

2019年贵州金凤凰产业投资有限公司  
公司债券募集说明书

发行人

贵州金凤凰产业投资有限公司

主承销商



安信证券股份有限公司  
Essence Securities Co., Ltd.

2019年8月

## 声明及提示

### 一、发行人声明

本公司已批准本期债券募集说明书，本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司不承担政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务。

### 二、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本期债券募集说明书中财务报告真实、完整。

### 三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《企业债券管理条例》等法律法规的规定及有关要求，遵循勤勉尽职、诚实信用的原则，独立地对发行人进行了尽职调查，对本期债券募集说明书及其他相关文件的真实性、准确性、完整性进行了充分核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

### 四、律师事务所勤勉尽责声明

律师事务所及经办律师保证由本所同意发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容已经本所审阅，确认募集说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

## 五、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视为同意本期债券《债券持有人会议规则》、《债权代理协议》及《募集资金账户及偿债账户监管协议》中对本期债券各项权利义务的约定。

投资者在投资本期债券时，应认真考虑在本期债券募集说明书中列明的各种风险。

## 六、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。

投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

## 七、信用承诺

发行人、主承销商、会计师事务所、评级机构、律师事务所及资金监管银行均按要求出具了信用承诺书，承诺将依据《证券法》、《企业债券管理条例》等相关法律、法规和规定承担相应法律责任，并自

愿接受惩戒。

## 八、本期债券基本要素

(一) **债券名称**：2019年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券（简称“19金凤凰债”）。

(二) **发行总额**：人民币10亿元。

(三) **债券期限与利率**：本期债券期限为7年期固定利率债券，存续期内票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差。Shibor基准利率为申购和配售办法说明公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（[www.Shibor.org](http://www.Shibor.org)）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

(四) **还本付息方式**：本期债券每年付息一次，分次还本，即自第3个计息年度开始逐年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。每年还本时，本金按照债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的，各债券持有人所持债券面值占债券存续余额的比例进行分配（每年债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分位的金额忽略不计），利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

(五) **发行方式及对象**：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，

通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行人和在上海证券交易所市场向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

**（六）信用安排：**本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

**（七）信用级别：**经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 **AA**，本期债券的信用级别为 **AAA**。

## 目 录

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| 声明及提示.....            | I   |
| 释 义.....              | 1   |
| 第一条 债券发行依据 .....      | 3   |
| 第二条 本期债券发行的有关机构 ..... | 4   |
| 第三条 发行概要 .....        | 9   |
| 第四条 认购与托管 .....       | 12  |
| 第五条 债券发行网点 .....      | 14  |
| 第六条 认购人承诺 .....       | 15  |
| 第七条 债券本息兑付办法 .....    | 17  |
| 第八条 投资者保护 .....       | 19  |
| 第九条 发行人基本情况 .....     | 21  |
| 第十条 发行人业务情况 .....     | 33  |
| 第十一条 发行人财务情况 .....    | 55  |
| 第十二条 已发行尚未兑付的债券 ..... | 97  |
| 第十三条 筹集资金用途 .....     | 99  |
| 第十四条 偿债保障措施 .....     | 110 |
| 第十五条 风险与对策 .....      | 123 |
| 第十六条 信用评级 .....       | 128 |
| 第十七条 法律意见 .....       | 132 |
| 第十八条 其他应说明的事项 .....   | 134 |
| 第十九条 备查文件 .....       | 135 |

## 释 义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

**公司、发行人：**贵州金凤凰产业投资有限公司。

**本期债券：**指总额为人民币 10 亿元的 2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券。

**本次发行：**指本期债券的发行。

**募集说明书：**指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2019 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集说明书》。

**主承销商、簿记管理人、债权代理人、安信证券：**指安信证券股份有限公司。

**簿记建档：**指由发行人与簿记管理人确定本期债券的票面利率簿记建档区间，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，最终由发行人与簿记管理人根据申购情况确定本期债券的最终发行利率的过程。

**监管银行：**贵阳银行股份有限公司兴仁支行。

**承销团：**指由主承销商为本期债券发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销组织。

**承销团协议：**指主承销商与承销团其他成员为本期债券发行签订的《2017 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券承销团协议》。

**余额包销：**指承销团成员按照承销团协议所规定的承销义务销售本期债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将各自未

售出的本期债券全部自行购入的承销方式。

**证券登记机构：**指中央国债登记结算有限责任公司（简称“中央国债登记公司”）和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（简称“中国证券登记公司上海分公司”）。

**当年债券存续余额：**指债权登记日日终在中央国债登记公司和中国证券登记公司上海分公司登记的全部债券面值总和。

**上交所：**指上海证券交易所。

**国家发改委：**指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

**贵州发改委：**贵州省发展和改革委员会。

**金凤凰担保：**兴仁市金凤凰融资担保有限公司。

**金凤凰水务：**兴仁市金凤凰水务有限公司。

**金凤凰物管：**兴仁市金凤凰物管有限公司。

**薏苡酒业：**贵州薏苡酒业有限公司。

**登高新材料：**贵州兴仁登高新材料有限公司。

**法定节假日或休息日：**指中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）。

**工作日：**指北京市商业银行法定的对公营业日（不包括法定休息日和节假日）。

**元：**指人民币元。

## 第一条 债券发行依据

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2018〕65号文件批准公开发行业。

本期债券业经国家发展和改革委员会发改办财金〔2019〕459号文件批准延长批文有效期。

本期债券发行申报工作业经2016年11月22日通过的《贵州金凤凰产业投资有限公司董事会决议》授权、批准。

本期债券发行申报工作业经2016年11月29日通过的《关于同意贵州金凤凰产业投资有限公司发行公司债券的股东批复》授权、批准。

## 第二条 本期债券发行的有关机构

### 一、发行人：贵州金凤凰产业投资有限公司

住所：贵州省兴仁市工业园区瓦窑寨标准厂房A栋8楼

法定代表人：欧阳传宗

联系人：岑美龄

联系地址：贵州省兴仁市工业园区瓦窑寨标准厂房A栋8楼

电话：0859-6669999

传真：0859-6669999

邮编：562300

### 二、主承销商：安信证券股份有限公司

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

法定代表人：王连志

联系人：杜柏锟、褚鹏、徐茂源、杨馥嫣

联系地址：北京市西城区阜成门北大街2号楼国投金融大厦12层

电话：010-83321300

传真：010-83321155

邮编：100034

### 三、分销商

#### （一）中泰证券股份有限公司

住所：山东省济南市经七路86号

法定代表人：李玮

联系人：潘大伟

联系地址：山东省济南市经七路86号

电话：010-59013871

传真：010-59013930

邮编：250001

## （二）国信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26  
层

法定代表人：何如

联系人：刘思然

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦3层

电话：010-88005020

传真：010-88005099

邮编：100033

## 四、托管人

### （一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：水汝庆

联系人：李杨、田鹏

联系地址：北京市西城区金融大街10号

电话：010-88170735、010-88170738

传真：010-88170752

邮编：100033

## （二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

总经理：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦34楼

电话：021-68870172

传真：021-68875802-8245

邮编：200120

## 五、上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号

负责人：黄红元

联系人：孙治山

电话：021-68809228

传真：021-68807177

邮编：200120

## 六、审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区知春路1号学院国际大厦1504室

负责人：胡咏华、吴卫星

联系人：钟永和、李青

联系地址：上海市徐汇区凯旋南路31号12号楼3楼

电话：021-68406799

传真：021-64159133

邮编：200232

**七、信用评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

住所：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

法定代表人：张剑文

联系人：王依柔

联系地址：深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

电话：0755-82870071

传真：0755-82872090

邮编：518040

**八、律师：重庆源伟律师事务所**

住所：重庆市渝中区上清寺路太平洋广场B座18楼

负责人：程源伟

联系人：殷勇

联系地址：重庆市渝中区上清寺路太平洋广场B座18楼

电话：023-63605296

传真：023-63632775

邮编：400015

**九、担保机构：重庆三峡融资担保集团股份有限公司**

住所：重庆市渝北区青枫北路12号3幢

负责人：李卫东

联系人：吴志强

联系地址：重庆市渝北区青枫北路12号3幢

电话：023-63567297

传真：023-63567290

邮编：401121

**十、债权代理人：安信证券股份有限公司**

住所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层、28层A02单元

法定代表人：王连志

联系人：杨馥嫣

联系地址：北京市西城区阜成门北大街2号楼国投金融大厦12层

电话：010-83321300

传真：010-83321155

邮编：100034

**十一、监管银行：贵阳银行股份有限公司兴仁支行**

住所：贵州省黔西南布依族苗族自治州兴仁市东湖街道办事处振兴大道北侧与法检路交汇水晶国际1-4幢

负责人：易麒麟

联系人：宋玉国

联系地址：贵州省黔西南州兴仁市振兴大道水晶国际1-4幢贵阳银行股份有限公司兴仁支行

电话：0859-6222998

传真：0859-6221668

邮编：562300

### 第三条 发行概要

一、**发行人：**贵州金凤凰产业投资有限公司。

二、**债券名称：**2019年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券（简称“19金凤凰债”）。

三、**发行总额：**人民币10亿元。

四、**债券期限：**本期债券期限为7年期固定利率债券。

五、**债券利率：**本期债券采用固定利率形式，存续期内票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差（基本利差上限已报国家发改委和中国人民银行备案同意）。Shibor基准利率为申购和配售办法说明公告日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（[www.Shibor.org](http://www.Shibor.org)）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

六、**发行价格：**债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

七、**债券形式：**实名制记账式债券。

1、投资者通过承销团成员设置的发行网点认购的本期债券，在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

2、投资者通过上海证券交易所认购的本期债券，在中国证券登

记公司上海分公司托管记载。

**八、发行方式及对象：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行人和在上海证券交易所市场向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行人。

**九、主承销商/簿记管理人/债权代理人：**安信证券股份有限公司。

**十、簿记建档日：**2019年8月16日。

**十一、发行首日：**本期债券发行期限的第1日，即2019年8月19日。

**十二、发行期限：**本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的发行期限为2个工作日。

**十三、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的8月19日为该计息年度的起息日。

**十四、计息期限：**自2019年8月19日起至2026年8月18日止。

**十五、还本付息方式：**本期债券每年付息一次，分次还本，即自第3个计息年度开始逐年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。每年还本时，本金按照债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的，各债券持有人所持债券面值占债券存续余额的比例进行分配（每年债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分位的金额忽略不计），利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

**十六、付息日：**2020年至2026年每年的8月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**十七、兑付日：**2022年至2026年每年的8月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**十八、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

**十九、承销方式：**承销团余额包销。

**二十、承销团成员：**主承销商为安信证券股份有限公司，分销商为中泰证券股份有限公司和国信证券股份有限公司。

**二十一、信用安排：**由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

**二十二、监管银行：**贵阳银行股份有限公司兴仁支行。

**二十三、信用级别：**经中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券的信用级别为AAA。

**二十四、上市安排：**本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关主管部门提出交易流通申请，经批准后安排本期债券在合法的证券交易场所交易流通。

**二十五、税务提示：**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。

## 第四条 认购与托管

一、本期债券为实名制记账式债券，采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本期债券簿记、配售的具体办法和要求已在簿记管理人公告的《2019年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券申购和配售办法说明》中规定。

二、通过承销团成员设置的发行网点发行的债券采用中央国债登记公司一级托管体制，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。认购办法如下：

境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律、法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

三、通过上海证券交易所市场发行的债券由中国证券登记公司上海分公司托管。认购办法如下：

认购本期债券上海证券交易所发行部分的投资者须持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或A股证券账户。凡参与上海证券交易所发行部分的投资者，在发行期间需与本期债券主承销商联系，机构投资者凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、在中国证券登记公司上海分公司开立的合格证券账户卡复印件认购本期债券。如法律法规对本条

所述另有规定，按照相关规定执行。

四、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循证券登记机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关规定进行债券的转让和质押。

## 第五条 债券发行网点

一、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行的具体网点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所发行部分的具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

## 第六条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为做出以下承诺：

一、接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

二、本期债券的发行人依据有关法律法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门同意后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

三、投资者认购本期债券即被视为同意接受安信证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人、贵阳银行股份有限公司兴仁支行作为本期债券的监管银行，与发行人签署的《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》及《募集资金账户及偿债账户监管协议》之权利及义务安排。

四、本期债券的债权代理人、监管银行依据有关法律法规的规定发生合法变更并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

五、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

六、对于债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定作出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均

接受该决议。

七、在本期债券的存续期限内，若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受该债务转让：

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务转让承继无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）如债务转让同时变更抵押资产的，相关事宜须债券持有人会议同意，并经有关主管机关审核批准；

（五）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

## 第七条 债券本息兑付办法

### 一、利息的支付

(一) 本期债券在存续期内每年支付利息一次，后五年每年的应付利息随当年兑付的本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

本期债券的付息日为2020年至2026年每年的8月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

(二) 未上市债券利息的支付通过债券托管人办理；上市债券利息的支付通过证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，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

(三) 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、本金的兑付

(一) 本期债券设置提前偿还条款，自第3个计息年度开始逐年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。还本时按债权登记日日终在证券登记机构名册上登记的，各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

本期债券兑付日为2022年至2026年每年的8月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

(二) 未上市债券本金的兑付由债券托管人办理；已上市或交易流通债券本金的兑付通过证券登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

## 第八条 投资者保护

### 一、风险提示

本期债券相关风险主要涉及利率风险、偿付风险、流动性风险、宏观政策风险、行业政策风险、发行人自身财务风险。发行人通过本期债券条款设置、强化自身运营管理能力、积极实施各项发展计划，确保公司的可持续盈利能力，尽可能地降低本期债券可能面临的各项风险。具体风险提示及对策详见“第十五条 风险与对策”。

### 二、信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到本期债券投资者和债权代理人的监督，防范财务风险。公司将按《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，确保重大信息及时、准确、完整的公布，保障投资者的合法权益。具体重大事项信息披露要求详见“第十四条 偿债保障措施”。

### 三、募集资金使用管理

为确保本期债券本息按期兑付，公司将在监管银行设立偿债账户，用于归集本息兑付款。主要约定如下：

1、发行人应在本期债券发行完毕后5个工作日内在监管银行处开立偿债账户，用于归集偿付本期债券本息的资金，该账户内资金仅能划付至本期债券的债券托管机构指定的银行账户。

2、监管银行应于本期债券存续期内每年兑付兑息日前的第20个工作日核对偿债账户内资金状况。如发现不足以支付当期应偿付资

金，监管银行应于当日通知发行人，发行人应尽快向偿债账户内划付当期应偿付资金额。

3、发行人应在本期债券存续期内每年兑付兑息日前15个工作日之前，保证当期应偿付资金划入偿债账户。

4、监管银行应于本期债券存续期内每年兑付兑息日前第4个工作日根据发行人出具的加盖公章的支付指令将偿债账户内当期应偿付资金划至本期债券托管机构指定的银行账户。

本期债券募集资金使用和偿债资金安排的具体监管约定，请参见公司就本期债券与监管银行签订的《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集资金账户及偿债账户监管协议》。

#### 四、本期债券履行的内部程序

发行人已按照《公司法》建立了现代法人治理结构。发行人严格按照《中华人民共和国公司法》和其他有关法律、法规和规章制度的规定，不断完善公司治理结构，强化内部管理，规范公司经营运作。本期债券发行发行人已按照《公司章程》沿革履行了相关程序：

本期债券发行申报工作业经2016年11月22日通过的《贵州金凤凰产业投资有限公司董事会决议》，取得发行人董事会授权、批准。

本期债券发行申报工作业经2016年11月29日通过的《关于同意贵州金凤凰产业投资有限公司发行公司债券的股东批复》，取得发行人股东的授权、批准。

## 第九条 发行人基本情况

### 一、发行人概况

名称：贵州金凤凰产业投资有限公司

住所：贵州省兴仁市工业园区瓦窑寨标准厂房 A 栋 8 楼

法定代表人：欧阳传宗

注册资本：40,010.00 万元人民币

公司类型：其他有限责任公司

成立时间：2011 年 10 月 21 日

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。（产权投资与实业投资，投资项目管理，基础设施代建，资产管理，物业管理，仓库物流，有偿信息咨询服务，房地产开发与经营，设备供应与安装，建筑材料经营，预拌商品混凝土，加气混凝土砌块，砂石生产与经营，水泥制品项目，土地收储和土地整治）

发行人经审计的合并财务报表显示，截至 2018 年 12 月 31 日，发行人总资产为 1,941,735.00 万元，所有者权益为 903,378.56 万元，资产负债率为 53.48%。

### 二、历史沿革

#### （一）发行人的设立

贵州金凤凰产业投资有限公司成立于 2011 年 10 月 21 日，系根

据兴仁市人民政府常务会议纪要（仁府常议〔2011〕13号文件）批准，由兴仁市财政局出资设立的国有独资企业。其设立情况如下：

名称：贵州金凤凰产业投资有限公司

注册号：522322000042418

住所：兴仁市市府北路（县政协一楼）

法定代表人：白美宏

注册资本：340万元人民币

公司类型：有限责任公司(国有独资)

成立时间：2011年10月21日

经营范围：产权投资与事业投资，投资项目管理，基础设施建设，资产管理，物业管理，仓库物流，有偿信息咨询服务，房地产开发与经营，设备供应与安装，建筑材料经营。

根据黔西南智诚会计师事务所于2011年10月20日出具的编号为智注验字【2011】第91号《验资报告》验证，贵州金凤凰产业投资有限公司（筹）已于2011年10月19日前收到股东缴纳的注册资本（实收资本）合计人民币340万元。出资人为兴仁市财政局，出资方式为货币资金。发行人设立时的股权结构如下：

| 序号 | 股东名称   | 出资方式 | 出资金额（万元）   | 出资比例（%）    |
|----|--------|------|------------|------------|
| 1  | 兴仁市财政局 | 货币   | 340        | 100        |
| 合计 |        |      | <b>340</b> | <b>100</b> |

## （二）发行人历次变更

2012年2月24日，兴仁市人民政府以仁府复【2012】31号《关于同意注入金凤凰公司资本金的批复》，同意将县级财政拨付给发行

人经费共计 10,523.16 万元，作为资本金注入发行人，其中 10,523 万元作为新增注册资本，剩余部分计入资本公积。同日，兴仁市人民政府以仁府复【2012】32号《关于同意注入金凤凰公司资本的批复》，同意将评估价 40,474.68 万元的土地使用权注入发行人，其中 25,347 万元作为新增注册资本，剩余部分计入资本公积。

2012年2月25日，贵州和禧资产评估事务所有限公司以贵州和禧黔评报字【2012】第3号《关于贵州金凤凰产业投资有限公司确认资产价值项目的评估报告》确认，发行人取得政府注入土地使用权评估价 40,474.68 万元。2012年2月25日，黔西南仁信会计师事务所以仁会验字【2012】2-02号《验资报告》审验确认，截至2012年2月25日发行人已收到兴仁市财政局缴纳的新增注册资本（实收资本）人民币 35,870 万元。增资后注册资本为 36,210 万元，其中：货币出资 10,863 万元，土地使用权出资 25,347 万元。

2017年9月5日，发行人收到中国农发重点建设基金有限公司的新增注册资本 3,800 万元，增资后注册资本为 40,010 万元。本次增资后发行人股权结构为：兴仁市财政局，持股比例 90.5%，认缴出资额 36,210 万元；中国农发重点建设基金有限公司，持股比例 9.5%，认缴出资额 3,800 万元。

本次增资后发行人股权结构如下：

| 序号 | 股东名称           | 出资方式  | 出资金额（万元） | 出资比例（%） |
|----|----------------|-------|----------|---------|
| 1  | 兴仁市财政局         | 货币    | 10,863   | 90.5    |
|    |                | 土地使用权 | 25,347   |         |
| 2  | 中国农发重点建设基金有限公司 | 货币    | 3,800    | 9.5     |

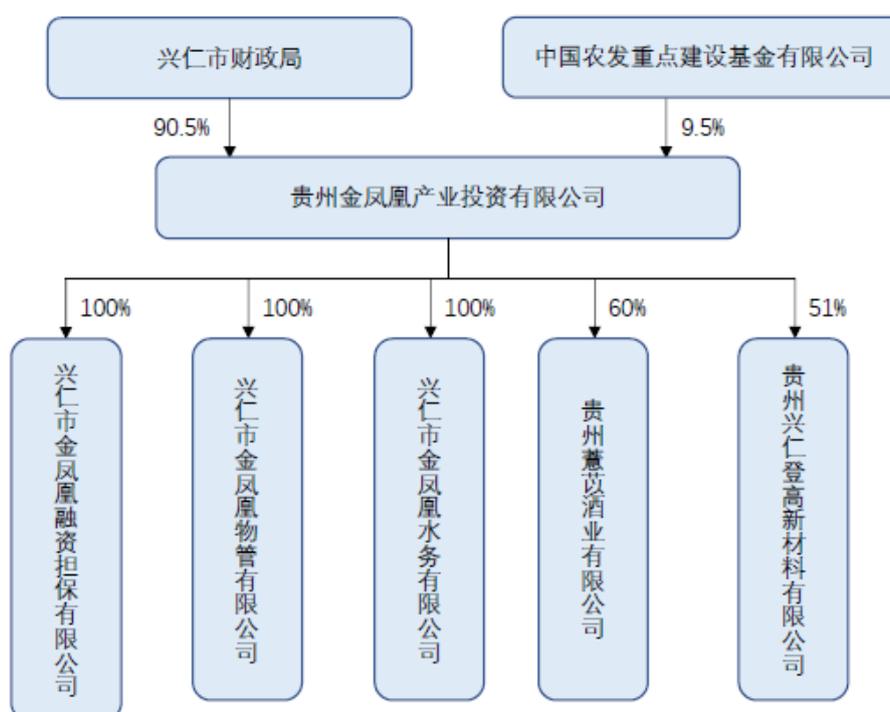
|    |        |     |
|----|--------|-----|
| 合计 | 40,010 | 100 |
|----|--------|-----|

### （三）重大资产重组情况

自设立以来，发行人未发生导致主营业务变更的重大资产购买、出售和置换的重大资产重组。

## 三、贵州金凤凰产业投资有限公司的产权控制关系

### （一）贵州金凤凰产业投资有限公司的产权控制关系图



### （二）发行人股东情况

兴仁市财政局持有贵州金凤凰产业投资有限公司 90.5% 的股权，是其控股股东及实际控制人。中国农发重点建设基金有限公司持有另外 9.5% 的股权，是第二大股东。

### （三）发行人子公司情况

#### 1、兴仁市金凤凰融资担保有限公司

兴仁市金凤凰融资担保有限公司成立于2013年6月27日，注册资本20,000万元人民币，实收资本20,000万元人民币，经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务，诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务，主营业务为对外提供担保。

截至2018年12月31日，金凤凰担保总资产26,827.91万元，净资产23,102.72万元，2018年度实现营业收入219.16万元，净利润-415.03万元。

## 2、兴仁市金凤凰物管有限公司

兴仁市金凤凰物管有限公司成立于2015年1月23日，注册资本1,200万元人民币，实收资本1,200万元人民币，经营范围：物业管理，清洁服务，机电设备维修，园林景观工程施工，盆景、花卉出租，商务服务，建筑装饰工程施工，清洁用品、机电设备、机械设备、日用百货、办公用品、五金交电、装饰材料、电子产品的销售，主营业务为物业管理。

截至2018年12月31日，金凤凰物管总资产9,169.33万元，净资产457.46万元，2018年度实现营业收入92.59万元，净利润-170.03万元。

## 3、兴仁市金凤凰水务有限公司

兴仁市金凤凰水务有限公司成立于2015年1月29日，注册资本36,000万元人民币，实收资本20,377.44万元人民币，经营范围：自

来水生产与供应，二次供水设备维修、安装及管理，水表及零部件零售、检定、安装及维修，城市供水管网管理、维修，五金、建材、化工产品（除危险品）批发零售，污水处理及管理，水利旅游开发，水利水电开发，主营业务为工业园区用水供应。

截至2018年12月31日，金凤凰水务总资产42,377.42万元，净资产19,604.14万元，2018年度实现营业收入89.03万元，净利润-250.92万元。

#### 4、贵州薏苡酒业有限公司

贵州薏苡酒业有限公司成立于2015年4月10日，注册资本500万元人民币，实收资本500万元人民币，经营范围：健康酒类产品的研发、生产和销售。

截至2018年12月31日，薏苡酒业总资产306.18万元，净资产259.51万元，2018年度实现营业收入37.60万元，净利润-53.69万元。

#### 5、贵州兴仁登高新材料有限公司

贵州兴仁登高新材料有限公司成立于2016年5月31日，注册资本100,000万元人民币，实收资本8,010万元人民币，经营范围：复合材料、高分子材料、金属材料、陶瓷材料的技术开发、技术转让、技术服务、生产与销售。

截至2018年12月31日，登高新材料总资产376,739.65万元，净资产71,697.71万元，2018年度实现营业收入73,788.95万元，净利润-22,279.82万元。

#### 四、公司治理和组织结构

## （一）公司治理情况

公司按照《中华人民共和国公司法》、《贵州金凤凰产业投资有限公司章程》及其他法律法规的规定进行规范运作，拥有较为完善的治理结构。

公司不设股东会，公司的合并、分立、解散、增减资本和发行债券等重大事项由县政府决定。

### 1、董事会

公司设立董事会，董事会由全体董事组成，成员为5名，董事成员4名由县政府委派，1名由职工选举产生。每届董事任期三年，可通过委派连任。董事长由县政府从董事会成员中任命，为公司的法人代表。公司董事会行使下列职权：

- （1）执行县政府做出的决定和政策，并向其报告工作；
- （2）决定公司的经营计划和投资方案，投资及融资计划；
- （3）审定公司的年度财务预决算、利润分配方案及弥补亏损方案；
- （4）拟定公司增、减注册资本方案；
- （5）拟定公司资产的抵押、出租和转让；
- （6）决定公司资产的抵押、出租和转让；
- （7）决定总经理、副总经理任免；
- （8）决定公司内设机构和职能分工；
- （9）根据总经理提名，决定公司中层管理人员，并按规定办理任免手续；

- (10) 决定总经理和其他高级管理人员的报酬事项；
- (11) 拟定公司分立、合并、终止、清算方案；
- (12) 制定公司章程修订方案；
- (13) 政府授权董事会行使的其他职权。

## 2、总经理

公司设总经理一名，由董事会任免，或向社会公开招聘。本公司实行董事会领导下的总经理负责制，总经理行使下列职权：

- (1) 组织实施董事会的决议，并将实施情况向董事会提出报告；
- (2) 负责公司的日常行政和业务活动；
- (3) 拟定公司的发展规划，年度经营计划和年度财务预、决算，拟定利润分配方案和弥补亏损方案；
- (4) 拟定公司内设机构和职能分工；
- (5) 提请董事会聘请或解聘公司中层管理人员；
- (6) 决定公司中层管理人员以下工作人员的聘任或解聘；
- (7) 拟定公司职工的工资、福利待遇，由董事会通过；
- (8) 决定对公司职工的奖惩、加减薪；
- (9) 代表公司对外处理业务；
- (10) 公司章程或董事会授予的其他职权。

