

**关于宁波开发投资集团有限公司
面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核
反馈意见的回复**

上海证券交易所：

宁波开发投资集团有限公司(以下简称“宁波开投”、“本公司”、“公司”或“发行人”)、中国国际金融股份有限公司(以下简称“中金公司”)、中信证券股份有限公司(以下简称“中信证券”，中金公司和中信证券合称“主承销商”)已于2018年7月26日收到贵所《关于宁波开发投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见》(20180710G0117)。发行人、主承销商对反馈意见所涉及的问题进行了逐项核查和落实，现回复如下，请予审核。

问题：根据申报材料，发行人报告期内金融与资本运作板块收入分别为**39.55亿元、33.50亿元、20.70亿元和4.43亿元**，占发行人到期营业收入的**44.39%、52.39%、33.80%、18.51%**，占比较大。请发行人补充披露该板块营业收入的来源，并简要披露被投资企业的主要经营情况，如上述盈利不具有可持续性，请做重大事项提示。

回复：

发行人金融与资本运作板块业务主要通过两种模式运营，其一为通过控股金融类机构进行直接的金融与资本业务的开拓，该部分业务收入集中反映在营业收入中；其二为通过参股上市公司股权和金融机构股权，获取投资收益的金融与资本运作业务，该部分收益体现在公司投资收益科目中。

1、板块收入主要来源

发行人金融与资本运作板块收入主要来源于宁波大宗商品交易所有限公司(以下简称“甬商所”)、宁波宁电投资发展有限公司、宁波百思乐斯贸易有限公司三家公司；报告期内公司金融与资本板块收入来源如下：

单位：亿元

项目	2018 年一季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
1.甬商所收入	2.66	13.33	27.75	34.47
甬商所收入占比	60.13%	64.41%	82.84%	87.16%
2.宁波宁电投资发展有限公司	1.05	4.00	3.01	3.52
3.宁波百思乐斯贸易有限公司	0.72	3.37	2.74	1.56
金融与资本板块收入合计	4.43	20.70	33.50	39.55

三家公司经营情况如下：

①甬商所

甬商所成立于 2011 年 8 月，注册资本 20,000.00 万元，公司持有其 60% 股权。甬商所是经宁波市人民政府批准设立的一家集交易、交收、仓储、运输、信息、融资服务为一体的综合性现货商品交易所，采用现货周合同交易的模式，利用国内先进的电子商务平台来开展能源、金属、化工、矿产品、稀土、农林产品等大宗商品的销售，通过积极建设全国范围内的物流配送体系，整合社会仓储、物流、金融、质检等各种服务资源，提供“电子商务、物流配送、融资服务、信息服务”的“一站式综合服务”。甬商所的营业收入主要来源于其商品销售收入和交易服务费收入。

2017 年 3 月，根据清理整顿各类交易场所部际联席会议办公室发布的《关于做好清理整顿各类交易场所“回头看”前期阶段有关工作的通知》（清整联办[2017]31 号文），甬商所对其之前存在的现货延期交易模式进行整改，对已有客户进行清退，使客户逐步平仓退出。受此影响，2017 年度甬商所实现的营收大幅减少。2015-2017 年度及 2018 年第一季度甬商所收入明细如下：

单位：万元

项目	2018 年一季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
交易手续费收入	0.75	243.95	30,247.20	12,593.20
交收手续费收入	-	6.31	11.64	29.04
区域服务商资格费收入	-	-95.00	68.86	1,810.00
其他服务费收入	-	41.48	486.03	462.47
交易服务费收入合计	0.75	196.74	30,813.73	14,894.71
商品销售收入合计	26,614.63	133,118.15	246,670.83	329,837.71

项目	2018 年一季度	2017 年度	2016 年度	2015 年度
甬商所业务收入合计	26,615.38	133,314.89	277,484.56	344,732.42

②宁波宁电投资发展有限公司

宁波宁电投资发展有限公司成立于 2010 年 6 月，注册资本 5,000.00 万元，为宁波热电全资子公司，是宁波热电从事金融创新、资本市场运作的窗口和平台，主要从事投资管理、股权投资、新能源技术的研发等业务。该公司目前集中研究可转债、逆回购、新股申购等低风险投资方案，取得较好收益。截至 2017 年末，该公司总资产 58,921.63 万元，净资产 29,489.48 万元，2017 年度获得净利润 568.29 万元。

