



贵安新区开发投资有限公司

GuiAn New District Development and Investment Co.,Ltd

（贵州省贵安新区百马大道99号）

公开发行2020年公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

牵头主承销商/簿记管理人



天风证券股份有限公司

（湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路2号高科大厦四楼）

联席主承销商



江海证券有限公司

（哈尔滨市香坊区赣水路56号）



开源证券股份有限公司

（陕西省西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层）

签署日期：二〇二〇年一月八日

发行人声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号—公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，本募集说明书摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书摘要中财务会计资料真实、准确、完整。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书摘要及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者认购或持有本次公司债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》、《账户及资金监管协议》及《债券募集说明书》中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

本募集说明书摘要将登载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及其他相关主管部门指定网站；《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》和债券受托管理报告将置备于债券受托管理人处或按中国证监会或上海证券交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

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摘要中列明的信息或对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

目录

发行人声明	2
目录.....	3
释义.....	1
第一节 本次发行概况	3
一、核准情况及核准规模.....	3
二、本次债券的主要条款.....	3
三、本次债券发行及上市转让安排.....	6
四、本次发行的有关机构.....	6
五、认购人承诺.....	11
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	11
第二节 发行人及本次债券的资信状况	12
一、资信评级机构及其对本次债券的信用评级情况.....	12
二、信用评级报告的主要事项.....	12
三、发行人的资信情况.....	14
第三节 发行人基本情况	18
一、发行人概况.....	18
二、发行人历史沿革及现状.....	18
三、发行人控股股东及实际控制人情况.....	25
四、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....	26
五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	39
六、发行人所处行业分析.....	42
七、发行人主营业务情况.....	59
八、发行人治理情况.....	74
九、符合法律法规及相关政策要求的相关情况.....	80
十、关联方及关联交易.....	82
十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理.....	87
第四节 发行人财务状况分析	89

一、最近三年及一期财务报表.....	90
二、最近三年及一期的主要财务指标.....	98
三、管理层讨论与分析.....	104
四、有息债务分析.....	152
五、其他重要事项.....	153
六、资产权利限制情况.....	155
七、本次债券发行后公司资产负债结构的变化.....	155
第五节 募集资金运用	157
一、本次债券募集资金规模.....	157
二、本次债券募集资金使用计划.....	157
三、募集资金现金管理.....	158
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	159
五、本次债券募集资金专项账户管理安排.....	160
六、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响.....	161
七、发行人关于本次债券募集资金的承诺.....	161
第六节 备查文件	163
一、备查文件目录.....	163
二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话.....	163

释义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

公司、本公司、发行人、贵安开投	指	贵安新区开发投资有限公司
控股股东、实际控制人、贵安新区管委会	指	贵州贵安新区管理委员会
本次债券	指	发行人本次公开发行规模不超过人民币85亿元（含85亿元）的公司债券
本期债券	指	发行人公开发行的“贵安新区开发投资有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）”
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《贵安新区开发投资有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《贵安新区开发投资有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
牵头主承销商、簿记管理人、天风证券	指	天风证券股份有限公司
联席主承销商	指	江海证券有限公司、开源证券股份有限公司
江海证券	指	江海证券有限公司
开源证券	指	开源证券股份有限公司
债券受托管理人、受托管理人	指	江海证券有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构、登记机构、登记托管机构、登记公司、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券受托管理协议》及其变更和补充协议
《债券持有人会议规则》	指	《贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充规则

发行人律师	指	北京大成律师事务所
中审华、会计师事务所	指	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
联合评级、评级机构	指	联合信用评级有限公司
《公司章程》	指	《贵安新区开发投资有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
最近三年及一期、报告期	指	2016年、2017年、2018年及2019年1-9月
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包含法定节假日和休息日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日和/或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和休息日）
万元	指	人民币万元，特别注明的除外
元	指	人民币元，特别注明的除外

注：本募集说明书摘要中除特别说明外，所有数值保留 2 位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入造成的。

第一节 本次发行概况

一、核准情况及核准规模

经中国证监会于 2019 年 10 月 11 日签发的“证监许可〔2019〕1861 号”文核准，发行人获准面向合格投资者公开发行不超过人民币 85 亿元的公司债券。

2019 年 7 月 4 日，发行人召开第一届董事会第十六次会议并作出会议决议，同意发行人申请公开发行不超过人民币 85 亿元的公司债券，授权公司经营层根据工作需要以及市场条件决定公开发行公司债券的具体条款和条件以及相关事宜，并签署所有必要的法律文件和进行有关信息披露等事宜。

2019 年 7 月 12 日，发行人召开公司 2019 年第五次临时股东会，同意发行人申请公开发行不超过人民币 85 亿元的公司债券，并授权公司经营层根据工作需要以及市场条件决定公开发行公司债券的具体条款和条件以及相关事宜，并签署所有必要的法律文件和进行有关信息披露等事宜。

二、本次债券的主要条款

1、**发行人：**贵安新区开发投资有限公司。

2、**债券名称：**贵安新区开发投资有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）。

3、**发行规模：**本次债券发行总额不超过人民币 85 亿元（含 85 亿元），可分期发行。本期债券为第三期发行，发行规模拟不超过人民币 44.50 亿元（含 44.50 亿元）。

4、**票面金额及发行价格：**本次债券面值 100 元，按面值平价发行。

5、**债券期限：**本次债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

6、**票面利率及确定方式：**本次债券为固定利率债券。本次债券票面年利率将根据网下询价结果，由发行人和主承销商通过发行时市场询价协商确定。

7、**债券形式和托管方式：**本次债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

8、还本付息方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每期付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

9、担保情况：本次发行的公司债券无担保。

10、募集资金专项账户：本期债券将在银行开设专项账户用于本次公司债券募集资金及兑息、兑付资金的归集和管理。

11、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+级，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AA+级。

12、主承销商：牵头主承销商为天风证券股份有限公司，联席主承销商为江海证券有限公司、开源证券股份有限公司。

13、债券受托管理人：江海证券有限公司。

14、发行方式：本次债券发行方式为网下面向合格投资者公开发行。

15、发行对象与配售规则：本次债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者，不向公司股东优先配售。本次债券配售由主承销商和发行人共同确定。

16、承销方式：本次债券由主承销商负责组建承销团，并采取余额包销的方式发行。

17、支付金额：本次债券于每个付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

18、发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人在本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

19、投资者回售选择权：发行人发出是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债

券全部或部分按面值回售给发行人。若投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人，须于发行人调整票面利率公告日期起 5 个交易日内进行登记，本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和债券登记机构的相关业务规则完成回售支付工作。

20、发行首日及起息日：本次债券发行首日为 2020 年 1 月 13 日，起息日为 2020 年 1 月 14 日。

21、利息登记日：本次债券的利息登记日将按照上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

22、付息日：本期债券存续期间，本期债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 1 月 14 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2021 年至 2023 年每年的 1 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息）。

23、兑付登记日：2025 年 1 月 14 日前的第一个交易日为本次债券本金及最后一期利息的兑付登记日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

24、兑付日：本期债券的兑付日为 2025 年 1 月 14 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。若投资者行使回售选择权，则回售部分的债券兑付日为 2023 年 1 月 14 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另计息）。

25、募集资金用途：本次公司债券募集的资金在扣除发行费用后，拟用于偿还金融机构借款及补充流动资金。

26、拟上市地：上海证券交易所。

27、上市安排：本次发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券

所应缴纳的税款由投资者承担。

三、本次债券发行及上市转让安排

（一）本次债券发行时间安排

本次债券在证监会核准后可分期发行，在上交所上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日期：2020 年 1 月 9 日。