## 3、监事会

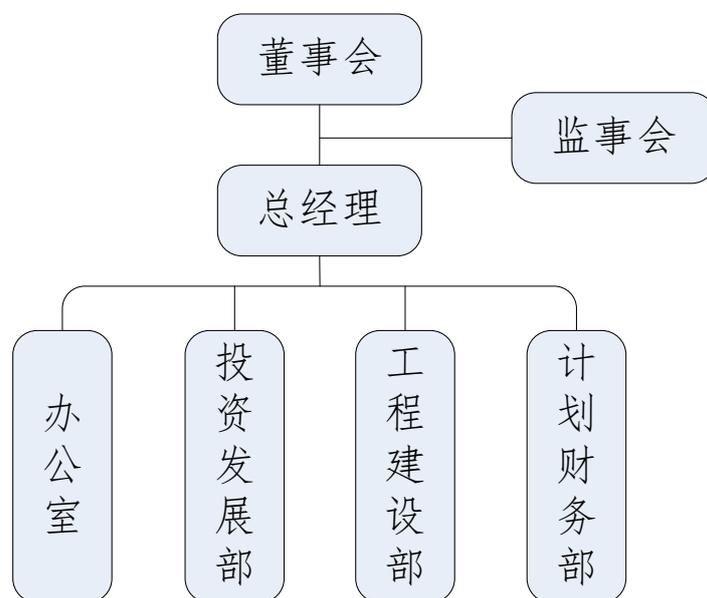
公司设立监事会，监事任期每届三年，可以经委派连任。监事会由5位成员组成，设监事会主席1名，非职工监事2名，由县政府任命；职工监事2名，由职工代表大会选举。监事会主席不能履行职权

时，由其指定一名监事代行其职权。监事会行使下列职权：

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、经理及公司其他人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；
- (3) 当董事、经理及公司其他人员的行为损害公司的利益时，要求其予以纠正；
- (4) 列席董事会会议；
- (5) 公司章程规定的其他职权。

## (二) 公司组织结构情况

公司内设办公室、投资发展部、工程建设部、计划财务部四个部门。



### 1、办公室

负责公司的日常工作，包括行政、后勤、文秘、档案、党团、工会、人事劳资、办公设备器材、交通工具等管理工作。

### 2、投资发展部

负责公司投资方向的选定及投资方案的策划；对投资项目进行项目策划与损益评估，制定投资方案；与计划财务部协同对项目进行可行性研究及风险评估；收集、分析、筛选项目信息，进行项目储备。

### 3、工程建设部

负责工程项目招投标的组织协调工作及施工的全程监督管理；负责工程项目组织、进度、质量和安全管理工作；负责工程项目的竣工验收、工程预决算和工程技术资料的归档工作。

### 4、计划财务部

负责公司的日常财务管理；协同投资发展部负责公司项目的损益、风险评估；负责项目资金的调度、使用及管理；负责工程项目款项拨付和核算。

## 五、发行人董事、监事及高级管理人员情况

### （一）董事会

**董事长：**欧阳传宗，男，1989年10月出生，大专学历。曾任贵州省黔东南州消防支队士兵；曾任贵州省黔西南州兴仁市教育局科员；曾任贵州省黔西南州兴仁市园区管理办公室科员；现任贵州金凤凰产业投资有限公司董事长、法人代表。

**董事：**岑美龄，女，1984年10月出生，大专学历。曾任贵州金兴矿业有限公司成本核算员；曾任中国太平洋保险有限公司业务经理。现任贵州金凤凰产业投资有限公司董事、财务总监。

**董事：**罗飞燕，女，1979年6月出生，大专学历。曾任兴仁市城关镇办公室任资料员；曾任兴仁恒通科技有限公司任出纳；曾任贵

阳中正天源投资管理有限公司工作人员；曾任兴仁市金凤凰水务有限公司工作董事；现任贵州金凤凰产业投资有限公司董事。

**董事：**阳兴萍，女，1987年2月出生，大专学历。曾任兴仁大酒店经理；曾任贵州金凤凰产业投资有限公司工作人员；现任贵州蕙苡酒业有限公司销售部经理、贵州金凤凰产业投资有限公司董事。

**董事：**王佳，女，1990年2月出生，大专学历。曾任贵州金凤凰产业投资有限公司工作人员；曾任兴仁市金凤凰融资担保有限公司工作董事；曾任兴仁市融资担保有限公司董事；现任兴仁市金凤凰融资担保有限公司项目部经理、贵州金凤凰产业投资有限公司董事。

## （二）监事会

**监事：**罗忠南，男，1985年出生，曾任贵州金兴公司生产技术部地质技术员，地质助理工程师；现任贵州金凤凰产业投资有限公司监事长。

**监事：**宋家琼，女，1989年出生，现任贵州金凤凰产业投资有限公司监事。

**监事：**谭林波，男，1983年12月出生，大专学历，曾任兴仁市屯脚镇人民政府工作人员；曾任兴仁市构建和谐矿区领导小组工作人员；现任兴仁市人民政府办公室工作人员、贵州金凤凰产业投资有限公司监事。

**监事：**钟红星，男，1987年12月出生，曾于云南省大理市消防大队二中队服役；曾任百德镇田坝小学教师；曾任兴仁市公安局巡特警大队二中队民警；曾任兴仁市政府办工作人员；现任兴仁市政府金融

工作办公室综合股工作人员、贵州金凤凰产业投资有限公司监事。

**监事：**杨清卫，男，1988年8月出生，曾任兴仁市民建乡人民政府财政所工作人员；曾任兴仁市煤炭税费征收管理局工作人员；现任兴仁市国有资产管理局工作人员、贵州金凤凰产业投资有限公司监事。

### （三）高级管理人员

**总经理：**欧阳传宗，详见本节“（一）董事会”相应部分。

**财务总监：**岑美龄，详见本节“（一）董事会”相应部分。

## 第十条 发行人业务情况

### 一、发行人主营业务情况

发行人主要营业范围为电解铝销售、基础设施建设、土地整理、标准厂房出租、管理等。2016-2018年度，发行人实现营业总收入分别为64,787.91万元、65,672.05万元和178,718.96万元。发行人近三年营业收入构成情况如下表：

#### 2016-2018年度主营业务收入、成本情况

单位：万元

| 项目    | 2018年度     |            | 2017年度    |           | 2016年度    |           |
|-------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|       | 收入         | 成本         | 收入        | 成本        | 收入        | 成本        |
| 厂房出租  | 2,959.89   | 2,312.87   | 2,881.32  | 2,233.88  | 2,986.97  | 2,778.68  |
| 工程    | 18,878.39  | 17,207.74  | 62,339.90 | 56,823.10 | 61,495.40 | 55,904.91 |
| 土地转让  | 82,653.37  | 57,680.54  | -         | -         | -         | -         |
| 担保费   | 219.16     | -          | 282.38    | -         | 167.29    | -         |
| 白酒销售  | 37.60      | 22.73      | 69.32     | 35.38     | 87.65     | 96.77     |
| 物业管理  | 92.59      | 61.99      | 54.90     | 134.95    | 50.60     | 201.21    |
| 水费    | 89.03      | 243.30     | 44.23     | 208.42    | -         | -         |
| 电解铝销售 | 72,530.83  | 90,142.78  | -         | -         | -         | -         |
| 废料销售  | 1,248.78   | -          | -         | -         | -         | -         |
| 其他    | 9.34       | -          | -         | -         | -         | -         |
| 合计    | 178,718.96 | 167,671.95 | 65,672.05 | 59,435.74 | 64,787.91 | 58,981.57 |

#### 2016-2018年度主营业务毛利润情况

单位：万元、%

| 项目   | 2018年度    |         | 2017年度   |         | 2016年度   |         |
|------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|      | 毛利润       | 毛利率     | 毛利润      | 毛利率     | 毛利润      | 毛利率     |
| 厂房出租 | 647.02    | 21.86%  | 647.44   | 22.47%  | 208.29   | 6.97%   |
| 工程   | 1,670.65  | 8.85%   | 5,516.80 | 8.85%   | 5,590.49 | 9.09%   |
| 土地转让 | 24,972.83 | 30.21%  | -        | -       | -        | -       |
| 担保费  | 219.16    | 100.00% | 282.38   | 100.00% | 167.29   | 100.00% |

|       |            |          |          |          |          |          |
|-------|------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 白酒销售  | 14.87      | 39.55%   | 33.94    | 48.96%   | -9.12    | -10.41%  |
| 物业管理  | 30.60      | 33.05%   | -80.05   | -145.81% | -150.61  | -297.65% |
| 水费    | -154.27    | -173.28% | -164.19  | -371.22% | 0        | -        |
| 电解铝销售 | -17,611.95 | -24.28%  | -        | -        | -        | -        |
| 废料销售  | 1,248.78   | 100.00%  | -        | -        | -        | -        |
| 其他    | 9.34       | 100.00%  | -        | -        | -        | -        |
| 合计    | 11,047.01  | 6.18%    | 6,236.31 | 9.50%    | 5,806.34 | 8.96%    |

2018年度，发行人主营业务转向电解铝销售，主营业务收入构成发生较大变化，电解铝销售收入2018年增加72,530.83万元，主要系材料公司部分建成投产。

## 二、发行人主营业务经营模式

### 1、土地转让

发行人的土地转让业务主要是指对归属于其名下的土地进行转让获得主营业务收入，转让价格按市场价格执行。

发行人的土地来源于政府注入及招拍挂，土地权属清晰。根据当地的土拍市场情况及政府的相关政策，发行人将名下土地通过政府定价，协议转让的方式销售给开发商并确认收入。

2016-2018年发行人土地转让收入分别为0.00万元、0.00万元和82,653.37万元，占主营业务的比例分别为0.00%、0.00%和46.25%。

### 2、电解铝销售

发行人子公司贵州兴仁登高新材料有限公司（以下简称“登高新材料公司”）负责电解铝业务。技术工艺：采用冰晶石-氧化铝融盐电解法，熔融冰晶石作为溶剂，氧化铝作为溶质，以碳素体作为阳、阴两极，通入530KA的直流电后，在950°C-970°C下，在电解槽内的两极上进行电化学反应，在阴极上形成铝液。

盈利模式：由于登高新材料公司处于初期投产阶段，目前的盈利模式主要是将电解之后产生的铝液直接销售给下游客户贵州锦兴轻合金装备制造有限公司，根据销售金额确认收入。

上下游产业链情况：上游供应商为氧化铝、阳极炭块等原辅材料企业，目前下游客户主要为制造业企业。

销售情况：根据当前日产量计算，未来年销售铝液约 10,500 吨，销售额约 15 亿元。

主要客户涉及行业：当前主要客户为贵州锦兴轻合金装备制造有限公司，属于装备制造业。

主要产品：铝液。

产销区域：贵州黔西南区域。

运输条件和能力：目前登高新材料公司的产品主要是就地销售，基本无运距。

关联交易占比情况：上游的原材料供应商与登高新材料公司均为非关联方，但是电力供应商之一的贵州金州电力有限责任公司与登高新材料是关联方（贵州金州电力有限责任公司持有登高新材料 49% 的股权），下游客户贵州锦兴轻合金装备制造有限公司与登高新材料是关联方（登高新材料持有贵州锦兴轻合金装备制造有限公司 30% 的股权）。

2018 年 1-10 月全国原铝(电解铝)产量为 2,771.40 万吨，同比增长 4.4%。2018 年 1-9 月中国原铝(电解铝)销售量为 2,416.17 万吨，产销率为 99.7%。

### 3、城市基础设施建设

发行人从事城市基础设施建设业务，主要为修建区域内道路、工业园区、供水工程及其他基础设施等。对于市场化运营的建设项目，建成后通过公开销售或出租回收成本并实现收益；对于市政道路等公益性建设项目，兴仁市人民政府委托发行人进行建设，发行人签定代建协议后，负责资金的筹措、项目立项申报与项目的实施及建设管理，项目竣工验收后，兴仁市人民政府按照项目核定的总投资规模（包括建设成本、融资费用等）加上合理利润与发行人办理结算。发行人是兴仁市基础设施投资建设主体，近年已先后完成了巴铃重工业园及陆关轻工聚集区的土地开发整理、兴仁大道改造工程、城区土地开发整理、观景台、展览馆等在内的多个基础设施建设项目。

### 4、标准厂房出租

发行人承担建设包括标准厂房及配套工程、安装工程及装修工程，完善道路、停车广场、供电、给排水、消防、绿化环保等公用及辅助工程，实行市场化运作和管理，进行加工区建设和运营。同时，发行人具体负责加工区规划、立项、征地、拆迁、安置、施工管理、质量监督、开发、拆迁安置、拆迁培训、就业等方面工作。项目建成初期，为支持发行人标准厂房出租，兴仁市政府与发行人签署标准厂房租赁合同，由政府作为承租人并向发行人支付租金，之后政府再转租赁给其他企业，从而保证发行人具有稳定的租金收入，项目基本建成后，发行人与入驻企业签署标准厂房租赁合同。

### 5、担保业务

发行人下设担保公司，为工业园区企业的生产经营提供贷款担保，并收取担保费，促进公司与园区企业共同发展，实现双赢。

## 6、白酒销售

发行人下设白酒生产公司，经营薏苡健康酒，打造贵州薏苡健康酒系列产品。发行人通过酒类产品生产、流通和销售等取得营业收入。

## 7、物业管理

发行人下设物业管理公司，对园区内入驻的厂房、仓库等房屋建筑及其附属的设施、设备的管理以及各种综合性服务，并收取物业管理费。

# 三、发行人的经营环境

## （一）区域概况

黔西南布依苗族自治州（以下称“黔西南州”）属贵州省下辖自治州，地处黔、滇、桂三省区的结合部，东与罗甸县接壤，南与广西隆林、田林、乐业3个县隔江相望，西与云南省富源、罗平县和六盘水市的盘县特区毗邻，素有“西南屏障”和“滇黔锁钥”之称。全州总面积16,804平方公里，下辖兴义市、普安、晴隆、兴仁、贞丰、安龙、册亨、望谟7个县以及义龙新区。从区域经济格局看，黔西南州具有依托黔中、背靠滇黔、西向两广发展的有利条件。在我国区域经济布局中，黔西南州周边有滇中经济区、黔中经济区、成渝经济区、北部湾经济区、长株潭城市群和珠三角经济区，形成了中国南方发展潜力巨大的区域经济群落。

黔西南州拥有丰富的能源、矿产、生物和旅游资源，已发现的矿

藏有 41 种，已探明储量具有开发价值的 21 种，主要有煤、石油、天然气、黄金、锑、铅、锌、铁、钼、铊、萤石、大理石等，其中煤炭资源储量大、煤种多、质量好，远景储量 196 亿吨以上，名列全省第三位。探明黄金储量在 500 吨以上，远景储量在 1,500 吨以上，居全国第五位，是名副其实的“黄金之州”。黔西南州森林植被良好，森林覆盖率达 44.71%，是珠江上游重要生态屏障。境内植物种类达到 3,913 种，有国家 I、II 级保护植物 303 种，珍稀树种 20 余种。植物药 1,800 多种，可作中药材的植物 1,000 余种，是贵州省中草药药源宝库之一。黔西南州山川秀美，气候宜人，自然风光神奇独特，旅游资源富集；拥有国家风景名胜区、国家水利风景区、国家地质公园、国家森林公园、全国工业旅游示范点(AA 级工业旅游示范区)、全国唯一少数民族婚俗博物馆各 1 个，省级风景名胜区 7 个，省级自然保护区 4 个；有 12 个定点少数民族旅游村寨，其中全国农业旅游示范点 2 个；国家级非物质文化遗产 5 个，省级文物保护单位 25 处。其中贵州龙化石、何应钦故居、布依族“八音坐唱”等在国内外具有广泛影响。

兴仁市位于贵州省西南部，是滇、黔、桂三省结合部的中心县，国土面积 1,785 平方公里，全县户籍人口 54.00 万。兴仁市矿产资源丰富，是全国 200 个重点产煤县之一，无烟煤已探明储量 30 亿吨，远景储量超过 51 亿吨，有“兴仁煤海”之美誉；兴仁市是贵州省有名的产金县，黄金远景储量超过 200 吨；稀有金属铊的储量约为 25 万吨，是兴仁市目前发现的世界上第一个富铊中型矿床；其它矿产资源还有铁、锑、汞、硫磺、石灰石、重晶石等。兴仁市交通便捷，区位

优势突出，是黔西南州的公路交通枢纽。兴仁市东靠 324 国道、西近 320 国道，省道 214、215 线和关（岭）兴（义）高等级公路、南（宁）昆（明）铁路以及即将建成的盘（县）百（色）高等级公路贯穿全境，全县通车里程达 1,091 公里。

## （二）经济发展情况

2018 年黔西南州地区生产总值为 1,313.46 亿元，同比增长 10.8%。分产业看，第一产业增加值 216.56 亿元，同比增长 6.9%；第二产业增加值 468.25 亿元，同比增长 10.2%；第三产业增加值 628.65 亿元，同比增长 12.6%，其中：其他服务业增长 18.5%，高于地区生产总值增速 7.7 个百分点。三次产业结构比为 16.49:35.65:47.86。全年人均地区生产总值 39,965 元，同比增长 10.3%。

### 2016-2018 年度黔西南州重点经济指标和财政情况

单位：亿元

| 项目       | 2018 年度  |       | 2017 年度 |        | 2016 年度 |       |
|----------|----------|-------|---------|--------|---------|-------|
|          | 金额       | 增长率   | 金额      | 增长率    | 金额      | 增长率   |
| 地区生产总值   | 1,313.46 | 10.8% | 1,067.6 | 12.50% | 929.14  | 13.3% |
| 公共财政预算收入 | 119.70   | 0.6%  | 114.38  | 3.1%   | 113.83  | 8.0%  |

数据来源：2016-2018 年黔西南州国民经济和社会发展统计公报

2018 年兴仁市地区生产总值达 164.53 亿元，同比增长 12.3%；人均 GDP 达 39,164 元；工业增加值完成 39.01 亿元，同比增长 11.3%；固定资产投资同比增长 19.1%；社会消费品零售总额同比增长 7.5%；一般公共预算收入完成 15.87 亿元，同比增长 5.2%；人均一般公共预算收入达 3,782 元；税收收入完成 19.54 亿元，同比增长 7.3%；城镇、农村常驻居民人均可支配收入分别达 29,515 元、9,383 元，同比分别

增长 9.4%、10.3%；全面小康实现程度 97%。经济发展综合测评在全省县域第一方阵排第 10 位，比 2017 年上升 4 位，经济社会发展实现新跨越。

### 2016-2018 年度兴仁市重点经济指标和财政情况

单位：亿元

| 项目       | 2018 年度 |       | 2017 年度 |       | 2016 年度 |       |
|----------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|          | 金额      | 增长率   | 金额      | 增长率   | 金额      | 增长率   |
| 地区生产总值   | 164.53  | 12.3% | 151.93  | 14.5% | 132.75  | 13.9% |
| 公共财政预算收入 | 15.78   | 5.2%  | 15.16   | 5.4%  | 14.45   | 5.0%  |

数据来源：2016-2018 年兴仁市政府工作报告

#### （三）产业发展情况<sup>1</sup>

农业方面，完成低效玉米调减 7.42 万亩，种植薏仁米 32 万亩、蔬菜 13 万亩、烤烟 4.7 万亩，茶叶发展到 2.8 万亩，新增精品水果 5100 亩、中药材 3400 亩、食用菌 950 亩，粮经比提高到 31:69。盘江黄牛养殖、巨菌草种植初具规模。完成 21 个 500 亩以上坝区农业产业结构调整方案编制。新增龙头企业 6 家，州级以上龙头企业达 42 家。新增农民专业合作社 76 户。成功举办 2018 中国（兴仁）薏仁米博览会，“兴仁薏仁米”荣获中国百强农业区域品牌，获“中国好品质”荣誉，以“薏仁米一二三产融合发展”为主题的兴仁市国家农村产业融合发展示范园被 7 部委认定为国家首批示范园，“兴仁薏仁米”品牌价值全面提升。完成“三品一标”认证 20 个、认证面积 19.32 万亩，“一县一业、一乡一特、一村一品”的产业格局基本形成。

工业方面，工业经济稳步增长。投入 25.47 亿元，实施 20 个“千

<sup>1</sup> 数据来源：兴仁市人民政府 2017 年工作报告

企改造”项目。9家煤矿“六化”建设通过省州验收，煤炭过站量402万吨，同比增长22.6%。工业园区水、电、物流、交通等保障能力不断增强，实现南方电网和地方电网“两网融合”，兴仁登高第一条12.5万吨/年铝液生产线、锦兴轻量化交通装备第一条挤压生产线、金州纺织、鑫侑手机触控屏等一批重大项目建成投产，完成煤制乙二醇中试，正积极推进60万吨/年煤制乙二醇产业化，新增规模以上工业企业15户，产业链条不断完善，集聚效应明显增强，带动就业1万余人，园区工业产值突破70亿元，成为全省55个五十亿级工业园区之一，登高煤电铝成为拉动全州工业用电量和工业经济增长的引擎项目，“大电强网+大产业”的工业发展格局初步形成。

旅游业方面，农商旅互联综合体项目建设有序推进。旅游、康养产业方兴未艾，长寿康养园成功申报省级医养结合试点、评为国家森林康养基地，出台宁波游客赴兴仁疗休养优惠政策，接待优惠城市游客2万人次。放马坪、鲤鱼坝景区等5个建设项目列入全省旅游“1+5个100”工程建设。成功举办2018国际山地旅游暨户外运动大会兴仁分会场活动。全年接待游客522万人次，旅游收入38.73亿元，均增长40%以上，旅游业持续“井喷”。

#### （四）区域发展优势

1、战略优势：随着新一轮西部大开发的深入推进，川、滇、黔、渝四省（市）的区域合作向纵深推进，以及资源枯竭型城市的转型发展，黔西南州将迎来战略发展机遇。

2、区位优势：黔西南州位于西江上游经济区北部和大西南滇黔

桂三省结合部，是西江上游经济区的核心区之一，是贵州连接云南、广西的主要通道和西南出海大通道上的重要节点，同时也是贵州通往北部湾经济区及中国—东盟自由贸易区的桥头堡。

3、资源优势：气候、土地、矿产、水域等优势互补的资源，为错位发展、开发特色经济提供了巨大的创新空间。

4、产业优势：黔西南州基本形成了能源、冶金、化工、建材、特色食品、医药工业等优势产业；骨干企业快速增长，特色产业蓬勃发展，区域竞争的综合实力更加强大。

5、企业家优势：经过多年发展，黔西南州造就了大批优秀企业管理团队，企业家队伍不断壮大。

6、文化优势：少数民族多元文化优势，文化的多样性将丰富产业的独特性，并以多种方式增加经济的竞争力，同时也有助于持续获得国家给予少数民族地区的政策优惠。

#### 四、发行人所在行业现状和前景

##### （一）铝加工行业现状及前景

##### 1.我国铝加工行业现状及前景

铝是一种轻金属，被世人称为第二金属，其产量及消费仅次于钢铁，铝加工材的消费最终是以板、带、箔、管、棒、型、线等产品形式实现。铝加工行业的完整产业链包括：能源-电力-氧化铝-电解铝-铝型材-铝板带箔。既包括上游氧化铝、电解铝等粗加工行业，也包括工业型材、铝板带箔等深加工行业。

2018年11月全球原铝总产量为531.2万吨，同比去年的493.8

万吨增加了 7.6%。1~11 月全球原铝总产量累计达 5889.2 万吨，同比去年的 5800.5 万吨增加了 1.5%。

2018 年 1-10 月全国原铝(电解铝)产量为 27,714,000 吨，同比增长 4.4%。2018 年 1-9 月中国原铝(电解铝)销售量为 2,416.17 万吨，产销率为 99.7%。近 5 年，中国原铝产量年均增长率为 10.12%，原铝消费量年均增长率为 10.53%，无论是产量增长率还是消费量增长率都高于同期经济增长率 8%左右。

在工业领域，我国工业铝材占铝材总应用量约 30%，主要应用于交通运输业（包括汽车制造业、轨道交通业）、装备和机械设备制造业、耐用消费品业（含轻工业）等，分别在我国铝材应用中占比约 10%、10%和 12%。而同期的欧洲、北美和日本的铝材消费结构中，工业耗用比例分别达到为 60%、55%和 40%，远高于我国。消费结构的差异预示着我国工业铝材消费具有巨大的增长空间。

## **2、黔西南州铝加工行业发展现状及前景**

在西部大开发战略的推动下，黔西南州经济和社会发展取得了重大成就。城镇化进程的推进、摩托车汽车等产业基地的建设、轨道交通、铁路公路等交通枢纽的进一步完善都为黔西南铝行业的发展提供了充分的动力。

### **（二）城市基础设施建设行业现状和前景**

#### **1、我国城市基础设施建设行业现状和前景**

城市基础设施主要包括城市供水、排水、污水处理、燃气、集中供热、城市道路、公共交通、环境卫生和垃圾处理以及园林、绿化等，

是国民经济和社会发展的基本要素，也是保证城市生存和持续发展的支撑体系，对城市经济结构调整与发展具有刚性制约和促进作用，是衡量投资环境的一项重要指标，对提高城乡人民的物质文化生活水平提供了基本保障。城市基础设施的投资、建设及其提供的服务，对经济增长有直接和间接的推动作用。大规模基础设施建设能够直接带动能源、原材料、金融保险、公共服务等多个行业的生产和消费，从而创造出更多就业机会，增加财政和居民收入。同时，良好的基础设施能够降低企业的生产成本，提高生产效率，改善投资和消费环境，从而吸引更多的资本进入，促进当地产业结构优化升级，实现经济可持续发展。城市化水平是一个国家现代化程度的重要标志，加快城市化、城镇化进程是建设小康社会、和谐社会的必要途径，是实现我国社会主义现代化的重要举措。城市基础设施的逐步配套和完善，对改善城市投资环境、提高经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极作用，尤其对房地产业、商业服务业以及地方经济的快速增长有着明显的支撑和拉动作用。

伴随着工业化进程加速，人口城镇化率显著提升是推动城市基础设施建设快速增长的重要助推器。1978-2018年，我国城镇常住人口从1.7亿人增加到8.3亿人，城镇化率从17.90%提升到59.58%。城镇化带动城市水、电、路、气、信息网络等基础设施显著增加和改善，教育、医疗、文化体育、社会保障等公共服务水平明显提高，人均住宅、公园绿地面积大幅增加。2014年3月，中共中央、国务院印发了《国家新型城镇化（2014-2020年）》，提出促进约1亿农业转移人

口落户城镇，改造约1亿人居住的城镇棚户区和城中村，引导约1亿人在中西部地区就近城镇化。这凸显了政府优化布局推进新型城镇化的决心，同时也将进一步推进交通、水力、能源、市政等基础设施建设。

## 2、黔西南州城市基础设施建设行业发展现状及前景

一是城乡基础设施进一步改善。完成城市基础设施投资180.89亿元，建成海绵城市项目17个、城镇道路73公里、城市公共停车位4,143个；争取资金23.67亿元，完成棚改14,529户；安龙招堤等3个湿地公园获评“国家湿地公园”，册亨县被评为省级森林城市；小城镇建设完成投资54.2亿元，培育贞丰龙场、普安江西坡等一批特色小城镇，建成54座小城镇生活垃圾转运设施；美丽乡村建设完成投资28亿元，224个示范村加快建设，册亨板万村列入中国传统村落保护发展“示范村”。二是交通基础设施进一步完善。完成投资300亿元，盘兴高铁实质性开工，罗甸至望谟高速公路主线建成通车，紫云至望谟高速公路部分交工验收，兴义环城高速公路加快建设，纳雍至晴隆、六枝至安龙高速公路开工建设，高速公路通车里程突破500公里，兴义市成功创建“四好农村路全国示范县”。三是水利基础设施进一步夯实。完成投资60亿元，马岭水利枢纽等37个骨干水源工程完成投资计划，望谟上亭等12座中小型水库完成大坝主体工程，兴义纳达等6座水库实现截流，晴隆西泌河等7座水库下闸蓄水，普安白水等10座中小型水库开工建设，在全省率先实现“市州有大型水库、县县有中型水库”目标。四是信息基础设施进一步提升。完成投资20