③宁波百思乐斯贸易有限公司

百思乐斯成立于 2012 年 5 月，注册资本 2800 万人民币元；百思乐斯利用在证券和期货市场多年的投资经验和稳健的投资模式，在风险可控的前提下使上市公司闲置资金得到有效利用，并通过期货市场的期限交割套利，弥补了主营业务收入减少的缺失。通过对市场的分析判断，积极调整投资策略，加大对逆回购、新股网下申购等无风险及低风险投资机会的把握，有效回避市场风险；百思乐斯战略性投资品种长江电力，继续保持稳定运营。2017 年度，百思乐斯通过商品期货贸易业务实现营业收入 33,717 万元，同比增长 22.57%；百思乐斯实现投资收益 3,532 万元，实现净利润 1,327 万元。

2、主要参股企业经营情况

公司通过参股方式参与对金融机构的投资，对中国大地财产保险股份有限公司、宁波银行股份有限公司等均持有部分股权，并获得了较为丰厚的投资回报。

公司持有股权且资产规模超过 2 亿元的主要参股公司情况如下：

单位：万元

序号	公司名称	持股比例	截至 2017 年末所持资产涉及金额
1	宁波银行股份有限公司	20.00%	1,006,823.00
2	中国大地财产保险股份有限公司	4.43%	87,934.59

两家被投资企业的主要经营数据情况如下所示：

单位：亿元

企业名称	2017 年底 总资产	2017 年底 净资产	2017 年度		2016 年度		2015 年度	
			营业收入	净利润	营业收入	净利润	营业收入	净利润
宁波 银行	10,320.42	572.06	253.14	93.56	236.45	78.23	195.16	65.67
大地 财险	450.36	142.24	340.97	15.99	298.59	12.44	254.02	13.52

①宁波银行股份有限公司

宁波银行股份有限公司成立于 1997 年 4 月，2007 年 7 月在深交所挂牌上市。通过近几年的发展，宁波银行已初步形成了具有自身特色的管理体制和运行机制，成为一家具有一定发展规模、资本充足、管理规范、经营效益和经营管理水平较好、竞争力较强的股份制商业银行。近年来，宁波银行资本充足，经营业绩稳步增长，公司 2015 年-2017 年从宁波银行分别获得 29,248.46 万元、35,098.15 万元、27,298.56 万元分红收益。

②中国大地财产保险股份有限公司

中国大地财产保险股份有限公司是经国务院同意，中国保监会批准成立的全国性财产保险公司，成立于 2003 年 10 月，总部设在上海。中国大地财产保险股份有限公司的业务经营范围涵盖非寿险业务的各个领域，包括企业财产保险类、机动车辆保险类、工程险类、责任险类、信用保险类、保证保险类、家庭财产保险类、货物运输保险类、船舶险类、农业保险类以及短期健康保险和意外伤害保险类等。该公司在上海、北京、成都、宁波等地拥有 34 家分支机构，5 个层级的机构总数超过 1,800 家，全国性服务网络已经形成；同时，其美国纽约代表处已顺利开业。公司 2015 年-2017 年从大地财险分别获得 2,033.63 万元、4,247.83 万元、3,212.10 万元分红收益。

从以上发行人金融与资本运作板块的控股及参股公司主要经营情况及其业务模式可以看出，控股公司除甬商所受政策影响收入大幅下滑外，其他控股公司及参股公司经营情况较为稳定，尤其是宁波银行贡献投资收益规模客观；总体看，发行人金融与资本板块具备良好盈利能力，盈利可持续性较强。

（本页无正文，为《关于宁波开发投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见的回复》之签章页）



宁波开发投资集团有限公司

(本页无正文,为《关于宁波开发投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见的回复》之签章页)

项目负责人: 童旋子
童旋子

李宁
李宁



中国国际金融股份有限公司

2018年7月6日

(本页无正文，为《关于宁波开发投资集团有限公司面向合格投资者公开发行公司债券上市预审核反馈意见的回复》之签章页)

项目负责人：



姜琪



王翔驹



中信证券股份有限公司

2018年7月30日