行贷款的融资成本和融资条件发生不利于发行人的较大变化，将影响发行人的资金供给和盈利能力。

4、涉及业务模式较多风险

公司核心业务板块包括城市基础设施建设、建筑安装、汽车运营及相关服务等三大领域。不同业务板块和产品类型的行业概况、业务模式、市场竞争状况、受宏观经济环境的

影响等方面均有较大差异，使得市场环境出现各类变化，均有可能对公司的业务拓展和盈利力产生不影响。

（三）公司治理及管风险

1、内部管理的风险

虽然发行人目前已建立了相对规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营规模和管理链条的进一步扩大和延伸，发行人在经营决策、运作管理和风险控制等方面的难度也将增加。因此，如果发行人不能在经营规模扩大的同时相应提高管理能力，将对公司的持续发展产生一定的负面影响。

2、安全施工的风险

发行人目前承建建筑安装、房地产项目、基础设施建设项目较多、金额较大，其中部分工程规模较大并存在一定的施工难度和技术挑战性，需要协调大量的人力和物资资源。对于公司的在建项目来说，在保证工程进度和质量的同时确保安全生产至关重要，若一旦出现生产事故将直接影响公司的正常生产经营，并造成较严重的负面影响。

3、子公司较多的风险

截至 2017 年 6 月末，公司纳入合并报表范围的子公司有 29 家，组织结构和管理体系较为复杂，对公司的管理能力要求较高。目前，公司面临着企业内部控制和财务管理等多方面的管理压力。如果公司内部管理制度不完善，管理体系不能正常运作、效率低下，或者下属子公司自身管理水平不高，均可能对公司开展业务和提高经营业绩产生不利影响。

4、项目管理风险

基础设施建设项目建设周期相对较长，并且容易受到各种不确定因素影响，包括材料质量不过关、工程进度款不到位、恶劣天气等，进而对工程进度以及施工质量带来压力，并由此可能导致项目延迟交付、施工质量不高、降低资源使用效率等风险，对发行人的营运能力产生不良影响。另一方面，随着业务量不断增加，人力和设备资源的分散将会加大发行人对基础设施建设项目管理难度，导致管理风险。

（四）政策风险

1、行业监管政策变化导致的风险

目前国家宏观经济政策强调保持政策连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，同时扩大居民消费需求，保持适度的财政赤字和国债规模，并将根据新形势、新情况提高宏观经济政策的针对性和灵活性。国家采取的土地开发、基础设施投资、财政政策、信贷政策等政策措施，均对本公司的经营产生重大影响。如果未来国家宏观经济政策发生变化，而本公司未能及时调整经营策略和方向，则宏观经济政策对本公司经营业务的促进作用将可能受到影响；同时，若国家宏观经济政策目标等发生变化，在投资规模、金融信贷政策等方面加强控制，可能对本公司的业务经营产生负面影响。

2、政府定价风险

公司主营业务中售水、电力业务的价格由政府审定和监管。政府在充分考虑资源的合理配置和保证社会公共利益的前提下，遵循市场经济规律，根据行业平均成本并兼顾企业合理利润的原则来确定市政公用产品或服务的价格（收费）标准。如果出现成本上涨而政府相关部门没有及时相应调整价格，将会对本公司盈利能力产生不利影响。

3、土地政策变动风险

近年来，我国对于土地相关业务监管日趋严谨，有关主管部门相继颁布《土地储备管理办法》（国土资发〔2007〕277号）、《关于加强土地储备与融资管理的通知》（国土资发〔2012〕162号）、《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预〔2012〕463号）等文件，对土地开发及其相关业务进行规范。上述政策的出台，体现了政府主管部门对土地开发相关业务的监管思路的调整。如果未来政府进一步加强监管，可能会对发行人的主营业务带来不确定性。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	10
第一节 公司及相关中介机构简介	11
一、 公司基本信息	11
二、 信息披露负责人	11
三、 信息披露网址及置备地	11
四、 报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况	12
五、 中介机构情况	12
六、 中介机构变更情况	15
第二节 公司债券事项	15
一、 债券基本信息	15
二、 募集资金使用情况	18
三、 资信评级情况	22
四、 报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况	23
五、 持有人会议召开情况	31
六、 受托管理人（债权代理人）履职情况	32
第三节 财务和资产情况	34
一、 是否被会计师事务所出具非标准审计报告	34
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	35
三、 主要会计数据和财务指标	35
四、 主要资产和负债变动情况	36
五、 逾期未偿还债务	37
六、 权利受限资产情况	37
七、 其他债券和债务融资工具的付息兑付情况	37
八、 对外担保的增减变动情况	37
九、 银行授信情况及偿还银行贷款情况	37
第四节 业务和公司治理情况	38
一、 公司业务情况	38
二、 公司主要经营情况	41
三、 严重违约情况	43
四、 公司独立性情况	43
五、 非经营性往来占款或资金拆借情况	43
六、 公司治理、内部控制情况	44
第五节 重大事项	44
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	44
二、 关于破产相关事项	44
三、 关于司法机关调查事项	44
四、 其他重大事项的信息披露情况	44
第六节 发行人认为应当披露的其他事项	45
第七节 备查文件目录	46
附件 审计报告、财务报表及附注	48
母公司资产负债表	51
合并利润表	53
母公司利润表	54
合并现金流量表	55
母公司现金流量表	57

合并所有者权益变动表	59
母公司所有者权益变动表	62
担保人财务报表	65
担保人资产负债表（合并）	66

释义

在本半年度报告中，除非文中另有所指，下列简称具有如下含义：

本公司/公司/黔南投资	指	黔南州投资有限公司
控股股东/剑江集团	指	贵州剑江控股集团有限公司
实际控制人/黔南州人民政府	指	黔南布依族苗族自治州人民政府
董事会	指	黔南州投资有限公司董事会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
国家发改委/发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
报价系统	指	机构间私募产品报价与服务系统
报告期	指	2017 年 1-6 月或 2017 年 6 月末
工作日	指	指中国商业银行的对公营业日（不含中国法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元	指	指人民币元

注：本半年报中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	黔南州投资有限公司
中文简称	黔南投资
外文名称（如有）	Qiannan Investment co. LTD
外文缩写（如有）	QNI
法定代表人	杨元江
注册地址	都匀市庆云宫 22 栋
办公地址	都匀市庆云宫 22 栋
邮政编码	558000
公司网址	无
电子信箱	823895652@qq.com

二、信息披露负责人

姓名	余国丹
联系地址	都匀市庆云宫 22 栋
电话	0854-8193948
传真	0854-8193948
电子信箱	823895652@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
半年度报告备置地	都匀市庆云宫 22 栋

四、报告期内控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变更，控股股东为贵州剑江控股集团有限公司，实际控制人为黔南州人民政府。

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

☐适用 ☒不适用

五、中介机构情况

债券代码：127111

债券简称：15 黔南投

（一）会计师事务所

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
签字会计师（如有）	蔡瑜、赵守勇、黎昌达

（二）债权代理人

名称	中国银行股份有限公司都匀分行
办公地址	都匀市剑江中路 240 号
联系人	旷远皓
联系电话	0854-8229442

（三）资信评级机构

名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	上海市浦东新区东方路 818 号众城大厦 13 楼

债券代码：135041

债券简称：15 黔南 01

（一）会计师事务所

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
签字会计师（如有）	蔡瑜、赵守勇、黎昌达

（二）受托管理人

名称	中银国际证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
联系人	高童
联系电话	010-66229174

（三）资信评级机构

名称	无
办公地址	无

债券代码：135098

债券简称：16 黔南 01

（一）会计师事务所

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
签字会计师（如有）	蔡瑜、赵守勇、黎昌达

（二）受托管理人

名称	中银国际证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
联系人	高童
联系电话	010-66229174

（三）资信评级机构

名称	无
办公地址	无

债券代码：135451

债券简称：16 黔投 01

（一）会计师事务所

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
签字会计师（如有）	蔡瑜、赵守勇、黎昌达

（二）受托管理人

名称	湘财证券股份有限公司
办公地址	长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼
联系人	张路通
联系电话	18516726222

（三）资信评级机构

名称	无
办公地址	无

债券代码：135514

债券简称：16 黔投 02

(一) 会计师事务所

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
签字会计师（如有）	蔡瑜、赵守勇、黎昌达

(二) 受托管理人

名称	湘财证券股份有限公司
办公地址	长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼
联系人	张路通
联系电话	18516726222