亿元，省网核心节点上链带宽达 680Gbps，光缆线路总长 6.5 万公里，基站总数达 8500 个。

根据《2018 年黔西南州人民政府工作报告》，十三五期间，黔西南州将继续加强基础设施建设，紧紧围绕改善民生、城市运行安全、生态文明、节能减排、投资拉动效应明显的城市基础设施建设重点领域，以改善交通、水利、能源、环保、信息、园林、管网等城市基础设施薄弱环节为重点，突出基础设施建设的地位、功能和作用，强化项目带动、投资拉动、就业推动，千方百计加快建设、加快前期、加快审批、加强储备，围绕“十三五”发展规划，全力实施重大工程、重点项目建设行动，完成投资 1130 亿元，增强投资对经济发展的拉动作用。一是全力补齐基础设施短板。改善交通基础条件。二是全力推进区域联动发展，加速“一圈同城”。

### （三）工业园区行业现状和前景

#### 1、我国工业园区行业现状和前景

我国的工业园区发展经历了四个阶段。第一代工业园区是城市混合体，工厂建在市区，厂区市区没有严格分开，有污染、噪音、交通等诸多问题存在，现阶段已较少使用这种模式。第二代工业园区工厂相对集中，通常处于城郊的一个独立区域，实现了居住区和工业区的分离，城市空间功能分区明确，较好的解决了空间矛盾，但对工业园区的产业并未做有效的规划和引导，现在仍有较多工业园区的建设采用此种模式。第三代工业园区是目前我国比较流行的园区开发模式，为产业集群模式，即以一个主导产业为核心，聚集其上下游产业链的

企业在一个区域中。该模式解决了产业的促进和发展问题，但主要关注于产业链的发展，对相关社会、生态和民生问题考虑不足，带来了城市候鸟、留守老人、留守儿童等社会问题。第四代工业园区是近年来发展起来的具有超前理念的园区开发模式，是集办公、生产、研发、商务、生活、娱乐、社区、交流为一体的功能综合体和自然与人文有机结合的景观综合体，有效地解决了前三代工业园区带来的诸多社会问题。该模式主要由三个圈层构成：核心圈层为主导产业；第二圈层为产业配套层，如辅料生产企业，品牌包装企业等；第三圈层为生活配套圈层，为园区的企业提供生活配套。第四代工业园区由于关注区域产业和生态及社会民生的统筹发展，成为了现代园区发展趋势。

## 2、黔西南州工业园区行业发展现状及前景

“十二五”时期，黔西南州深入贯彻落实科学发展观，按照州委、州政府“一二三四”科学发展思路，大力实施工业强州战略，规划建设14个工业园区，规划投资总额约1,200亿元，分布在全州各县（市）和顶效开发区，产业涵盖能源、冶金、化工、建材、农畜产品加工、制药、循环经济等多个行业。规划的工业园区（聚集区）中，6个园区（聚集区）产值超过100亿元，4个园区（聚集区）产值超过50亿元；力争培育8个年销售收入超过10亿元、8个超过5亿元的骨干企业。力争打造2-3家资产优良的本土上市企业。

《2017年黔西南州人民政府工作报告》提出精准发展工业园区。按照“一个园区、一个主导产业、一个行业领军型企业、一条完整产业链”的思路，优化产业定位，加快园区生产配套、公共服务等设施

建设，培育产业集群，解决园区同质化问题，将工业园区建成工业发展主平台。实施“大电强网+大产业”战略，实现地方电网园区全覆盖；加快煤电化、煤电铝、煤电冶等产业发展，推进煤矿“五化”改造升级，促进“煤电网产”深度融合，推进传统工业转型升级。深入实施大数据战略行动，发展以大数据为引领的新兴产业，加快义龙大数据产业园建设，推动高端企业、先进技术与传统产业有机嫁接，促进信息化与工业化深度融合，推进大数据产业发展，实现产值 500 亿元以上。

#### （四）担保行业发展现状及前景

##### 1、我国担保行业发展现状及前景

2015年8月13日，国务院发布《关于促进融资担保行业加快发展的意见》，这一引领行业规范发展的纲领性文件发布距今已有一年，这一年，在市场的竞争中，融资担保机构调整并发展，发展路径与方向日渐清晰。2016年5月，国家农业信贷担保联盟有限责任公司成立，标志着我国在建立健全全国政策性农业信贷担保体系方面迈出重要一步。目前，中小企业债权融资具有一定的现实需求，创新型企业一般由于轻资产等特点，抵押物缺乏，难以满足金融机构的风险控制标准，从而造成融资难、融资贵等问题，制约企业的发展壮大。因此，担保机构为中小企业债权提供的融资担保未来或仍有增长空间。

##### 2、黔西南州担保行业发展现状及前景

《2016年黔西南州人民政府工作报告》提出制定州扶贫资金和涉农资金整合管理办法，设立州、县两级扶贫贷款风险补偿基金和融资担保机构，整合“跨部门、跨年度、跨层级”资金，合力攻坚。

2017年1月，黔西南州提出加大融资性担保机构支持“三农”力度，鼓励和引导全州担保机构特别是政府出资的融资性担保机构服务于“三农”。推进投融资体制改革，建立投资项目“三个清单”管理制度，创新小微企业及“三农”担保贷款风险分担机制。

《2018年黔西南州人民政府工作报告》提出要加大融资担保支持力度，切实化解拖欠民营企业债务，帮助企业解决发展难题；降低民间资本进入基础设施、公用事业等领域门槛，全面提高民间资本投资占比，促进民营经济加速发展，民营经济占比提高到59%以上。

## （五）白酒行业行业发展现状及前景

### 1、我国白酒行业发展现状及前景

白酒是地域生态资源的特色产业，采用自然发酵，对于生态环境有很大的依赖性，白酒企业需要建设和保护好生态环境，才能得到持续发展。因此，从环境保护的角度来说，如今很多白酒企业不仅不存在高污染的问题，反而为当地的生态环境保护做出了很多贡献。比如，四川省的沱牌、舍得等企业在生态环境保护、废水处理等方面都已经形成了综合配套体系。除此之外，随着近年来白酒产业集群的发展，白酒产业在解决就业、带动相关产业发展、解决三农问题和促进区域经济发展等方面都发挥了重要的作用，已成为农业产业化的龙头产业。

从白酒销售收入方面来说，2015年，白酒行业进入了深度调整的关键时期，这一年白酒销售收入为5,565.31亿人民币。2016年，中国白酒销售收入已经达到6,125.74亿元。2017年，白酒销售收入

达到 5,654.42 亿元。2018 年，白酒销售收入达 5,875 亿元，白酒销售收入全面复苏至相对平衡的高度。

## 2、黔西南州白酒行业发展现状及前景

黔西南州加快发展特色产业。大力发展烟、酒、糖、茶、饮用水、民族制药、食品等特色产业，支持民族企业发展壮大，支持本地酒类企业做强做优。

### （六）物业管理行业行业发展现状及前景

#### 1、我国物业管理行业发展现状及前景

中国的物业管理始于八十年代初。最早的物业管理开始于经济特区深圳。1988 年伴随深圳住房制度改革，房管制度的革新也连锁展开，物业管理迅速发展。此后的十几年内深圳的物业管理迅速发展，从小到大，从涉外商品房到全市物业管理的发展，初步从借鉴、探索、推广到规范化，由传统的房管式逐步发展为专业化、企业化、一体化招投标的三化一体的物业管理模式。

21 世纪，是中国物业管理行业进入发展、完善和成熟的重要阶段，在这个阶段将会出现一个竞争激烈、管理完善、服务理念提升的时期。对物业管理行业来说，质量理念和品牌理念的逐步市场环境的变化、竞争格局的形成、高新技术的应用、消费观念的更新，要求物业管理企业从服务观念到服务方式，从经营理念到市场定位，都要作出相应的变革，才能适应发展的需要。

#### 2、黔西南州物业管理行业发展现状及前景

2010 年 11 月 30 日，黔西南州住房和城乡建设局下发了《物业

承接查验办法》（州建房通〔2010〕46号），黔西南州住房和城乡建设局将督促各县（市）住建部门进行专项检查，规范各方行为和责任，维护群众合法权益，并及时将结果向社会公布。

近年来，黔西南州加强物业管理相关法律法规知识的宣传力度，认真吸纳建议，结合普法工作，多形式、多渠道进一步加强相关法律法规的宣传力度。

## 五、发行人行业地位和竞争优势

### （一）发行人的地位

发行人系兴仁市财政局出资组建的国有独资企业，是兴仁市当地规模最大、业务实力最强的城市基础设施项目的投资、融资、建设、运营和管理主体。与发行人同处兴仁市的兴仁市基本建设投资有限责任公司（以下简称“兴仁建设投资公司”）成立于2003年，股东为黔西南州工业投资（集团）有限公司，主要承担棚户区改造建设任务；兴仁市雨露水利水电发展有限责任公司成立于2012年，由兴仁市财政局及中国农发重点建设基金有限公司出资成立，主要负责供水站相关建设及管理。作为兴仁市县级最大、最主要的基础设施建设及管理主体，近年来，发行人经营规模和实力不断壮大，在城市建设开发投资领域的竞争力已经成型。

### （二）发行人的竞争优势

#### 1、区位优势

发行人地处居滇、黔、渝三省（市）结合部。随着新一轮西部大开发战略的推进，黔西南州独特的地理位置为其提供了广阔的腹地支

撑,将给发行人带来新的发展机遇。根据《西部大开发“十二五”规划》,黔中经济区被定位为:全国重要的能源原材料基地、以航天航空为重点的装备制造基地、烟草工业基地、绿色食品基地和旅游目的地,区域性商贸物流中心。根据《黔中经济区区域规划》,到2017年,综合经济实力显著增强,以生物、新材料等战略性新兴产业为先导,以能源资源深加工、装备制造等为主导的产业集群初步形成,工业化和城镇化带动作用显著增强,创新能力稳步提升,科技研发费用达到地区生产总值的2%;基础设施建设取得突破,率先全面实现区域中心城市快速铁路连接、县县通高等级公路和具备条件的建制村通沥青(水泥)路,交通、水利、能源、通信、城镇等基础设施支撑保障能力明显增强。到2020年,地区生产总值和地方财政收入力争比2015年翻一番,现代产业体系基本形成,经济发展质量和效益明显提高,综合竞争力和辐射带动能力显著增强。城镇集聚人口能力进一步增强,城镇体系更加完善。综合交通运输体系和水利工程体系基本建成,覆盖城乡的社会保障体系基本建成,基本公共服务能力达到全国平均水平,全面建成小康社会。按照“黔中带动、黔北提升、两翼跨越、协调推进”的原则,充分发挥黔中经济区的辐射带动作用,加强与黔北经济协作区、毕(节)(六盘)水兴(义)能源资源富集区、“三州”(黔东南苗族侗族自治州、黔南布依族苗族自治州、黔西南布依族苗族自治州)民族地区的经济联系,促进要素流动和功能整合,实现优势互补、联动发展。将黔西南州,尤其是兴义、兴仁建设成为黔桂滇交界的区域性大城市和商贸物流中心,带动“三州”民族地区深入

挖掘民族文化、旅游、生态等资源，打造具有国际影响力的原生态民族文化旅游区，推动各族群众实现共同富裕。这些都为公司的发展带来了良好的契机。

## **2、行业垄断优势**

发行人在兴仁市市政基础设施建设和标准厂房业务等方面具有垄断优势。公司自成立以来，围绕加快推进重点项目和重点工程的市场化运作，在城市基础设施项目和标准厂房项目的投资、建设、经营等方面积累了丰富的经验，建立了完善的投资决策体系、建造和运营管理体系，为公司市场竞争力的进一步提升和长期稳定发展打下了坚实的基础。

## **3、政策优势**

发行人作为兴仁市城市基础设施建设的投资、建设、经营和管理主体，承担着加快兴仁市城市建设、促进社会民生和谐的职责。近年来，兴仁市政府加大了对发行人的资源整合，并在资金、土地、优质项目、经营许可等领域给予了发行人大力支持，通过资源整合丰富了发行人的经营范围，降低了运营风险，通过政策支持促进了发行人的快速发展，提高了发行人作为兴仁市投资建设主体的地位。

## **4、管理、运营优势**

发行人一贯推行市场化、专业化、规范化、透明化战略，在投资政府性项目时建立了独特的运营模式，所有政府性项目均按照市场化原则操作，签订相关协议，明确各自的责任和权利关系，对保障发行

人的持续盈利能力，有效避免非市场性因素干扰，保证发行人健康发展发挥了突出作用。

## **5、融资优势**

发行人拥有良好的资信条件，与众多金融机构建立了密切、长久的合作关系。通过与各大商业银行的良好合作，发行人的经营发展将得到有利的信贷支持，业务拓展能力也有了可靠的保障，并为发行人开展资本市场融资提供了有效的偿付保证。

## 第十一条 发行人财务情况

### 一、发行人财务概况

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照企业会计准则、《企业会计制度》及其他补充规定进行确认和计量，并在此基础上编制财务报表。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2016-2018年的合并财务报表及附注进行了审计，并出具了大信审字[2019]第31-00010号标准无保留意见的审计报告。本募集说明书中2016-2018年的财务数据均来源于经审计的财务报告。

### 发行人2016-2018年主要财务数据

单位：万元

| 项 目           | 2018年12月31日  | 2017年12月31日  | 2016年12月31日  |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 资产总计          | 1,941,735.00 | 1,449,531.19 | 1,126,787.69 |
| 其中：流动资产       | 1,465,182.55 | 1,198,118.96 | 962,682.41   |
| 非流动资产         | 476,552.45   | 251,412.23   | 164,105.28   |
| 负债合计          | 1,005,670.76 | 656,959.47   | 408,339.90   |
| 其中：流动负债       | 676,882.47   | 322,552.69   | 189,499.90   |
| 非流动负债         | 328,788.29   | 334,406.78   | 218,840.00   |
| 所有者权益合计       | 903,378.56   | 756,947.45   | 716,401.75   |
| 项 目           | 2018年度       | 2017年度       | 2016年度       |
| 营业总收入         | 178,718.96   | 65,672.05    | 64,787.91    |
| 净利润           | 29,061.11    | 20,380.70    | 19,505.41    |
| 归属于母公司所有者净利润  | 29,061.11    | 20,380.70    | 19,505.41    |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 13,169.40    | -10,391.13   | -300,741.88  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -23,300.45   | -118,473.52  | -18,796.39   |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -54,115.51   | 151,333.33   | 392,002.59   |
| 现金及现金等价物净增加额  | -64,246.56   | 22,468.68    | 72,464.32    |

### 发行人2016-2018年主要财务指标

| 项 目                  | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率 <sup>1</sup>    | 2.16        | 3.71        | 5.08        |
| 速动比率 <sup>2</sup>    | 0.67        | 1.16        | 1.13        |
| 资产负债率 <sup>3</sup>   | 51.79%      | 45.32%      | 36.24%      |
| 项 目                  | 2018年度      | 2017年度      | 2016年度      |
| 应收账款周转率 <sup>4</sup> | 4.00        | 6.42        | 16.03       |
| 存货周转率 <sup>5</sup>   | 0.18        | 0.08        | 0.10        |
| 总资产周转率 <sup>6</sup>  | 0.11        | 0.05        | 0.07        |
| 净资产周转率 <sup>7</sup>  | 0.22        | 0.09        | 0.11        |
| 总资产收益率 <sup>8</sup>  | 1.71%       | 1.58%       | 2.18%       |
| 净资产收益率 <sup>9</sup>  | 3.5%        | 2.70%       | 3.26%       |

备注：

- 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=总负债/总资产
- 4、应收账款周转率=营业收入/(应收账款平均余额+应收票据平均余额)
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 6、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
- 7、净资产周转率=营业收入/净资产平均余额
- 8、总资产收益率=净利润/总资产平均余额
- 9、净资产收益率=净利润/净资产平均余额

## 二、发行人财务分析

### (一) 资产负债结构分析

#### 发行人 2016-2018 年末资产负债结构的相关数据及指标表

单位：万元

| 项目      | 2018年12月31日  |         | 2017年12月31日  |         | 2016年12月31日  |         |
|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
|         | 金额           | 比例      | 金额           | 比例      | 金额           | 比例      |
| 资产总计    | 1,941,735.00 | 100.00% | 1,449,531.19 | 100.00% | 1,126,787.69 | 100.00% |
| 其中：流动资产 | 1,465,182.55 | 75.46%  | 1,198,118.96 | 82.66%  | 962,682.41   | 85.44%  |
| 非流动资产   | 476,552.45   | 24.54%  | 251,412.23   | 17.34%  | 164,105.28   | 14.56%  |

|         |              |         |            |         |            |         |
|---------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 负债合计    | 1,005,670.76 | 100.00% | 656,959.47 | 100.00% | 408,339.90 | 100.00% |
| 其中：流动负债 | 676,882.47   | 67.31%  | 322,552.69 | 49.10%  | 189,499.90 | 46.41%  |
| 非流动负债   | 328,788.29   | 32.69%  | 334,406.78 | 50.90%  | 218,840.00 | 53.59%  |
| 所有者权益合计 | 903,378.56   | 100.00% | 756,947.45 | 100.00% | 716,401.75 | 100.00% |
| 资产负债率   | 51.79%       |         | 45.32%     |         | 36.24%     |         |

## 1、资产结构分析

### 发行人 2016-2018 年末资产结构情况表

单位：万元

| 项目             | 2018年12月31日         |                | 2017年12月31日         |                | 2016年12月31日         |                |
|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
|                | 金额                  | 占比             | 金额                  | 占比             | 金额                  | 占比             |
| 货币资金           | 88,791.61           | 4.57%          | 148,168.18          | 10.22%         | 132,809.50          | 11.79%         |
| 应收账款           | 75,670.10           | 3.90%          | 13,789.73           | 0.95%          | 6,673.26            | 0.59%          |
| 其他应收款          | 189,312.11          | 9.75%          | 119,416.84          | 8.24%          | 38,945.08           | 3.46%          |
| 预付账款           | 92,838.92           | 4.78%          | 90,438.53           | 6.24%          | 35,401.20           | 3.14%          |
| 存货             | 1,011,432.85        | 52.09%         | 822,633.79          | 56.75%         | 748,459.85          | 66.42%         |
| 其他流动资产         | 7,136.97            | 0.37%          | 3,671.90            | 0.25%          | 393.52              | 0.03%          |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>1,465,182.55</b> | <b>75.46%</b>  | <b>1,198,118.96</b> | <b>82.66%</b>  | <b>962,682.41</b>   | <b>85.44%</b>  |
| 长期股权投资         | 8,416.64            | 0.43%          | 13,108.25           | 0.90%          | 17,483.25           | 1.55%          |
| 固定资产           | 436,233.88          | 22.47%         | 121,818.05          | 8.40%          | 122,174.07          | 10.84%         |
| 在建工程           | 7,646.99            | 0.39%          | 99,981.56           | 6.90%          | 7,558.30            | 0.67%          |
| 无形资产           | 24,150.24           | 1.24%          | 16,504.37           | 1.14%          | 16,889.66           | 1.50%          |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>476,552.45</b>   | <b>24.54%</b>  | <b>251,412.23</b>   | <b>17.34%</b>  | <b>164,105.28</b>   | <b>14.56%</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>1,941,735.00</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,449,531.19</b> | <b>100.00%</b> | <b>1,126,787.69</b> | <b>100.00%</b> |

报告期内，发行人资产规模增长较快，截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人资产总额分别为 1,126,787.69 万元、1,449,531.19 万元和 1,941,735.00 万元，增长速度较快，主要原因系最近三年兴仁市财政局为支持发行人的业务发展，通过注入资产、拨款等方式不断加大对发行人的支持力度。截至 2018 年末，公司流动资产为 1,465,182.55 万元，占资产总额的比重为 75.46%，且流动资产中存货占比最高；公司非流动资产 476,552.45 万元，占资产总额的比重为 24.54%。

从资产性质来看，公司纳入合并报表范围内的下属单位均为依法

进行工商登记的企业，不存在公立学校、公立医院、公园、事业单位资产等公益性资产。

### (1) 货币资金

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人货币资金余额分别为 132,809.50 万元、148,168.18 万元和 88,791.61 万元，2018 年末货币资金余额较 2017 年末减少 59,376.57 万元，降幅为 40.07%，主要系偿债、付息、存货增加。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人受限制的货币资金为 8,370.00 万元，主要系提供质押担保的定期存单。

#### 截至2018年末货币资金余额明细

单位：万元

| 项目     | 2018年12月31日      |
|--------|------------------|
| 库存现金   | 0.34             |
| 银行存款   | 79,301.03        |
| 其他货币资金 | 9,490.24         |
| 合计     | <b>88,791.61</b> |

### (2) 应收账款

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，公司应收账款账面价值分别为 6,673.26 万元、13,789.73 万元和 75,670.10 万元，2018 年末应收账款较 2017 年增加幅度 448.74%，主要系 2018 年转让土地给兴仁市基本建设投资公司，款项未全部收到。

截至 2018 年末，发行人应收账款余额 75,670.10 万元。2018 年应收账款主要是由发行人工程建设业务尚未结算完毕形成，应收账款的欠款方主要为兴仁市基本建设投资有限责任公司，为国有独资企业，回款有保障，产生坏账的可能性极小。

截至 2018 年 12 月 31 日，前五名应收账款情况如下：

单位：万元

| 序号 | 欠款单位              | 入账科目 | 期末余额      | 账龄   |
|----|-------------------|------|-----------|------|
| 1  | 兴仁市基本建设投资有限责任公司   | 应收账款 | 48,575.68 | 1年以内 |
| 2  | 兴仁市财政局            | 应收账款 | 23,501.51 | 1年以内 |
| 3  | 贵州锦兴轻合金装备制造有限公司   | 应收账款 | 6,323.79  | 1年以内 |
| 4  | 重庆世鑫包装有限责任公司      | 应收账款 | 10.68     | 1年以内 |
| 5  | 贞丰县仁都水泥永固商砼有限责任公司 | 应收账款 | 0.94      | 1年以内 |
| 合计 |                   |      | 78,412.60 |      |

## (3) 其他应收款

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司其他应收款账面价值分别为38,945.08万元、119,416.84万元和189,312.11万元。2017年末其他应收款较2016年末增加80,471.76万元，增幅206.63%；2018年末其他应收款较2017年末增加69,895.27万元，增幅58.53%，主要系公司往来款增加。

## 截至2018年末前五名其他应收款项明细

单位：万元

| 序号 | 欠款单位              | 入账科目  | 入账价值       | 账龄                     | 性质         |
|----|-------------------|-------|------------|------------------------|------------|
| 1  | 兴仁市雨露水利水电发展有限责任公司 | 其他应收款 | 59,131.79  | 1年以内<br>/1-2年          | 往来款        |
| 2  | 兴仁市财政局            | 其他应收款 | 45,216.07  | 1年以内<br>/1-2年          | 往来款        |
| 3  | 兴仁市登高铝业有限公司       | 其他应收款 | 44,958.00  | 1年以内<br>/1-2年<br>/2-3年 | 代偿款/<br>借款 |
| 4  | 贵州鑫醇能源有限公司        | 其他应收款 | 18,000.00  | 1年以内<br>/1-2年<br>/2-3年 | 借款         |
| 5  | 兴仁市住房和城乡建设局       | 其他应收款 | 7,000.00   | 1年以内                   | 往来款        |
|    | 合计                |       | 174,305.86 | -                      | -          |

为妥善解决发行人兴仁市财政局及其他地方国企应收账款和其他应收款的相关问题，兴仁市人民政府出具了《兴仁市人民政府关于明确贵州金凤凰产业投资有限公司应收账款相关事宜的函》（仁府函【2017】143号），大信会计师事务所通过发函询证的方式对应收账款及其他应收款进行了确认，县政府将统筹安排，以县政府的土地出让收益作为还款来源，在2017年至2019年完成款项支付。

#### （4）预付账款

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司预付账款分别为35,401.20万元、90,438.53万元和92,838.92万元。近年来，公司预付账款呈增长趋势，主要系公司工程量大幅增加且尚未完工结算导致。

#### 截至2018年末前五名预付账款明细

单位：万元

| 序号 | 单位名称         | 金额               | 占预付款项总额的比例（%） |
|----|--------------|------------------|---------------|
| 1  | 东阳星辉建设有限公司   | 57,554.00        | 61.99         |
| 2  | 青海金源铝业有限公司   | 15,000.00        | 16.16         |
| 3  | 黔西南州泰隆置业有限公司 | 4,591.85         | 4.95          |
| 4  | 贵州玉屏广茂铝业有限公司 | 3,954.98         | 4.26          |
| 5  | 青海万立铝业有限公司   | 2,388.69         | 2.57          |
|    | 合计           | <b>83,489.51</b> | <b>89.93</b>  |

#### （5）存货

截至2016年末、2017年末和2018年末，公司的存货分别为748,459.85万元、822,633.79万元和1,011,432.85万元，2018年公司存货增加主要是原材料大量增加，存货主要是待开发土地、开发成本及周转材料，存货占资产的比重较高是由公司主营业务特点决定。

#### 截至2018年末存货构成

单位：万元

| 项目    | 2018年12月31日         |
|-------|---------------------|
| 原材料   | 5,123.40            |
| 库存商品  | 368.84              |
| 周转材料  | 1.22                |
| 拟开发土地 | 747,889.86          |
| 开发成本  | 258,049.52          |
| 合计    | <b>1,011,432.85</b> |