发行首日：2020 年 1 月 13 日。

预计发行期限：2020 年 1 月 13 日-2020 年 1 月 14 日。

网下认购期：2020 年 1 月 13 日-2020 年 1 月 14 日。

（二）本次债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

四、本次发行的有关机构

（一）发行人

名称：贵安新区开发投资有限公司

法定代表人：向昀

住所：贵州省贵安新区百马大道99号

联系地址：贵州省贵阳市花溪区贵安数字经济产业园7号楼

联系人：杜成家

联系电话：0851-88901822

传真：0851-88901822

（二）承销团

1、牵头主承销商、簿记管理人

名称：天风证券股份有限公司

住所：湖北省武汉市东湖新技术开发区关东园路 2 号高科大厦四楼

法定代表人：余磊

联系人：薛晗、曲陶然

联系地址：北京市西城区佟麟阁路 36 号

联系电话：010-59833001、010-59833011

传真：010-65534498

2、联席主承销商

（1）名称：江海证券有限公司

住所：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

法定代表人：赵洪波

联系人：陶金、刘鹏飞

联系地址：哈尔滨市松北区创新三路 833 号

联系电话：010-67735911

传真：010-67735970

（2）名称：开源证券股份有限公司

住所：陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层

法定代表人：李刚

联系人：郜鼎、赵小兰

联系地址：陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层

联系电话：029-88365833

传真：029-87303006

（三）债券受托管理人

名称：江海证券有限公司

住所：哈尔滨市香坊区赣水路 56 号

法定代表人：赵洪波

联系人：陶金、刘鹏飞

联系地址：哈尔滨市松北区创新三路 833 号

联系电话：010-67735911

传真：010-67735970

（四）律师事务所

名称：北京大成律师事务所

负责人：彭雪峰

住所：北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地大厦 D 座 7 层

经办律师：王立宏、何玉华

联系地址：北京市朝阳区东大桥路 9 号侨福芳草地大厦 D 座 7 层

联系电话：13501006796

传真：010-58137778

（五）会计师事务所

名称：中审华会计师事务所（特殊普通合伙）

主任会计师、执行事务合伙人：方文森

主要经营场所：天津开发区广场东路 20 号滨海金融街 E7106 号

经办注册会计师：杨波、李树建

联系电话：022-23193866

传真：022-23559045

（六）资信评级机构

名称：联合信用评级有限公司

法定代表人：万华伟

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

联系人：朱宗耀、张蔚

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 9 层

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

（七）偿债资金专项账户开户银行

名称：贵阳银行股份有限公司贵安分行

法定代表人：胡霄恬

住所：贵州省贵安新区行政中心临时行政中心临时金融配套及服务区

联系人：宋昱华

联系地址：贵州省贵安新区行政中心临时行政中心临时金融配套及服务区

联系电话：18685160133

传真：0851-86572711

（八）募集资金专项账户开户银行

1、名称：贵州银行股份有限公司贵安新区支行

负责人：梁亚辉

住所：贵州省贵安新区百马大道旁新区临时金融服务区内

联系人：黄磊

联系地址：贵州省贵安新区百马大道旁新区临时金融服务区内

联系电话：15908501663

传真：0851-88900936

2、名称：贵阳银行股份有限公司贵安分行

法定代表人：胡霄恬

住所：贵州省贵安新区行政中心临时行政中心临时金融配套及服务区

联系人：宋昱华

联系地址：贵州省贵安新区行政中心临时行政中心临时金融配套及服务区

联系电话：18685160133

传真：0851-86572711

3、名称：贵阳农村商业银行股份有限公司

负责人：张炫

住所：贵阳市观山湖区长岭北路会展商务区 TB-1 贵阳农村商业银行股份有限公司大楼

联系人：张炫

联系地址：贵阳市云岩区延安中路 20 号信合大厦贵阳农商银行

联系电话：0851-85557174

4、名称：中国建设银行股份有限公司贵州省分行

负责人：李洪茂

住所：贵州省贵阳市云岩区中华北路 148 号

联系人：倪蕾

联系地址：贵州省贵阳市云岩区中华北路 148 号

联系电话：0851-86696209

传真：0851-85964627

5、名称：重庆银行股份有限公司贵阳分行

负责人：张松

住所：贵州省贵阳市南明区解放路 51 号

联系人：丁懿杰

联系地址：贵州省贵阳市南明区解放路 51 号

联系电话：18932011988

6、名称：中信银行股份有限公司贵阳分行

负责人：杜晓峰

住所：贵州省贵阳市观山湖区长岭北路贵州金融城 BL 区北二塔

联系人：赵松

联系地址：贵州省贵阳市观山湖区长岭北路贵州金融城 BL 区北二塔

联系电话：13765015350

传真：0851-82599865

7、名称：中国光大银行股份有限公司贵安支行

负责人：刘锦华

住所：贵安新区泰豪 E 时代 18 号负 1-1

联系人：吴静、曾玮

联系地址：贵安新区泰豪 E 时代 18 号负 1-1

联系电话：13985404941、13765128513

8、名称：交通银行股份有限公司贵州省分行

负责人：何睿

住所：贵州省贵阳市观山湖区金融城东三塔

联系人：黎紫毓

联系地址：贵州省贵阳市观山湖区金融城东三塔

联系电话：0851-88161725

传真：0851-88161725

（九）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

名称：上海证券交易所

总经理：蒋锋

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号

联系电话：021-68809228

传真：021-68807177

（十）本次债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：聂燕

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

联系电话：021-68870172

传真：021-58754185

五、认购人承诺

凡认购、购买或以其他合法方式取得并持有本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的投资者，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

（二）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券，均视作同意由江海证券有限公司担任本次债券的债券受托管理人，且均视作同意公司与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

（三）本次债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

（四）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更。

（五）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受该种安排。

六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至募集说明书签署之日，发行人与发行人聘请的与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、资信评级机构及其对本次债券的信用评级情况

发行人聘请了联合信用评级有限公司对发行人及本次债券进行评级。根据联合评级出具的《贵安新区开发投资有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）信用评级报告》（联合〔2020〕030 号），发行人主体信用等级为 AA+，本次公司债券信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

联合评级评定发行人的主体信用等级为 AA+，本次公司债券信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。联合评级将公司主体长期信用等级划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。AA+级表示受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）信用评级报告的主要内容

1、优势

（1）贵安新区为国务院批准设立的国家级新区之一，区域发展规划明确，国家政策支持力度大。

（2）公司作为贵安新区最重要的开发投资主体，业务具有区域垄断性，在资金注入、资产划拨、政府补贴和债务置换等方面获得贵州省政府和贵安管委会的大力支持。

（3）2016—2018 年，公司合计完成政府债务置换 321.91 亿元，一定程度上缓解了公司的债务压力。

2、关注

（1）公司主要在建项目建设资金列入财政年度预算安排，项目建设进度受财政预算影响较大。

（2）公司工程施工和工程项目建设服务费收入规模大幅下滑，在手保障房

项目未来收入持续性弱，回款滞后。

（3）公司资产构成以土地资产为主，流动性弱，同时以自有土地取得抵押贷款，抵押比率高。

（4）公司债务负担重，2020-2021 年存在很大的集中兑付压力。

（5）本次债券拟发行规模大，对公司现有债务负担有一定影响。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级有限公司（联合评级）对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次（期）债券存续期内，在每年贵安新区开发投资有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

贵安新区开发投资有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。贵安新区开发投资有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注贵安新区开发投资有限公司的相关状况，如发现贵安新区开发投资有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如贵安新区开发投资有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至贵安新区开发投资有限公司提供相关资料。

联合评级对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送贵安新区开发投资有限公司、监管部门等。

（四）最近三年发行人主体评级结果变动情况

2017 年 8 月 9 日，经联合信用评级有限公司综合评定，贵安新区开发投资

有限公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。最近三年，联合资信评估有限公司和联合信用评级有限公司给予公司的主体长期信用评级均为 AA+，未发生变动，评级展望为稳定。

三、发行人的资信情况

（一）主体信用评级情况

根据联合信用评级有限公司于 2019 年 6 月 21 日出具的《贵安新区开发投资有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》（联合〔2019〕1612 号），发行人主体长期信用等级为 AA+，表示发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；评级展望为“稳定”，表示在一般情况下，发行人未来的信用等级将保持不变。