(三) 资信评级机构

名称	无
办公地址	无

债券代码：127536

债券简称：17 黔投 01

(一) 会计师事务所

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层
签字会计师（如有）	蔡瑜、赵守勇、黎昌达

(二) 债权代理人

名称	贵州银行股份有限公司黔南分行
办公地址	都匀市剑江中路 62 号
联系人	柏荣
联系电话	0854-8252322

(三) 资信评级机构

名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

债券代码：118352

债券简称：15 龙里债

(一) 会计师事务所

名称	中审华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	天津市和平区解放北路 188 号信达广场 35 层

签字会计师（如有）	刘峰、张利
-----------	-------

（二）受托管理人

名称	东莞证券股份有限公司
办公地址	东莞市莞城区可园南路一号
联系人	何海军、张雨、陶然、林志行
联系电话	021-50158812

（三）资信评级机构

名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座

债券代码：125695

债券简称：15 长顺债

（一）会计师事务所

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市车公庄大街 9 号院 B 座 2 单元 301 室
签字会计师（如有）	陈浩、徐华燕

（二）受托管理人

名称	东莞证券股份有限公司
办公地址	东莞市莞城区可园南路一号
联系人	甘松林、张杰
联系电话	021-50158812

（三）资信评级机构

名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座

六、中介机构变更情况☐适用 ☒不适用**第二节 公司债券事项****一、债券基本信息**

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	127111
2、债券简称	15 黔南投
3、债券名称	2015 年黔南州投资有限公司公司债券

4、发行日	2015 年 3 月 9 日
5、到期日	2022 年 3 月 9 日
6、债券余额	18.00
7、利率（%）	6.43
8、还本付息方式	按年付息，后 5 年分别偿还本金的 20%
9、上市或转让场所	银行间市场/上海证券交易所
10、投资者适当性安排	公众投资者和合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至 2017 年 6 月末，公司已经按时足额支付 2 个年度的利息
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入提前偿还期

1、债券代码	135041
2、债券简称	15 黔南 01
3、债券名称	黔南州投资有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2015 年 12 月 30 日
5、到期日	2020 年 12 月 30 日
6、债券余额	10.00
7、利率（%）	7.80
8、还本付息方式	按年付息，附第 3 年末上调票面利率选择权
9、上市或转让场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至 2017 年 6 月末，公司已经按时足额支付 1 个年度的利息
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入票面利率上调选择期

1、债券代码	135098
2、债券简称	16 黔南 01
3、债券名称	黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 1 月 26 日
5、到期日	2021 年 1 月 26 日
6、债券余额	10.00
7、利率（%）	7.50
8、还本付息方式	按年付息，附第 3 年末上调票面利率选择权
9、上市或转让场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至 2017 年 6 月末，公司已经按时足额支付 1 个年度的利息
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入票面利率上调选择期

1、债券代码	135451
2、债券简称	16 黔投 01
3、债券名称	黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 4 月 29 日
5、到期日	2021 年 4 月 29 日
6、债券余额	6.00

7、利率（%）	7.00
8、还本付息方式	按年付息，附第 3 年末上调票面利率选择权
9、上市或转让场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至 2017 年 6 月末，公司已经按时足额支付 1 个年度的利息
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入票面利率上调选择期

1、债券代码	135514
2、债券简称	16 黔投 02
3、债券名称	黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2016 年 5 月 30 日
5、到期日	2021 年 5 月 30 日
6、债券余额	9.00
7、利率（%）	6.99
8、还本付息方式	按年付息，附第 3 年末上调票面利率选择权
9、上市或转让场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至 2017 年 6 月末，公司已经按时足额支付 1 个年度的利息
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入票面利率上调选择期

1、债券代码	127536
2、债券简称	17 黔投 01
3、债券名称	2017 年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券
4、发行日	2017 年 7 月 28 日
5、到期日	2024 年 7 月 28 日
6、债券余额	7
7、利率（%）	6.77
8、还本付息方式	每年付息 1 次，发行人从债券发行后第 3,4,5,6,7 个计息年度末分别按照发行总额 20%的比例偿还债券本金,兑付日为 2020 年 2024 年每年的 7 月 28 日(如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日).
9、上市或转让场所	上海证券交易所/银行间市场
10、投资者适当性安排	公众投资者和合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至 2017 年 6 月末，公司尚未到达第一个付息日
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	118352
2、债券简称	15 龙里债
3、债券名称	龙里县供排水总公司 2015 年非公开发行公司债券
4、发行日	2015 年 9 月 17 日
5、到期日	2018 年 9 月 17 日
6、债券余额	3.00

7、利率（%）	9.30
8、还本付息方式	按年付息，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权
9、上市或转让场所	深圳证券交易所
10、投资者适当性安排	合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至2017年6月末，公司已足额支付1个年度的利息
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入票面利率上调选择期

1、债券代码	125695
2、债券简称	15长顺债
3、债券名称	贵州长顺久安产业发展有限公司2015年非公开发行公司债券
4、发行日	2015年12月14日
5、到期日	2018年12月14日
6、债券余额	1.20
7、利率（%）	9.50
8、还本付息方式	按年付息，附第2年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权
9、上市或转让场所	上海证券交易所
10、投资者适当性安排	合格投资者
11、报告期内付息兑付情况	截至2017年6月末，公司已足额支付1个年度的利息
12、特殊条款的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入票面利率上调选择期

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127111

债券简称	15黔南投
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国银行股份有限公司都匀分行签署了《黔南州投资有限公司企业债券资金账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	18.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	已按本期募集说明书的约定，9亿元用于都匀市七星棚户区改造工程，3亿元用于平塘县“玉水新城”旧城棚户区改造安置房工程，3亿元用于罗甸县城西棚户区改造工程，3亿元用于贵定县县委片区棚户区改造安置房工程。
募集资金使用履行的程序	公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	本期债券募集资金18亿元，扣除发行费用后，全部用于黔南州棚户区改造项目建设，其中9亿元用于都匀市七星棚户区改造工程，3亿元用于平塘县“

	玉水新城"旧城棚户区改造安置房工程，3 亿元用于罗甸县城西棚户区改造工程，3 亿元用于贵定县县委片区棚户区改造安置房工程。
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	无
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135041

债券简称	15 黔南 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国农业银行股份有限公司黔南分行、中银国际证券有限责任公司签署了《黔南州投资有限公司 2015 年非公开发行公司债券之债券募集资金账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	5 亿元用于黔南州棚改区改造项目，5 亿元用于补充流动资金。由于募集说明书中两个募投项目都匀七星改造项目和平塘玉水项目征拆及设计进度与预期不一致，因此经召开债券持有人会议决定：根据募投项目实际情况，调整原募集说明书中两个募投项目之间的资金使用配比，即调整为都匀七星改造项目使用了 8 亿元，平塘玉水项目使用了 1 亿元。
募集资金使用履行的程序	公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与债券持有人会议决议约定一致。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	5 亿元用于黔南州棚改区改造项目，5 亿元用于补充流动资金。
是否与约定相一致*	否
履行的募集资金用途变更程序（如有）	已召开债券持有人会议，并获同意变更募集资金使用用途。
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	是
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135451

债券简称	16 黔投 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与兴业银行股份有限公司贵阳分行、湘财证券股份有限公司签署了《黔南州投资有限公司非公

	开发行 2015 年公司债券募集资金专项账户及偿债资金专项账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	6.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	本期债券募集资金 6 亿元，扣除发行费用后，全部用于棚户区改造项目。
募集资金使用履行的程序	公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	本期债券募集资金 6 亿元，扣除发行费用后，全部用于棚户区改造项目。
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	无
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	是
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135514

债券简称	16 黔投 02
募集资金专项账户运作情况	本公司与兴业银行股份有限公司贵阳分行、湘财证券股份有限公司签署了《黔南州投资有限公司非公开发行 2015 年公司债券募集资金专项账户及偿债资金专项账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	9.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	本期债券募集资金 9 亿元，扣除发行费用后，全部用于棚户区改造项目。
募集资金使用履行的程序	公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	已按本期募集说明书的约定，公司将募集资金 9 亿元全部用于棚户区改造项目。
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	无
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127536

债券简称	17 黔投 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与贵州银行股份有限公司黔南分行签署了《2016 年黔南州投资有限公司停车场专项债券债权代理协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	7.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	本期债券募集资金总额为 7 亿元 全部用于黔南州城市风景区旅游集散中心停车场及配套设施建设项目。
募集资金使用履行的程序	公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及引进会其他约定一致。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	根据本期募集说明书约定，公司将募集资金全部用于黔南州城市风景区旅游集散中心停车场及配套基础设施建设项目。
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	无
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：118352