存货资产中待开发土地为 108 宗土地使用权，账面价值为 747,889.86 万元。发行人土地资产均已取得相关产权证。具体情况如下：

截至2018年末发行人土地使用权明细

| 序号 | 取得方式 | 土地证号              | 坐落              | 使用权类型 | 地类(用途)  | 账面价值(元)        | 面积(m <sup>2</sup> ) | 入账方式 | 单价(元/m <sup>2</sup> ) | 抵押情况 | 是否缴纳出让金 |
|----|------|-------------------|-----------------|-------|---------|----------------|---------------------|------|-----------------------|------|---------|
| 1  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0166) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 104,810,000.00 | 69,181.00           | 成本法  | 1515.01               | 是    | 是       |
| 2  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0167) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 45,630,000.00  | 30,116.00           | 成本法  | 1515.14               | 是    | 是       |
| 3  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0168) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 76,160,000.00  | 50,269.00           | 成本法  | 1515.05               | 是    | 是       |
| 4  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0169) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 36,260,000.00  | 23,933.00           | 成本法  | 1515.06               | 是    | 是       |
| 5  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0170) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 67,650,000.00  | 44,652.00           | 成本法  | 1515.05               | 是    | 是       |
| 6  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0171) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 84,910,000.00  | 56,043.00           | 成本法  | 1515.09               | 否    | 是       |
| 7  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0172) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 105,760,000.00 | 69,806.00           | 成本法  | 1515.06               | 否    | 是       |
| 8  | 招拍挂  | 仁国用 2013 (0173) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 87,600,000.00  | 57,821.00           | 成本法  | 1515.02               | 否    | 是       |
| 9  | 招拍挂  | 仁国用 2014 (0174) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 65,720,000.00  | 39,832.00           | 成本法  | 1649.93               | 否    | 是       |
| 10 | 招拍挂  | 仁国用 2014 (0175) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 68,960,000.00  | 41,795.00           | 成本法  | 1649.96               | 否    | 是       |
| 11 | 招拍挂  | 仁国用 2014 (0176) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 76,520,000.00  | 46,375.00           | 成本法  | 1650.03               | 否    | 是       |
| 12 | 招拍挂  | 仁国用 2014 (0177) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 89,530,000.00  | 54,236.00           | 成本法  | 1650.75               | 否    | 是       |
| 13 | 招拍挂  | 仁国用 2014 (0178) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 76,330,000.00  | 46,258.00           | 成本法  | 1650.09               | 否    | 是       |
| 14 | 招拍挂  | 仁国用 2014 (0001) 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 141,560,000.00 | 117,968.00          | 成本法  | 1199.99               | 否    | 是       |
| 15 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (150) 号  | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让    | 居住兼商业用地 | 40,764,000.00  | 33,970.00           | 成本法  | 1200.00               | 是    | 是       |

|    |      |                             |                 |    |         |               |            |     |         |   |   |
|----|------|-----------------------------|-----------------|----|---------|---------------|------------|-----|---------|---|---|
| 16 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (151) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 41,846,400.00 | 34,872.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 17 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (152) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 47,445,600.00 | 39,538.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 18 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (153) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 55,440,000.00 | 46,200.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 19 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (154) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 54,625,200.00 | 45,521.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 20 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (155) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 72,888,000.00 | 60,740.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 21 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (156) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 61,670,400.00 | 51,392.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 22 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (157) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 57,198,000.00 | 47,665.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 23 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (158) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 81,752,800.00 | 68,127.00  | 成本法 | 1200.01 | 是 | 是 |
| 24 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (159) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 50,330,400.00 | 41,942.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 25 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (161) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 70,423,200.00 | 58,686.00  | 成本法 | 1200.00 | 是 | 是 |
| 26 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (160) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 50,352,800.00 | 41,961.00  | 成本法 | 1199.99 | 是 | 是 |
| 27 | 招拍挂  | 仁国用 2014 (162) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 51,916,500.00 | 34,611.00  | 成本法 | 1500.00 | 是 | 是 |
| 28 | 招拍挂  | 仁国用 2014 (163) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 65,931,000.00 | 43,954.00  | 成本法 | 1500.00 | 是 | 是 |
| 29 | 招拍挂  | 仁国用 2015 (164) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 71,951,250.00 | 38,374.00  | 成本法 | 1875.00 | 是 | 是 |
| 30 | 招拍挂  | 仁国用 2015 (165) 号            | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 居住兼商业用地 | 75,695,625.00 | 40,371.00  | 成本法 | 1875.00 | 是 | 是 |
| 31 | 政府投入 | 仁国用 2012 (05235) 号          | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 工业      | 13,062,100.00 | 60,194.00  | 评估法 | 217.00  | 否 | 否 |
| 32 | 政府投入 | 黔 (2017) 兴仁县不动产权第 0000763 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会 | 出让 | 工业      | 46,166,564.70 | 212,749.10 | 评估法 | 217.00  | 是 | 否 |
| 33 | 政府投入 | 黔 (2017) 兴仁县不动产权第 0000703 号 | 兴仁县巴铃镇紫冲村       | 出让 | 工业      | 17,015,400.00 | 78,412.00  | 评估法 | 217.00  | 是 | 否 |

|    |      |                             |                        |    |         |                |            |     |         |   |   |
|----|------|-----------------------------|------------------------|----|---------|----------------|------------|-----|---------|---|---|
| 34 | 政府投入 | 仁国用 2012 (05238) 号          | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会        | 出让 | 工业      | 15,942,300.00  | 73,466.91  | 评估法 | 217.00  | 是 | 否 |
| 35 | 政府投入 | 黔 (2017) 兴仁县不动产权第 0000764 号 | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会        | 出让 | 工业      | 7,887,667.90   | 36,348.70  | 评估法 | 217.00  | 是 | 否 |
| 36 | 政府投入 | 黔 (2017) 兴仁县不动产权第 0000701 号 | 兴仁县巴铃镇卡子村              | 出让 | 工业      | 18,950,458.10  | 87,329.30  | 评估法 | 217.00  | 是 | 否 |
| 37 | 政府投入 | 黔 (2017) 兴仁县不动产权第 0000709 号 | 兴仁县巴铃镇小坪寨村             | 出让 | 工业      | 35,530,300.00  | 163,734.00 | 评估法 | 217.00  | 是 | 否 |
| 38 | 政府投入 | 仁国用 2012 (05243) 号          | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会        | 出让 | 工业      | 4,120,600.00   | 18,988.83  | 评估法 | 217.00  | 否 | 否 |
| 39 | 政府投入 | 仁国用 2012 (05244) 号          | 兴仁县东湖街道办事处陆关居委会        | 出让 | 工业      | 42,361,800.00  | 195,216.00 | 评估法 | 217.00  | 否 | 否 |
| 40 | 政府注入 | 仁国用 2011 (05229) 号          | 兴仁县东湖办事处东湖社区东湖大道南侧     | 出让 | 综合      | 60,543,800.00  | 26,667.00  | 评估法 | 2270.36 | 否 | 否 |
| 41 | 招拍挂  | 仁国用 2012 (044) 号            | 东湖街道办事处                | 出让 | 居住兼商业用地 | 96,203,800.00  | 80,169.90  | 评估法 | 1200.00 | 否 | 是 |
| 42 | 招拍挂  | 仁国用 2013 (078) 号            | 东湖街道办事处                | 出让 | 居住兼商业用地 | 466,720,800.00 | 388,934.00 | 评估法 | 1200.00 | 否 | 是 |
| 43 | 招拍挂  | 仁国用 2013 (079) 号            | 兴仁县城北办事处               | 出让 | 居住兼商业用地 | 100,318,800.00 | 83,599.00  | 评估法 | 1200.00 | 否 | 是 |
| 44 | 招拍挂  | 仁国用 2013 (080) 号            | 兴仁县城北办事处               | 出让 | 居住兼商业用地 | 97,118,400.00  | 80,932.00  | 评估法 | 1200.00 | 否 | 是 |
| 45 | 招拍挂  | 仁国用 2013 (125) 号            | 兴仁县城北办事处               | 出让 | 居住兼商业用地 | 98,344,000.00  | 81,952.87  | 评估法 | 1200.01 | 否 | 是 |
| 46 | 招拍挂  | 仁国用 2016 (00008) 号          | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地    | 50,842,242.00  | 33,238.80  | 成本法 | 1529.61 | 否 | 是 |
| 47 | 招拍挂  | 仁国用 2016 (00009) 号          | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地    | 36,106,238.00  | 23,848.10  | 成本法 | 1514.01 | 否 | 是 |

|    |     |                    |                            |    |      |               |           |     |         |   |   |
|----|-----|--------------------|----------------------------|----|------|---------------|-----------|-----|---------|---|---|
| 48 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00010) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 55,639,879.00 | 37,128.80 | 成本法 | 1498.56 | 否 | 是 |
| 49 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00011) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 44,762,976.00 | 30,181.20 | 成本法 | 1483.14 | 否 | 是 |
| 50 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00012) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 72,223,085.00 | 49,204.20 | 成本法 | 1467.82 | 否 | 是 |
| 51 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00013) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 33,555,237.00 | 23,355.20 | 成本法 | 1436.74 | 否 | 是 |
| 52 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00014) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 64,036,748.00 | 44,092.50 | 成本法 | 1452.33 | 否 | 是 |
| 53 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00015) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 35,715,044.00 | 25,124.40 | 成本法 | 1421.53 | 否 | 是 |
| 54 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00016) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 61,271,301.00 | 43,582.30 | 成本法 | 1405.88 | 否 | 是 |
| 55 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00017) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 67,976,910.00 | 48,884.20 | 成本法 | 1390.57 | 否 | 是 |
| 56 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00018) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 46,822,770.00 | 33,676.60 | 成本法 | 1390.37 | 否 | 是 |
| 57 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00019) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 64,073,828.00 | 45,573.60 | 成本法 | 1405.94 | 否 | 是 |
| 58 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00020) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居            | 出让 | 居住用地 | 31,735,124.00 | 22,324.50 | 成本法 | 1421.54 | 否 | 是 |

|    |     |                    |                            |    |      |               |           |     |         |   |   |
|----|-----|--------------------|----------------------------|----|------|---------------|-----------|-----|---------|---|---|
|    |     |                    | 委会大丫口林场                    |    |      |               |           |     |         |   |   |
| 59 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00021) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 71,679,657.00 | 49,888.90 | 成本法 | 1436.79 | 否 | 是 |
| 60 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00022) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 59,970,308.00 | 41,290.50 | 成本法 | 1452.40 | 否 | 是 |
| 61 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00023) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 36,938,375.00 | 25,164.20 | 成本法 | 1467.89 | 否 | 是 |
| 62 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00024) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 52,950,240.00 | 35,696.90 | 成本法 | 1483.33 | 否 | 是 |
| 63 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00025) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 51,733,398.00 | 34,519.90 | 成本法 | 1498.65 | 否 | 是 |
| 64 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00026) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 73,948,644.00 | 48,843.20 | 成本法 | 1514.00 | 否 | 是 |
| 65 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00027) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 72,704,610.00 | 47,533.40 | 成本法 | 1529.55 | 否 | 是 |
| 66 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00028) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 37,779,370.00 | 28,433.40 | 成本法 | 1328.70 | 否 | 是 |
| 67 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00029) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 50,358,348.00 | 40,241.40 | 成本法 | 1251.41 | 否 | 是 |
| 68 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00030) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 37,694,498.00 | 29,755.10 | 成本法 | 1266.82 | 否 | 是 |

|    |     |                    |                            |    |      |                  |            |     |         |   |   |
|----|-----|--------------------|----------------------------|----|------|------------------|------------|-----|---------|---|---|
| 69 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00031) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 38,513,245.00    | 30,034.40  | 成本法 | 1282.30 | 否 | 是 |
| 70 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00032) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 63,687,372.00    | 49,702.40  | 成本法 | 1281.37 | 否 | 是 |
| 71 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00033) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 65,531,175.00    | 49,899.30  | 成本法 | 1313.27 | 否 | 是 |
| 72 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00034) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 46,469,068.00    | 34,971.10  | 成本法 | 1328.78 | 否 | 是 |
| 73 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00035) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 67,117,890.00    | 49,933.50  | 成本法 | 1344.15 | 否 | 是 |
| 74 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00036) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 48,610,232.00    | 35,753.00  | 成本法 | 1359.61 | 否 | 是 |
| 75 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00037) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 39,729,778.00    | 28,891.70  | 成本法 | 1375.13 | 否 | 是 |
| 76 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00038) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 64,881,348.00    | 49,995.20  | 成本法 | 1297.75 | 否 | 是 |
| 77 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00039) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 55,532,965.00    | 42,289.70  | 成本法 | 1313.16 | 否 | 是 |
| 78 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00040) 号 | 兴仁县真武山街道办事处马家屯居<br>委会大丫口林场 | 出让 | 居住用地 | 44,626,604.00    | 33,586.40  | 成本法 | 1328.71 | 否 | 是 |
| 79 | 招拍挂 | 仁国用 2016 (00041) 号 | 兴仁县城北街道办事处大桥河居委            | 出让 | 居住用地 | 1,474,347,150.00 | 829,804.15 | 成本法 | 1776.74 | 否 | 是 |

|    |      |                         |              |    |       |                |            |     |         |   |   |
|----|------|-------------------------|--------------|----|-------|----------------|------------|-----|---------|---|---|
|    |      |                         | 会            |    |       |                |            |     |         |   |   |
| 80 | 政府投入 | 黔（2018）兴仁县不动产权第0001635号 | 兴仁县东湖办事处瓦窑寨村 | 出让 | 工业    | 30,508,836.35  | 165,077.04 | 评估法 | 184.82  | 否 | 否 |
| 81 | 政府投入 | 黔（2017）兴仁县不动产权第0000700号 | 兴仁县东湖办事处瓦窑寨村 | 出让 | 工业    | 127,095,747.16 | 679,723.00 | 评估法 | 186.98  | 是 | 否 |
| 82 | 招拍挂  | 2017-131号               | 城南兴仁大道东面     | 出让 | 居住用地  | 6,798,000.00   | 4,441.60   | 成本法 | 1530.53 | 否 | 否 |
| 83 | 招拍挂  | 2017-132号               | 城南兴仁大道东面     | 出让 | 居住兼商用 | 30,900,000.00  | 22,516.61  | 成本法 | 1372.32 | 否 | 否 |
| 84 | 招拍挂  | 2017-133号               | 城南兴仁大道东面     | 出让 | 居住兼商用 | 9,270,000.00   | 6,332.13   | 成本法 | 1463.96 | 否 | 否 |
| 85 | 招拍挂  | 2017-134号               | 城南田坝兴安路南面    | 出让 | 商业用地  | 7,004,000.00   | 4,757.49   | 成本法 | 1472.20 | 否 | 否 |
| 86 | 招拍挂  | 2017-135号               | 城南田坝兴安路南面    | 出让 | 商业兼居住 | 12,360,000.00  | 7,859.56   | 成本法 | 1572.61 | 否 | 否 |
| 87 | 招拍挂  | 2017-136号               | 城南田坝兴安路北面    | 出让 | 商业兼居住 | 14,214,000.00  | 9,265.66   | 成本法 | 1534.05 | 否 | 否 |
| 88 | 招拍挂  | 2017-145号               | 城南田坝兴安路南面    | 出让 | 居住用地  | 32,960,000.00  | 31,783.14  | 成本法 | 1037.03 | 否 | 否 |
| 89 | 招拍挂  | 2017-146号               | 城南田坝兴安路南面    | 出让 | 居住用地  | 20,600,000.00  | 19,538.58  | 成本法 | 1054.32 | 否 | 否 |
| 90 | 招拍挂  | 2017-147号               | 城南水厂路东面      | 出让 | 居住用地  | 18,540,000.00  | 14,545.46  | 成本法 | 1274.62 | 否 | 否 |
| 91 | 招拍挂  | 2017-150号               | 汽车站东面        | 出让 | 居住兼商用 | 46,350,000.00  | 30,177.03  | 成本法 | 1535.94 | 否 | 否 |
| 92 | 招拍挂  | 2017-152号               | 城上西北面        | 出让 | 居住用地  | 12,360,000.00  | 11,263.30  | 成本法 | 1097.37 | 否 | 否 |
| 93 | 招拍挂  | 2017-153号               | 陆关居委会        | 出让 | 居住用地  | 2,678,000.00   | 1,559.83   | 成本法 | 1716.85 | 否 | 否 |
| 94 | 招拍挂  | 2017-154号               | 陆关居委会        | 出让 | 行政办公楼 | 9,270,000.00   | 9,983.11   | 成本法 | 928.57  | 否 | 否 |
| 95 | 招拍挂  | 2017-159号               | 龙城大道东面       | 出让 | 商业兼居住 | 42,230,000.00  | 35,743.09  | 成本法 | 1181.49 | 否 | 否 |
| 96 | 招拍挂  | 2017-160号               | 龙城大道东面       | 出让 | 商业用地  | 41,200,000.00  | 34,616.62  | 成本法 | 1190.18 | 否 | 否 |

2019年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集说明书

|     |     |           |                  |    |        |                         |                     |     |         |   |   |
|-----|-----|-----------|------------------|----|--------|-------------------------|---------------------|-----|---------|---|---|
| 97  | 招拍挂 | 2017-162号 | 龙城大道东面           | 出让 | 医疗卫生用地 | 15,450,000.00           | 20,017.90           | 成本法 | 771.81  | 否 | 否 |
| 98  | 招拍挂 | 2017-163号 | 龙城大道东面           | 出让 | 居住用地   | 32,960,000.00           | 27,178.82           | 成本法 | 1212.71 | 否 | 否 |
| 99  | 招拍挂 | 2017-117号 | 闽南建材城对面          | 出让 | 居住用地   | 59,740,000.00           | 39,958.72           | 成本法 | 1495.04 | 否 | 否 |
| 100 | 招拍挂 | 2017-118号 | 闽南建材城对面          | 出让 | 居住用地   | 49,440,000.00           | 35,297.23           | 成本法 | 1400.68 | 否 | 否 |
| 101 | 招拍挂 | 2017-128号 | 城南兴仁大道东面         | 出让 | 居住用地   | 14,420,000.00           | 9,288.09            | 成本法 | 1552.53 | 否 | 否 |
| 102 | 招拍挂 | 2017-130号 | 城南兴仁大道东面         | 出让 | 居住用地   | 12,360,000.00           | 7,957.87            | 成本法 | 1553.18 | 否 | 否 |
| 103 | 招拍挂 | 2017-114号 | 东湖兴仁大道南面水利局办公区片区 | 出让 | 居住兼商用  | 206,000,000.00          | 69,582.74           | 成本法 | 2960.50 | 否 | 否 |
| 104 | 招拍挂 | 2017-115号 | 原县酒厂东面           | 出让 | 居住兼商用  | 131,840,000.00          | 42,816.21           | 成本法 | 3079.21 | 否 | 否 |
| 105 | 招拍挂 | 2017-129号 | 城南兴仁大道东面         | 出让 | 居住用地   | 11,330,000.00           | 8,409.48            | 成本法 | 1347.29 | 否 | 否 |
| 106 | 招拍挂 | 2017-137号 | 城南兴仁大道东面         | 出让 | 商业兼居住  | 80,340,000.00           | 52,068.38           | 成本法 | 1542.97 | 否 | 否 |
| 107 | 招拍挂 | 2017-138号 | 城南兴仁大道东面         | 出让 | 商业兼居住  | 90,640,000.00           | 61,152.54           | 成本法 | 1482.20 | 否 | 否 |
| 108 | 招拍挂 | 2017-164号 | 陆关居委会            | 出让 | 居住用地   | 7,416,000.00            | 6,186.12            | 成本法 | 1198.81 | 否 | 否 |
|     | 合计  |           |                  |    |        | <b>7,478,898,622.70</b> | <b>6,189,992.07</b> |     |         |   |   |

### (6) 长期股权投资

截至 2018 年末，发行人长期股权投资 8,416.64 万元，较 2017 年末减少 4,691.61 万元，系 2018 年权益法下确认的投资损益为负所致。

### (7) 固定资产

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人固定资产账面价值分别为 122,174.07 万元、121,818.05 万元和 436,233.88 万元。固定资产主要包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备等，2018 年末发行人固定资产明细如下：

#### 截至 2018 年末固定资产明细

单位：万元

| 项目     | 账面价值              |
|--------|-------------------|
| 房屋及建筑物 | 201,635.00        |
| 机器设备   | 209,285.13        |
| 电子设备   | 28.05             |
| 运输设备   | 203.76            |
| 其他     | 25,081.94         |
| 合计     | <b>436,233.88</b> |

截至 2018 年末，发行人已办理产权证的主要房产如下：

| 序号 | 所有权<br>证编号               | 坐落                | 证载<br>用途 | 面积 (m <sup>2</sup> ) | 账面价值<br>(万元) | 入账方式<br>(成本法/<br>评估法) | 单价<br>(元/m <sup>2</sup> ) | 抵押<br>情况 | 是否<br>出租 |
|----|--------------------------|-------------------|----------|----------------------|--------------|-----------------------|---------------------------|----------|----------|
| 1  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016116 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 13-D-2 | 厂房       | 7,280.43             | 1,209.17     | 成本法                   | 1,660.85                  | 否        | 是        |
| 2  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016117 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 13-D-1 | 厂房       | 7,280.43             | 1,209.17     | 成本法                   | 1,660.85                  | 否        | 是        |
| 3  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016118 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 12-D-3 | 厂房       | 7,280.43             | 1,209.17     | 成本法                   | 1,660.85                  | 否        | 是        |
| 4  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016119 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 12-D-2 | 厂房       | 7,280.43             | 1,209.17     | 成本法                   | 1,660.85                  | 否        | 是        |
| 5  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016120 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 12-D-1 | 厂房       | 7,280.43             | 1,209.17     | 成本法                   | 1,660.85                  | 否        | 是        |
| 6  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016121 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 10-D-1 | 厂房       | 7,280.43             | 1,010.09     | 成本法                   | 1,387.41                  | 否        | 是        |
| 7  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016122 号 | 东湖街道办事处瓦窑寨村 9-D-8 | 厂房       | 7,280.43             | 1,008.44     | 成本法                   | 1,385.13                  | 否        | 是        |
| 8  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016123 号 | 东湖街道办事处瓦窑寨村 9-D-7 | 厂房       | 7,280.43             | 1,008.44     | 成本法                   | 1,385.13                  | 否        | 是        |

|    |                          |                  |    |          |          |     |          |   |   |
|----|--------------------------|------------------|----|----------|----------|-----|----------|---|---|
| 9  | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016124 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 9-D-6 | 厂房 | 7,280.43 | 1,009.89 | 成本法 | 1,387.13 | 否 | 是 |
| 10 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016125 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 9-D-5 | 厂房 | 7,280.43 | 1,009.89 | 成本法 | 1,387.13 | 否 | 是 |
| 11 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016126 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 9-D-4 | 厂房 | 7,280.43 | 998.82   | 成本法 | 1,371.92 | 否 | 是 |
| 12 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016127 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 9-D-3 | 厂房 | 7,280.43 | 998.82   | 成本法 | 1,371.92 | 否 | 是 |
| 13 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016128 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 9-D-2 | 厂房 | 7,280.43 | 998.08   | 成本法 | 1,370.90 | 否 | 是 |
| 14 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016129 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 9-D-1 | 厂房 | 7,280.43 | 998.08   | 成本法 | 1,370.90 | 否 | 是 |
| 15 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016130 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 7-D-4 | 厂房 | 7,280.43 | 998.29   | 成本法 | 1,371.20 | 否 | 是 |
| 16 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016131 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 7-D-3 | 厂房 | 7,280.43 | 998.29   | 成本法 | 1,371.20 | 否 | 是 |
| 17 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016132 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 7-D-2 | 厂房 | 7,280.43 | 998.29   | 成本法 | 1,371.20 | 否 | 是 |
| 18 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016133 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 7-D-1 | 厂房 | 7,280.43 | 998.29   | 成本法 | 1,371.20 | 否 | 是 |
| 19 | 仁房权证东湖街道办                | 东湖街道办事处瓦         | 厂房 | 7,280.43 | 1,209.17 | 成本法 | 1,660.85 | 否 | 是 |

|    |                          |                      |    |          |          |     |          |   |   |
|----|--------------------------|----------------------|----|----------|----------|-----|----------|---|---|
|    | 事处字第 00016134 号          | 窑村 13-D-3            |    |          |          |     |          |   |   |
| 20 | 仁房权证东湖街道办事处字第 00016135 号 | 东湖街道办事处瓦窑村 10-D-2    | 厂房 | 7,280.43 | 1,010.09 | 成本法 | 1,387.41 | 否 | 是 |
| 21 | 仁房权证东湖字第 00014138 号      | 东湖街道办事处瓦窑村 A33 幢 1 层 | 厂房 | 3,020.00 | 2,624.78 | 成本法 | 1,738.26 | 否 | 是 |
| 22 | 仁房权证东湖字第 00014139 号      | 东湖街道办事处瓦窑村 A33 幢 2 层 | 厂房 | 3,020.00 |          | 成本法 |          | 否 | 是 |
| 23 | 仁房权证东湖字第 00014140 号      | 东湖街道办事处瓦窑村 A33 幢 3 层 | 厂房 | 3,020.00 |          | 成本法 |          | 否 | 是 |
| 24 | 仁房权证东湖字第 00014141 号      | 东湖街道办事处瓦窑村 A33 幢 4 层 | 厂房 | 3,020.00 |          | 成本法 |          | 否 | 是 |
| 25 | 仁房权证东湖字第 00014142 号      | 东湖街道办事处瓦窑村 A33 幢 5 层 | 厂房 | 3,020.00 |          | 成本法 |          | 否 | 是 |

## (8) 在建工程

截至 2018 年末, 在建工程账面价值 7,646.99 万元, 主要为 300kt/a 铝板带加工及配套铝液项目及兴仁市巴铃重工业园区污水处理厂项目。

## 截至 2018 年 12 月 31 日在建工程构成情况

| 序号 | 项目名称                 | 项目类别<br>(保障房/道路等) | 建设期限 | 是否为政府代建 | 账面价值(万元)        |
|----|----------------------|-------------------|------|---------|-----------------|
| 1  | 巴铃重工业区供水(一期)工程       | 取水设施              | 12个月 | 否       | 465.32          |
| 2  | 巴铃重工业区棕树坪蓄水池工程       | 取水设施              | 12个月 | 否       | 1,546.75        |
| 3  | 兴仁市巴铃重工业园区污水处理       | 污水处理              | 12个月 | 否       | 2,105.97        |
| 4  | 300kt/a 铝板带加工及配套铝液项目 | 厂房、设备             | 2年   | 否       | 3,528.95        |
|    | 合计                   |                   |      |         | <b>7,646.99</b> |

## (9) 无形资产

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末, 发行人无形资产分别为 16,889.66 万元、16,504.37 万元和 24,150.24 万元。无形资产主要为土地使用权, 用于发行人自身的办公场所用地及标准厂房建设用地。

无形资产-土地使用权明细如下：

| 序号 | 新证号                     | 使用权人    | 座落           | 面积m <sup>2</sup> | 地类（用途） | 使用权类型 | 账面价值（元）        |
|----|-------------------------|---------|--------------|------------------|--------|-------|----------------|
| 1  | 黔（2018）兴仁县不动产权第0001635号 | 贵州金凤凰公司 | 兴仁县东湖办事处瓦窑寨村 | 165,077.04       | 工业     | 出让    | 30,508,836.35  |
| 2  | 黔（2017）兴仁县不动产权第0000700号 | 贵州金凤凰公司 | 兴仁县东湖办事处瓦窑寨村 | 679,723.00       | 工业     | 出让    | 127,095,747.16 |
| 3  | 黔（2018）兴仁县不动产权第0000132号 | 新材料公司   | 巴铃镇小平寨       | 665,249.90       | 工业     | 出让    | 82,911,566.63  |