（二）发行人获得银行等金融机构的授信情况

发行人资信状况优良，与国内主要银行等金融机构保持着长期合作伙伴关系，间接融资渠道较畅通，在银行系统拥有优良的信用记录。截至 2019 年 9 月 30 日，发行人共获得各银行等金融机构授信额度共计 1,114.82 亿元，尚未使用的各类授信额度总额为 201.80 亿元。发行人金融机构授信及使用具体情况如下：

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用额度	剩余额度
工商银行	45.37	45.03	0.34
贵阳银行	113.30	113.30	0.00
中国银行	92.00	92.00	0.00
贵州银行	107.40	107.40	0.00
兴业银行	74.88	66.39	8.49
农业发展银行	72.38	45.88	26.50
浦发银行	66.00	66.00	0.00
农业银行	55.50	55.50	0.00
国家开发银行	4.70	4.70	0.00
建设银行	160.00	38.26	121.74
民生银行	31.96	31.96	0.00
交通银行	28.00	28.00	0.00
上海国际信托	15.00	15.00	0.00
光大银行	50.00	27.27	22.73
华融湘江银行	3.00	3.00	0.00
重庆银行	18.75	18.75	0.00

银行名称	综合授信额度	已使用额度	剩余额度
建信信托	12.00	12.00	0.00
厦门国际银行	10.00	10.00	0.00
福建海峡银行	10.78	10.78	0.00
华融信托	9.50	9.50	0.00
兴业信托	7.00	7.00	0.00
中信银行	8.50	8.50	0.00
贵阳农商行	9.70	9.70	0.00
杭州银行	7.70	7.70	0.00
浙商银行	20.40	20.40	0.00
邮储银行	45.00	23.00	22.00
中信信托	6.00	6.00	0.00
南粤银行	15.00	15.00	0.00
贵安恒信	3.00	3.00	0.00
医安保理	6.00	6.00	0.00
渤海银行	2.00	2.00	0.00
招商银行	2.00	2.00	0.00
中海信托	2.00	2.00	0.00
合计	1,114.82	913.02	201.80

（三）最近三年及一期与主要客户发生业务的违约往来的资信情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。

（四）截至募集说明书签署日发行人已发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至募集说明书签署日，发行人及其子公司债券发行情况如下：

单位：亿元

发行主体	债券类别	债券简称	发行日期	发行规模	期限(年)	票面利率(%)	尚未偿还金额
贵安新区开发投资有限公司	私募债	15 贵安债	2015-12-30	50.00	5 (3+2)	7.98 ¹	7.38
	私募债	16 贵安 01	2016-03-16	50.00	5 (3+2)	7.50 ²	1.90
	私募债	16 贵安 03	2016-08-08	50.00	5 (3+2)	4.48	0.55
	私募债	16 贵安 04	2016-09-12	20.00	5 (3+2)	4.39	0.00
	私募债	17 贵安债	2017-11-21	28.00	5 (3+2)	6.80	28.00
	一般公司债	17 贵安 01	2017-12-18	28.00	7 (3+2+2)	6.80	28.00

¹ 此为发行人行使调整票面利率选择权后的当期票面利率。

² 此为发行人行使调整票面利率选择权后的当期票面利率。

	一般公司债	18 贵安 01	2018-04-25	72.00	7(3+2+2)	7.60	72.00
	私募债	18 贵安债	2018-06-26	7.90	5(3+2)	8.20	7.90
	海外债	贵安开投 7.55% N2020	2019-01-28	0.80 (USD)	1	7.55	0.80 (USD)
	私募债	19 贵安 01	2019-03-08	12.13	3	7.50	12.13
	私募债	19 贵安 02	2019-05-31	77.67	3	7.40	77.67
	私募债	19 贵安 D1	2019-07-11	5.50	1	7.30	5.50
	私募债	19 贵安 03	2019-09-04	10.20	3	7.40	10.20
	私募债	19 贵安 D2	2019-09-17	15.80	1	7.30	15.80
	小公募	19 贵安 G1	2019-10-29	25.00	5(3+2)	7.30	25.00
	小公募	19 贵安 G2	2019-11-19	15.50	5(3+2)	7.50	15.50
贵州贵安建设 集团有限公司	一般企业债	15 贵阳路桥债	2015-10-27	15.00	7	4.17	9.00

注：贵安开投7.55% N2020为发行人于2019年1月28日发行的美元债，发行金额8,000万美元，已按约定用途全部使用完毕。

截至本募集说明书签署日，发行人不存在已发行债务融资工具出现延迟或未支付本息的情况。本次债券发行后，发行人累计公开发行公司债券余额为人民币197.00亿元，占发行人2019年9月末净资产的15.40%，不超过发行人最近一年末合并口径净资产的40%，符合《证券法》的第十六条第一款第（二）项之规定。

（五）债务履约记录

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过违约现象。最近三年及一期，发行人贷款偿还率为100.00%，发行人不存在逾期未偿还的债务。

（六）关于失信情况的记录

发行人未被列入失信被执行人名单，亦未由于安全生产领域失信生产经营或环境保护领域失信生产经营而受到惩罚。

（七）最近三年及一期主要偿债能力财务指标（合并口径）

财务指标	2019年9月30日 /2019年1-9月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
流动比率	3.58	3.63	5.55	6.38
速动比率	0.48	0.51	1.13	1.40
资产负债率 (%)	52.06	51.31	49.83	48.17
EBITDA 利息 倍数	0.05	0.29	0.39	0.27

贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- (5) EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)；
- (6) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；
- (7) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息×100%。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：贵安新区开发投资有限公司

法定代表人：向昀

注册资本：人民币 2,000,000.00 万元

实缴资本：人民币 1,959,000.00 万元

统一社会信用代码：91520900057097384F

注册地址：贵州省贵安新区百马大道 99 号

邮政编码：550015

信息披露事务负责人：石显银

信息披露事务联络人：杜成家

电话号码：0851-88901822

传真号码：0851-88901822

所属行业：租赁和商务服务业

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。基础设施建设；城市公共配套设施建设；城市综合运营服务；土地一级开发；房地产开发；金融及类金融资产投资、运营和管理；资本运作；资产管理和运营；大数据产业及投资；高端装备制造产业及投资；生物科技、医药产业及投资；文化旅游产业及投资；大健康产业及投资；教育文化产业及投资；农业综合开发及投资、农村环境基础设施建设及投资、生态农业开发及投资；生产经营性产业投资、经营和管理；园林景观工程施工总承包和经营管理；仓储、物流；电子商贸；酒店服务；房屋、场地租赁；中介服务；咨询与调查（会计、审计及税务服务）。

（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人历史沿革及现状

（一）设立

发行人成立于2012年11月29日，系根据《中共贵州省委贵州省人民政府关于印发〈贵安新区管理体制方案〉的通知》（黔党发〔2013〕4号）、《贵州省人民政府关于设立贵州贵安新区管理委员会的通知》（黔府发〔2012〕37号）、《贵州省人民政府关于组建贵安新区开发投资有限公司的批复》（黔府函〔2012〕253号）批准设立的，由贵州贵安新区管理委员会为主要发起人，按照《公司法》等有关法律法规发起设立的省管大型有限责任公司。

截至2012年11月28日，公司已收到发起人贵州贵安新区管理委员会、贵阳市地产集团有限公司、安顺市政府国有资产监督管理委员会、贵州新联爆破工程有限公司缴纳的首期注册资本合计人民币39.50亿元，其中货币出资4.50亿元，土地使用权出资35.00亿元。

发行人设立时的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	40.00	36.00	80.00
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	4.00
安顺市政府国有资产监督管理委员会	1.00	0.50	2.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	4.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.00	4.00
七冶建设有限责任公司	2.00	0.00	4.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	1.00
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	1.00
合计	50.00	39.50	100.00

（二）增资及股权变动

1、2013年2月，股东实缴资本

2013年2月，发行人股东贵州贵安新区管理委员会以货币资金方式实缴4.00亿元注册资本，股东贵州建工集团有限公司以货币资金方式实缴0.40亿元注册资本。该次实缴注册资本完成后，公司注册资本仍为50.00亿元，实收资本增加至43.90亿元。截至2013年2月7日，公司已收到贵州贵安新区管理委员会、贵州建工集团有限公司缴纳的第二期出资合计4.40亿元，其中贵州贵安新区管委会缴纳4.00亿元，贵州建工集团有限公司缴纳0.40亿元，全部以货币出资。