债券简称	15 龙里债
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国农业发展银行龙里县支行、东莞证券股份有限公司签署了《龙里县供排水总公司非公开发行公司债券资金账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	3.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	已按本期募集说明书的约定，公司将募集资金 2.6 亿元用于龙里县笋子塘水厂供水工程建设，其余全部用于公司的流动资金支出。
募集资金使用履行的程序	公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及引进会其他约定一致。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	本期募集说明书的约定，公司将募集资金 2.6 亿元用于龙里县笋子塘水厂供水工程建设，其余全部用于公司的流动资金支出。
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如	无

有)	
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致(如有)	不适用
如有违规使用,是否已经及时整改(如有)	不适用
其他需要说明的事项	无

单位: 亿元 币种: 人民币

债券代码: 125695

债券简称	15 长顺债
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国农业发展银行长顺县支行、东莞证券股份有限公司签署了《贵州长顺久安产业发展有限公司非公开发行公司债券资金账户监管协议》,设立了募集、偿债资金专户,该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	2.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	本期债券募集资金 2 亿元,扣除发行费用后全部用于补充流动运营资金。
募集资金使用履行的程序	公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序,募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	本期募集说明书的约定,公司将募集资金全部用于公司的流动资金支出。
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序(如有)	无
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致(如有)	不适用
如有违规使用,是否已经及时整改(如有)	不适用
其他需要说明的事项	无

三、资信评级情况

(一) 跟踪评级情况

√适用 □不适用

债券代码	127111
债券简称	15 黔南投
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017 年 06 月 09 日
评级结论(主体)	AA
评级结论(债项)	AA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	债务安全性很高,违约风险很低。
上一次评级结果的对比	不变

对投资者适当性的影响	无
债券代码	127536,1780161
债券简称	17 黔投 01
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017 年 07 月 07 日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	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。
上一次评级结果的对比	不变
对投资者适当性的影响	无

（二） 主体评级差异

☐适用 ☒不适用

四、报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

（一） 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二） 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况、变化情况

1、 增信机制

（1）． 保证担保

法人或其他组织保证担保

☒适用 ☐不适用

单位：万元 币种：人民币

债券代码：118352

	2017 年 6 月末
债券简称	15 龙里债
保证人名称	黔南州国有资本营运有限责任公司
净资产额	1,356,100.95
资产负债率（%）	30.09
净资产收益率（%）	1.98
流动比率	8.29
速动比率	2.11
累计对外担保余额	232,170.00
累计对外担保余额占净资产比率（%）	17.12%
相关财务报告是否经审计	否
保证人资信状况	良好

保证担保在报告期内的执行情况	正常
相关变化对债券持有人利益的影响	无

单位：万元 币种：人民币

债券代码：12569

	2017 年 6 月末
债券简称	15 长顺债
保证人名称	黔南州国有资本营运有限责任公司
净资产额	1,356,100.95
资产负债率 (%)	30.09
净资产收益率 (%)	1.98
流动比率	8.29
速动比率	2.11
累计对外担保余额	232,170.00
累计对外担保余额占净资产比率 (%)	17.12%
相关财务报告是否经审计	否
保证人资信状况	良好
保证担保在报告期内的执行情况	正常
相关变化对债券持有人利益的影响	无

自然人保证担保

☐适用 ☒不适用

保证人情况在本报告期是否发生变化

☐适用 ☒不适用

保证人是否为发行人控股股东或实际控制人

☐适用 ☒不适用**(2) . 抵押或质押担保**☐适用 ☒不适用**(3) . 其他方式增信**☐适用 ☒不适用**2、 偿债计划或其他偿债保障**☒适用 ☐不适用

债券代码：127111

债券简称	15 黔南投
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	(1) 偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司已按时足额支付本期债券利息。本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金； (2) 偿债保障计划执行情况 ① 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ② 本公司已与中银国际证券有限责任公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③ 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④ 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”的重大事项信息披露，具体披露情况如下： 公司于 2017 年 4 月 25 日对外披露累计新增对外担保超过 2016 年末净资产的 20%。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135041

债券简称	15 黔南 01
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	(1) 偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司尚未到本年度利息支付日，预计将于 2017 年 12 月 30 日支付本年利息。本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。 (2) 偿债保障计划执行情况 ① 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ② 本公司已与中银国际证券有限责任公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③ 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④ 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则

	，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”的重大事项信息披露，具体披露情况如下： 公司于 2017 年 4 月 25 日对外披露累计新增对外担保超过 2016 年末净资产的 20%。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135098

债券简称	16 黔南 01
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	（1）偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司已按时足额支付本期债券第一期利息。 本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。 （2）偿债保障计划执行情况 ① 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ② 本公司已与中银国际证券有限责任公司公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③ 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④ 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”的重大事项信息披露，具体披露情况如下： 公司于 2017 年 4 月 25 日对外披露累计新增对外担保超过 2016 年末净资产的 20%。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135451

债券简称	16 黔投 01
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	（1）偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司已按时足额支付本期债券第一期利息。

	本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。 (2) 偿债保障计划执行情况 ① 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ② 本公司已与湘财证券股份有限公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③ 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④ 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”的重大事项信息披露，具体披露情况如下： 公司于 2017 年 4 月 25 日对外披露累计新增对外担保超过 2016 年末净资产的 20%。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135514

债券简称	16 黔投 02
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	(1) 偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司已按时足额支付本期债券第一期利息。 本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。 (2) 偿债保障计划执行情况 ① 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ② 本公司已与湘财证券股份有限公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③ 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④ 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”的重大事项信息披露，具体披露情况如下：

	公司于 2017 年 4 月 25 日对外披露累计新增对外担保超过 2016 年末净资产的 20%。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：127536

债券简称	17 黔投 01
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	（1）偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司尚未需要支付第一期利息。本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金； （2）偿债保障计划执行情况 ① 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ② 本公司已与贵州银行股份有限公司黔南分行订立了债权代理协议，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③ 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④ 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”的重大事项信息披露，具体披露情况如下： 公司于 2017 年 4 月 25 日对外披露累计新增对外担保超过 2016 年末净资产的 20%。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：118352

债券简称	15 龙里债
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	（1）偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司尚未到达利息支付日，预计于 2017 年 9 月 17 日支付债券的第二期利息。龙里县供排水总公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，龙里县供排水将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。

	(2) 偿债保障计划执行情况 ①龙里供排水已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ②龙里供排水已与东莞证券股份有限公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③龙里供排水已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④ 龙里供排水遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行重大事项信息披露：2017 年上半年度无需要披露的重大事项。
与募集说明书的相关承诺是否一致	否
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：125695

债券简称	15 长顺债
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	(1) 偿债计划执行情况 截至本半年报出具日，公司尚未到达利息支付日，预计于 2017 年 12 月 14 日支付债券的第二期利息。 贵州长顺久安产业发展有限公司（以下简称“长顺久安”）募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，长顺久安将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。 (2) 偿债保障计划执行情况 ①长顺久安已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中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； ②长顺久安已与东莞证券股份有限公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付； ③长顺久安已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》； ④长顺久安遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行重大事项信息披露：2017 年上半年度无需要披露的重大事项。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

3、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：127111

债券简称	15 黔南投
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135041

债券简称	15 黔南 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135098

债券简称	16 黔南 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135451

债券简称	16 黔投 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：135514

债券简称	16 黔投 02
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：127536

债券简称	17 黔投 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：118352

债券简称	15 龙里债
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：125695

债券简称	15 长顺债
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

五、持有人会议召开情况

☐适用 ☒不适用

六、受托管理人（债权代理人）履职情况

债券代码：127111

债券简称	15 黔南投
债权代理人履行职责情况	报告期内，债权代理人中国银行股份有限公司都匀分行严格按照相关法律法规及《债权代理协议》履行职责。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：135041

债券简称	15 黔南 01
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银证券”）严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注 and 调查了解本公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导本公司履行信息披露义务。 1、定期受托管理人报告 中银证券已于 2017 年 5 月 18 日在上海证券交易所披露《黔南州投资有限公司公司债券 2016 年受托管理事务年度报告》。 2、临时受托管理人报告 中银证券对本公司“累计新增对外担保超过 20%”事项于 2017 年 4 月 25 日出具了《中银国际证券有限责任公司关于黔南州投资有限公司 2017 年度公司债券重大事项受托管理事务临时报告》。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：135098

债券简称	16 黔南 01
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银证券”）严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注 and 调查了解本公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导本公司履行信息披露义务。 1、定期受托管理人报告 中银证券已于 2017 年 5 月 18 日在上海证券交易所披露《黔南州投资有限公司公司债券 2016 年受托管理事务年度报告》。 2、临时受托管理人报告 中银证券对本公司“累计新增对外担保超过 20%”事项于 2017 年 4 月 25 日出具了《中银国际证券有限责任公司关于黔南州投资有限公司 2017 年度公司债券重大事项受托管理事务临时报告》。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：135451