## (10) 受限资产情况

截至 2018 年末，发行人受限资产为部分银行存款和存货中的拟开发土地，银行存款中 8,370.00 万元系对外提供质押担保的定期存单，受限土地资产的账面价值为 131,670.70 万元。除此之外，无其他受限资产。受限土地明细如下：

| 序号 | 土地证号                      | 账面价值(万元)  | 面积(m <sup>2</sup> ) | 使用权类型 | 地类(用途)  | 抵押情况 |
|----|---------------------------|-----------|---------------------|-------|---------|------|
| 1  | 仁国用 2013 (0166) 号         | 10,481.00 | 69,181.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 2  | 仁国用 2013 (0167) 号         | 4,563.00  | 30,116.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 3  | 仁国用 2013 (0168) 号         | 7,616.00  | 50,269.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 4  | 仁国用 2013 (0169) 号         | 3,626.00  | 23,933.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 5  | 仁国用 2013 (0170) 号         | 6,765.00  | 44,652.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 6  | 仁国用 2012 (150) 号          | 4,076.40  | 33,970.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 7  | 仁国用 2012 (151) 号          | 4,184.64  | 34,872.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 8  | 仁国用 2012 (152) 号          | 4,744.56  | 39,538.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 9  | 仁国用 2012 (153) 号          | 5,544.00  | 46,200.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 10 | 仁国用 2012 (154) 号          | 5,462.52  | 45,521.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 11 | 仁国用 2012 (155) 号          | 7,288.80  | 60,740.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 12 | 仁国用 2012 (156) 号          | 6,167.04  | 51,392.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 13 | 仁国用 2012 (157) 号          | 5,719.80  | 47,665.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 14 | 仁国用 2012 (158) 号          | 8,175.28  | 68,127.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 15 | 仁国用 2012 (159) 号          | 5,033.04  | 41,942.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 16 | 仁国用 2012 (161) 号          | 7,042.32  | 58,686.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 17 | 仁国用 2012 (160) 号          | 5,035.28  | 41,961.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 18 | 仁国用 2014 (162) 号          | 5,191.65  | 34,611.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 19 | 仁国用 2014 (163) 号          | 6,593.10  | 43,954.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 20 | 仁国用 2015 (164) 号          | 7,195.13  | 38,374.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 21 | 仁国用 2015 (165) 号          | 7,569.56  | 40,371.00           | 出让    | 居住兼商业用地 | 是    |
| 22 | 黔(2017)兴仁县不动产权第 0000701 号 | 1,895.05  | 87,329.30           | 出让    | 工业      | 是    |
| 23 | 黔(2017)兴仁县不动产权第 0000701 号 | 1,701.54  | 78,412.00           | 出让    | 工业      | 是    |

|  |    |            |  |  |  |
|--|----|------------|--|--|--|
|  | 合计 | 131,670.70 |  |  |  |
|--|----|------------|--|--|--|

### (10) 非经营性资产分析

经核查,截至2018年年末,发行人资产中无(或扣除)公益性资产。

## 2、负债结构分析

### 发行人2016-2018年末负债结构情况表

单位:万元

| 项目             | 2018年12月31日         |                | 2017年12月31日       |                | 2016年12月31日       |                |
|----------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 金额                  | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 短期借款           | 22,950.95           | 2.28%          | 3,400.00          | 0.52%          | 20,000.00         | 4.90%          |
| 应付账款           | 291,283.29          | 28.96%         | 38,057.63         | 5.79%          | 14,557.67         | 3.57%          |
| 预收账款           | 348.32              | 0.03%          | 239.92            | 0.04%          | 1.40              | 0.00%          |
| 应交税金           | 3,975.06            | 0.40%          | 2,414.84          | 0.37%          | 1,913.47          | 0.47%          |
| 其他应交款          | 162.37              | 0.02%          | 224.74            | 0.03%          | 199.86            | 0.05%          |
| 其他应付款          | 298,726.84          | 29.70%         | 149,312.95        | 22.73%         | 53,302.15         | 13.05%         |
| 预计负债           | -                   | 0.00%          | -                 | 0.00%          | 304.51            | 0.07%          |
| 一年内到期的长期负债     | 57,740.00           | 5.74%          | 127,670.00        | 19.43%         | 98,620.00         | 24.15%         |
| 其他流动负债         | 1,695.63            | 0.17%          | 1,232.62          | 0.19%          | 600.85            | 0.15%          |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>676,882.47</b>   | <b>67.31%</b>  | <b>322,552.69</b> | <b>49.10%</b>  | <b>189,499.90</b> | <b>46.41%</b>  |
| 长期借款           | 281,561.47          | 28.00%         | 256,104.67        | 38.98%         | 135,840.00        | 33.27%         |
| 应付债券           | -                   | 0.00%          | 15,000.00         | 2.28%          | 30,000.00         | 7.35%          |
| 长期应付款          | 47,226.82           | 4.70%          | 63,302.11         | 9.64%          | 53,000.00         | 12.98%         |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>328,788.29</b>   | <b>32.69%</b>  | <b>334,406.78</b> | <b>50.90%</b>  | <b>218,840.00</b> | <b>53.59%</b>  |
| <b>负债合计</b>    | <b>1,005,670.76</b> | <b>100.00%</b> | <b>656,959.47</b> | <b>100.00%</b> | <b>408,339.90</b> | <b>100.00%</b> |

2016-2018年末的负债总额分别为408,339.90万元、656,959.47万元和1,005,670.76万元。从公司负债构成来看,截至2018年末,公司流动负债为676,882.47万元,占负债总额的比重为67.31%,流动负债中应付账款和其他应付款占比较高;公司非流动负债为328,788.29万元,占负债总额的比重为32.69%,非流动负债包括长期借款和长期应付款。

#### (1) 短期借款

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人短期借款分别为 20,000.00 万元、3,400.00 万元和 22,950.95 万元。2018 年末短期借款大量增加，增幅为 575.03%，主要系公司流动资金贷款增加所致。

#### (2) 应付账款

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人应付账款分别为 14,557.67 万元、38,057.63 万元和 291,283.29 万元。2018 年末应付账款较 2017 年末增加 253,225.66 万元，增幅 665.37%，主要系公司工程未结算导致。

#### (3) 应交税费

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人应交税费分别为 1,913.47 万元、2,414.84 万元和 3,975.06 万元，占负债的比例分别为 0.47%、0.37%和 0.40%。

#### (4) 其他应付款

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人其他应付款分别为 53,302.15 万元、149,312.95 万元和 298,726.84 万元。其他应付款主要系发行人与政府部门的往来款。

#### (5) 一年内到期的非流动负债

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 98,620.00 万元、127,670.00 万元和 57,740.00 万元。一年内到期的非流动负债系一年内到期的长期借款。

#### (6) 其他流动负债

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人其他流动负债

分别为 600.85 万元、1,232.62 万元和 1,695.63 万元，其他流动负债逐年增加，主要是由于发行人业务规模扩大产生的存入保证金、未到期责任准备金、担保赔偿准备金等增加所致。

截至 2018 年末，其他流动负债明细如下：

单位：万元

| 项目       | 2018 年 12 月 31 日 |
|----------|------------------|
| 存入保证金    | 829.88           |
| 未到期责任准备金 | 109.58           |
| 担保赔偿准备金  | 756.17           |
| 合计       | <b>1,695.63</b>  |

#### (7) 长期借款

截至 2016 年末、2017 年末和 2018 年末，发行人长期借款分别为 135,840.00 万元、256,104.67 万元和 281,561.47 万元，长期借款逐年增加，主要是由于项目建设需要借入银行贷款。

#### (8) 应付债券

截至 2018 年末，发行人无应付债券，前期债券已清偿。

#### (9) 长期应付款

截至 2018 年末，发行人长期应付款为 47,226.82 万元，主要系融资租赁产生的长期应付款。

截至 2018 年末，发行人长期应付款明细如下：

| 单位                 | 金额 (万元)          |
|--------------------|------------------|
| 贵阳贵银金融租赁有限责任公司     | 24,000.00        |
| 远东宏信 (天津) 融资租赁有限公司 | 5,203.10         |
| 洛银金融租赁股份有限公司       | 9,000.00         |
| 皖江金融租赁股份有限公司       | 5,530.36         |
| 远东国际租赁有限公司         | 3,493.35         |
| 合计                 | <b>47,226.82</b> |

(10) 有息负债情况

截至2018年12月31日，公司主要有息负债如下表所示：

## 发行人前十大有息负债明细

单位：元

| 序号 | 债权人           | 债务类型 | 债务规模           | 放款时间      | 利率    | 贷款期限 | 抵质押情况   |
|----|---------------|------|----------------|-----------|-------|------|---|
| 1  | 国家开发银行贵州省分行   | 长期借款 | 960,000,000.00 | 2017/1/13 | 4.90% | 15年  | 与兴仁县扶贫开发办公室于2016年11月2日签署的《政府购买服务协议》项目下享有的全部权益与收益（包括但不限于《政府购买服务协议》项下兴仁县扶贫开发办公室支付的采购资金及其他资金）  |
| 2  | 中国农业发展银行兴仁县支行 | 长期借款 | 800,000,000.00 | 2015/11/6 | 5.64% | 12年  | 仁国用（2012）第0150号，33970平方米，评估价值：7813；仁国用（2012）第0151号，34872平方米，评估价值：8021；仁国用（2012）第0152号，39538平方米，评估价值：9094；仁国用（2012）第0153号，46200平方米，评估价值：10626；仁国用（2012）第0154号，45521平方米，评估价值：10470；仁国用（2012）第0155号，60740平方米，评估价值：13970；仁国用11820；仁国用（2012）第0157号，47665平方米，评估价值：10963；仁国用（2012）第0158号，68127平方米，评估价值：15669万元；仁国用（2012）第0159号，41942平方米，评估价值：10360万元；仁国用（2012）第0160号，41961 |

|   |                |       |                |            |       |      |  |
|---|----------------|-------|----------------|------------|-------|------|--|
|   |                |       |                |            |       |      | 平方米，评估价值：10826万元；仁国用（2012）第0161号，58686平方米，评估价值：14495万元；仁国用（2014）第0162号，34611平方米，评估价值：8203万元；仁国用（2014）第0163号，43954平方米，评估价值：10417万元；仁国用（2015）第0164号，38374平方米，评估价值：7851万元；仁国用（2015）第0165号，40平方米，评估价值：8260万元；应收账款，106937 |
| 3 | 中国建设银行兴仁支行     | 长期借款  | 360,000,000.00 | 2017/5/31  | 5.39% | 10年  |  |
| 4 | 大业信托有限责任公司     | 长期借款  | 340,000,000.00 | 2017/12/29 | 6.18% | 35个月 |  |
| 5 | 贵阳贵银金融租赁有限责任公司 | 长期应付款 | 300,000,000.00 | 2016/9/29  | 7.00% | 5年   | 应收账款 74920.13 万元质押   |

|    |                    |      |                |            |       |      |   |
|----|--------------------|------|----------------|------------|-------|------|---|
| 6  | 万向信托有限公司           | 长期借款 | 400,000,000.00 | 2016/9/30  | 7.80% | 2年   |   |
| 7  | 国信证券贵州银行<br>兴义瑞金支行 | 长期借款 | 150,000,000.00 | 2017/1/20  | 7.20% | 5年   |   |
| 8  | 中信银行贵阳黔灵<br>支行     | 长期借款 | 150,000,000.00 | 2018/11/22 | 7.74% | 12个月 | 仁国用【2013】第0166号，仁国用【2013】第0167号，仁国用【2013】第0168号，仁国用【2013】第0169号，仁国用【2013】第0170号 |
| 9  | 贵阳银行兴义分行           | 长期借款 | 185,000,000.00 | 2016/7/1   | 7.35% | 10年  | 应收教育局32266.23万元回购款  |
| 10 | 国通信托有限责任<br>公司     | 长期借款 | 220,000,000.00 | 2017/5/31  | 7.50% | 5年   | 打鱼函旅游景区建设项目应收款3.6亿  |



对发行人债券存续期有息负债偿还压力测算，具体结果如下表所示：

### 债券存续期有息负债偿还压力测算

单位：亿元

| 年份          | 2019年      | 2020年       | 2021年       | 2022年       | 2023年       | 2024年       | 2025年       | 2026年       |
|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 有息负债当年偿付规模  | 4.90       | 3.98        | 5.38        | 5.67        | 3.02        | 3.15        | 2.75        | 2.80        |
| 其中：银行借款偿还规模 | 3.60       | 2.66        | 3.06        | 4.46        | 3.02        | 3.15        | 2.75        | 2.80        |
| 信托计划偿还规模    | 0.25       |             |             | 1.13        |             |             |             |             |
| 已发行债券偿还规模   |            |             |             |             |             |             |             |             |
| 其他债务偿还规模    | 1.05       | 1.32        |             |             |             |             |             |             |
| 本期债券偿付规模    |            |             |             | 2.00        | 2.00        | 2.00        | 2.00        | 2.00        |
| 合计          | <b>4.9</b> | <b>3.98</b> | <b>5.38</b> | <b>7.67</b> | <b>5.02</b> | <b>5.15</b> | <b>4.75</b> | <b>4.80</b> |

### 3、所有者权益分析

从所有者权益规模来看，公司近几年所有者权益规模呈逐年增长趋势，截至2016年末、2017年末和2018年末，公司所有者权益总额分别为716,401.75万元、756,947.45万元和903,378.56万元，近三年增幅较大，主要是发行人股东兴仁财政局高度重视发行人作为城市基础设施建设的投融资平台和工程管理的作用，3年间通过财政拨款等方式壮大发行人的所有者权益规模，以增强发行人的实力。从公司所有者权益的构成来看，公司所有者权益的构成主要为实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润，截至2018年末，公司的实收资本、资本公积、盈余公积和未分配利润分别为40,010.00万元、754,390.11万元、10,887.25万元和98,091.20万元，分别占公司所有者权益总额的比重为4.43%、83.51%、1.21%和10.86%。其中，实收资本方面，2017年9月

5日，发行人收到中国农发重点建设基金有限公司的新增注册资本3,800万元，增资后注册资本为40,010万元。资本公积方面增加较快，主要原因在于兴仁市政府为支持发行人，通过货币资金拨付、土地使用权注入及工程划拨等方式持续增强发行人实力。2011年12月，根据兴仁市财政局仁财通〔2011〕38号文，兴仁市财政局拨付货币资金6,214.96万元增加发行人资本公积；2011年12月，根据兴仁市人民政府仁府函〔2011〕139号文，兴仁市人民政府将评估价6,054.38万元土地注入发行人作为资本公积；2012年12月，根据兴仁市人民政府仁府复〔2012〕31号文，兴仁市财政局将评估价4.05亿元的土地使用权注入发行人，其中1.52亿元作为资本公积；2012年12月，根据兴仁市财政局仁财通〔2012〕38号文，兴仁市财政局拨付货币资金8,697.14万元增加发行人资本公积；2013年12月，根据兴仁市财政局仁财通〔2013〕44号文，兴仁市财政局拨付货币资金36,328.51万元增加发行人资本公积；2014年12月，根据兴仁市财政局仁财通〔2014〕40号文，兴仁市财政局拨付货币资金23,763.51万元增加发行人资本公积；2015年12月，根据兴仁市财政局仁财通〔2015〕46号文，兴仁市财政局拨付货币资金26.3亿元增加发行人资本公积；2015年12月，根据兴仁市人民政府仁府函〔2015〕364号文将5.2亿元在建工程划拨给发行人作为资本公积；2016年，根据兴仁市财政局财通〔2016〕54号文，兴仁市财政局拨付货币资金21.86亿元增加发行人资本公积；2017年，根据兴仁市财政局仁财通〔2017〕48号文，兴仁市财政局拨付货币资金1.40亿元增加发行人资本公积；2017年，发行人拨付融资担保公司资

本公积2,365.00万元。

## （二）营运能力分析

### 发行人2016-2018年度主要营运能力指标表

| 项目      | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|---------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率 | 4.00    | 6.42    | 16.03   |
| 存货周转率   | 0.18    | 0.08    | 0.10    |
| 总资产周转率  | 0.11    | 0.05    | 0.07    |
| 净资产周转率  | 0.22    | 0.09    | 0.11    |

从应收账款周转情况来看，2018 年末发行人的应收账款周转率为 4.00，主要系发行人股东对发行人支持力度较大，工程结算比较及时，但发行人的应收账款周转率处于较高的水平。

从存货周转情况来看，公司 2016-2018 年的存货周转率分别为 0.10、0.08 和 0.18，整体水平不高但较为稳定。由于公司主营业务涉及领域之项目建设周期较长，工程项目完工后才结转收入及成本，发行人主营业务成本远小于存货的规模，使得报告期内存货周转率较低。

公司 2016-2018 年的总资产周转率分别为 0.07、0.05 和 0.11，净资产周转率分别为 0.11、0.09 和 0.22，整体水平不高，主要是由于报告期内兴仁市财政局高度支持发行人的发展，通过注资、优质资产划拨等方式增强发行人实力，使得发行人资产规模较大所致，同时，发行人营业收入也取得较快增长。

## （三）盈利能力分析

### 发行人2016-2018年主要盈利能力指标表

单位：万元

| 项 目 | 2018 年度 | 2017 年度 | 2016 年度 |
|-----|---------|---------|---------|
|-----|---------|---------|---------|

|                  |            |           |           |
|------------------|------------|-----------|-----------|
| 主营业务收入           | 178,718.96 | 65,672.05 | 64,787.91 |
| 补贴收入             | 42,012.00  | 22,740.00 | 19,880.65 |
| 营业外收入            | 1.33       | 3.22      | 3.15      |
| 净利润              | 29,061.11  | 20,380.70 | 19,505.41 |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润 | 29,061.11  | 20,380.70 | 19,505.41 |
| 总资产收益率           | 1.71%      | 1.58%     | 2.18%     |
| 净资产收益率           | 3.50%      | 2.70%     | 3.26%     |

## 近年来公司主营业务收入构成情况

单位：万元

| 项目    | 2018年度            |              | 2017年度           |              | 2016年度           |              |
|-------|-------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|       | 营业收入              | 毛利率          | 营业收入             | 毛利率          | 营业收入             | 毛利率          |
| 厂房出租  | 2,959.89          | 21.86%       | 2,881.32         | 22.47%       | 2,986.97         | 6.97%        |
| 工程收入  | 18,878.39         | 8.85%        | 62,339.90        | 8.85%        | 61,495.40        | 9.09%        |
| 土地转让  | 82,653.37         | 30.21%       |                  |              |                  |              |
| 担保费   | 219.16            | 100.00%      | 282.38           | 100.00%      | 167.29           | 100.00%      |
| 白酒销售  | 37.60             | 39.54%       | 69.32            | 48.96%       | 87.65            | -10.40%      |
| 物业管理  | 92.59             | 33.05%       | 54.90            | -145.81%     | 50.60            | -297.67%     |
| 水费    | 89.03             | -173.28%     | 44.23            | -371.22%     |                  |              |
| 电解铝销售 | 72,530.83         | -24.28%      |                  |              |                  |              |
| 废料销售  | 1,248.78          | 100.00%      |                  |              |                  |              |
| 其他收入  | 9.34              | 100.00%      |                  |              |                  |              |
| 合计    | <b>178,718.96</b> | <b>6.18%</b> | <b>65,672.05</b> | <b>9.50%</b> | <b>64,787.91</b> | <b>8.96%</b> |

发行人 2016-2018 年度的营业总收入分别为 64,787.91 万元、65,672.05 万元和 178,718.96 万元，营业收入逐年增加，且在 2018 年。发行人土地转让和电解铝销售收入大幅增加。另外，为鼓励发行人承担的基础设施建设，更好的改善兴仁市生活环境，完善兴仁市的服务功能，兴仁市财政局给予发行人较大力度的支持，每年均拨付一定的财政补贴，2016-2018 年，发行人获得政府补贴的金额分别为 19,880.65 万元、22,740.00 万元和 42,012.00 万元，营业收入占营业收入与补贴收入之和的比重分别为 76.52%、74.28%和 80.97%，均超过 70%。

发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度归属于母公司所有者

的净利润分别为 19,505.41 万元、20,380.70 万元和 29,061.11 万元，近三年归属于母公司所有者的年均净利润为 22,982.41 万元，足以支付本期债券一年的利息。

发行人 2016-2018 年的总资产收益率分别为 2.18%、1.58% 和 1.71%，净资产收益率分别为 3.26%、2.70% 和 3.50%。发行人近 3 年的总资产收益率和净资产收益率稳中有降，主要系最近 3 年发行人在财政局的支持下，资产规模增长较快。

#### （四）偿债能力分析

发行人2016-2018年末主要偿债能力指标表

| 项目    | 2018年12月31日 | 2017年12月31日 | 2016年12月31日 |
|-------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率  | 2.16        | 3.71        | 5.08        |
| 速动比率  | 0.67        | 1.16        | 1.13        |
| 资产负债率 | 51.79%      | 45.32%      | 36.24%      |

从短期偿债指标来看，2016-2018 年的流动比率分别为 5.08、3.71 和 2.16，速动比率分别为 1.13、1.16 和 0.67，公司流动比率稳中有降，主要系存货中土地资产的增幅较大，但流动比率处于较高水平；公司速动比率保持稳定，且处于良好水平；总体而言，从公司流动性指标来看，可变现流动资产对流动负债的覆盖程度较高，因此发行人由于无法偿还到期流动负债而产生的财务风险较小，短期偿债能力较强。

从长期偿债指标来看，发行人 2018 年末的资产负债率为 51.79%，发行人资产负债率较低，财务结构稳健，有较强的偿债能力。2018 年资产负债率较 2017 年小幅上升主要是由于业务规模扩大导致的融资规模扩大所致。

## （五）现金流量分析

### 发行人2016-2018年现金流量主要数据表

单位：万元

| 项目            | 2018年度     | 2017年度      | 2016年度      |
|---------------|------------|-------------|-------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 13,169.40  | -10,391.13  | -300,741.88 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -23,300.45 | -118,473.52 | -18,796.39  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -54,115.51 | 151,333.33  | 392,002.59  |
| 现金及现金等价物净增加额  | -64,246.56 | 22,468.68   | 72,464.32   |

发行人 2016-2018 年经营活动产生的现金流量净额分别为 -300,741.88 万元、-10,391.13 万元和 13,169.40 万元，2018 年转为正值，主要系发行人部分工程代建项目完工，有大量经营现金流流入所致。

发行人 2016-2018 年投资活动产生的现金流量净额分别为 -18,796.39 万元、-118,473.52 万元和 -23,300.45 万元，均为净流出状态，2018 年投资活动流量净额较 2017 年增加 95,173.07 万元，主要系投资子公司所致。

发行人 2016-2018 年筹资活动产生的现金流量净额分别为 392,002.59 万元、151,333.33 万元和 -54,115.51 万元。2016、2017 年发行人筹资活动的现金流呈净流入状态，主要是因为发行人在近 3 年有较大金额吸收投资的行为，发行人近年来承担工业园区基础设施建设，需要筹集大量资金，2018 年筹资现金流为负，为偿还借款所致。

从总体看，由于发行人承担的业务具有投资规模大、回收周期长的特点，经营活动产生的现金流量和投资活动产生的现金流量与公司业务的进程有密切的关系。在当地政府的大力支持下，随着未来业务量的增长及大量基础设施建设、标准厂房的陆续完工，以及发行人各

类应收款项的收回，在可预见的未来，发行人经营活动产生的现金流净额将得到改善，获取现金的能力将得到增强。综合来看，预计未来发行人现金流改善空间较大，可以为公司偿还债务提供良好的保障。

### 三、发行人对外担保情况

截至2018年12月31日，发行人对外担保情况如下：

单位：元

| 序号 | 被担保方            | 受益人            | 担保金额           | 担保方式 | 担保到期日      |
|----|-----------------|----------------|----------------|------|------------|
| 1  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 邦银金融租赁股份有限公司   | 49,999,999.97  | 保证   | 2019/9/9   |
| 2  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 中国华融资产管理股份有限公司 | 700,000,000.00 | 保证   | 2019/10/17 |
| 3  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 中江国际信托股份有限公司   | 200,000,000.00 | 保证   | 2020/3/15  |
| 4  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 华融金融租赁股份有限公司   | 139,348,953.66 | 保证   | 2021/11/25 |
| 5  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 徽银金融租赁有限公司     | 33,333,200.00  | 保证   | 2019/11/28 |
| 6  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 华融赣南产融投资有限责任公司 | 217,000,000.00 | 保证   | 2019/12/6  |
| 7  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 浙江海亮融资租赁有限公司   | 100,000,000.00 | 保证   | 2019/12/22 |
| 8  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 中信信托有限责任公司     | 500,000,000.00 | 保证   | 2019/10/20 |
| 9  | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 昆仑信托有限责任公司     | 201,000,000.00 | 保证   | 2020/1/12  |
| 10 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 中国华融资产管理股份有限公司 | 280,000,000.00 | 保证   | 2020/1/24  |
| 11 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 紫光融资租赁有限公司     | 104,757,538.56 | 保证   | 2020/1/24  |
| 12 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 上海国金租赁有限公司     | 88,092,470.71  | 保证   | 2020/2/6   |
| 13 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 国泰租赁有限公司       | 92,982,404.00  | 保证   | 2020/2/16  |
| 14 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 江苏金融租赁股份有限公司   | 29,775,551.00  | 保证   | 2021/2/22  |
| 15 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 华融金融租赁股份有限公司   | 139,348,953.66 | 保证   | 2022/3/8   |
| 16 | 贵州东湖新城市建设       | 远东国际租赁有限公      | 44,000,000.00  | 保证   | 2020/3/16  |

|    |                 |                |                |    |            |
|----|-----------------|----------------|----------------|----|------------|
|    | 投资有限公司          | 司              |                |    |            |
| 17 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 江苏金融租赁股份有限公司   | 29,775,551.00  | 保证 | 2021/3/24  |
| 18 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 西藏金融租赁有限公司     | 150,000,000.00 | 保证 | 2022/4/21  |
| 19 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 中航国际租赁有限公司     | 109,395,204.00 | 保证 | 2022/5/4   |
| 20 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 湖南省信托有限公司      | 195,000,000.00 | 保证 | 2020/7/6   |
| 21 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 中国康富国际租赁股份有限公司 | 87,729,649.00  | 保证 | 2022/6/14  |
| 22 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 方正东亚信托有限责任公司   | 500,000,000.00 | 保证 | 2020/7/7   |
| 23 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 光大兴隆信托有限责任公司   | 400,000,000.00 | 保证 | 2020/11/3  |
| 24 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 远东国际租赁有限公司     | 67,477,373.00  | 保证 | 2020/7/11  |
| 25 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 中泰信托有限责任公司     | 250,000,000.00 | 保证 | 2020/8/25  |
| 26 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 陕西省国际信托股份有限公司  | 340,000,000.00 | 保证 | 2019/11/14 |
| 27 | 贵州东湖新城市建设投资有限公司 | 国通信托有限责任公司     | 350,000,000.00 | 保证 | 2019/12/20 |
| 28 | 贵州恒创投资开发有限公司    | 中国农业发展银行兴仁县支行  | 455,000,000.00 | 保证 | 2038/8/16  |
| 29 | 兴仁市人民医院         | 重庆银行贵阳城东支行     | 33,000,000.00  | 保证 | 2021/6/26  |
| 30 | 贵州泛亚实业(集团)有限公司  | 贵州兴仁农村商业银行     | 28,000,000.00  | 保证 | 2019/2/12  |
| 31 | 贵州金凤凰新能源发展有限公司  | 贵州银行兴仁支行       | 5,000,000.00   | 保证 | 2021/9/28  |
| 32 | 兴仁县扶贫开发投资有限责任公司 | 贵州兴仁农村商业银行     | 9,000,000.00   | 保证 | 2020/1/23  |
| 33 | 兴仁县百德镇卫生院       | 贵州银行兴仁支行       | 3,200,000.00   | 保证 | 2019/6/29  |
| 34 | 兴仁县大山镇卫生院       | 贵州银行兴仁支行       | 3,200,000.00   | 保证 | 2019/6/29  |
| 35 | 兴仁县屯脚镇卫生计生院     | 贵州银行兴仁支行       | 3,200,000.00   | 保证 | 2019/6/29  |
| 36 | 兴仁县马崖镇卫生院       | 贵州银行兴仁支行       | 2,400,000.00   | 保证 | 2019/6/29  |
| 37 | 贵州兴仁慧仁米实业有限公司   | 贵阳银行兴义分行       | 109,200,000.00 | 保证 | 2027/9/20  |
| 38 | 贵州兴仁慧仁米实业有限公司   | 贵阳银行兴义分行       | 10,800,000.00  | 保证 | 2027/9/20  |