发行人股东第二次出资后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	40.00	40.00	80.00
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	4.00
安顺市政府国有资产监督管理委员会	1.00	0.50	2.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	4.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.40	4.00
七冶建设有限责任公司	2.00	0.00	4.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	1.00
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	1.00
合计	50.00	43.90	100.00

2、2013年11月，公司增加注册资本、股东实缴资本

根据公司股东会决议，公司注册资本变更为100.00亿元。第三期到位资金共计50.50亿元，由股东贵州贵安新区管理委员会和七冶建设有限责任公司分别出资50.00亿元和0.50亿元，全部以货币出资。截至2013年11月15日，本次公司股东实缴出资合计50.50亿元，公司已收到发起人贵州贵安新区管理委员会、七冶建设有限责任公司缴纳的注册资本50.00亿元、0.50亿元，合计人民币50.50亿元，均为货币资本。

发行人股东第三次出资后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	90.00	90.00	90.00
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	2.00
安顺市政府国有资产监督管理委员会	1.00	0.50	1.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	2.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.40	2.00
七冶建设有限责任公司	2.00	0.50	2.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	0.50
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	0.50
合计	100.00	94.40	100.00

3、2014年5月，股东实缴资本

2014年5月，公司股东七冶建设有限责任公司缴纳实缴注册资本0.50亿元，全部为货币出资。该次实缴注册资本完成后，公司注册资本仍为100.00亿元，实收资本增加至94.90亿元。

发行人股东第四次出资后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	90.00	90.00	90.00
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	2.00
安顺市政府国有资产监督管理委员会	1.00	0.50	1.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	2.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.40	2.00
七冶建设有限责任公司	2.00	1.00	2.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	0.50
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	0.50
合计	100.00	94.90	100.00

4、2015年3月，股东实缴资本

2015年3月，公司股东七冶建设有限责任公司缴纳实缴注册资本1.00亿元，全部为货币出资。该次实缴注册资本完成后，公司注册资本仍为100.00亿元，实收资本增加至95.90亿元。

发行人股东第五次出资后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	90.00	90.00	90.00
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	2.00
安顺市政府国有资产监督管理委员会	1.00	0.50	1.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	2.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.40	2.00
七冶建设有限责任公司	2.00	2.00	2.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	0.50
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	0.50
合计	100.00	95.90	100.00

5、2015年12月，股东变更

2015年12月，贵州贵安新区管理委员会将5.00亿元出资对应的股权划转给贵州省贵民投资有限责任公司。2015年12月25日，贵安新区工商行政管理局核准本次变更事项并核发了《企业法人营业执照》（91520900057097384F）。

发行人股东变更后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	85.00	85.00	85.00
贵州省贵民投资有限责任公司	5.00	5.00	5.00
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	2.00
安顺市政府国有资产监督管理委员会	1.00	0.50	1.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	2.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.40	2.00
七冶建设有限责任公司	2.00	2.00	2.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	0.50
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	0.50
合计	100.00	95.90	100.00

6、2016年11月，公司增加注册资本

根据公司股东会决议，注册资本变更为200.00亿元。本次到位资金共计100.00亿元，由股东贵州贵安新区管理委员会出资100.00亿元，全部以货币出资。2016年11月，发行人累计实缴注册资本195.90亿元，占公司注册资本总额的97.95%。

发行人增资后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	185.00	185.00	92.50
贵州省贵民投资有限责任公司	5.00	5.00	2.50
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	1.00
安顺市政府国有资产监督管理委员会	1.00	0.50	0.50
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	1.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.40	1.00
七冶建设有限责任公司	2.00	2.00	1.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	0.25
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	0.25
合计	200.00	195.90	100.00

7、2017年3月，公司名称变更

根据公司股东会决议，将公司名称由“贵安新区开发投资有限公司”变更为“贵安新区开发投资集团有限公司”。2017年3月8日，贵安新区工商行政管理局核准本次变更事项并核发了《企业法人营业执照》（91520900057097384F）。

8、2017年5月，公司名称变更

根据公司股东会决议，将公司名称由“贵安新区开发投资集团有限公司”变更为“贵安新区开发投资有限公司”。2017年5月22日，贵安新区工商行政管理局

核准本次变更事项并核发了《企业法人营业执照》（91520900057097384F）。

9、2017年7月，股东变更

2017年7月，公司股东安顺市政府国有资产监督管理委员会将1.00亿元出资对应的股权划转至安顺市国有资产管理有限公司。

发行人股东变更后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	185.00	185.00	92.50
贵州省贵民投资有限责任公司	5.00	5.00	2.50
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	1.00
安顺市国有资产管理有限公司	1.00	0.50	0.50
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	1.00
贵州建工集团有限公司	2.00	0.40	1.00
七冶建设有限责任公司	2.00	2.00	1.00
贵州省建筑设计研究院	0.50	0.00	0.25
贵州省城乡规划设计研究院	0.50	0.00	0.25
合计	200.00	195.90	100.00

10、2017年7月，股东变更

2017年7月，公司股东贵州省城乡规划设计研究院、贵州建工集团有限公司、安顺市国有资产管理有限公司、七冶建设有限责任公司及贵州省建筑设计研究院将全部股权转让至贵州贵安新区管理委员会。

发行人股东变更后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	191.00	187.90	95.50
贵州省贵民投资有限责任公司	5.00	5.00	2.50
贵阳市地产集团有限公司	2.00	2.00	1.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	1.00
合计	200.00	195.90	100.00

11、2017年8月，公司股东变更

2017年8月，公司股东贵州省贵民投资有限责任公司将全部股权转让至贵州省金融控股有限责任公司。

发行人股东变更后的股权结构

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	191.00	187.90	95.50
贵州省金融控股有限责任公司	5.00	5.00	2.50
贵阳控股集团有限公司	2.00	2.00	1.00
贵州新联爆破工程有限公司	2.00	1.00	1.00
合计	200.00	195.90	100.00

12、2017年11月，公司住所、经营范围变更

2017年11月，根据公司股东会决议，将公司住所由“贵州省贵安新区湖潮乡集镇”变更为“贵州省贵安新区百马大道99号”；将公司经营范围由“基础设施建设、城市公共配套设施建设，土地一级开发、房地产开发，园林景观工程施工总承包和产业经济进行投资、建设、经营和管理，开展资本运作，仓储物流，房屋、场地租赁、中介服务，旅游文化、生态农业项目开发及运营，会展、酒店服务，网上经营建筑材料、装潢材料、基础设施管道、电子产品、机电设备、金属材料及配件并提供以上产品信息咨询服务。”变更为“基础设施建设；城市公共配套设施建设；城市综合运营服务；土地一级开发；房地产开发；金融及类金融资产投资、运营和管理；资本运作；资产管理和运营；大数据产业及投资；高端装备制造产业及投资；生物科技、医药产业及投资；文化旅游产业及投资；大健康产业及投资；教育文化产业及投资；农业综合开发及投资、农村环境基础设施建设及投资、生态农业开发及投资；生产经营性产业投资、经营和管理；园林景观工程施工总承包和经营管理；仓储、物流；电子商贸；酒店服务；房屋、场地租赁；中介服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2017年11月16日，公司就上述事项完成工商变更登记并取得了贵州贵安新区行政审批局核准的统一社会信用代码为91520900057097384F的《营业执照》。

13、2018年12月，公司法定代表人及经营范围变更

2018年12月，根据公司股东会决议，公司法定代表人由宗文变更为向昀；公司经营范围由“基础设施建设；城市公共配套设施建设；城市综合运营服务；土地一级开发；房地产开发；金融及类金融资产投资、运营和管理；资本运作；资产管理和运营；大数据产业及投资；高端装备制造产业及投资；生物科技、医药产业及投资；文化旅游产业及投资；大健康产业及投资；教育文化产业及投资；