债券简称	16 黔投 01
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人湘财证券股份有限公司（以下简称“湘财证券”）严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注和调查了解本公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导本公司履行信息披露义务。 1、定期受托管理人报告 湘财证券于 2017 年 6 月出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》。 2、临时受托管理人报告 湘财证券对本公司“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”事项出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：135514

债券简称	16 黔投 02
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人湘财证券股份有限公司（以下简称“湘财证券”）严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注和调查了解本公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导本公司履行信息披露义务。 1、定期受托管理人报告 湘财证券于 2017 年 6 月出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》。 2、临时受托管理人报告 湘财证券对本公司“累计新增借款超过 20%”和“累计新增对外担保超过 20%”事项出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券受托管理事务临时报告》。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：127536

债券简称	17 黔投 01
债权代理人履行职责情况	报告期内，债权代理人贵州银行股份有限公司黔南分行严格按照相关法律法规及《债权代理协议》履行职责。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：118352

债券简称	15 龙里债
------	--------

受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人东莞证券股份有限公司（以下简称“东莞证券”）严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注和调查了解龙里供排水的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导龙里供排水履行信息披露义务。 1、定期受托管理人报告 东莞证券已于 2017 年 6 月 28 日在深圳证券交易所披露《龙里县供排水总公司 2015 年非公开发行公司债券受托管理人报告（2016 年度）》。 报告期内，本期债券受托管理人东莞证券严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，并预计将于 2018 年 6 月 30 日前披露受托管理事务报告，并在深圳证券交易所完成公告，请投资者关注。 2、临时受托管理人报告 2017 年上半年度，龙里供排水未披露临时受托管理人报告。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券代码：125695

债券简称	15 长顺债
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人东莞证券股份有限公司（以下简称“东莞证券”）严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注和调查了解长顺久安的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导长顺久安履行信息披露义务。 1、定期受托管理人报告 东莞证券已于 2017 年 6 月在上海证券交易所披露《贵州长顺久安产业发展有限公司 2015 年非公开发行公司债券受托管理人报告（2016 年度）》。 报告期内，本期债券受托管理人东莞证券严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，并预计将于 2018 年 6 月 30 日前披露受托管理事务报告，并在上海证券交易所完成公告，请投资者关注。 2、临时受托管理人报告 2017 年上半年度，长顺久安未披露临时受托管理人报告。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

第三节 财务和资产情况

一、是否被会计师事务所出具非标准审计报告

半年度财务报告是否被会计师事务所出具非标准审计报告

☐是 ☐否 ☒未经审计

上年度财务报告是否被会计师事务所出具非标准审计报告

☐是 ☒否 ☐未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

项目	本期末	上年末	变动比例（%）	原因
总资产	7,162,254.32	6,664,304.28	7.47	公司预付款项、其他应收款、在建工程增加所致
归属母公司股东的净资产	2,914,696.10	2,901,970.00	0.44	公司经营情况稳定，变化幅度较小
流动比率	5.36	5.47	-1.99	公司经营情况稳定，变化幅度较小
速动比率	2.73	2.68	1.97	公司经营情况稳定，变化幅度较小
资产负债率（%）	59.30%	56.46%	5.05	公司经营情况稳定，变化幅度较小
	本期	上年同期	变动比例（%）	原因
营业收入	82,094.29	40,114.62	104.65	公司建筑安装收入和土地整治收入增加所致。
归属母公司股东的净利润	12,726.10	5,932.65	114.51	公司营业收入大幅增加，经营情况良好，净利润也因此大幅增加。
经营活动产生的现金流净额	-274,918.48	149,483.90	83.91	公司支付其他与经营活动有关的现金流量增加，销售商品、提供劳务的现金流入减少所致
EBITDA	18,546.15	7,416.95	150.05	公司营业收入大

				幅增加，经营情况良好。
EBITDA 利息倍数	8.43	18.28	-53.88	公司利息支出较去年同期大幅增加
贷款偿还率（%）	100.00%	100.00%	-	
利息偿付率（%）	100.00%	100.00%	-	

四、主要资产和负债变动情况

单位：万元 币种：人民币

项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	原因
货币资金	399,831.45	456,841.23	-12.48	
预付款项	357,858.97	237,356.29	50.77	公司对施工单位的预付款增加所致
其他应收款	2,028,812.89	1,827,367.07	11.02	
存货	2,822,354.51	2,788,477.39	1.21	
在建工程	1,042,041.39	844,799.10	23.35	
其他应付款	772,358.17	660,045.20	17.02	
长期借款	980,734.78	697,467.87	40.61	公司质押借款增加 13,690 万元、抵押借款增加 52,350.47 万元，保证借款增加 195,919.24 万元，信用借款增加 21,307.20 万元
应付债券	935,901.00	935,816.62	0.01	
专项应付款	440,279.36	268,280.27	64.11	公司贵定县征拆迁款、开发区高铁、开发区茶博园建设资金等项目应付款增加所致
其他非流动负债	770,857.53	815,154.93	-5.43	
资本公积	2,752,448.37	2,752,448.37	0.00	

五、逾期未偿还债务

□适用 √不适用

六、权利受限资产情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	受限资产账面价值	受限原因	其他事项
存货（土地）	975,891.50	抵押	无
合计	975,891.50	—	—

七、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

□适用 √不适用

八、对外担保的增减变动情况

单位：万元 币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：截至 2017 年 6 月末，对外担保余额较上年末减少 6,420.00 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：750,611.53 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

九、银行授信情况及偿还银行贷款情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	剩余额度	报告期内贷款偿还情况
贵州银行	43,316.00		按时偿还
贵阳银行	161,090.00		按时偿还
农业银行	19,150.00		按时偿还
农业发展银行	127,665.00	30,000.00	按时偿还
瓮安农村商业银行	2,000.00		按时偿还
国家开发银行贵州省分行	19,500.00		按时偿还
建设银行	28,250.00		按时偿还
交通银行	42,230.00		按时偿还
工商银行	7,600.00		按时偿还
惠水长田信用社	510.00		按时偿还
合计	451,311.00	30,000.00	—

第四节 业务和公司治理情况

一、公司业务情况

公司从事的主要业务	公司经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（州重大建设项目投资、融资，受政府委托从事新增耕地开发和土地收储，水利发电，货物及技术的进出口及代理业务，不动产出租）
主要产品及其用途	建筑安装、土地整治、代建业务、供水业务、其他业务等
经营模式	1、建筑安装业务 建筑安装业务是公司主要业务近三年为公司收入的主要组成部分。2016 年原子公司黔南州交通建设公司被划出后公司建筑安装业务主要由子公司贵州双源工程建设有限公司承担。 公司子公司在开展建筑安装业务的主要建设资金来源是工程款预收、自有利润积累和建材款延期。在获取业务时，主要是通过招投标的方式获取工程。由于主要经营黔南州范围内的工程项目，贵州双源工程建设有限公司在商业关系、人员配置和政府支持等方面具有较为明显的优势，其在黔南州区域内具有较强的行业竞争力。 2、土地整治收入 公司作为黔南州城市土地整治的主要主体，承担着黔南州内棚户区拆迁改造、工业园区拆迁整治、新城土地整治工作。黔南州人民政府根据城市整体发展规划、土地供应计划、城市建设用地指标下达情况等委托公司对黔南州内国有土地进行场地平整、道路铺设、供水、供电、供气等配套基础设施的建设工作使得相关土地达到出让条件，并由具备国有土地使用权出让审批资格的地方土地主管部门按照土地供应计划组织相关地块的出让工作。 3、代建业务 公司的代建业务，主要模式为公司多家下属子公司与黔南州下属各市、县政府签订项目委托代建（管）协议由公司的子公司作为代建（管）人负责工程前期的准备、投融资管理和代建管理费并收取一定的代建管理费。在与政府的项目委托代建协议中明确规定，作为代建（管）人的子公司可以获得每年度工程实际支出的 15%作为代建管理费收入。 4、供水业务 公司所属子公司福泉市供排水有限责任总公司、惠水县自来水公司、龙里县供排水总公司分别在福泉市、惠水县和龙里县提供自来水销售业务。 5、其他业务 除上述业务外，公司所属子公司还从事印刷品业务、旅行社业务、房地产业务及劳务派遣业务等。
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	一、行业情况 （一）我国城市基础设施建设行业 1、城市基础设施建设行业概况 我国城市化进程一直保持稳步发展的态势。自 1998 年以来，我国城市化水平每年都保持 1.5%~2.2%的增长速度。据中国社科院《城市蓝皮书：中国城市发展报告 No.3》预计，今后一段时间