|    |                       |                  |               |    |            |
|----|-----------------------|------------------|---------------|----|------------|
| 39 | 兴仁县富益茶业有限公司           | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 4,000,000.00  | 保证 | 2019/5/5   |
| 40 | 贵州苗西南饮品有限公司           | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 3,500,000.00  | 保证 | 2019/8/24  |
| 41 | 贵州省紫蕙生物科技有限责任公司       | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 7,500,000.00  | 保证 | 2020/1/19  |
| 42 | 刘玉和                   | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 3,500,000.00  | 保证 | 2020/3/26  |
| 43 | 兴仁县坪上小尖山屠宰有限公司        | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 3,000,000.00  | 保证 | 2019/7/26  |
| 44 | 贵州苗西南饮品有限公司           | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 2,500,000.00  | 保证 | 2020/7/30  |
| 45 | 贵州仁信农业开发有限公司          | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 4,500,000.00  | 保证 | 2021/7/25  |
| 46 | 贵州苗西南饮品有限公司           | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 12,000,000.00 | 保证 | 2021/2/27  |
| 47 | 贵州省泛亚实业(集团)有限公司       | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 20,000,000.00 | 保证 | 2019/1/29  |
| 48 | 贵州放马坪文化旅游投资有限公司       | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 20,000,000.00 | 保证 | 2019/2/11  |
| 49 | 贵州黔仁茶生态农业旅游开发有限公司     | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 16,000,000.00 | 保证 | 2027/11/22 |
| 50 | 贵州沁扬农业科技开发有限公司        | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 20,000,000.00 | 保证 | 2019/2/13  |
| 51 | 兴仁县众兴汽车工贸有限责任公司       | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 8,700,000.00  | 保证 | 2019/3/27  |
| 52 | 刘贵林                   | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 1,500,000.00  | 保证 | 2019/6/3   |
| 53 | 兴仁县良友商贸有限公司           | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 12,000,000.00 | 保证 | 2020/6/28  |
| 54 | 贵州省黔西南州兴客隆超市有限公司兴仁分公司 | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 4,110,000.00  | 保证 | 2019/9/11  |
| 55 | 贵州万峰林纺织科技有限公司         | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 4,900,000.00  | 保证 | 2019/9/29  |
| 56 | 兴仁市扶贫开发有限公司           | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 20,000,000.00 | 保证 | 2020/1/23  |
| 57 | 兴仁县详务新型节能建材有限公司       | 贵州兴仁农村商业银行股份有限公司 | 3,000,000.00  | 保证 | 2019/12/29 |
| 58 | 贵州省兴仁县荣凯五金搪瓷制品有限公司    | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行   | 2,000,000.00  | 保证 | 2019/12/18 |
| 59 | 贵州天宇携创科技发展有限公司        | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行   | 4,900,000.00  | 保证 | 2019/11/26 |
| 60 | 贵州宏达科技有限公             | 贵阳银行股份有限公        | 10,000,000.00 | 保证 | 2019/4/10  |

|    |               |                |              |    |           |
|----|---------------|----------------|--------------|----|-----------|
|    | 司             | 司兴仁支行          |              |    |           |
| 61 | 贵州万峰林纺织科技有限公司 | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 5,000,000.00 | 保证 | 2019/11/6 |
| 62 | 刘应文           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 2,000,000.00 | 保证 | 2019/8/13 |
| 63 | 陶河利           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 300,000.00   | 保证 | 2021/9/5  |
| 64 | 王星灵           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,700,000.00 | 保证 | 2019/10/8 |
| 65 | 李辉            | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,700,000.00 | 保证 | 2019/9/29 |
| 66 | 常侠            | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/9/13 |
| 67 | 周昆明           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 1,500,000.00 | 保证 | 2019/5/29 |
| 68 | 吕辅成           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/23 |
| 69 | 冉勇            | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/22 |
| 70 | 张永勇           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/24 |
| 71 | 杨超建           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/24 |
| 72 | 王治萍           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/24 |
| 73 | 刘衍蓉           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/23 |
| 74 | 杜龙付           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/23 |
| 75 | 刘祥            | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/24 |
| 76 | 张显富           | 贵阳银行股份有限公司兴仁支行 | 4,900,000.00 | 保证 | 2019/5/24 |
| 77 | 兴仁县云林蕙仁有限公司   | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司 | 2,000,000.00 | 保证 | 2019/2/7  |
| 78 | 王志斌           | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司 | 2,500,000.00 | 保证 | 2019/5/30 |
| 79 | 贵州鑫醇科技发展有限公司  | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司 | 2,000,000.00 | 保证 | 2019/8/28 |
| 80 | 汤亚军           | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司 | 2,000,000.00 | 保证 | 2019/9/4  |
| 81 | 贵州汇丰生态养殖有限公司  | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司 | 1,900,000.00 | 保证 | 2019/8/29 |

|    |                    |                   |                                    |    |            |
|----|--------------------|-------------------|------------------------------------|----|------------|
| 82 | 贵州省兴仁县荣凯五金搪瓷制品有限公司 | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 1,700,000.00                       | 保证 | 2019/12/13 |
| 83 | 肖燕鹏                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/12 |
| 84 | 肖燕春                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/11/13 |
| 85 | 兴仁县帝贝酒店有限公司        | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 950,000.00                         | 保证 | 2019/11/26 |
| 86 | 贵州慧品田园生物科技有限公司     | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 700,000.00                         | 保证 | 2019/12/12 |
| 87 | 张元贤                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/6  |
| 88 | 罗富帅                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/6  |
| 89 | 龚誉铎                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/12 |
| 90 | 罗楠                 | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/12 |
| 91 | 李承霖                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/12 |
| 92 | 王礼凯                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,500,000.00                       | 保证 | 2019/9/6   |
| 93 | 李辉                 | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 1,000,000.00                       | 保证 | 2019/8/22  |
| 94 | 王星灵                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 1,000,000.00                       | 保证 | 2019/8/22  |
| 95 | 王大昌                | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/26 |
| 96 | 兴仁县下山镇白岩村水淹塘砂石矿    | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 2,000,000.00                       | 保证 | 2019/12/27 |
| 97 | 惠民脱贫贷 329 户        | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 32,900,000.00                      | 保证 | 2020/11/16 |
| 98 | 异地扶贫搬迁 11 户        | 兴仁振兴村镇银行股份有限公司    | 21,600,000.00                      | 保证 | 2019/2/12  |
| 99 | 惠农脱贫贷 2000 户       | 中国农业银行股份有限公司兴仁县支行 | 200,000,000.00                     | 保证 | 2020/8/10  |
| 合计 |                    |                   | <b>6,606,576,848.</b><br><b>56</b> |    |            |

截至 2018 年 12 月末，发行人对外担保余额为 66.07 亿元，占净资产比率为 73.13%，其中，母公司提供对外担保金额 13.14 亿元，子

公司金凤凰融资担保有限公司对外担保金额 5.68 亿元。母公司被担保对象主要为国有企业及事业单位，金凤凰融资担保有限公司对外担保对象主要为兴仁市工业园区内企业（含民营企业）及个人，以上担保均履行合法合规程序并符合公司章程。

#### 四、关联方交易情况

##### 1. 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

| 关联方名称           | 关联交易类型 | 关联交易内容 | 关联交易定价方式及决策程序 | 本期发生额          |               | 上期发生额 |               |
|-----------------|--------|--------|---------------|----------------|---------------|-------|---------------|
|                 |        |        |               | 金额             | 占同类交易金额的比例（%） | 金额    | 占同类交易金额的比例（%） |
| 销售商品、提供劳务：      |        |        |               |                |               |       |               |
| 贵州锦兴轻合金装备制造有限公司 | 销售商品   | 电解铝    | 市场价           | 595,528,204.85 | 95.89         |       |               |

五、发行人 2016-2018 年经审计的合并资产负债表（见附表二）

六、发行人 2016-2018 年经审计的合并利润表（见附表三）

七、发行人 2016-2018 年经审计的合并现金流量表（见附表四）

## 第十二条 已发行尚未兑付的债券

### 一、已发行未兑付债券情况

报告期内，发行人无已发行尚未兑付的债券。

### 二、其他融资情况说明

截至2018年12月31日，发行人有4笔尚未兑付的融资租赁，为贵阳贵银金融租赁有限责任公司提供的融资规模为30,000万元的融资租赁，该笔年末余额为24,000万元，到期时间为2021年9月28日；远东宏信（天津）融资租赁有限公司提供的融资规模为10,400万元的融资租赁，该笔年末余额为5,203.10万元，到期时间为2021年12月8日；洛银金融租赁股份有限公司提供的融资规模为15,000万元的融资租赁，该笔年末余额为9,000万元，到期时间为2021年12月5日；皖江金融租赁股份有限公司提供的融资规模为10,000万元的租赁，该笔年末余额为5,530.36万元，到期时间为2022年8月。

截至2018年12月31日，发行人有3笔尚未兑付信托计划，为大业信托有限责任公司提供的34,000.00万元的信托计划，该笔年末余额为33,899.47万元，到期时间为2020年11月29日；万向信托有限公司提供的40,000.00万元的信托计划，该笔年末余额为22,440.00万元；国通信托有限责任公司提供的融资规模为22,000.00万元的信托计划，该笔年末余额为11,360.00万元，到期时间为2022年5月30日。

除此之外，截至本期债券发行前，发行人无其他已发行尚未兑付或逾期未兑付的企业（公司）债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划、理财产品及其他各类私募债券。

产品，不存在代建回购、融资租赁、售后回租等方式进行的融资情况。

上述已发行的企业债券或者发行人其他债务未处于违约或者延迟支付。发行人不存在高利融资情况。

## 第十三条 筹集资金用途

### 一、募集资金总量及用途

本期债券募集资金 10 亿元，其中 6 亿元用于兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m<sup>2</sup> 标准厂房项目（以下简称“标准厂房项目”），3 亿元用于贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场（以下简称“薏仁米交易市场项目”），1 亿元用于补充营运资金。募集资金用途概况如下：

#### 募集资金用途概况表

单位：万元

| 序号 | 项目名称                                   | 项目总投资额         | 拟使用本期债券募集资金    | 债券资金占项目总投资比例 |
|----|--|----------------|----------------|--------------|
| 1  | 兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m <sup>2</sup> 标准厂房项目 | 148,400        | 60,000         | 40.43%       |
| 2  | 贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场                    | 51,100         | 30,000         | 58.71%       |
| 3  | 补充营运资金                                 | -              | 10,000         | -            |
| 合计 |  | <b>199,500</b> | <b>100,000</b> | -            |

### 二、项目的审批、核准或备案情况

本期债券募集资金拟投资项目审批程序合规、手续齐备，已取得必要核准文件，具体情况如下：

募投项目审批情况

| 序号                                     | 发文机关                   | 文件名称  | 文号                    |
|--|------------------------|---|-----------------------|
| 兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m <sup>2</sup> 标准厂房项目 | 兴仁市人民政府发展和改革局办公室       | 《关于对兴仁市陆官轻工产业聚集区 120 万平方米标准厂房建设项目可行性研究报告的批复》    | 仁发改批[2011]33 号        |
|  | 黔西南州环境保护局              | 《关于对兴仁工业园区轻工区 120 平方米标准厂房建设项目环境影响报告表的批复》        | 州环审[2011]86 号         |
|  | 兴仁市国土资源局               | 《关于兴仁工业园陆官轻工区 120 万平方米标准厂房建设项目用地的预审意见》          | 仁国土资函[2011]54 号       |
|  | 兴仁市住房和城乡建设局            | 《建设项目选址意见书》                                     | 选字第 520000201104328 号 |
|  | 兴仁市住房和城乡建设局            | 《建设工程规划许可证》                                     | 建字第 520000201119500 号 |
|  | 兴仁市住房和城乡建设局            | 《建设用地规划许可证》                                     | 地字第 520000201119275 号 |
|  | 兴仁市项目建设社会稳定风险评估领导小组办公室 | 《兴仁市项目建设社会稳定风险评估登记表》(兴仁工业园陆官轻工区 120 万平方米标准厂房项目) | -                     |
|  | 兴仁市节能减排监察大队            | 《固定资产投资节能登记表》                                   | -                     |
| 贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场                    | 兴仁市发展和改革局              | 《关于贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场可行性研究报告的批复》               | 仁发改批[2016]30 号        |
|  | 兴仁市环境保护局               | 《关于对贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场                         | 仁环审[2016]10 号         |

|  |                        |   |                       |
|--|------------------------|---|-----------------------|
|  |                        | 环境影响报告表的批复》                                   |                       |
|  | 兴仁市国土资源局               | 《关于贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场用地的预审意见》                | 仁国土资函[2016]24号        |
|  | 兴仁市住房和城乡建设局            | 《建设项目选址意见书》                                   | 选字第 520000201604726 号 |
|  | 兴仁市住房和城乡建设局            | 《建设工程规划许可证》                                   | 建字第 520000201607547 号 |
|  | 兴仁市住房和城乡建设局            | 《建设用地规划许可证》                                   | 地字第 520000201609142 号 |
|  | 兴仁市项目建设社会稳定风险评估领导小组办公室 | 《兴仁市项目建设社会稳定风险评估登记表》(贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场建设项目) | -                     |
|  | 兴仁市节能减排监察大队            | 《固定资产投资节能登记表》                                 | 仁节能[2016]59号          |

### 三、项目概况

#### (一) 兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m<sup>2</sup> 标准厂房项目

##### 1、项目建设内容

兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m<sup>2</sup> 标准厂房项目建设内容包括陆官轻工区标准厂房及配套工程、安装工程及装修工程，并完善道路、停车广场、供电、给排水、消防、绿化环保等公用及辅助工程。项目位于兴仁市东北部 3 公里处东湖办事处陆官村，项目总用地面积 82.4 万 m<sup>2</sup> (1,236 亩)，总建筑面积约 120 万 m<sup>2</sup> (其中：A 型多层标准厂房 70 栋 (14,530.20m<sup>2</sup>/栋)、B 型多层标准厂房 20 栋 (7,209.30m<sup>2</sup>/栋)、C 型多层标准厂房 7 栋 (5,442.52m<sup>2</sup>/栋))，道路面积 24 万 m<sup>2</sup>，绿化 23 万 m<sup>2</sup>，容积率 1.46，绿化率 28%。该项目在建设过程中不存在强拆、强建等情况。

##### 2、项目的实施主体

该项目建设实施主体为发行人贵州金凤凰产业投资有限公司。

##### 3、项目建设的必要性

根据兴仁市工业发展规划，“十二五”期间兴仁市将加快实施新型工业化战略，加大调整经济产业结构，推进经济增长方式转变，发展的重点之一是加速打造工业发展平台。陆官轻工业园区加工功能区的开发和建设，对于提高兴仁市经济运行质量和效益，促进经济增长方式转变，加快产业结构优化升级，推动经济社会协调发展，改善投资环境，推进工业化、城镇化和农业现代化进程，提升经济竞争力，具有十分重要的意义。项目的建设是必要的。

#### 4、项目的经济效益与社会效益

该项目建成后，主要收入来源为标准厂房出租收入。同时，该项目的建设将带动周边土地升值，增加就业机会，带动周边商业快速发展，具有良好的经济效益。

另外，陆官轻工业园区是兴仁市唯一的轻工业园区，加快该园区的开发和发展，将提高兴仁市经济运行质量和效益，促进经济增长方式转变，加快产业结构优化升级，推动经济社会协调发展，扩大对内对外开放，改善投资环境，推进工业化、城镇化和农业现代化进程，提升经济竞争力。项目实施的社会风险小，社会效益良好。

#### 5、项目资金来源及建设进度

该项目总投资为 148,400 万元，其中使用本期债券资金 60,000 万元，其余资金利用自有资金和银行贷款等渠道筹集。截至 2019 年 3 月 8 日，项目具体信息如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                                   | 项目总投资额  | 拟使用本期债券募集资金 | 开工时间 | 预期建设工期 | 完工进度   |
|----|--|---------|-------------|------|--------|--------|
| 1  | 兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m <sup>2</sup> 标准厂房项目 | 148,400 | 60,000      | 2011 | 25 个月  | 57.68% |

### （二）贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场

#### 1、项目概况

该项目建设内容由薏仁米国际交易市场冻库、仓库、国际电子信息交易中心、薏仁米粗加工及农产品交易中心以及国际薏仁米文化展示中心构成。项目位于兴仁市真武山街道办事处马家屯居委会和兴仁

市城南街道杨泗屯居委会，占地面积 618 亩，总建筑面积 12.8 万 m<sup>2</sup>，其中冻库 2 万 m<sup>2</sup>、仓库 6 万 m<sup>2</sup>、国际电子信息交易中心 0.8 万 m<sup>2</sup>、薏仁米粗加工及农产品交易中心 3 万 m<sup>2</sup>、国际薏仁米文化展示中心 1 万 m<sup>2</sup>，货场 2 万 m<sup>2</sup>，停车场 1 万 m<sup>2</sup>，14 米宽道路 4.5km 及附属配套工程。该项目在建设过程中不存在强拆、强建等情况。

## 2、项目的实施主体

该项目建设实施主体为发行人贵州金凤凰产业投资有限公司。

## 3、项目建设的必要性

近年来，黔西南州兴仁市已成为全国最大的薏仁加工集散地和种植基地。2016 年兴仁市薏仁米种植面积超过 30 万亩，实现产值近 30 亿元，占全球同行业市场份额的 70% 以上。传统的薏仁米种植较分散且均为农户，全县也暂无专业集贸市场、统一的产品展示和销售平台。黔西南州将通过建设薏仁米贸易市场的方式，引进、培育一批规模大、效益好、组织化程度高、辐射带动能力强的薏仁米产业化企业，优化薏仁米生产结构，促进黔西南州形成完善的薏仁米产业链，推动黔西南州薏仁米交易市场发展。

## 4、项目的经济效益与社会效益

该项目的全部收入来源于冻库、仓库、国际电子信息交易中心、薏仁米粗加工及农产品交易中心以及国际薏仁米文化展示中心的租金收入，具有较好的经济效益。

该项目的建设能很大程度上促进当地建筑、农业、交通运输、建材、餐饮、服务业等相关产业的进一步发展，有效的配合黔西南州城

建规划的建设，促进兴仁市的建设和经济发展，对于兴仁市及黔西南州的发展具有重大的社会影响和意义。

## 5、项目资金来源及建设进度

该项目总投资为 51,100 万元，其中使用本期债券资金 30,000 万元，其余资金利用自有资金和银行贷款等渠道筹集。根据可研报告，该项目原计划 2016 年 1 月开工，建设工期原计划 36 个月，但由于资金到位时间延迟，实际开工时间为 2017 年 10 月。

为响应国家脱贫攻坚战略，2017 年 9 月，贵州省政府办公厅印发《贵州省发展“一县一业”助推脱贫攻坚三年行动方案（2017—2019 年）》，薏仁米为前述方案中重点扶植的产业。发行人将在资金逐步到位后加强项目管理，预计实际工期为 26 个月，2019 年底完成竣工验收，2020 年实现收入。

截至 2019 年 3 月 8 日，项目具体信息如下：

单位：万元

| 项目名称                | 项目总投资额 | 拟使用本期债券募集资金 | 实际开工时间  | 预期建设工期 | 已完成投资  | 已完成投资占总投资额比例 |
|---------------------|--------|-------------|---------|--------|--------|--------------|
| 贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场 | 51,100 | 30,000      | 2017/10 | 26 个月  | 14,500 | 28.38%       |

## 四、项目盈利性分析

### （一）兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m<sup>2</sup>标准厂房项目

#### 1、项目投资概算

该项目总投资为 148,400 万元，主要包括工程建设费、工程建设其他费用、预备费以及利息费用等，具体构成如下：

单位：万元

| 项 目         | 金 额            | 投资比例(%)       |
|-------------|----------------|---------------|
| 一、工程建设费     | 122,664        | 82.65         |
| 二、工程建设其他费用  | 12,312         | 8.30          |
| 三、预备费用      | 4,049          | 2.73          |
| 四、建设期融资利息   | 9,375          | 6.32          |
| <b>投资总额</b> | <b>148,400</b> | <b>100.00</b> |

数据来源：项目可行性研究报告

## 2、项目收益

该项目收入来源于对入驻企业收取的标准厂房出租费。债券存续期间项目收入情况见下表：

单位：万元

|      | 1    | 2     | 3     | 4      | 5      | 6      | 7      |
|------|------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 出租收入 | -    | 6,480 | 8,640 | 12,240 | 15,732 | 15,732 | 15,732 |
| 总收入  | 0    | 6,480 | 8,640 | 12,240 | 15,732 | 15,732 | 15,732 |
| 净收益  | -540 | 5,239 | 7,596 | 10,973 | 14,250 | 14,250 | 14,223 |

数据来源：项目可行性研究报告

该项目出租收入单价方面，参考与该项目同位于兴仁市瓦窑寨的瓦窑寨标准化厂房项目出租单价。根据《兴仁市人民政府关于园区建设相关事宜的县长办公会议纪要》，具体提出“五层结构标准厂房租金按 8（元/m<sup>2</sup>·月）计算，单层结构标准厂房租金按 16（元/m<sup>2</sup>·月）计算”，结合该项目实际情况，项目开始出租第一年均价按 10（元/m<sup>2</sup>·月）计算，租金每三年一次性上涨 15%。

该项目出租面积方面，项目总面积 120 万 m<sup>2</sup>。项目建设期 25 个

月，本期债券存续期第一年为项目完工当年。该项目完工当年无收入，从完工后第二年起产生出租收入，出租率按照项目完工后第二年45%、第三年60%、第四年85%、第五年及以后各年95%计算。

综上所述，该项目在债券存续期净收益6.60亿元；项目运营期净收益为17.37亿元，该项目具有较强的盈利能力。

## （二）贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场

### 1、项目投资概算

该项目总投资为51,100万元，主要包括工程建设费、工程建设其他费用、预备费以及利息费用等，具体构成如下：

单位：万元

| 项 目         | 金 额           | 投资比例(%)       |
|-------------|---------------|---------------|
| 一、工程建设费     | 41,052        | 80.34         |
| 二、工程建设其他费用  | 5,982         | 11.71         |
| 三、预备费用      | 2,228         | 4.36          |
| 四、建设期融资利息   | 1,838         | 3.60          |
| <b>投资总额</b> | <b>51,100</b> | <b>100.00</b> |

数据来源：项目可行性研究报告

### 2、项目收益

本项目的营业收入分别为冻库、仓库、国际电子信息交易中心、薏仁米粗加工中心、国际薏仁米文化展示中心的出租收入。债券存续期间项目收入情况如下表：

单位：万元

|      | 1 | 2 | 3     | 4     | 5     | 6     | 7     |
|------|---|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| 出租收入 |   |   | 3,931 | 4,717 | 5,263 | 6,176 | 6,826 |

|     |  |  |       |       |       |       |       |
|-----|--|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| 总收入 |  |  | 3,931 | 4,717 | 5,263 | 6,176 | 6,826 |
| 净收益 |  |  | 2,075 | 2,647 | 3,070 | 3,755 | 4,272 |

该项目出租收入单价方面，参考项目所在地周边已投入市场的出租单价并结合本项目实际情况，第一年具体单价为冷库 35（元/m<sup>2</sup>·月），仓库 30（元/m<sup>2</sup>·月），国际电子信息交易中心 35（元/m<sup>2</sup>·月），薏仁米粗加工及农产品交易中心 50（元/m<sup>2</sup>·月），国际薏仁米文化展示中心 40（元/m<sup>2</sup>·月）。单位租金每年上涨 5%。

该项目出租面积方面，项目建设期共三年，建设期内无收入，建成后产生出租收入。出租率按照第四年 70%、第五年 80%、第六年 85%、第七年 95%，第八年及以后出租率占面积的 100% 计算。

综上所述，该项目在债券存续期内净收益 1.58 亿元；项目运营期净收益 5.78 亿元，该项目具有较强的盈利能力。

## 五、债券募集资金用于补充营运资金

本期债券募集资金 10 亿元，其中 1 亿元拟用于补充发行人营运资金。为进一步增强公司实力、带动当地经济发展，发行人当前在建及拟建项目主要包括贵州省黔西南州兴仁市打鱼冲旅游景区建设项目、巴铃重工区建设 50 万吨/年煤电铝一体化项目等重点项目。项目建成后，发行人收入结构将进一步多元化，提升发行人盈利能力。

## 六、债券募集资金使用计划及管理制度

### （一）债券募集资金使用计划

本期债券募集资金 10 亿元，发行人将严格按照国家发展改革委批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，实行专款专用。本

期债券募集资金投资项目将根据工程进度情况和项目资金预算情况统一纳入公司的年度投资计划进行管理。

## （二）债券募集资金使用管理制度

为确保本期债券募集资金专款专用，按照安全性、收益性原则，发行人建立了项目管理制度和资金使用管理制度。项目管理制度的建立，有效控制了投资规模和工程成本，保证了投资建设项目的规范运行。为加强公司投资建设项目的审计监督，规范建设行为，提高投资效益，公司对投资建设项目进行工程跟踪审计、工程决算审计和其他专项审计。

同时，发行人还与监管银行贵阳银行签订了《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集资金账户及偿债账户监管协议》约定发行人在本期债券发行前在监管银行开立募集资金专项账户，专门用于接收本期债券的募集资金；监管银行有权依据《募集说明书》及协议的约定，监管本期债券募集资金的使用；监管银行发现发行人的资金拨付指令违反法律、行政法规有关规定或者未按照《募集说明书》披露的用途使用资金账户内的资金的，监管银行有权拒绝执行。

## 第十四条 偿债保障措施

发行人将以良好的经营业绩和募投项目良好的投资收益为本期债券的到期偿还创造基础条件，并由重庆三峡融资担保集团股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

### 一、偿债保障制度性安排

#### （一）债权代理人

为了维护全体债券持有人的合法权益，同时由于债券持有人的不确定性，发行人在本期债券发行前即为全体债券持有人聘请安信证券股份有限公司担任本期债券的债权代理人，签署了《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债权代理协议》。债权代理人在本期债券存续期限内，依据协议的约定代行债券持有人的权利，维护债券持有人的利益。《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债权代理协议》主要约定如下：

在本期债券存续期限内，发生债券持有人尚未得知的对本期债券的本息兑付产生较大影响的下列重大事件时，发行人应及时通知债权代理人。该等重大事件包括但不限于：1、发行人未按照或预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；2、发行人发生或者预计将发生超过前一会计年度经审计的净资产5%的重大损失或重大亏损；3、发行人发生减资、合并、分立、解散、申请破产、进入破产程序；4、发行人发生或知悉将要发生标的金额超过前一会计年度经审计的净资产10%的重大仲裁、诉讼或行政处罚；

5、拟进行标的金额超过前一会计年度经审计的净资产 10%的资产或债务处置；6、未能履行募集说明书的其他约定；7、本期债券被暂停交易；8、法律、行政法规或债券主管机关规定的其他情形。