农业综合开发及投资、农村环境基础设施建设及投资、生态农业开发及投资；生产经营性产业投资、经营和管理；园林景观工程施工总承包和经营管理；仓储、物流；电子商贸；酒店服务；房屋、场地租赁；中介服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。变更为“基础设施建设；城市公共配套设施建设；城市综合运营服务；土地一级开发；房地产开发；金融及类金融资产投资、运营和管理；资本运作；资产管理和运营；大数据产业及投资；高端装备制造产业及投资；生物科技、医药产业及投资；文化旅游产业及投资；大健康产业及投资；教育文化产业及投资；农业综合开发及投资、农村环境基础设施建设及投资、生态农业开发及投资；生产经营性产业投资、经营和管理；园林景观工程施工总承包和经营管理；仓储、物流；电子商贸；酒店服务；房屋、场地租赁；中介服务；咨询与调查（会计、审计及税务服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）”。

2018年12月25日，公司就上述事项完成工商变更登记并取得了贵州贵安新区行政审批局核准的统一社会信用代码为91520900057097384F的《营业执照》。

三、发行人控股股东及实际控制人情况

截至2019年9月30日，发行人为国有控股公司，控股股东及实际控制人均为贵州贵安新区管理委员会。贵安新区管委会在省委、省人民政府和贵州贵安新区规划建设领导小组的领导下，负责统筹协调贵安新区规划、开发、建设工作，行使市级人民政府的经济管理权限，主要职责是负责贵州贵安新区规划建设领导小组日常工作，负责贵安新区制度建设；组织编制贵安新区经济发展规划、总体规划、重大专项规划、控制性详规和土地利用规划，制定贵安新区年度工作计划，经批准后组织实施；统筹协调贵安新区内直管区、各功能区在经济建设和开发中的关系；按有关规定审核批准贵安新区内直管区、各功能区发展计划、产业布局和重大项目，负责考核各功能区开发质量和效益；组织贵安新区重大基础设施建设，组织协调实施跨功能区重大产业项目，负责直管区开发建设等；负责研究制定贵安新区招商引资和投融资政策并指导实施；统筹安排财政专项资金，以灵活、有效的方式筹集建设资金，为贵安新区重大基础设施和大型项目建设提供资金保障；统筹贵安新区内主要经济指标综合统计和工业、投资、消费、外经外贸、基

基础设施、交通物流、金融发展等专项统计工作；统筹协调贵安新区人力资源开发和管理，研究制定优秀人才培养、引进、使用、考核和激励等政策措施；协调省、市有关部门派驻贵安新区分支机构的有关事宜；办理省委、省人民政府和贵州贵安新区规划建设领导小组交办的其他事项。

发行人股权结构情况

单位：亿元、%

股东名称	认缴金额	实缴金额	持股比例
贵州贵安新区管理委员会	191.00	187.90	95.50
贵州金融控股集团有限责任公司	5.00	5.00	2.50
保利新联爆破工程集团有限公司	2.00	1.00	1.00
贵阳控股集团有限公司	2.00	2.00	1.00
合计	200.00	195.90	100.00

注：贵州新联爆破工程有限公司于 2018 年 11 月 5 日变更公司名称，变更后为保利新联爆破工程集团有限公司。

截至募集说明书出具之日，贵州贵安新区管理委员会所持有的发行人股权未被质押，也不存在争议。报告期内，发行人实际控制人未发生变动。

四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）合并报表范围内子公司情况

截至2018年12月31日，发行人纳入合并报表范围的一级子公司共22家，基本情况如下：

发行人纳入合并报表范围的一级子公司基本情况

单位：万元、%

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例
1	贵州贵安建设投资有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	211,200.00	工程总承包、工程施工；土地一级开发等	73.08	100.00
2	贵州贵安产业投资有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	100,000.00	土地一、二级开发；产业投资等	100.00	100.00
3	贵州贵安置业投资有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡	62,700.00	城市基础设施及配套项目开发等	79.74	100.00

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例
		集镇				
4	贵州贵安金融投资有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	680,000.00	资金运营业务，银行、证券、保险业的投资等	100.00	100.00
5	贵州贵安文化旅游投资集团有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	30,000.00	园林景观工程施工总承包、旅游地产开发等	100.00	100.00
6	贵州贵安商贸投资有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	50,000.00	贸易中介咨询；进出口贸易等	100.00	100.00
7	贵州贵安市政园林景观有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡乡政府办公楼	10,000.00	城市市政及公用基础设施管养维护及综合运营等	100.00	100.00
8	贵州贵安招商有限公司	贵州省贵安新区政务服务大厅 2 楼办公室	2,000.00	招商引资、投融资咨询服务、数据信息服务，房屋中介服务	100.00	100.00
9	贵州省招标有限公司	贵安新区临时行政中心	2,000.00	机电设备及材料、土建、安装工程、政府采购的招标；建设工程的咨询；产权交易	100.00	100.00
10	贵州贵安建设集团有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	100,100.00	公路工程施工总承包；土地整理、复垦和开发等	100.00	100.00
11	贵州贵安土地整治有限公司	贵州贵安新区临时行政中心	150,000.00	土地一、二级开发等	100.00	100.00
12	贵州贵安大健康新医药产业投资有限公司	贵州省贵安新区临时行政中心 4 号楼	30,000.00	贵安新区新医药产业园和生物科技产业园的基础设施和公共服务设施建设等	100.00	100.00
13	贵州贵安轨道交通有限公司	贵州省贵安新区临时行政中心	150,000.00	城市轨道交通项目开发与运营管理	100.00	100.00
14	贵州贵安生态修复有限公司	贵州省贵安新区临时行政中心 11 号楼	1,000.00	生态景观与生态化市政设施建设，苗圃建设与苗木、花卉经营	100.00	100.00

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	持股比例	表决权比例
15	贵州云谷数据有限公司	贵州省贵安新区大数据港	1,000.00	计算机系统集成, 智能化工程等	100.00	100.00
16	贵州贵安水务有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	80,000.00	自来水制水、供水和售水业务等	64.25	100.00
17	贵安新区黔银城镇化发展基金（有限合伙）	贵州省贵安新区临时行政中心 11 号楼	1,000,000.00 （认缴出资额）	股权投资, 投资管理与咨询	0.10	25.00
18	贵安新区贵银城镇化发展壹期基金（有限合伙）	贵州省贵安新区临时行政中心 11 号楼	500,000.00 （认缴出资额）	项目投资、资产管理、投资咨询及受托投资管理, 非上市公司股权投资	10.00	66.66
19	贵安新区聚信新型城镇化发展投资基金（有限合伙）	贵州省贵安新区临时行政中心 11 号楼 2 楼	360,200.00 （认缴出资额）	项目投资、投资咨询、投资管理	16.69	50.00
20	贵安新区贵银城镇化发展贰期基金（有限合伙）	贵州省贵安新区临时行政中心 11 号楼 2 楼	500,000.00 （认缴出资额）	项目投资、资产管理、投资咨询及受托投资管理	10.00	25.00
21	贵安新区黔银投资有限公司	贵州省贵安新区行政中心 11 号楼 2 楼	505,100.00	股权投资、投资管理与咨询	1.01	100.00
22	贵州贵安现代铁路物流有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡湖潮火车站南侧	5,000.00	货运代理、仓储(除危险品)、装卸、搬运、包装服务;货物专用运输	70.00	70.00

注：1、贵安新区黔银城镇化发展基金（有限合伙）成立于2017年2月5日，发行人为子公司贵安新区新型城镇化发展投资基金管理有限公司的普通合伙人，各合伙人认缴出资总额为1,000,000.00万元。截至2018年12月31日，发行人及子公司以货币出资1,000.00万元。

2、贵安新区贵银城镇化发展壹期基金（有限合伙）成立于2017年6月1日，发行人为劣后级有限合伙人，各合伙人认缴出资总额为500,000.00万元。截至2018年12月31日，发行人及子公司以货币出资50,000.00万元。