，中国城镇化进程仍将处于一个快速推进的时期，到 2015 年中国城镇化率将达到 52%左右，到 2030 年达到 65%左右。根据国家统计局公布的数据，2015 年中国城镇化率已达到 56.1%。然而，即使未来我国能够达到上述城市化率，该发展水平仍远低于发达国家 85%的水平，我国城镇化水平目前依然滞后，具有巨大的发展空间。同时，我国城市还普遍存在交通拥堵、市政管网老化、公园绿地少、环境质量差等问题，换言之中国的城镇化质量仍有待提高。因此，加快城市建设的发展步伐在未来一段时间内仍将是各级政府的重点工作之一。

城市基础设施建设行业是受国家重视的重点行业。国家“十二五”规划纲要指出：“完善城市化布局和形态。按照统筹规划、合理布局、完善功能、以大带小的原则，遵循城市发展客观规律，以大城市为依托，以中小城市为重点，逐步形成辐射作用大的城市群，促进大中小城市和小城镇协调发展，规划城市群内各城市功能定位和产业布局，缓解特大城市中心城区压力，强化中小城市产业功能，增强小城镇公共服务和居住功能，推进大中小城市交通、通信、供电、供排水等基础设施一体化建设和网络化发展。”

值得注意的是，《全国促进城镇化健康发展规划（2011~2020 年）》中体现出国家大力拉动城镇化投资发展的决心。该规划涉及全国 20 多个城市群、180 多个地级以上城市和 1 万多个城镇的建设，为新型城镇化提供了发展思路提出了具体要求。按照规划，未来中国新型城镇化建设，将遵从“公平共享”、“集约高效”、“可持续”三个原则，按照“以大城市为依托，以中小城市为重点，逐步形成辐射作用大的城市群，促进大中小城市和小城镇协调发展”的要求，推动城镇化发展由速度扩张向质量提升转型。该规划具体到对新型城镇化的战略布局，而更进一步的规划是在东部地区优化提升京津冀、长三角和珠三角城市群，逐步打造更具国际竞争力的城市群；在中西部资源环境承载能力较强的地区，培育壮大若干城市群。在此基础上，优先发展区位优势明显、基础条件较好的中小城市可以有重点地发展小城镇，把有条件的东部地区中心镇、中西部地区县城和重要边境口岸逐步发展成为中小城市。新型城镇化建设将创造新需求，围绕未来城镇化战略布局，下一步国家将进一步统筹推进铁路、公路、水运、航空、输油气管道和城市交通基础设施建设，以此来发挥其对城镇化发展的支撑和引导作用。

综上所述，由于经济稳定发展以及政府的大力支持，我国城市基础设施建设规模在未来将不断扩大。城市基础设施的建设和完善对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。总体来看，城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

2、黔南州城市基础设施建设行业的现状和前景

“十一五”期间，黔南州经济发展和城市建设全面推进，但由于发展起步较晚，城市基础设施相对薄弱，与中心城市和发达城市相比有较大的差距，已满足不了黔南州发展的客观需要。城市综合环境建设、综合交通建设等城市基础设施项目、电力和信息化建设项目未来具有较好的发展空间。

“十二五”期间黔南州以打造经济强州为目标，加快推进城市建设，加快实现综合实力跨越提升，城乡区域统筹发展。黔南州以 12 个县（市）城区和重点镇建设为中心，突出民族地区的建筑风格 and 特色，加强城镇基础设施和公共设施建设，着力提高城镇

综合承载能力。坚持交通引领城市发展，加快城镇路网建设拓展城镇发展空间特别是都匀市加快推进“两纵、两横、三景区、两环线、九连线”城市路网建设。统筹规划、建设和管理城市通信、广电网、电网、供排水、供气、邮局等市政公用设施建设，科学划分城镇各类功能建设区、规划布局建设教育、卫生、文化、体育等公共服务设施增强城镇公共服务功能，健全城镇公共服务体系。优先发展城镇公共交通，大力促进城镇公交向郊区和农村延伸，力争乡乡通公交车。“十二五”期间，黔南州规划构建城镇化带动新格局，围绕黔中经济区和“951”经济社会发展新格局，依托凸显的交通优势，到2015年，初步形成梯次分明、结构合理、点轴相连、优势互补的特色城镇体系。现在，2016年作为第十三个五年计划的开局之年，黔南州政府加快培育和壮大都匀区域中心城市，按照“一体两翼”的布局，大力推进都匀经济开发区和甘塘产业集聚区建设努力建设出海通道上具有布依、苗、水族等民族特色的旅游休闲明珠城市着力构建都匀-独山、都匀-福泉（马场坪）-瓮安，都匀-贵定-龙里-惠水三条城镇带；着力把三都、荔波、平塘、罗甸、长顺建成南部民族、生态、旅游特色城市；以交通干线和风景名胜、资源开发区、工业产业园区为带动规划建设一批具有产业支撑、富有地域及民族特色、环境优美的功能型小城镇。力争都匀市建成城市人口突破35万的贵州南部中心城市福泉、瓮安建成城市人口20万以上的中等城市，大力支持瓮安撤县建市；贵定、惠水、独山、龙里建成城市人口15万以上的小城市；罗甸、三都、荔波、长顺、平塘建成城市人口5万以上的县城；建成5个3万人以上和20个1万人以上的重点乡（镇）。

（二）土地整治行业

1、土地整治行业概况

土地整治是通过对土地进行勘测、设计、拆迁、维护、整治和基础设施配套建设，对国有土地进行开发和再开发的经营性活动。通过使用权转让或出租，土地开发企业可获取一定的经济收益；同时，土地整治盘活了存量土地，增加了土地的经济供给。土地整治行业发展受宏观经济环境、城市化进程、工业发展、房地产业发展的影响，与经济发展周期及房地产发展密切相关。自1998年我国住房体制改革以来，房地产市场伴随经济的高增长蓬勃发展，土地开发市场也随之快速增长。但近几年来，我国国有土地使用权的出让规模和土地出让金收入总体有所下降。

土地整体配置的宏观调控，不仅是一个资源分配和资产配置问题，而且是直接涉及生产力布局结构、国民经济产业结构、社会投资结构、劳动就业结构等城乡经济、社会、环境综合调控的关键环节。我国当前土地总供给受城市规划与耕地面积限制新增供给压力越来越大，长期内将保持升值趋势在经济发达地区特别是近年城市规模迅速扩大的中小城市，利用土地整治解决用地难、用地贵的问题，促进了经济社会的发展。土地整治作为改善土地利用条件的重要手段，在缓解人地矛盾，促进土地集约利用实现国有土地资源综合效益最大化、最优化，推动城市化进程的不断提升和经济的健康持续发展等方面发挥着越来越大的作用。

2、黔南州土地整治行业的现状和前景

随着黔南州经济的快速发展、城市建设和人民生活水平的逐步提高、城市化进程的加快，黔南州土地市场呈现活跃态势，黔南州土地整治市场发展愈发完善。

	2002 年 10 月，黔南州颁布了《黔南州国有土地储备整治管理办法》，对加强黔南州地产市场的宏观调控，优化土地资源配置，合理利用土地以适应经济和社会可持续发展做出具体安排。黔南州人民政府一般采取授权项目公司对拟开发区域进行土地储备整治，待“生地变熟地”后，再到土地交易中心进行招拍挂出让；出让所得在政府与企业间按一定比例或顺序进行分配。项目公司在授权范围内独立开展土地开发业务的模式。 黔南州土地交易市场呈现快速发展和活跃态势，目前黔南州已经进入城市建设的高速发展阶段，全市建设用地规模将不断增长，为黔南州土地储备整治业务发展提供了坚实的经济基础。 二、行业地位 作为黔南州城市基础设施建设和国有资产经营管理的主要主体，公司经营领域和投资范围涵盖了建筑安装、土地整治、城市基础设施施工代建等各主要领域，处于行业垄断地位，基本没有外来竞争，具有持续稳定的盈利能力。在项目承揽、优惠政策获取等方面具有其他企业无可比拟的优势。
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	报告期内，公司主要业务未发生重大变化，也未发生对公司经营情况及偿债能力的重大不利影响的变化。