## （二）债券持有人会议规则

为保护债券持有人的合法权益，规范债券持有人会议召开程序及职权的行使，发行人与债权代理人制定了《债券持有人会议规则》。债券持有人会议的权限范围如下：1、当发行人提出变更本期债券募集说明书约定的方案时，对是否同意发行人的建议作出决议；2、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；3、当发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受发行人提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；4、对更换债权代理人作出决议；5、当发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；6、有关法律法规和部门规章规定应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

## 二、本期债券偿付计划

### （一）本期债券偿债计划概况

本期债券发行规模为10亿元，在存续期内每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，于本期债券的第三至第七个计息年度末分别偿还本期债券本金的20%。

公司在综合考虑以往的经营状况和未来发展规划的基础上，通过认真分析本期债券的还本付息情况和债券存续期内公司现金流状况，

对本期债券的按期偿付作出细致安排。

## （二）偿债资金的安排

针对公司未来财务状况、募集资金投资项目情况以及本期债券期限结构的特点，公司为本期债券的偿付建立起了以公司日常经营收入、募集资金投资项目收益、流动性管理和其他外部融资等方式相结合的多层次、互为补充的财务保障体系。本期债券的本息将由公司通过债券托管机构支付。本期债券偿债资金来源主要包括：

- 1、发行人日常经营所获得收入；
- 2、募投项目的良好收入；
- 3、担保公司提供担保；
- 4、银行可用贷款授信额度。

## （三）偿债人员的安排

公司将成立由总经理为组长，以公司副总经理以及公司财务总监为组员的债券偿付工作小组，全面负责与本期债券相关的偿债资金安排、信息披露、偿债资金的划转等工作。偿债工作小组将在每年年初对当年应偿付债券本息的资金来源，偿债资金的划付提前做好安排，确保偿债账户中有足额的资金。

## （四）设立偿债资金专户

为确保本期债券本息按期兑付，公司将在监管银行设立偿债账户，用于归集本息兑付款。主要约定如下：

- 1、发行人应在本期债券发行完毕后5个工作日内在监管银行处开立偿债账户，用于归集偿付本期债券本息的资金，该账户内资金仅

能划付至本期债券的债券托管机构指定的银行账户。

2、监管银行应于本期债券存续期内每年兑付兑息日前的第 20 个工作日核对偿债账户内资金状况。如发现不足以支付当期应偿付资金，监管银行应于当日通知发行人，发行人应尽快向偿债账户内划付当期应偿付资金额。

3、发行人应在本期债券存续期内每年兑付兑息日前 15 个工作日之前，保证当期应偿付资金划入偿债账户。

4、监管银行应于本期债券存续期内每年兑付兑息日前第 4 个工作日根据发行人出具的加盖公章的支付指令将偿债账户内当期应偿付资金划至本期债券托管机构指定的银行账户。

本期债券募集资金使用和偿债资金安排的具体监管约定，请参见公司就本期债券与监管银行签订的《2017 年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集资金账户及偿债账户监管协议》。

### 三、本期债券担保情况

本期债券由重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如发行人到期未能清偿债务，担保人实际代为清偿债务金额为发行人未清偿债务。

投资者在阅读担保人的相关财务信息时，应当同时查阅担保人经审计的财务报告附注。

#### （一）担保人基本情况

公司名称：重庆三峡融资担保集团股份有限公司

住所：重庆市渝北区青枫北路12号3幢

法定代表人：李卫东

注册资本：肆拾陆亿伍仟万元整

公司类型：股份有限公司

经营范围：贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保等融资性担保业务；再担保，债券发行担保（按许可证核定期限从事经营）。诉讼保全担保业务，履约担保业务，与担保业务相关的融资咨询、财务顾问等中介服务，以自有资金进行投资。

（以上经营范围法律、行政法规禁止的不得经营，法律、行政法规限制的取得许可或审批后方可从事经营）

三峡担保是经国家发改委批准组建的市级政策性金融担保公司，于2006年9月正式挂牌。三峡担保按照现代企业制度建立了科学的法人治理结构和组织机构，设有江津、万州、黔江3家市内分公司和成都、武汉、西安、北京4家异地分公司，控股重庆教育担保有限责任公司、重庆渝台信用担保有限公司两家专业担保公司，代管重庆园区工业担保公司，以及参股6家区县担保公司。

三峡担保是重庆市人民政府和国开金融有限责任公司、中国长江三峡集团公司三大股东共同出资组建的专业性担保公司，公司资本实力雄厚，按实收资本排名，目前已经是西部地区最大的担保公司。

## （二）担保人资信情况

重庆三峡融资担保集团股份有限公司是全国注册资本规模最大的政策性担保机构之一，是全国唯一具备省级地方政府、超大型央企

和国家级政策性银行股东背景的全资国有大型综合性担保集团。三峡担保始终坚持“政策性目标，市场化运作”的经营理念，在全国范围内广泛开展间接融资担保、直接融资担保、非融资担保、再担保及投资咨询、财务顾问等多元化综合金融服务，具备债券、基金、中期票据、短期融资券等资本市场金融产品担保资质。三峡担保下设江津、万州、黔江3家市内分公司及成都、武汉、西安、北京、昆明5家异地分公司，全国化区域布局发展战略稳步实施，业务范围覆盖全国各地。三峡担保目前已完成股份制改造，即将在全国“新三板”挂牌成为非上市公众公司，借此全面进军资本市场，探索建立长效可持续发展模式。中诚信国际信用评级有限公司、联合资信评估有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司给予三峡担保长期主体信用等级AAA。

综上所述，重庆三峡融资担保集团股份有限公司实力雄厚，资本充足，符合《担保法》及其他相关法律法规对担保人资格的要求，能够为本期债券的本息偿付提供良好的保障。

### （三）担保人累计担保余额

截至2018年末，担保人母公司累计对外担保余额为807.17亿元，其中传统融资性担保66.56亿元，债券担保614.00亿元，基金担保63.97亿元，非融资性担保49.56亿元，其他融资担保13.09亿元。根据重庆市金融办出具的《关于重庆三峡融资担保集团股份有限公司相关请示的复函》（渝金函[2015]257号），截至2018年9月末，监管口径融资性担保责任余额为475.54亿元；结合集团母公司当期净资产

50.13 亿元，融资性担保放大倍数 9.49。

#### （四）担保人财务数据

##### （1）担保人主要财务数据

根据重庆三峡融资担保集团股份有限公司经审计的财务报告，截至 2018 年 12 月 31 日，三峡担保的总资产为 117.00 亿元，净资产为 68.65 亿元。2018 年三峡担保实现营业收入 11.39 亿元，利润总额 3.49 亿元。

##### 担保人主要财务数据

单位：万元

| 项目           | 2018 年度/末    | 2017 年度/末    | 2016 年度/末    |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 资产总额         | 1,170,048.19 | 1,231,190.51 | 1,112,662.33 |
| 负债总额         | 483,544.51   | 569,759.78   | 466,781.76   |
| 所有者权益        | 686,503.67   | 661,430.73   | 645,880.57   |
| 营业收入         | 113,903.27   | 123,776.37   | 149,555.53   |
| 利润总额         | 34,934.97    | 48,870.92    | 72,959.24    |
| 净利润          | 30,071.92    | 40,015.26    | 60,276.74    |
| 经营活动产生的净现金   | 20,746.81    | 2,217.00     | 14,860.05    |
| 投资活动产生的净现金   | -17,789.20   | -31,631.83   | -58,146.52   |
| 筹资活动产生的净现金   | -17,352.16   | -11,949.27   | 67,460.44    |
| 现金及现金等价物净增加额 | -14,394.54   | 24,173.97    | -60,878.32   |

##### （2）担保人财务报表

担保人 2016-2018 年经审计的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表详见附表【五】、附表【六】、附表【七】。

#### （五）担保人发行债券情况

截至 2018 年末，担保人共发行两期债券，发行规模共计 30,000 万元。发行债券具体情况如下：

担保人于2018年11月30日在上海证券交易所发行了“重庆三峡融资担保集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第一期）”，共计金额20,000万元，票面利率6.50%。每年付息一次，以每3个计息年度为1个重定价周期。在每个重定价周期末，担保人有权选择将本期债券期限延长1个重定价周期（即延续3年），或全额兑付本期债券。

担保人于2018年3月20日在上海证券交易所发行了期限为5年的“重庆三峡融资担保集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”，共计金额10,000万元，票面利率5.78%，每年付息一次，到期一次还本。

#### （六）担保函内容

三峡担保为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保函的主要内容包括：

（1）被担保的债券种类、数额：被担保的债券为7年期企业债券，发行面额总计为不超过人民币15亿元（大写：拾伍亿元整）（以国家发改委最后批准期限和金额为准）。

（2）保证的方式：担保人承担保证的方式为连带保证担保。

（3）保证范围：担保人保证的范围包括债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

（4）保证的期间：担保人承担保证责任的期间为债券存续期及债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

### （七）担保人与发行人、债权代理人、债券持有人之间的权力义务关系

在本期债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，三峡担保应对不能全部兑付债券本息承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或主承销人指定的账户。承销商可以代理债券持有人要求担保人履行保证责任。如债券到期后，债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债券与其在本担保函项下对担保人的债券抵销。

### （八）担保协议及程序的合法合规性

发行人与三峡担保于 2016 年 12 月 5 日签署了关于本期债券的《担保授信及追偿合同》，三峡担保根据发行人的申请及所附文件资料，同意为发行人按照法定程序发行面额总计人民币 15 亿元（债券发行额度以国家发改委核准批复后实际募集的金额为准）的企业债券向债券持有人以保证的方式提供担保，双方依照《中华人民共和国合同法》、《中华人民共和国担保法》等法律法规的规定，在平等自愿、公平互利的原则基础上，对本项担保业务协商一致，订立本合同。

## 四、偿债保障措施

### （一）良好的经营情况和稳健的财务结构是本期债券按期偿付的坚实基础

发行人近几年经营情况良好，在地方政府的大力支持下，发行人项目逐年增加，营业收入不断增长，盈利能力不断增强。发行人 2016 至 2018 年度营业收入分别为 6.48 亿元、6.57 亿元和 17.87 亿元；2016

至 2018 年度实现净利润 1.95 亿元、2.04 亿元和 2.90 亿元，三年平均净利润 2.30 亿元，具有较强的盈利能力。

截至 2018 年底发行人总资产为 194.17 亿元，其中流动资产为 146.52 亿元，占资产总额的比重为 75.46%，流动资产占比较高。主要是发行人股东兴仁财政局高度重视发行人作为城市基础设施建设的投融资平台和工程管理的作用，通过财政拨款等方式壮大发行人的所有者权益规模，以增强发行人的实力。

总体来看，发行人资产实力较强、盈利水平稳定、资产负债率较低，为本期债券的还本付息提供了重要保障。

## **(二)募投项目的良好收益为本期债券还本付息提供了重要保障**

本期债券募集资金 10 亿元，其中 6 亿元用于兴仁工业园陆官轻工区 120 万 m<sup>2</sup>标准厂房项目、3 亿元用于贵州省黔西南州兴仁市薏仁米国际交易市场、1 亿元用于补充营运资金。债券存续期内项目净收益 8.18 亿元，运营期内项目净收益 23.15 亿元，项目收益性良好。

项目现金流测算表

单位：万元

| 项目                                      |       | 债券存续期 |       |       |        |        |        |        |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
|   |       | 第1年   | 第2年   | 第3年   | 第4年    | 第5年    | 第6年    | 第7年    |
| 兴仁工业园陆官轻工区<br>120万m <sup>2</sup> 标准厂房项目 | 项目收入  | 0     | 6,480 | 8,640 | 12,240 | 15,732 | 15,732 | 15,732 |
|   | 经营成本  | 0     | 162   | 199   | 282    | 362    | 362    | 362    |
|   | 税金及附加 | 540   | 1,079 | 845   | 985    | 1,120  | 1,120  | 1,147  |
|   | 净收益   | -540  | 5,239 | 7,596 | 10,973 | 14,250 | 14,250 | 14,223 |
| 贵州省黔西南州兴仁市<br>薏仁米国际交易市场                 | 项目收入  | 0     | 0     | 3,931 | 4,717  | 5,263  | 6,176  | 6,826  |
|   | 经营成本  | 0     | 0     | 1,365 | 1,536  | 1,629  | 1,806  | 1,904  |
|   | 税金及附加 | 0     | 0     | 491   | 534    | 564    | 615    | 650    |
|   | 净收益   | 0     | 0     | 2,075 | 2,647  | 3,070  | 3,755  | 4,272  |

数据来源：项目可行性研究

在本期债券存续期内，募投项目可实现净收益 8.18 亿元，足以覆盖债券利息，存续期内项目收入为本期债券本息偿还提供重要保障。

另外，发行人承诺本项目获取的收益将优先用于本期债券的偿还。

### **(三) 三峡担保为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保**

重庆三峡融资担保集团股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，并出具了担保函。如果出现由于发行人自身因素而导致本期债券不能按期兑付，且发行人积极采取各种补救措施后仍然无法履行本期债券按期兑付义务的情况，三峡担保将按照本期债券担保函的相关约定将本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入本期债券登记托管机构或主承销商指定的账户，用于保障债券投资者相关合法权益。

### **(四) 较强的资产变现能力为本期债券还本付息提供重要保障**

发行人的主要资产为土地资产，截至 2018 年 12 月 31 日，发行人持有的土地总面积为 7,700,042.01 m<sup>2</sup>，账面价值 77.19 亿元，该等土地地理位置优越、市场认可度高、变现能力强，必要时，可以通过土地资产变现为本期债券筹措偿债资金。

### **(五) 畅通的外部融资渠道进一步增强了发行人的偿债能力**

发行人与多家银行及其他金融机构建立了良好的合作关系，具有

较强的外部融资能力。如果由于意外情况不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

#### **（六）聘请债权代理人保障债券持有人的利益**

发行人已与债权代理人安信证券股份有限公司签署《债权代理协议》，并制定了《债券持有人会议规则》。根据上述协议，债权代理人代理债券持有人监督发行人经营状况、募集资金使用情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。上述协议为保障企业债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排，有效地保护了全体债券持有人的权利。综上所述，发行人的偿债保障措施合法合规、及时到位，能够充分保证本期债券本息的足额、按时偿付。

## 第十五条 风险与对策

投资者在评价和购买本期债券之前，应认真考虑下述各项风险因素及发行人在本募集说明书中披露的其他相关信息：

### 一、与本期债券相关的风险与对策

#### （一）利率风险与对策

国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素均会引起市场利率水平的变化。由于本期债券采用固定利率形式，且债券期限较长，在本期债券存续期内，利率的波动可能使投资收益和价值具有一定的不确定性。

对策：本期债券的利率水平已经适当考虑了对债券存续期内可能存在的利率风险的补偿。此外，本期债券拟在发行结束后申请在经批准的证券交易场所上市或交易流通，如上市或交易流通申请获得批准，本期债券流动性的增加，将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

#### （二）偿付风险与对策

在本期债券存续期间，发行人的经营状况可能会受到不可控制的因素如市场环境和政策环境的影响。发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报，使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响到本期债券的如期足额偿付。

对策：发行人目前经营状况良好，其自身净利润及现金流可以满足本期债券本息偿付的要求。发行人将进一步强化管理，提高生产运营和工程建设管理效率，积极实施各项发展计划，确保公司的可持续

盈利能力，尽可能地降低本期债券的偿付风险。

同时，本期债券设立了提前偿还条款，从第3年起逐年分别按照债券发行总额20%的比例提前偿还本期债券本金，从而降低发行人集中兑付的压力，提高本期债券本息偿付的可靠性。

### （三）流动性风险与对策

由于本期债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而可能导致投资者在债券转让时出现困难。

对策：本期债券发行结束后，发行人将积极推进本期债券上市或交易流通的申请工作，为投资者拓宽债券转让的渠道。同时，随着债券市场的发展，债券交易的活跃程度也将增强，本期债券未来的流动性风险将会降低。此外，公司将努力促进主营业务的发展，提高资产的盈利性和流动性，进一步提升公司在市场中的认知度，从而提高公司债券的流通能力。

## 二、政策风险与对策

### （一）宏观经济政策风险与对策

发行人的投资项目规模大，属于资本密集型行业，对于信贷等融资工具有较强的依赖性。若国家宏观经济政策变动，可能对发行人所从事的基础设施建设、保障房建设业务等产生影响。未来，若政府采取紧缩的货币政策，可能使得发行人通过信贷等工具融资难度增加，从而可能使发行人从事的项目建设受到不利影响。同时，若国家政府

采取紧缩的财政政策，可能导致政府对基础设施投资力度下降，从而可能对发行人的业务规模和盈利能力产生不利影响。

对策：按照国发〔2010〕19号《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》，发行人公司治理完善、资产优良、具有稳定的经营性收入，符合现金流全覆盖的条件。发行人与各大商业银行保持了良好的合作关系，具备较强的融资能力。同时，发行人也在积极探索新的融资渠道，如发行企业债券和信托产品等融资工具，以避免宏观经济政策对单一融资渠道的影响。

## （二）产业政策风险与对策

发行人主要从事城市基础设施建设业务，现阶段受到国家和当地政府的大力支持。但是在我国国民经济发展的不同阶段，中央和地方政府在固定资产投资、环境保护、城市规划、土地利用以及公用事业收费标准等方面会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

对策：针对未来的行业政策变动风险，发行人将与主管部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，以积极的态度适应新的环境。同时根据政策变化制定应对策略，对可能产生的政策风险予以充分考虑，尽量降低政策变动风险对公司经营带来的不确定影响。

## 三、与发行人相关的风险与对策

### （一）兴仁市经济规模偏小，财政自给能力偏弱，政府性基金收

入呈下降趋势。

对策：近年来，兴仁市地区生产总值不断增长，产业结构不断优化，企业经营状况良好，税源充足，税收收入增长加快。未来，随着兴仁市多个重大工程和区域发展战略的实施，兴仁市经济和财力将进一步增长，税收收入对于财政收入的贡献将稳步增长，地方财政对上级补助收入依赖性将会下降。

### （二）公司未来收入存在一定的不确定性。

对策：发行人作为兴仁市城市基础设施建设的主体，收入主要来源于基础设施工程建设。近年来，兴仁市城市化进程不断推进，且围绕国家推出的11个重大工程“项目包”、“五大新兴产业”、“珠江-西江经济带”、等重大区域发展战略，未来，兴仁市的经济发展前景良好，这将带动城市基础设施建设的投入，从而对发行人收入形成一定的保障。

### （三）发行人资产流动性偏弱。

对策：截至2018年底，发行人存货中土地使用权价值74.79亿元，其中12.81亿元用于抵押，且发行人资信状况良好，与各大银行保持了良好的合作关系，不存在抵押资产被处置的风险。同时，发行人将积极通过发行债券等直接融资的方式获取营运资金从而优化财务结构，提高资产流动性。

### （四）公司主业收现情况不佳，有较大资金压力。

对策：发行人主营业务为基础设施工程建设，该类业务需要较大的资金投入且回收期较长，经营活动的现金流短期内表现欠佳，后续

随着发行人主要在建工程的完工结算，经营活动的现金流将会获得较大改善，同时发行人将加强工程进度管理，确保工程按时竣工验收。

#### （五）偿债压力持续增加。

对策：发行人资产负债率水平适中，截至 2018 年末，发行人资产负债率 51.79%。若本期债券发行成功，按照 10 亿元公司债券测算，发行人资产负债率为 54.15%，从财务结构分析，发行人仍存在一定的外部融资空间。发行人将努力实现银行融资、资本市场融资等多渠道融资，优化财务状况，缓解资金压力。

#### （六）公司存在一定或有负债风险。

对策：发行人主要担保对象（不含担保业务）为兴仁市另一城投平台，贵州东湖新城市建设投资有限公司，该公司主体评级 AA，截至 2018 年末资产总额 179.13 亿元，净资产 68.11 亿元，资产负债率 61.98%，总体或有负债风险较小。

## 第十六条 信用评级

### 一、信用评级观点

中证鹏元资信评估股份有限公司（以下简称“中证鹏元”）对贵州金凤凰产业投资有限公司（以下简称“公司”）本次拟发行总额 10 亿元公司债券（以下简称“本期债券”）的评级结果为 AAA，该级别反映了本期债券安全性极高，违约风险极低。该等级的评定是考虑到较好的外部环境为公司发展提供了良好基础，公司收入来源多样化，工程业务可持续性较好，且持续获得很大的外部支持，重庆三峡融资担保集团股份有限公司（以下简称“三峡担保”）提供的保证担保可有效提升本期债券的信用水平；同时我们也关注到了公司资产流动性偏弱，公司经营活动现金流表现较差，在建工程项目较多，资金支出压力较大，电解铝业务盈利能力弱，短期内难以改善，公司偿债压力较大，以及面临一定或有负债风险等风险因素。

#### （一）正面

□ 外部环境较好，为公司发展提供了良好基础。2016-2018 年兴仁市分别实现地区生产总值为 132.75 亿元、151.93 亿元和 164.53 亿元，分别增长 13.90%、14.45%和 12.30%，区域经济保持较快增长，为公司发展提供了良好的基础。

□ 公司收入来源较为丰富，工程业务可持续性较好。2018 年公司营业收入中土地出让业务、电解铝销售业务、工程收入分别占 46.25%、40.58%和 10.56%，收入来源较为丰富。公司已完工待政府购买及在建政府委托代建项目账面价值为 24.55 亿元，全部已签订代

建协议，该业务后续可持续性较好。

□ 公司获得的外部支持力度很大。公司作为兴仁市基础设施重要平台，股东在资产注入等方面给予了公司大力支持，近三年注入扶持资本金和资产合计 35.00 亿元；此外，2016-2018 年公司共收到政府补贴 8.46 亿元，有效地提升了公司的盈利水平。

### （三）关注

□ 公司资产流动性偏弱。截至 2018 年末，公司资产以存货（土地资产及项目开发成本）及固定资产为主，占总资产比例分别为 52.09%、22.47%，其中存货中已抵押土地账面价值为 13.17 亿元，占存货土地资产总价值的 17.61%。

□ 公司经营活动现金流表现较差，在建工程项目较多，资金支出压力较大。2016-2018 年公司经营活动现金累计净流出 29.80 亿元。截至 2018 年末，在建代建及自主经营项目未来尚需投入 66.70 亿元，随着投资项目建设的推进，公司资金支出压力较大。

□ 电解铝业务盈利能力弱，短期内难以改善。2018 年，公司投资建设的第一条电解铝生产线投产，并实现生产销售收入 72,530.83 万元，占营业收入比重为 40.58%，当前盈利能力较差，毛利率为 -24.28%。当前电解铝行业景气度较低，电解铝相关产品价格仍处于低位，未来该项目盈利能力存在一定不确定性。

□ 公司偿债压力较大。公司资产负债率由 2016 年 36.24% 提升至 2018 年的 51.79%。截至 2018 年末，公司有息债务规模为 40.95 亿元。未来公司仍存在较大的偿债压力。

□ 公司存在一定或有负债风险。截至 2018 年末，公司对外提供担保金额为 60.61 亿元（不含担保子公司），占期末净资产比例为 67.09%，主要担保对象为国企及事业单位，但均无反担保措施，存在一定或有负债风险。

## 二、跟踪评级安排

根据监管部门规定及本评级机构跟踪评级制度，本评级机构在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，本评级机构将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，本评级机构将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行主体须向本评级机构提供最新的财务报告及相关资料，本评级机构将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用评级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知本评级机构并提供评级所需相关资料。本评级机构亦将持续关注与受评对象有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。本评级机构将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用评级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，本评级机构有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用评级，必要时，可公布信用评级暂时失效或终止评级。

本评级机构将及时在公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

### 三、最近三年债务违约情况

发行人资信状况良好，最近三年，不存在债务违约情形。

## 第十七条 法律意见

发行人聘请重庆源伟律师事务所作为本期债券发行工作律师。该所已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，出具了《重庆源伟律师事务所关于贵州金凤凰产业投资有限公司2019年公司债券发行的法律意见书》。经合理查验，重庆源伟律师事务所认为：

一、发行人发行本期债券已经取得必需的批准和授权，且该等批准和授权合法有效；根据《证券法》、《企业债券管理条例》的有关规定，发行人发行本期债券尚需取得国家发改委的核准。

二、发行人系按照中国法律设立并依法有效存续的企业法人，不存在根据中国法律、法规或公司章程规定需要终止的情形，具备发行本期债券的主体资格。

三、发行人具备《证券法》、《企业债券管理条例》、国发[2010]19号文、发改财金[2004]第1134号文、发改办财金[2010]2881号文、发改办财金[2015]1327号文等法律、行政法规和规范性文件规定的发行公司债券的实质条件。

四、本期债券发行涉及的《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司债权代理协议》、《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集资金账户及偿债账户监管协议》的签订主体适格，内容符合现行法律、法规规定，合法有效。发行人本期债券的相关偿债措施的形式和内容符合法律、法规和规范性文件的规定。

五、担保人具备法律、法规和其他规范性文件要求的作为本期债券担保人的主体资格，其为本期债券发行提供担保方式符合《担保

法》、发改财金[2004]1134号文、发改办财金[2015]1327号文等相关法律法规和规范性文件的规定，本期债券的担保合法有效。

六、发行人本期债券募投项目的实施主体为发行人本身，且募集资金未超过该等项目总投资的70%，投向符合国家产业政策和行业发展方向，所需的可研、用地、环评、选址、规划、节能评估和稳定评估等相关手续齐全，发行人本期债券发行募集资金的运用符合《证券法》、《企业债券管理条例》等法律法规的规定。

七、发行人为本期债券发行编制的《募集说明书》引用的法律意见书内容适当。

八、发行人本期债券发行合法、合规，发行人编制的《募集说明书》等信息披露文件真实、完整，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险。发行人发行本期债券不存在法律障碍。

发行人具备《证券法》、《企业债券管理条例》、国发[2010]19号文、发改财金[2004]第1134号文、发改办财金[2010]2881号文、发改办财金[2015]1327号文等法律、行政法规和规范性文件规定的发行公司债券的主体资格和条件。发行人为本期债券发行编制的《募集说明书》引用的法律意见书内容适当。发行人发行本期债券不存在法律障碍。

## 第十八条 其他应说明的事项

### 一、税务说明

依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局的有关规范性文件，投资者投资本期债券应缴纳有关税款由投资者自行承担。

### 二、上市安排

本期债券发行结束后1个月内，发行人将就本期债券提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

## 第十九条 备查文件

### 一、备查文件清单

- (一) 国家发展和改革委员会对本期债券的批准文件；
- (二) 发行人关于本期债券发行的股东批复；
- (三) 《2019年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集说明书》；
- (四) 发行人2016-2018年经审计的财务报告；
- (五) 中证鹏元资信评估股份有限公司综合评定为本期债券出具的信用评级报告；
- (六) 重庆源伟律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- (七) 《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券募集资金账户及偿债账户监管协议》；
- (八) 《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券债权代理协议》；
- (九) 《2017年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券债券持有人会议规则》。

### 二、查询地址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网址查阅上述备查文件：

- (一) 贵州金凤凰产业投资有限公司

联系人：岑美龄

联系地址：贵州省兴仁市工业园区瓦窑寨标准厂房A栋8楼

电话：0859-6669999

传真：0859-6669999

邮编：562300

(二) 安信证券股份有限公司

联系人：杜柏锟、褚鹏、徐茂源、杨馥嫣

联系地址：北京市西城区南小街147号国投金融大厦12层

电话：010-83321300

传真：010-83321155

邮编：100034

互联网网址：<http://www.essence.com.cn>

投资者也可以在本期债券发行期限内到下列网站查阅本募集说明书全文：

(一) 国家发展和改革委员会

网址：[www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn)