3、贵安新区聚信新型城镇化发展投资基金（有限合伙）成立于2016年12月26日，发行人为劣后级有限合伙人，各合伙人认缴出资总额为360,200.00万元。截至2018年12月31日，发行人及子公司实际出资6,000.00万元。

4、贵安新区贵银城镇化发展贰期基金（有限合伙）成立于2017年12月27日，发行人为劣后级有限伙

人，各合伙人认缴出资总额为250,000.00万元。截至2018年12月31日，发行人及子公司以货币出资16,672.00万元。

5、贵安新区黔银投资有限公司成立于2017年3月28日，注册资本为505,100.00万元。截至2018年12月31日，发行人尚未实际出资。

发行人主要子公司基本情况如下：

1、贵州贵安建设投资有限公司

贵州贵安建设投资有限公司成立于2013年3月25日，注册资本为21.12亿元，法定代表人：刘争，为发行人控股子公司。该公司经营范围：贵安新区城市综合开发建设；市政道路、铁路（轨道交通）、公路、水利（河道治理）、供水、污水处理、能源（燃气）、垃圾处理、停车场（楼）、城市公共交通、客货运枢纽场站、物流中心、城市综合管网（廊）、城市地下空间、公园绿地等城市基础设施及其配套项目的投资、建设和经营；建设项目周边范围内土地一级开发和整理；经政府授权进行基础设施特许经营；城市综合体、房地产开发；驾驶技能培训、餐饮服务、住宿服务、资产管理经营；房屋拆迁；工程项目管理和代建、工程咨询服务；房屋租赁；广告发布、加油加气站、停车场、园林绿化等基础公用设施租赁及开发经营；建筑材料及装璜材料生产及经营。

截至2018年12月31日，该公司资产总额7,859,171.15万元，负债总额6,243,470.95万元，所有者权益1,615,700.20万元；2018年实现营业收入271,564.92万元，净利润9,091.34万元。

2、贵州贵安产业投资有限公司

贵州贵安产业投资有限公司成立于2013年4月2日，注册资本为10.00亿元，法定代表人：徐红军，为发行人全资子公司。该公司经营范围：土地一、二级开发；产业投资；科技研发；房屋、场地租赁；投融资咨询服务；数据信息服务；房屋中介服务；物业、物流资产的管理服务；为产业园区提供交易平台；为产业园区建设提供物资交易。

截至2018年12月31日，该公司资产总额1,024,994.89万元，负债总额930,798.29万元，所有者权益94,196.60万元；2018年实现营业收入5,805.51万元，净利润-2,473.85万元。

3、贵州贵安置业投资有限公司

贵州贵安置业投资有限公司成立于2013年3月18日，注册资本为6.27亿元人民币，法定代表人：陈冬萍，为发行人全资子公司。该公司主营业务：城市基础设施及配套项目开发（含一级土地开发）；拆迁安置及服务；综合性商业（除专项归口管理部分）；房地产开发建设及相关配套设施的建设经营；资产经营管理；投资咨询服务；物业经营及相关配套服务；装修装饰业务；教育产业投资；酒店投资；酒店经营管理。

截至2018年12月31日，该公司资产总额2,678,427.50万元，负债总额2,619,778.28万元，所有者权益58,649.22万元；2018年实现营业收入65,190.69万元，净利润-2,328.87万元。

4、贵州贵安金融投资有限公司

贵州贵安金融投资有限公司成立于2013年4月17日，注册资本为68.00亿元，法定代表人：杜海，为发行人全资子公司。该公司设立时注册资本金2.00亿元，以货币资金出资。2014年6月18日，增加注册资本3.00亿元，以货币资金出资，变更后的注册资本为5.00亿元。2015年3月13日，增加注册资本2.50亿元，变更后的注册资本为7.50亿元。2016年7月7日，增加注册资本60.50亿元，变更后的注册资本为68.00亿元。该公司经营范围：资本运营业务；银行、证券、保险业的投资；股权投资、创业投资、产业基金、资产管理；非融资性担保业务；投融资及金融咨询服务；金融租赁咨询服务；信托咨询服务。

截至2018年12月31日，该公司资产总额865,988.10万元，负债总额168,887.77万元，所有者权益697,100.33万元；2018年实现营业收入40,241.71万元，净利润20,294.41万元。

5、贵州贵安文化旅游投资集团有限公司

贵州贵安文化旅游投资集团有限公司（原名：贵州贵安文化旅游投资有限公司）成立于2013年6月8日，注册资本为3.00亿元，法定代表人：刘玉双，为发行人全资子公司。该公司经营范围：园林景观工程总承包、旅游地产开发、房屋租赁、旅游文化项目开发及运营、景区景点运营、餐饮服务管理、会展、广告经营；以下项目为筹建项目：酒店运营、旅行社运营、旅游交通运输、休闲娱乐服务。

截至2018年12月31日，该公司资产总额236,648.70万元，负债总额208,573.64

万元，所有者权益28,075.06万元；2018年实现营业收入2,967.40万元，净利润7.05万元。

6、贵州贵安商贸投资有限公司

贵州贵安商贸投资有限公司成立于2013年7月12日，注册资本为5.10亿元，法定代表人：徐红军，为发行人全资子公司。该公司设立时的注册资本金1.00亿元，2014年6月10日，新增注册资本1.00亿元，变更后的注册资本为2.00亿元。2016年7月7日，增加注册资本3.00亿元，变更后的注册资本为5.00亿元。2018年7月3日，新增注册资本1,000万元，变更后的注册资本为5.10亿元。截至2018年12月31日，发行人实际出资5.10亿元。该公司经营范围：建筑材料、装潢材料、有色金属、消防器材、照明器材、沥青、燃油（成品油除外）、粉煤灰、五金交电、机械设备、电子产品、日用百货、办公耗材贸易；砂石开采、加工、销售（项目筹建）；电子商务；物流、仓储、配送（项目筹建）；贸易中介咨询；进出口贸易；代理业务及国家法律法规允许开展的其他业务。

截至2018年12月31日，该公司资产总额317,725.80万元，负债总额259,200.90万元，所有者权益58,524.91万元；2018年实现营业收入394,389.27万元，净利润386.24万元。

7、贵州贵安建设集团有限公司

贵州贵安建设集团有限公司成立于1998年9月18日，公司原名贵阳公路桥梁工程有限公司，法定代表人：胡关江，注册资本为10.01亿元，为发行人全资子公司。该公司原名为贵阳公路桥梁工程有限公司，原股东贵州省贵阳公路管理局于2013年10月与发行人签订股权转让协议，确定以2013年3月31日贵阳公路桥梁工程有限公司审计后账面价值，按评估值确定转让价款12,677.00万元，另由发行人支付给贵州贵安建设集团有限公司职工安置费403.09万元，并确定2013年4月1日起贵州贵安建设集团有限公司的经营成果全部归发行人所有，转让后发行人持有贵州贵安建设集团有限公司100.00%股权，成为贵州贵安建设集团有限公司唯一股东。发行人以货币及实物资产合计2,027,060.77万元投资贵州贵安建设集团有限公司，其中实收资本59,434.59万元。该公司经营范围为：公路工程施工总承包壹级；市政公用工程施工总承包贰级；房屋建筑工程施工总承包贰级、土石方

工程专业承包壹级；桥梁工程专业承包贰级；公路路面工程专业承包贰级；建设工程项目管理；公路养护工程施工二类（甲级、乙级）三类（甲级、乙级）；道路绿化景观工程；建筑装修装饰工程；拆除工程；河湖整治工程；土地整理、复垦和开发；沥青混凝土、（商品）混凝土销售；工程机械租赁。

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司资产总额 2,915,080.78 万元，负债总额 828,310.77 万元，所有者权益 2,086,770.01 万元；2018 年实现营业收入 177,969.48 万元，净利润 -6,864.89 万元。