二、公司主要经营情况

（一）主要经营数据的增减变动情况

单位：万元 币种：人民币

项目	报告期	上年同期	变动比率 (%)	原因
营业收入	82,094.29	40,114.62	104.65	公司建筑安装收入和土地整治收入增加所致
营业成本	56,491.76	25,671.16	120.06	公司建筑安装收入和土地整治收入增加导致这两项成本相应增加所致
销售费用	568.39	512.62	10.88	公司经营情况稳定，变化幅度较小
管理费用	6,116.03	7,022.36	-12.91	公司经营情况稳定，变化幅度较小
财务费用	2,199.94	405.53	442.49	公司本报告期内利息指出的大幅增加所致
经营活动现金流量净额	-274,918.48	-149,483.90	83.91	公司支付其他与经营活动有关的现金流量增加，销售商品、提供劳务

				的现金流入减少所致
投资活动现金流量净额	-208,826.95	-495,217.47	-57.83	公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金与投资支付的现金减少所致
筹资活动现金流量净额	426,735.65	547,587.35	-22.07	公司支付其他与筹资活动有关的现金增多、发行债券收到的现金减少所致

(二) 经营业务构成情况

单位：万元 币种：人民币

项目	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比(%)	收入	成本	收入占比(%)
主营业务						
建筑安装收入	58,233.09	39,131.94	70.93	23,639.24	19,752.92	58.93
水电收入	212.87	218.49	0.26	105.22	90.21	0.26
印务收入	338.26	222.49	0.41	349.72	249.90	0.87
设计收入	-	-		1,470.21	753.68	3.67
汽运收入	-	-		1,211.53	398.37	3.02
供水收入	4,525.69	3,021.42	5.51	4,621.59	2,494.83	11.52
驾校收入	-	-		412.02	125.20	1.03
旅行劳务收入	-	-		338.44	45.53	0.84
土地整治收入	18,294.21	13,443.36	22.28	7,453.33	1,276.78	18.58
劳务收入	490.17	454.07	0.60	513.32	483.76	1.28
主营业务小计	82,094.29	56,491.76	100.00	40,114.62	25,671.16	100.00
其他业务						
政府补助	497.43	-	100.00	892.77	-	71.97
其他	-	-		347.75	-	28.03
非流动资产处置损失合计	-	103.45		-	23.86	
对外捐赠支出	-	-		-	24.50	
罚款支出	-	-		-	48.92	
非常损失	-	-		-	-	
其他支出	-	-		-	514.91	

其他业务小计	497.43	103.45	100.00	1,240.52	612.18	100.00
合计	82,591.73	56,595.21		41,355.13	26,283.35	

(三) 其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：14,573.53

报告期非经常性损益总额：393.98

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：√适用 □不适用

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	85.85	可供出售金融资产收益		可持续
公允价值变动损益				
资产减值损失				
营业外收入	497.43	补贴收入	497.43	非定期发生
营业外支出	103.45	非流动资产处理损失	103.45	非定期发生

(四) 投资状况

1、报告期内新增投资情况

截至 2017 年 6 月末，本公司报告期内不存在新增投资的情况

2、重大股权投资

□适用 √不适用

3、重大非股权投资

□适用 √不适用

三、严重违约情况

□适用 √不适用

四、公司独立性情况

报告期内本公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

五、非经营性往来占款或资金拆借情况

(一) 非经营性往来占款和资金拆借

单位：万元 币种：人民币

报告期内是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形：

无

报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00

占合并口径净资产的比例（%）：0.00

是否超过 10%：☐是 ☒否

（二） 违规担保

☐适用 ☒不适用

六、公司治理、内部控制情况

是否存在违反公司法、公司章程规定

☐是 ☒否

执行募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内,本公司在公司治理、内部控制等方面,均不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况。同时,公司亦不存在违反募集说明书中约定或承诺的情况。

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

☐适用 ☒不适用

二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、关于司法机关调查事项

☐适用 ☒不适用

四、其他重大事项的信息披露情况

（一） 《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条

重大事项	有/无	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	无			
债券信用评级发生变化	无			
发行人主要资产被查封、扣押、冻结	无			
发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	无			
发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	有	2017 年 4 月 25 日	对外担保业务未发生异常	无重大影响

发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	无			
发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	无			
发行人作出减资、合并、分立、解散的决定	无			
保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	无			
发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	无			

（二） 提交股东大会审议的事项

□适用 √ 不适用

（三） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

□适用 √ 不适用

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第七节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

（本页无正文，为《黔南州投资有限公司公司债券半年度报告（2017年）》之盖章页）



附件 审计报告、财务报表及附注

合并资产负债表
2017 年 6 月 30 日

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	3,998,314,479.23	4,568,412,265.61
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,408,218,770.96	1,404,773,631.87
预付款项	3,578,589,698.74	2,373,562,891.27
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	20,288,128,934.36	18,273,670,702.77
买入返售金融资产		
存货	28,223,545,086.77	27,884,773,914.38
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	18,263,871.17	118,263,871.17
流动资产合计	57,515,060,841.23	54,623,457,277.07
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	701,713,900.00	701,713,900.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	211,316,535.03	211,316,535.03
投资性房地产	298,511,925.25	298,511,925.25
固定资产	1,200,556,188.16	1,218,283,066.71
在建工程	10,420,413,851.06	8,447,990,992.56
工程物资	46,000.00	46,000.00
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	201,334,988.50	201,328,083.38
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	21,237,987.71	21,209,101.70
递延所得税资产	3,834,434.92	3,834,434.92
其他非流动资产	1,048,516,509.29	915,351,518.43
非流动资产合计	14,107,482,319.92	12,019,585,557.98
资产总计	71,622,543,161.15	66,643,042,835.05

流动负债：		
短期借款	35,500,000.00	35,500,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	838,470,924.74	560,640,684.49
预收款项	521,175,540.48	516,347,138.24
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	2,052,316.04	2,076,426.43
应交税费	340,981,324.71	341,576,999.70
应付利息	29,357,436.39	306,626,523.40
应付股利		
其他应付款	7,723,581,690.13	6,600,452,000.34
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	1,233,707,793.89	1,619,897,793.89
其他流动负债	2,563,321.89	2,563,321.89
流动负债合计	10,727,390,348.27	9,985,680,888.38
非流动负债：		
长期借款	9,807,347,843.78	6,974,678,733.33
应付债券	9,359,010,025.86	9,358,166,226.86
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	470,465,035.89	470,465,035.89
长期应付职工薪酬		
专项应付款	4,402,793,577.80	2,682,802,661.13
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	7,708,575,306.07	8,151,549,306.07
非流动负债合计	31,748,191,789.40	27,637,661,963.28
负债合计	42,475,582,137.67	37,623,342,851.66
所有者权益：		
股本	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	27,524,483,734.88	27,524,483,734.88
减：库存股		
其他综合收益		

专项储备		
盈余公积	105,933,711.30	105,933,711.30
一般风险准备		
未分配利润	1,316,543,577.30	1,189,282,537.21
归属于母公司所有者权益合计	29,146,961,023.48	29,019,699,983.39
少数股东权益		
所有者权益合计	29,146,961,023.48	29,019,699,983.39
负债和所有者权益总计	71,622,543,161.15	66,643,042,835.05

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

母公司资产负债表

2017 年 6 月 30 日

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	1,004,401,383.75	511,215,637.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
预付款项	566,000,000.00	396,004,600.00
应收利息		
应收股利		
其他应收款	9,689,465,973.68	9,481,402,273.05
存货	1,631,186,200.00	1,631,186,200.00
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	8,820.00	8,820.00
流动资产合计	12,891,062,377.43	12,019,817,530.98
非流动资产：		
可供出售金融资产	219,321,900.00	219,321,900.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	24,992,347,396.38	24,992,347,396.38
投资性房地产		
固定资产	29,040,452.78	29,451,178.49
在建工程	3,196,244,721.00	3,196,244,721.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	968.75	968.75
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	4,112,406.00	4,115,406.00
递延所得税资产		

其他非流动资产		
非流动资产合计	28,441,067,844.91	28,441,481,570.62
资产总计	41,332,130,222.34	40,461,299,101.60
流动负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
应付职工薪酬	89,619.61	45,455.22
应交税费	80,183.80	131,577.33
应付利息	4,594,392.44	281,863,479.45
应付股利		
其他应付款	1,047,635,214.07	1,105,104,037.19
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	108,400,000.00	229,650,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,160,799,409.92	1,616,794,549.19
非流动负债：		
长期借款	3,427,512,636.84	2,121,057,900.00
应付债券	7,257,670,025.86	7,256,826,226.86
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	2,685,030,000.00	2,663,400,000.00
非流动负债合计	13,370,212,662.70	12,041,284,126.86
负债合计	14,531,012,072.62	13,658,078,676.05
所有者权益：		
股本	200,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	26,567,943,494.31	26,567,943,494.31
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	4,872,901.73	4,872,901.73
未分配利润	28,301,753.68	30,404,029.51
所有者权益合计	26,801,118,149.72	26,803,220,425.55
负债和所有者权益总计	41,332,130,222.34	40,461,299,101.60