(二) 中央国债登记结算有限责任公司

网址：[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：

2019年贵州金凤凰产业投资有限公司公司债券发行网点表

| 地点  | 承销商         | 网点名称                 | 网点地址                        | 联系人 | 联系电话         |
|-----|-------------|----------------------|-----------------------------|-----|--------------|
| 广东省 | ▲安信证券股份有限公司 | 资本市场部                | 北京市西城区阜成门北大街2号楼国投<br>金融大厦   | 续毅敏 | 010-83321146 |
| 山东省 | 中泰证券股份有限公司  | 投资银行委<br>员会资本市<br>场部 | 山东省济南市经七路86号                | 潘大伟 | 010-59013871 |
| 广东省 | 国信证券股份有限公司  | 固定收益事<br>业部          | 北京市西城区金融大街兴盛街6号国信<br>证券大厦3层 | 刘思然 | 010-88005020 |

## 附表二：

## 发行人2016-2018年经审计的合并资产负债表

单位：人民币元

| 资产            | 2018年12月31日              | 2017年12月31日              | 2016年12月31日             |
|---------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                          |                          |                         |
| 货币资金          | 887,916,135.46           | 1,481,681,758.73         | 1,328,095,006.04        |
| 短期投资          | -                        | -                        | -                       |
| 应收票据          | -                        | -                        | -                       |
| 应收股利          | -                        | -                        | -                       |
| 应收利息          | -                        | -                        | -                       |
| 应收账款          | 756,700,975.26           | 137,897,268.73           | 66,732,602.10           |
| 其他应收款         | 1,893,121,055.83         | 1,194,168,350.51         | 389,450,754.82          |
| 预付账款          | 928,389,164.70           | 904,385,311.50           | 354,011,982.52          |
| 应收补贴款         | -                        | -                        | -                       |
| 存货            | 10,114,328,481.49        | 8,226,337,868.19         | 7,484,598,494.95        |
| 待摊费用          | -                        | -                        | -                       |
| 一年内到期的长期债权投资  | -                        | -                        | -                       |
| 其他流动资产        | 71,369,653.92            | 36,719,040.23            | 3,935,224.00            |
| <b>流动资产合计</b> | <b>14,651,825,466.66</b> | <b>11,981,189,597.89</b> | <b>9,626,824,064.43</b> |
| <b>长期投资：</b>  |                          |                          |                         |
| 长期股权投资        | 84,166,443.90            | 131,082,500.00           | 174,832,500.00          |
| 长期债权投资        | -                        | -                        | -                       |
| 合并价差          | -                        | -                        | -                       |
| <b>长期投资合计</b> | <b>84,166,443.90</b>     | <b>131,082,500.00</b>    | <b>174,832,500.00</b>   |
| <b>固定资产：</b>  |                          |                          |                         |
| 固定资产原价        | 4,592,193,633.59         | 1,315,020,358.05         | 1,286,144,415.75        |
| 减：累计折旧        | 229,854,847.44           | 96,839,893.60            | 64,403,681.94           |
| 固定资产净值        | 4,362,338,786.15         | 1,218,180,464.45         | 1,221,740,733.81        |
| 减：固定资产减值准备    | -                        | -                        | -                       |
| 固定资产净额        | 4,362,338,786.15         | 1,218,180,464.45         | 1,221,740,733.81        |
| 在建工程          | 76,469,906.64            | 999,815,627.23           | 75,583,039.41           |

|                    |                          |                          |                          |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 工程物资               | 1,046,986.27             | -                        | -                        |
| 固定资产清理             | -                        | -                        | -                        |
| <b>固定资产合计</b>      | <b>4,439,855,679.06</b>  | <b>2,217,996,091.68</b>  | <b>1,297,323,773.22</b>  |
| <b>无形资产及其他资产：</b>  |                          |                          |                          |
| 无形资产               | 241,502,416.72           | 165,043,704.41           | 168,896,597.09           |
| 长期待摊费用             | -                        | -                        | -                        |
| 其他长期资产             | -                        | -                        | -                        |
| <b>无形资产及其他资产合计</b> | <b>241,502,416.72</b>    | <b>165,043,704.41</b>    | <b>168,896,597.09</b>    |
| <b>递延税项：</b>       |                          |                          |                          |
| 递延税款借项             | -                        | -                        | -                        |
| <b>资产总计</b>        | <b>19,417,350,006.34</b> | <b>14,495,311,893.98</b> | <b>11,267,876,934.74</b> |
| <b>流动负债：</b>       |                          |                          |                          |
| 短期借款               | 229,509,500.00           | 34,000,000.00            | 200,000,000.00           |
| 应付票据               | -                        | -                        | -                        |
| 应付账款               | 2,912,832,906.33         | 380,576,319.14           | 145,576,677.31           |
| 预收账款               | 3,483,214.04             | 2,399,187.77             | 14,000.00                |
| 应付工资               | -                        | -                        | -                        |
| 应付福利费              | -                        | -                        | -                        |
| 应付股利               | -                        | -                        | -                        |
| 应付利息               | -                        | -                        | -                        |
| 应交税金               | 39,750,603.75            | 24,148,368.15            | 19,134,710.08            |
| 其他应交款              | 1,623,717.46             | 2,247,358.23             | 1,998,639.75             |
| 其他应付款              | 2,987,268,440.64         | 1,493,129,507.47         | 533,021,453.64           |
| 预提费用               | -                        | -                        | -                        |
| 预计负债               | -                        | -                        | 3,045,064.23             |
| 一年内到期的长期负债         | 577,400,000.00           | 1,276,700,000.00         | 986,200,000.00           |
| 其他流动负债             | 16,956,316.66            | 12,326,188.20            | 6,008,460.27             |
| <b>流动负债合计</b>      | <b>6,768,824,698.88</b>  | <b>3,235,526,928.96</b>  | <b>1,894,999,005.28</b>  |
| <b>长期负债：</b>       |                          |                          |                          |
| 长期借款               | 2,815,614,709.00         | 2,561,046,709.00         | 1,358,400,000.00         |
| 应付债券               | -                        | 150,000,000.00           | 300,000,000.00           |
| 长期应付款              | 472,268,189.23           | 633,021,082.39           | 530,000,000.00           |
| 专项应付款              | -                        | -                        | -                        |
| 其他长期负债             | -                        | -                        | -                        |

|                   |                          |                          |                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 长期负债合计            | 3,287,882,898.23         | 3,334,067,791.39         | 2,188,400,000.00         |
| <b>递延税项：</b>      |                          |                          |                          |
| 递延税款贷项            | -                        | -                        | -                        |
| <b>负债合计</b>       | <b>10,056,707,597.11</b> | <b>6,569,594,720.35</b>  | <b>4,083,399,005.28</b>  |
| <b>少数股东权益</b>     | <b>326,856,817.12</b>    | <b>356,242,694.65</b>    | <b>20,460,458.53</b>     |
| <b>所有者权益：</b>     |                          |                          |                          |
| 实收资本（或股本）         | 400,100,000.00           | 400,100,000.00           | 362,100,000.00           |
| 资本公积              | 7,543,901,057.90         | 6,370,201,057.90         | 6,206,551,057.90         |
| 专项储备              | -                        | -                        | -                        |
| 盈余公积              | 108,872,503.30           | 79,917,342.11            | 59,536,641.31            |
| 未确认的投资损失          | -                        | -                        | -                        |
| 未分配利润             | 980,912,030.91           | 719,256,078.97           | 535,829,771.72           |
| 外币折算差额            | -                        | -                        | -                        |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>9,033,785,592.11</b>  | <b>7,569,474,478.98</b>  | <b>7,164,017,470.93</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>19,417,350,006.34</b> | <b>14,495,311,893.98</b> | <b>11,267,876,934.74</b> |

## 附表三：

## 发行人 2016-2018 年经审计的合并利润表

单位：人民币元

| 项 目                        | 2018 年度                 | 2017 年度               | 2016 年度               |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、主营业务收入</b>            | <b>1,787,189,624.07</b> | <b>656,720,508.26</b> | <b>647,879,140.52</b> |
| 减：主营业务成本                   | 1,676,719,506.86        | 594,357,360.76        | 589,815,738.99        |
| 主营业务税金及附加                  | 103,066,372.11          | 8,821,069.06          | 12,587,135.19         |
| <b>二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）</b> | <b>7,403,745.10</b>     | <b>53,542,078.44</b>  | <b>45,476,266.34</b>  |
| 减：营业费用                     | 6,889,830.95            | 3,019,745.91          | 1,687,570.82          |
| 管理费用                       | 173,831,314.94          | 47,345,302.86         | 19,146,208.04         |
| 财务费用                       | 26,178,860.49           | 25,756,769.16         | 21,970,959.53         |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>-199,496,261.28</b>  | <b>-22,579,739.49</b> | <b>2,671,527.95</b>   |
| 加：投资收益（损失以“-”号填列）          | 218,167.67              | 67,348.67             | 117,924.77            |
| 补贴收入                       | 420,120,000.00          | 227,400,000.00        | 198,806,500.00        |
| 营业外收入                      | 13,271.43               | 32,187.42             | 31,494.45             |
| 减：营业外支出                    | 6,610,200.35            | 7,713.23              | 3,045,064.23          |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>214,244,977.47</b>   | <b>204,912,083.37</b> | <b>198,582,382.94</b> |
| 减：所得税                      | 33,019,741.87           | 5,322,839.20          | 4,948,171.97          |
| 少数股东损益                     | -109,385,877.53         | -4,217,763.88         | -1,419,925.47         |
| 加：未确认的投资损失（以“+”号填列）        | -                       | -                     | -                     |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>290,611,113.13</b>   | <b>203,807,008.05</b> | <b>195,054,136.44</b> |
| 加：年初未分配利润                  | 719,256,078.97          | 535,829,771.72        | 360,281,048.92        |
| 盈余公积补亏                     | -                       | -                     | -                     |
| 其他转入                       | -                       | -                     | -                     |
| <b>六、可供分配的利润</b>           | <b>1,009,867,192.10</b> | <b>739,636,779.77</b> | <b>555,335,185.36</b> |
| 减：提取法定盈余公积                 | 28,955,161.19           | 20,380,700.80         | 19,505,413.64         |
| 提取法定公益金                    | -                       | -                     | -                     |

|                  |                       |                       |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 七、可供投资者分配的<br>利润 | <b>980,912,030.91</b> | <b>719,256,078.97</b> | <b>535,829,771.72</b> |
| 八、未分配利润          | <b>980,912,030.91</b> | <b>719,256,078.97</b> | <b>535,829,771.72</b> |

## 附表四：

## 发行人2016-2018年经审计的合并现金流量表

单位：人民币元

| 项 目                        | 2018 年度                 | 2017 年度                 | 2016 年度                  |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>      |                         |                         |                          |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 727,536,206.85          | 591,349,830.54          | 540,063,682.72           |
| 收到的税费返还                    | -                       | -                       | -                        |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 4,588,330,774.72        | 4,657,460,669.56        | 3,090,661,598.82         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>          | <b>5,315,866,981.57</b> | <b>5,248,810,500.10</b> | <b>3,630,725,281.54</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 2,066,422,736.77        | 1,410,825,675.32        | 4,235,313,857.22         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 10,065,583.99           | 10,103,215.35           | 35,138,610.34            |
| 支付的各项税费                    | 141,958,573.86          | 10,108,773.10           | 35,138,610.34            |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 2,965,726,088.93        | 3,926,615,929.17        | 2,363,881,250.35         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>          | <b>5,184,172,983.55</b> | <b>5,352,721,827.42</b> | <b>6,638,144,097.41</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | <b>131,693,998.02</b>   | <b>-103,911,327.32</b>  | <b>-3,007,418,815.87</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>      |                         |                         |                          |
| 收回投资所收到的现金                 | 82,000,000.00           | 80,202,107.10           | 2,275,000.00             |
| 其中：出售子公司所收到的现金             | -                       | -                       | -                        |
| 取得投资收益所收到的现金               | 134,223.77              | 115,068.60              | 117,924.77               |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | -                       | -                       | -                        |
| 收到的其他与投资活动有关的现金            | -                       | -                       | -                        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>          | <b>82,134,223.77</b>    | <b>80,317,175.70</b>    | <b>2,392,924.77</b>      |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 315,138,698.20          | 1,193,552,399.25        | 17,524,339.21            |
| 投资所支付的现金                   | -                       | 71,500,000.00           | 172,832,500.00           |
| 其中：购买子公司所支付的现金             | -                       | -                       | -                        |
| 支付的其他与投资活动有关的现金            | -                       | -                       | -                        |

|                        |                         |                          |                         |
|------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 投资活动现金流出小计             | <b>315,138,698.20</b>   | <b>1,265,052,399.25</b>  | <b>190,356,839.21</b>   |
| 投资活动产生的现金流量净额          | <b>-233,004,474.43</b>  | <b>-1,184,735,223.55</b> | <b>-187,963,914.44</b>  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>  |                         |                          |                         |
| 吸收投资所收到的现金             | 80,000,000.00           | 363,650,000.00           | 320,000,000.00          |
| 借款所收到的现金               | 775,127,500.00          | 2,450,366,709.00         | 1,908,800,000.00        |
| 收到的其他与筹资活动有关的<br>现金    | 338,100,000.00          | 103,049,381.06           | 2,144,278,676.53        |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>      | <b>1,193,227,500.00</b> | <b>2,917,066,090.06</b>  | <b>4,373,078,676.53</b> |
| 偿还债务所支付的现金             | 1,305,102,893.16        | 995,220,000.00           | 93,535,000.00           |
| 分配股利、利润或偿付利息所支<br>付的现金 | 350,579,753.70          | 297,016,363.14           | 265,417,740.59          |
| 支付的其他与筹资活动有关的<br>现金    | 78,700,000.00           | 111,496,423.36           | 94,100,000.00           |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>      | <b>1,734,382,646.86</b> | <b>1,403,732,786.50</b>  | <b>453,052,740.59</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>   | <b>-541,155,146.86</b>  | <b>1,513,333,303.56</b>  | <b>3,920,025,935.94</b> |
| <b>四、汇率变动对现金的影响</b>    | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>                |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>  | <b>-642,465,623.27</b>  | <b>224,686,752.69</b>    | <b>724,643,205.63</b>   |

## 附表五：

## 担保人2016-2018年经审计的合并资产负债表

单位：人民币元

| 资产：                  | 2018年12月31日              | 2017年12月31日              | 2016年12月31日              |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 货币资金                 | 1,407,774,765.89         | 1,745,907,041.90         | 1,627,266,626.28         |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融 | 2,003,134.25             | 10,000,000.00            | -                        |
| 应收利息                 | 32,120,729.78            | 33,632,979.43            | 25,346,425.82            |
| 应收保费                 | 7,351,310.00             | 18,683,781.31            | 9,309,601.65             |
| 应收代偿款                | 653,329,055.77           | 573,739,451.28           | 591,594,670.67           |
| 委托贷款                 | 3,023,897,241.53         | 1,556,037,074.48         | 1,003,279,209.58         |
| 应收分保未到期责任准备金         | 68,972,026.92            |                          |                          |
| 发放贷款及垫款              | 601,310,153.31           | 595,450,573.05           | 618,222,752.44           |
| 存出保证金                | 465,228,993.21           | 597,754,982.80           | 4,062,190,000.00         |
| 可供出售金融资产             | 2,474,003,059.36         | 4,338,692,729.90         | 869,063,074.98           |
| 长期股权投资               | 90,641,150.00            | 82,141,150.00            | 82,141,150.00            |
| 投资性房地产               | 39,162,109.06            | 19,361,673.97            | 9,669,657.85             |
| 固定资产                 | 188,271,743.87           | 198,766,785.74           | 199,573,002.84           |
| 在建工程                 | 8,521.54                 | 72,072.07                | -                        |
| 无形资产                 | 7,097,245.16             | 7,375,523.59             | 6,893,431.30             |
| 递延所得税资产              | 536,041,584.10           | 423,527,278.33           | 361,747,206.85           |
| 其他资产                 | 2,103,269,039.69         | 2,110,761,968.80         | 1,660,326,529.88         |
| <b>资产总计</b>          | <b>11,700,481,863.44</b> | <b>12,311,905,066.65</b> | <b>11,126,623,340.14</b> |
| 负债：                  |                          |                          |                          |
| 短期借款                 |                          | -                        | -                        |
| 卖出回购金融资产款            |                          | 1,210,000,000.00         | 350,500,000.00           |
| 预收保费                 | 14,077,950.46            | 23,934,200.87            | 33,397,847.47            |
| 未到期责任准备金             | 1,266,913,714.12         | 1,032,941,341.82         | 869,940,638.69           |
| 应付职工薪酬               | 96,878,087.52            | 94,180,397.49            | 96,780,592.01            |
| 应交税费                 | 121,003,496.52           | 48,999,431.89            | 125,650,835.14           |
| 应付利息                 | 5,817,549.45             | 675,532.80               | 73,333.33                |
| 应付股利                 |                          | 10,262,000.00            | 1,100,000.00             |

|                   |                          |                          |                          |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 存入保证金             | 376,937,738.36           | 334,487,955.64           | 525,468,254.56           |
| 长期借款              | 19,000,000.00            | 20,000,000.00            |                          |
| 担保合同准备金           | 933,280,323.57           | 1,018,714,996.17         | 1,093,588,279.23         |
| 应付债券              | 99,870,853.96            |                          |                          |
| 其他负债              | 1,901,665,430.13         | 1,913,663,928.97         | 1,571,317,844.92         |
| <b>负债合计</b>       | <b>4,835,445,144.09</b>  | <b>5,697,597,785.65</b>  | <b>4,667,817,625.35</b>  |
| <b>所有者权益：</b>     |                          |                          |                          |
| 实收资本              | 4,650,000,000.00         | 4,650,000,000.00         | 4,650,000,000.00         |
| 其他权益工具-永续债        | 200,574,657.53           |                          |                          |
| 资本公积              |                          | -                        | -                        |
| 其他综合收益            | -2,315,321.37            | 374,000.01               | 1,785,000.01             |
| 盈余公积              | 219,606,285.91           | 191,232,445.41           | 160,884,951.13           |
| 一般风险准备            | 425,462,345.91           | 395,348,877.69           | 359,015,586.87           |
| 未分配利润             | 627,117,523.32           | 632,083,391.76           | 576,219,540.35           |
| 归属于母公司所有者权益合计     | 6,120,445,491.30         | 5,869,038,714.87         | 5,747,905,078.36         |
| 少数股东权益            | 744,591,228.05           | 745,268,566.13           | 710,900,636.43           |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>6,865,036,719.35</b>  | <b>6,614,307,281.00</b>  | <b>6,458,805,714.79</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>11,700,481,863.44</b> | <b>12,311,905,066.65</b> | <b>11,126,623,340.14</b> |

## 附表六：

## 担保人2016-2018年经审计的合并利润表

单位：人民币元

| 项 目                        | 2018 年度                 | 2017 年度                 | 2016 年度                 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>一、营业收入</b>              | <b>1,139,032,688.04</b> | <b>1,237,763,723.73</b> | <b>1,495,555,292.31</b> |
| 担保业务收入                     | 844,618,440.11          | 904,389,428.21          | 994,350,203.79          |
| 减：转回/（提取）未到期责任准备金          | 165,000,345.38          | 163,000,703.13          | 3,721,808.41            |
| 减：分出保费                     | 82,681,868.53           | -                       | 505,331.11              |
| 已赚保费                       | 596,936,226.20          | 741,388,725.08          | 990,123,064.27          |
| 利息净收入                      | 205,201,614.18          | 207,683,673.28          | 224,604,581.27          |
| 投资收益                       | 268,962,981.61          | 191,251,043.61          | 241,651,319.20          |
| 其中：对联营企业投资收益               | 843,000.00              | 127,000.00              | 1,864,937.09            |
| 公允价值变动收益/（损失）              | 3,134.25                | -                       | -                       |
| 其他业务收入                     | 35,033,807.57           | 35,011,133.12           | 38,788,686.32           |
| 资产处置收益                     | 41,004.36               | 137,599.19              | 387,641.25              |
| 其他收益                       | 32,853,919.87           | 62,291,549.45           |                         |
| <b>二、营业支出</b>              | <b>788,460,744.19</b>   | <b>747,391,123.20</b>   | <b>803,412,072.92</b>   |
| 提取担保赔偿准备金                  | 195,210,033.37          | 165,532,595.15          | 276,019,507.22          |
| 营业税金及附加                    | 6,483,693.62            | 15,273,465.43           | 30,485,136.17           |
| 手续费佣金支出                    | 9,471,999.32            | 25,471.70               | 164,103.76              |
| 业务及管理费用                    | 246,810,201.98          | 233,149,215.38          | 261,585,853.15          |
| 资产减值损失                     | 327,984,280.63          | 318,726,344.81          | 225,813,664.16          |
| 其他业务成本                     | 2,500,535.27            | 14,684,030.73           | 9,343,808.46            |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>350,571,943.85</b>   | <b>490,372,600.53</b>   | <b>692,143,219.39</b>   |
| 加：营业外收入                    | 1,330,500.48            | 2,013,579.87            | 40,308,107.01           |
| 减：营业外支出                    | 2,552,710.48            | 3,676,943.32            | 2,858,892.52            |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>349,349,733.85</b>   | <b>488,709,237.08</b>   | <b>729,592,433.88</b>   |
| 减：所得税费用                    | 48,630,556.48           | 88,556,670.87           | 126,824,987.16          |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>300,719,177.37</b>   | <b>400,152,566.21</b>   | <b>602,767,446.72</b>   |
| 归属于母公司所有者的净利润              | 270,946,097.81          | 338,544,636.51          | 526,552,539.52          |
| 少数股东损益                     | 29,773,079.56           | 61,607,929.70           | 76,214,907.20           |

|                       |                       |                       |                       |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>六、其他综合收益的税后净额</b>  | <b>-999,842.84</b>    | <b>-1,411,000.00</b>  | <b>-1,127,620.20</b>  |
| 归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | -2,689,321.38         | -1,411,000.00         | -1,127,620.20         |
| (一)以后不能重分类进损益的其他综合收益  |                       | -                     | -                     |
| (二)以后将重分类进损益的其他综合收益   | -2,689,321.38         | -1,411,000.00         | -1,127,620.20         |
| 可供出售金融资产公允价值变动损益      | -2,689,321.38         | -1,411,000.00         | -1,127,620.20         |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额   | 1,689,478.54          | -                     | -                     |
| <b>七、综合收益总额</b>       | <b>299,719,334.53</b> | <b>398,741,566.21</b> | <b>601,639,826.52</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额      | 268,256,776.43        | 337,133,636.51        | 525,424,919.32        |
| 归属于少数股东的综合收益总额        | 31,462,558.10         | 61,607,929.70         | 76,214,907.20         |
| <b>八、每股收益</b>         |                       |                       |                       |
| (一)基本每股收益(元/股)        | 0.06                  | 0.07                  | 0.11                  |
| (二)稀释每股收益(元/股)        | 0.06                  | 0.07                  | 0.11                  |

## 附表七：

## 担保人2016-2018年经审计的合并现金流量表

单位：人民币元

| 项目                        | 2018年度                  | 2017年度                   | 2016年度                   |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                         |                          |                          |
| 收到担保业务收费取得的现金             | 898,823,677.28          | 938,523,997.70           | 1,039,462,826.90         |
| 收到担保代偿款项现金                | 551,371,341.02          | 437,133,025.30           | 347,011,225.78           |
| 收到贷款及垫款净增加额               |                         |                          | 98,855,246.65            |
| 收到贷款利息取得的现金               | 46,647,451.70           | 58,410,588.84            | 71,844,661.16            |
| 政策性担保基金相关的现金净收支           |                         |                          | -                        |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 1,077,491,383.94        | 1,072,765,574.56         | 1,002,118,530.91         |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>2,574,333,853.94</b> | <b>2,506,833,186.40</b>  | <b>2,559,292,491.40</b>  |
| 支付担保代偿款项现金                | 1,261,823,804.32        | 1,038,784,230.35         | 1,027,013,135.21         |
| 支付的各项税款                   | 156,818,286.89          | 387,177,419.15           | 312,653,858.04           |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 150,697,603.62          | 146,077,803.08           | 133,759,525.76           |
| 支付手续费及佣金的现金               | 9,490,483.47            |                          |                          |
| 发放贷款及垫款净增加额               | 853,732.40              | 7,991,989.44             | -                        |
| 支付再保业务的现金                 | 63,241,806.50           |                          | 505,331.11               |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 723,939,996.80          | 778,201,216.38           | 1,189,298,369.98         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>2,366,865,714.00</b> | <b>2,358,232,658.40</b>  | <b>2,663,230,220.10</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>207,468,139.94</b>   | <b>148,600,528.00</b>    | <b>-103,937,728.70</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                         |                          |                          |
| 收回投资收到的现金                 | 9,350,536,174.87        | 10,803,523,176.11        | 13,638,220,772.31        |
| 取得投资收益收到的现金               | 428,799,574.02          | 315,448,319.00           | 269,149,778.19           |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 81,150.91               | 167,157.42               | 1,066,997.85             |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                         |                          | -                        |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>9,779,416,899.80</b> | <b>11,119,138,652.53</b> | <b>13,908,437,548.35</b> |
| 投资支付的现金                   | 9,953,501,702.58        | 11,697,400,000.00        | 14,546,845,057.64        |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 3,807,161.25            | 3,203,853.08             | 8,535,588.25             |
| 取得联营企业支付的现金净额             |                         |                          | -                        |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>9,957,308,863.83</b> | <b>11,700,603,853.08</b> | <b>14,555,380,645.89</b> |

|                            |                        |                        |                        |
|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 投资活动产生的现金流量净额              | <b>-177,891,964.03</b> | <b>-581,465,200.55</b> | <b>-646,943,097.54</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>      |                        |                        |                        |
| 吸收投资收到的现金                  | 200,650,000.00         | 7,350,000.00           | -                      |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金        | 1,500,000.00           | 7,350,000.00           | -                      |
| 取得借款收到的现金                  | 40,000,000.00          | 20,000,000.00          | 70,000,000.00          |
| 发行债券收到的现金                  | 99,850,000.00          |                        |                        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金             | 202,693,603.82         | 930,000,000.00         | 360,500,000.00         |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>          | <b>543,193,603.82</b>  | <b>957,350,000.00</b>  | <b>430,500,000.00</b>  |
| 偿还债务支付的现金                  | 1,000,000.00           | 40,000,000.00          | 45,000,000.00          |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金          | 235,715,207.68         | 242,745,641.53         | 243,402,333.35         |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润        | 18,413,500.00          | 34,590,000.00          | 31,389,000.00          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金             | 480,000,000.00         |                        |                        |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>          | <b>716,715,207.68</b>  | <b>282,745,641.53</b>  | <b>288,402,333.35</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>       | <b>-173,521,603.86</b> | <b>674,604,358.47</b>  | <b>142,097,666.65</b>  |
| <b>四、现金及现金等价物净（减少）/增加额</b> | <b>-143,945,427.95</b> | 241,739,685.92         | <b>-608,783,159.59</b> |
| 加：年初现金及现金等价物余额             | 904,192,180.84         | 662,452,494.92         | 1,271,235,654.51       |
| <b>五、年末现金及现金等价物余额</b>      | <b>760,246,752.89</b>  | <b>904,192,180.84</b>  | <b>662,452,494.92</b>  |