8、贵州贵安土地整治有限公司

贵州贵安土地整治有限公司成立于 2015 年 12 月 29 日，公司法定代表人：杜海，注册资本为 15.00 亿元，为发行人全资子公司。该公司经营范围为：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。（土地综合整治（土地整理、复垦、开发，高标准基本农田建设，建设用地耕作层剥离，村庄整治，城乡建设用地增减挂钩）规划设计和施工总承包，土地储备，土地一、二级开发，土地规划，土地房屋测绘，土地流转，新增耕地指标流转，环境综合整治，生态农业综合开发运营，水利工程规划设计和施工总承包，取土场、弃土场规划设计和建设运营管理，征收服务，资产运营管理，资本运作，固定资产出租、出售、处置，物业管理，矿产资源开发利用，中介服务，无形资产及特许经营权经营管理，房地产开发及销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2018 年 12 月 31 日，该公司资产总额 148,835.39 万元，负债总额 52,366.87 万元，所有者权益 96,468.52 万元；2018 年实现营业收入 22,089.01 万元，净利润 11,218.20 万元。

（二）合营、联营企业情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人合营及联营公司基本情况如下：

发行人合营及联营公司基本情况

单位：万元、%

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	公司期末实际投资额	公司合计持股比例	公司合计享有的表决权比例
1	贵州贵安新联爆破工程有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	2,244.49	爆破作业单位设计施工（四级），土石方工程，危险货物运输项目的筹建	1,099.80	49.00	49.00
2	贵州贵安新区建筑设计有限公司	贵州省贵安新区政务服务大厅2楼办公室	500.00	工程设计、勘测、监理、咨询、城乡规划、工程设计施工一体化、旅游规划	0.00	0.00	0.00
3	贵州长泰源节能建材股份有限公司	贵州省黔南布依苗族自治州龙里县谷脚镇千家卡	5,780.00	新型节能建材的研究、开发、生产及销售	3,500.00	41.18	41.18
4	贵州贵安能矿产品电子商务股份有限公司	贵州省贵安新区中心大道中国贵安电商生态城内	38,600.00	电子商务、平台服务、能矿产品国内贸易，信息咨询、企业管理咨询、物流信息咨询，矿产勘查开发信息、矿业权经营信息咨询服务、投资兴办实业	1,560.00	40.41	40.41
5	贵州乾新高科技有限公司	贵州省贵安新区高端装备产业园园区	10,000.00	通讯线材生产和高端通讯设备研发制造项目的筹建、销售、维修等	2,300.00	40.00	40.00
6	贵州贵安大数据科技有限公司	贵州省贵安新区临时行政中心4号楼	10,000.00	数据处理服务，大数据挖掘应用，计算机软硬件的技术开发等	400.00	40.00	40.00
7	贵州贵安新区黔众小额贷款股份有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡岐山临时安置小区8栋2	10,000.00	小额贷款、票据贴现等	2,500.00	25.00	25.00

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	公司期末实际投资额	公司合计持股比例	公司合计享有的表决权比例
	公司	楼 3 号					
8	贵安新区配售电有限公司	贵州省贵安新区电子信息产业园贵安综合保税区海关服务大楼 A916	150,000.00	配售电业务；调试、修理、检测及试验电力设备、电力物资器材等	0.00	0.00	0.00
9	贵州贵安创业投资基金管理有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡集镇	300.00	创业投资基金、股权投资基金的管理；投融资咨询服务；股权投资咨询服务；财务管理咨询服务	135.00	45.00	45.00
10	贵安新区择遇投资管理有限公司	贵州省贵安新区贵安电商生态城内	1,600.00	投资管理，资产管理，股权投资，基金管理	40.00	20.00	20.00
11	贵州贵安普兰金融服务有限公司	贵州省贵安新区行政中心临时行政中心 11 号楼 2 楼	500.00	票据经纪服务，融资顾问服务、投资顾问服务、金融信息服务等	245.00	49.00	49.00
12	华贵人寿保险股份有限公司	贵州省贵安新区行政中心 5 号楼	100,000.00	普通型保险（包括人寿保险和年金保险）、健康保险、意外伤害保险、分红型保险；上述业务的再保险业务等	11,000.00	11.00	11.00
13	贵安新区金港汽车文化发展有限公司	贵州省贵安新区行政中心四号楼 4226 室	1,000.00	赛车活动策划，赛事推广，汽车救援联络服务，停车场管理，物业管理等	0.00	0.00	0.00
14	贵州登记结算有限责任公司	贵州省贵阳市观山湖区林城西路 8 号	10,000.00	为地方各类交易所提供投资者信息、交易信息登	1,100.00	11.00	11.00

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	公司期末实际投资额	公司合计持股比例	公司合计享有的表决权比例
		大数据产业发展中心 B 座 16 楼 8 号		记注册、交易资金统一清算、客户资金存管、交易数据监控服务；为各类合法合规的金融活动提供登记结算、资金存管、金融信息服务等			
15	贵安新区煜宸科技有限公司	贵州省贵安新区高端装备制造产业园南部园区标准厂房 23#、24#栋	2,000.00	激光科技产品、机器人科技产品、投资管理、软件开发等	800.00	40.00	40.00
16	中节能（贵安新区）环保产业园发展有限公司	贵州省贵安新区高端装备制造产业园高端装备制造产业园北部园区内	10,000.00	环保产业园基础设施的投资、开发、节能环保技术的推广应用，节能环保设备、产品的研发、物业管理等	4,900.00	49.00	49.00
17	贵州燃气（集团）贵安新区燃气有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡湖潮乡集镇	10,000.00	城市燃气输配运营；燃气工程设计、施工等	1,000.00	20.00	20.00
18	贵州贵安华坤生物科技有限公司	贵州省贵安新区贵安大健康生物科技城	7,000.00	仪器器械的研发、生产、销售，生物技术服务等	1,000.00	45.00	45.00
19	贵州云医院服务有限责任公司	贵州省贵安新区大学城花溪大学城贵州医科大学博远楼 6 楼学校办公用房	3,000.00	医院管理、计算机软硬件、电子产品的技术开发等	300.00	10.00	10.00

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	公司期末实际投资额	公司合计持股比例	公司合计享有的表决权比例
20	贵州长江汽车有限公司	贵州省贵安新区湖潮乡湖磊北路 17 号	110,000.00	研发、改装、销售：新能源客车、电车、专用汽车及其产品等	53,900.00	49.00	49.00
21	世界旅游论坛（贵安新区）夏季峰会有限公司	贵州省贵安新区行政中心临时行政中心	5,000.00	旅游景区的投资、设计、管理、咨询及服务	0.00	0.00	0.00
22	贵州天广智慧城市科技有限责任公司	贵州省贵安新区电子信息产业园内	10,000.00	对智慧城市、智慧社区等信息基础传输覆盖网进行设计、建设、开发、运营和管理；开展信息传输业务、信息服务业务	4,900.00	49.00	49.00
23	立凯电能科技（贵州）有限公司	贵州省贵安新区高端装备产业园北部园区	25,000.00	新能源电池材料研发、生产及销售	9,988.00	40.00	40.00
24	贵安新区摩拜出行科技有限公司	贵安新区高端装备制造产业园南部园区	2,223.00	软件技术服务、新能源车的租赁服务；汽车、新能源车的零配件、通信和电子设备进口、批发、装配、仓储；通信和电子设备的维修、售后服务；商务咨询服务	300.00	13.50	13.50
25	医安商业保理（广州）有限公司	广州市南沙区丰泽东路 106 号（自编 1 号楼） X1301-G3886	10,000.00	商业保理业务	1,250.00	25.00	25.00
26	贵州省资产管理股	贵州省贵安新区行政中	100,000.00	省内金融企业不良资产的批量收	20,000.00	20.00	20.00