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

合并利润表
2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	820,942,918.78	401,146,169.93
其中：营业收入	820,942,918.78	401,146,169.93
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	680,005,916.64	347,154,379.44
其中：营业成本	564,917,580.27	256,711,636.83
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	26,244,699.65	11,037,701.34
销售费用	5,683,885.00	5,126,223.97
管理费用	61,160,342.00	70,223,562.40
财务费用	21,999,409.72	4,055,254.90
资产减值损失		
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	858,450.00	3,141,591.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
其他收益		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	141,795,452.14	57,133,382.27
加：营业外收入	4,974,342.39	12,405,175.62
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	1,034,533.50	6,121,821.44
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	145,735,261.03	63,416,736.45
减：所得税费用	18,474,220.94	4,090,281.09
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	127,261,040.09	59,326,455.36
归属于母公司所有者的净利润	127,261,040.09	59,326,455.36
少数股东损益		
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的		

税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	127,261,040.09	59,326,455.36
归属于母公司所有者的综合收益总额	127,261,040.09	59,326,455.36
归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

母公司利润表
2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	2,128,660.22	1,216,196.81
减：营业成本	2,184,850.87	902,074.19
税金及附加	10,844.76	3,111.57
销售费用	264,029.50	1,354,102.00
管理费用	3,127,263.43	2,815,815.84
财务费用	-1,342,728.70	-6,819,635.24
资产减值损失		
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）		1,346,691.77
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		

其他收益		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-2,115,599.64	4,307,420.22
加：营业外收入	13,323.81	23,433.12
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出		5,054,378.60
其中：非流动资产处置损失		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-2,102,275.83	-723,525.26
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-2,102,275.83	-723,525.26
五、其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	-2,102,275.83	-723,525.26
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

合并现金流量表 2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
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	247,774,239.14	830,728,543.66
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		

处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,591,950,033.11	461,018,454.42
经营活动现金流入小计	1,839,724,272.25	1,291,746,998.08
购买商品、接受劳务支付的现金	795,742,801.64	420,702,383.54
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	9,286,820.81	42,932,146.01
支付的各项税费	9,206,079.86	10,514,875.54
支付其他与经营活动有关的现金	3,774,673,343.42	2,312,436,597.29
经营活动现金流出小计	4,588,909,045.73	2,786,586,002.37
经营活动产生的现金流量净额	-2,749,184,773.48	-1,494,839,004.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		128,936,608.67
取得投资收益收到的现金	420,000.00	3,141,591.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,000,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	11,420,000.00	132,078,200.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,091,989,547.23	4,710,195,682.31
投资支付的现金	5,700,000.00	374,057,254.84
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	
投资活动现金流出小计	2,099,689,547.23	5,084,252,937.15
投资活动产生的现金流量净额	-2,088,269,547.23	-4,952,174,736.70
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,171,087,395.18	2,289,911,999.42
发行债券收到的现金	-	2,600,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,510,300,719.35	1,379,929,492.97
筹资活动现金流入小计	8,681,388,114.53	6,269,841,492.39
偿还债务支付的现金	1,224,449,263.16	276,659,112.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,002,272,143.30	402,690,791.21

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	2,187,310,173.74	114,618,056.42
筹资活动现金流出小计	4,414,031,580.20	793,967,959.96
筹资活动产生的现金流量净额	4,267,356,534.33	5,475,873,532.43
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-570,097,786.38	-971,140,208.56
加：期初现金及现金等价物余额	4,568,412,265.61	4,891,016,484.19
六、期末现金及现金等价物余额	3,998,314,479.23	3,919,876,275.63

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

母公司现金流量表
2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
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	711,072.41	1,083,762.71
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	165,590,342.34	768,703,410.10
经营活动现金流入小计	166,301,414.75	769,787,172.81
购买商品、接受劳务支付的现金		956,198.64
支付给职工以及为职工支付的现金	2,675,748.06	1,949,604.08
支付的各项税费	634,798.80	906,448.97
支付其他与经营活动有关的现金	684,238,852.83	292,653,474.86
经营活动现金流出小计	687,549,399.69	296,465,726.55
经营活动产生的现金流量净额	-521,247,984.94	473,321,446.26
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		720,794.52
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	-	625,897.25
投资活动现金流入小计	-	1,346,691.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,619,860,000.00
投资支付的现金		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	
投资活动现金流出小计	2,000,000.00	2,619,860,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,000,000.00	-2,618,513,308.23
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		

取得借款收到的现金	1,887,710,000.00	872,558,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,212,899,696.75	2,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,100,609,696.75	3,372,558,000.00
偿还债务支付的现金	358,775,263.16	191,770,800.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	841,828,356.25	247,391,251.61
支付其他与筹资活动有关的现金	883,572,346.58	112,560,070.19
筹资活动现金流出小计	2,084,175,965.99	551,722,121.80
筹资活动产生的现金流量净额	1,016,433,730.76	2,820,835,878.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	493,185,745.82	675,644,016.23
加：期初现金及现金等价物余额	511,215,637.93	235,389,057.04
六、期末现金及现金等价物余额	1,004,401,383.75	911,033,073.27

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

合并所有者权益变动表
2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	200,000,000.00				27,524,483,734.88				105,933,711.30		1,189,282,537.21		29,019,699,983.39
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	200,000,000.00				27,524,483,734.88				105,933,711.30		1,189,282,537.21		29,019,699,983.39
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）											127,261,040.09		127,261,040.09
（一）综合收益总额											127,261,040.09		127,261,040.09
（二）所有者投入和减少资本													
1．所有者投入资本													
2．其他权益工具持有者投入资本													
3．股份支付计入所有者权益的金额													
4．其他													
（三）利润分配													

1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	200,000,000.00				27,524,483,734.88				105,933,711.30		1,316,543,577.30		29,146,961,023.48

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	200,000,000.00				15,159,361,302.17				105,933,711.30		816,032,044.85	530,193.53	16,281,857,251.85
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													

二、本年年初余额	200,000,000.00				15,159,361,302.17				105,933,711.30		816,032,044.85	530,193.53	16,281,857,251.85
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					12,365,122,432.71						373,250,492.36	530,193.53	12,737,842,731.54
（一）综合收益总额											375,502,370.02		375,502,370.02
（二）所有者投入和减少资本					12,365,122,432.71							530,193.53	12,364,592,239.18
1．所有者投入资本													
2．其他权益工具持有者投入资本													
3．股份支付计入所有者权益的金额													
4．其他					12,365,122,432.71							530,193.53	12,364,592,239.18
（三）利润分配											2,251,877.66		2,251,877.66
1．提取盈余公积													
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配											2,251,877.66		2,251,877.66
4．其他													
（四）所有者权益内部结转													
1．资本公积转增资本（或股本）													
2．盈余公积转增资本（或股本）													
3．盈余公积弥补亏损													

4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	200,000,000.00				27,524,483.73				105,933,711.30		1,189,282,537.21		29,019,699,983.39

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

母公司所有者权益变动表
2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	200,000,000.00				26,567,943,494.31				4,872,901.73	30,404,029.51	26,803,220,425.55
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	200,000,000.00				26,567,943,494.31				4,872,901.73	30,404,029.51	26,803,220,425.55
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）										-2,102,275.83	-2,102,275.83
（一）综合收益总额										-2,102,275.83	-2,102,275.83
（二）所有者投入和减少资											

本											
1. 所有者投入资本											
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
(三) 利润分配											
1. 提取盈余公积											
2. 对所有者(或股东)的分配											
3. 其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	200,000,000.00				26,567,943,494.31				4,872,901.73	28,301,753.68	26,801,118,149.72

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	200,000,000.00				15,159,361,302.1				4,872,901.73	32,296,971.96	15,396,531,175.8

					7						6
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	200,000,000.00				15,159,361,302.17				4,872,901.73	32,296,971.96	15,396,531,175.86
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					11,408,582,192.14					-1,892,942.45	11,406,689,249.69
（一）综合收益总额										-1,650,998.17	-1,650,998.17
（二）所有者投入和减少资本					11,408,582,192.14						11,408,582,192.14
1．所有者投入资本											
2．其他权益工具持有者投入资本											
3．股份支付计入所有者权益的金额											
4．其他					11,408,582,192.14						11,408,582,192.14
（三）利润分配										-241,944.28	-241,944.28
1．提取盈余公积											
2．对所有者（或股东）的分配										-241,944.28	-241,944.28
3．其他											
（四）所有者权益内部结转											
1．资本公积转增资本（或股本）											
2．盈余公积转增资本（或											

股本)											
3. 盈余公积弥补亏损											
4. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	200,000,000.00				26,567,943,494.31				4,872,901.73	30,404,029.51	26,803,220,425.55

法定代表人：杨元江 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

担保人财务报表

√适用 □不适用

担保人资产负债表（合并）

2017 年 6 月 30 日

编制单位：黔南州国有资本营运有限责任公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	961,564,672.09	820,384,044.02
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	907,627,395.47	1,020,628,395.47
预付款项	92,444,724.73	102,057,400.82
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	2,611,407,680.56	2,464,286,967.03
买入返售金融资产		
存货	13,433,270,904.75	12,532,946,600.78
划分为持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	8,442,780.96	8,442,780.96
流动资产合计	18,014,758,158.56	16,948,746,189.08
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资	134,038,000.00	144,605,000.00
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	1,141,115,552.58	1,198,303,385.67
在建工程	52,563,730.00	47,373,730.00
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	49,720,452.30	54,760,352.30
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	4,002.40	16,008.93
递延所得税资产	4,872,999.07	4,885,005.60
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,382,314,736.35	1,449,943,482.50
资产总计	19,397,072,894.91	18,398,689,671.58

流动负债：		
短期借款		
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	66,974,500.00	66,974,500.00
应付账款	52,634,551.54	27,624,251.33
预收款项	123,553,999.65	87,694,009.74
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	1,167,867.34	1,657,967.34
应交税费	33,843,259.25	24,672,114.05
应付利息	27,600,000.00	27,600,000.00
应付股利		
其他应付款	1,251,927,936.55	1,688,993,236.23
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
划分为持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	614,980,500.00	614,980,500.00
其他流动负债	730,324.24	730,324.24
流动负债合计	2,173,412,938.57	2,540,926,902.93
非流动负债：		
长期借款	463,400,476.00	228,780,476.00
应付债券	3,199,250,000.00	2,200,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,662,650,476.00	2,428,780,476.00
负债合计	5,836,063,414.57	4,969,707,378.93
所有者权益		
股本	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	10,941,106,938.27	10,941,106,938.27
减：库存股		
其他综合收益		

专项储备		
盈余公积	10,198,067.40	10,198,067.40
一般风险准备		
未分配利润	2,479,704,474.67	2,345,974,750.60
归属于母公司所有者权益合计	13,531,009,480.34	13,397,279,756.27
少数股东权益	30,000,000.00	31,702,536.38
所有者权益合计	13,561,009,480.34	13,428,982,292.65
负债和所有者权益总计	19,397,072,894.91	18,398,689,671.58

法定代表人：王勤 主管会计工作负责人：王勤 会计机构负责人：蒙焕焕

担保人利润表（合并）

2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州国有资本营运有限责任公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	715,926,325.42	1,522,399,120.67
其中：营业收入	715,926,325.42	1,522,399,120.67
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	672,775,572.89	1,422,717,048.06
其中：营业成本	634,823,425.85	1,332,813,829.80
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	1,866,347.38	4,402,867.32
销售费用	3,969,431.35	7,959,231.32
管理费用	24,378,412.03	58,003,358.14
财务费用	7,737,956.28	14,744,331.33
资产减值损失		4,793,430.15
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
投资收益（损失以“－”号填列）	1,270,201.37	1,848,262.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
其他收益		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	44,420,953.90	101,530,334.95
加：营业外收入	104,112,375.46	204,198,793.27
其中：非流动资产处置利得		
减：营业外支出	341,787.79	533,457.67
其中：非流动资产处置损失		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	148,191,541.57	305,195,670.55

减：所得税费用	14,461,817.50	29,337,622.21
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	133,729,724.07	275,858,048.34
归属于母公司所有者的净利润	133,729,724.07	276,126,643.97
少数股东损益		-268,595.63
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	133,729,724.07	275,858,048.34
归属于母公司所有者的综合收益总额	133,729,724.07	276,126,643.97
归属于少数股东的综合收益总额		-268,595.63
八、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：王勤 主管会计工作负责人：王勤 会计机构负责人：蒙焕焕

担保人现金流量表（合并）

2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州国有资本营运有限责任公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
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	636,319,732.84	1,853,994,060.98
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入		

当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	168,093,615.28	208,599,768.12
经营活动现金流入小计	804,413,348.12	2,062,593,829.10
购买商品、接受劳务支付的现金	968,823,425.85	3,389,400,906.98
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	6,900,465.93	12,757,395.47
支付的各项税费	26,043,840.40	49,751,506.62
支付其他与经营活动有关的现金	1,018,820,437.64	27,598,084.82
经营活动现金流出小计	2,020,588,169.82	3,479,507,893.89
经营活动产生的现金流量净额	-1,216,174,821.70	-1,416,914,064.79
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	18,567,000.00	50,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,270,201.37	2,143,241.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	19,837,201.37	52,143,241.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,708,402.43	38,796,222.78
投资支付的现金		134,038,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	8,708,402.43	172,834,222.78
投资活动产生的现金流量净额	11,128,798.94	-120,690,981.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		30,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	280,000,000.00	480,000,000.00
发行债券收到的现金	1,000,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	257,782,029.24	937,286,601.85
筹资活动现金流入小计	1,537,782,029.24	1,447,286,601.85
偿还债务支付的现金	2,430,000.00	524,750,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,965,378.41	112,026,135.23
其中：子公司支付给少数股东的股		

利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	132,160,000.00	641,006,928.84
筹资活动现金流出小计	191,555,378.41	1,277,783,064.07
筹资活动产生的现金流量净额	1,346,226,650.83	169,503,537.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	141,180,628.07	-1,368,101,508.69
加：期初现金及现金等价物余额	820,384,044.02	2,145,090,652.71
六、期末现金及现金等价物余额	961,564,672.09	776,989,144.02

法定代表人：王勤 主管会计工作负责人：王勤 会计机构负责人：蒙焕焕

担保人所有者权益变动表（合并）

2017 年 1—6 月

编制单位：黔南州国有资本营运有限责任公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：未经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	100,000,000.00				10,941,106,938.27				10,198,067.40		2,345,974,750.60	31,702,536.38	13,428,982,292.65
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	100,000,000.00				10,941,106,938.27				10,198,067.40		2,345,974,750.60	31,702,536.38	13,428,982,292.65
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）											133,729,724.07	-1,702,536.38	132,027,187.69
（一）综合收益总额											133,729,724.07	-1,702,536.38	132,027,187.69
（二）所有者投入和减少资本													
1．所有者投入资本													
2．其他权益工具持有者投入资本													
3．股份支付计入所有者权益的金额													
4．其他													
（三）利润分配													

1. 提取盈余公积													
2. 提取一般风险准备													
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
（四）所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	100,000,000.00				10,941,106,938.27				10,198,067.40		2,479,704,474.67	30,000,000.00	13,561,009,480.34

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	100,000,000.00				10,303,434,689.16				10,071,782.36		2,070,440,591.67	2,181,132.01	12,486,128,195.20
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													

二、本年年初余额	100,000,000.00				10,303,434,689.16				10,071,782.36		2,070,440,591.67	2,181,132.01	12,486,128,195.20
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）					637,672,249.11				126,285.04		275,534,158.93	29,521,404.37	942,854,097.45
（一）综合收益总额											276,126,643.97	-268,595.63	275,858,048.34
（二）所有者投入和减少资本					637,672,249.11								637,672,249.11
1．所有者投入资本					637,672,249.11								637,672,249.11
2．其他权益工具持有者投入资本													
3．股份支付计入所有者权益的金额													
4．其他													
（三）利润分配									126,285.04		-592,485.04	29,790,000.00	29,323,800.00
1．提取盈余公积									126,285.04		-126,285.04		
2．提取一般风险准备													
3．对所有者（或股东）的分配											-466,200.00	29,790,000.00	29,323,800.00
4．其他													
（四）所有者权益内部结转													
1．资本公积转增资本（或股本）													
2．盈余公积转增资本（或股本）													

3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
（五）专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
（六）其他													
四、本期期末余额	100,000,000.00				10,941,106,938.27				10,198,067.40		2,345,974,750.60	31,702,536.38	13,428,982,292.65

法定代表人：王勤 主管会计工作负责人：王勤 会计机构负责人：蒙焕焕