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	公司期末实际投资额	公司合计持股比例	公司合计享有的表决权比例
	份有限公司	心 11 号楼 2 楼		购、处置；经营和管理授权范围内的国有资产；企业并购与重组；对外投资；受托资产管理；投资管理及相关咨询服务业务			
27	贵州股权交易中心有限公司	贵州省贵阳市贵阳国家高新技术产业开发区金阳科技产业园创业大厦 575 室	5,000.00	企业挂牌、登记托管、咨询顾问、转板服务、资产重组以及股权投资融资服务	50.00	1.00	1.00
28	贵州数据宝网络科技有限公司	贵州省贵安新区大学城创客园 A5 栋 5 楼	1,231.15	计算机软硬件技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、软件开发、数据处理	500.00	5.00	5.00
29	贵安新区新能电桩科技有限公司	贵州省贵安新区高端装备制造产业园内	2,000.00	国内外电动汽车及环保型车辆城市和长途示范运营、充电站建设、经营、车身媒体广告、电动车展览、计算机系统服务	980.00	49.00	49.00
30	贵州新致普惠信息技术有限公司	贵州省贵安新区大学城大数据港	16,500.00	计算机软件开发、设计和制作，销售自产产品，计算机系统集成设计、安装、调试和维护	4,000.00	39.39	39.39
31	贵州易鲸捷信息技术有限公司	贵州省贵阳市贵阳综合保税区都拉营综保路 349	6,887.20	信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、计算机	1,800.00	4.31	4.31

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	公司期末实际投资额	公司合计持股比例	公司合计享有的表决权比例
		号海关大楼 8 楼 801		软件的研发、设计、制作、销售。计算机硬件的研发			
32	贵州仁塔科技有限公司	贵州省贵安新区大学城数字经济产业园 8 号楼 2 层广场	1,071.43	信息技术领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让、计算机软件的研发；广告制作、设计、代理发布	500.00	6.67	6.67
33	贵州省绿色农产品流通控股有限公司	贵州省贵安新区高端装备产业园园区标准厂房 13 栋	10,000.00	农产品收购、销售,预包装食品销售;农业技术开发、技术咨询;货物仓储(危险化学品除外);物流服务、物流信息咨询服务;货物装卸;货物包装、装卸、运输、配送	0.00	0.00	0.00
34	贵州贵安供应链科技有限公司	贵州省贵安新区高端装备制造产业园南部园区标准厂房 23#	1,000.00	供应链科技、计算机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；通信设备、计算机、网络信息专业领域内的技术开发、系统集成,数据处理服务,市场信息咨询与调查	225.00	45.00	45.00
35	贵安新区新特汽车销售有限公司	贵州省贵安新区高端装备制造产业园南部园区内	18,271.19	生产电动乘用车,销售;新能源汽车充电设施、远程监控设备、动力模块	2,000.00	21.89	21.89

序号	被投资单位全称	注册地	注册资本	经营范围	公司期末实际投资额	公司合计持股比例	公司合计享有的表决权比例
				系统零部件等			

五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）发行人董事、监事及高级管理人员组成情况

1、发行人董事

根据发行人公司章程，发行人设立董事会，董事会由9名董事组成，其中职工董事1名。截至募集说明书签署日，公司现有董事6名，尚有3名董事缺位（含职工董事），基本情况如下：

姓名	职务	性别	任期起始日期
向昀	党委书记、董事长、总经理	男	2019年9月
潘海	党委副书记、董事、工会主席	男	2019年9月
叶勇	董事、副总经理	男	2019年9月
石显银	董事、副总经理	男	2019年9月
侯旭宏	董事、副总经理、总会计师	男	2019年9月
廖晓波	董事	男	2019年9月

2、发行人监事

公司监事包括1名监事。监事每届任期三年，任期届满可连选连任。截至募集说明书签署日，本届监事成员列表如下：

姓名	职务	性别	任期起始日期
王良才	监事	男	2018年11月

3、高级管理人员

截至募集说明书签署日，发行人高级管理人员4名，基本情况如下：

姓名	职务	性别	任期起始日期
向昀	党委书记、董事长、总经理	男	2019年10月
叶勇	董事、副总经理	男	2019年10月
石显银	董事、副总经理	男	2019年10月
侯旭宏	董事、副总经理、总会计师	男	2019年10月

（二）发行人董事、监事及高级管理人员简历

1、发行人董事简历

向昀，男，1969年6月出生，中共党员，研究生学历。向昀先生1990年参加工作，先后任河南省光山县一中教师，河南省光山县教委政工股干部，河南省郑州市经济技术开发区管委会副主任、党委委员，河南省郑州市人民政府办公厅金融联络办公室副主任（副处级），贵州省供销合作社联合社副主任、党组成员，贵州省六盘水市委常委，市纪委书记，贵州省纪委监委，贵州省监察委员会委员，贵州省委统战部副部长，贵州省工商业联合会党组书记、常务副主席。现任贵安新区开发投资有限公司党委副书记、董事、副董事长、总经理。

潘海，男，1967年8月出生，中共党员，研究生学历。1988年参加工作，历任贵州省公路工程总公司七车队技术员；贵州省公路工程总公司副总经理；贵州高速公路开发总公司麻凯公路总监办副主任；贵州省桥梁工程总公司副总经理；贵州省交通建设工程质量监督局局长；贵州省交通运输厅党委委员。现任发行人党委副书记、董事、工会主席。

叶勇，男，1964年10月出生，中共党员，大学学历。1986年参加工作，历任贵州省计划委员会三线建设调整办公室科员（其间：1990年至1991年在贵阳钢厂挂职锻炼）、三线建设调整办公室副主任科员、工业处副主任科员、贵州省发展计划委员会产业发展处助理调研员、产业发展处副处长、贵州省发展和改革委员会工业处副处长（其间：2004年至2005年参加“西部地区人才培养高级管理研修班”赴香港学习）、就业和服务业发展处处长、资源节约和环境保护处处长；贵安新区管委会主任助理、贵安新区高端装备制造产业园建设指挥部指挥长；贵安新区管委会主任助理、贵州贵安产业投资有限公司董事长、贵安新区高端装备制造产业园建设指挥部指挥长；2014年3月至今，任贵安新区开发投资有限公司副总经理、董事。

石显银，男，1966年5月出生，中共党员，研究生学历。1988年参加工作，历任荆州地区畜牧兽医站职员，荆州地区农业技术推广中心职员、副主任、技术管理站站长；荆州市农业局办公室主任、局长、党组成员；长阳土家族自治县常委、县委办公室主任兼县直机关工委书记；枝江市委常委、组织部长、统战部长；宜昌市委副秘书长、西藏自治区加查县委书记（正县）（其中：2006.09-2009.07，湖北省委党校经济管理专业研究生班学习并毕业；2007.03-2007.07，湖北省委党

校中青班学习)；兴山县委副书记、县政府代县长，县长；当阳市委副书记、市政府代市长，市长；宜昌市猇亭区委书记、宜昌高新区（经济技术开发区）党工委副书记、管委会常务副主任；宜昌市委副秘书长、宜昌高新区党工委副书记；宜昌市经济和信息化委员会党组书记、主任；2018年10月至2019年3月，任发行人资产管理部部长，2019年4月至今，任发行人党委委员、董事、副总经理。

侯旭宏，男，1974年3月出生，中共党员，研究生学历。1995年参加工作，历任中国农业银行贵州省贵阳市小河区支行科员；中国农业银行贵阳市小河支行盘江路分理处主任；中国农业银行贵阳市小河支行营业室储蓄专柜主任；中国农业银行贵阳市小河支行信贷管理部经理；中国农业银行贵州省分行公司业务处科员；中国农业银行贵州省分行公司业务处副主任科员；中国农业银行贵州省分行公司业务处主任科员；中国农业银行贵州省分行公司业务部客户一部经理；中国农业银行贵州省黔南分行党委委员、行长；中国农业银行贵州省分行公司业务部/对公产品部总经理。现任发行人董事、副总经理、总会计师。

廖晓波，男，1969年12月出生，中共党员，研究生学历。1989年参加工作，历任贵州省赤水县（市）官渡区（镇）财政所工作人员；贵州省赤水市财政局工作人员（其间：1990.10-1998.12贵州省自考教育会计专业学习）；贵州省赤水市财政局预算科科长；贵州省赤水市财政局副局长（其间：1998.08-2000.12中央党校函授学院行政管理专业学习）；贵州省赤水市市中街道办事处党委副书记、主任；贵州省赤水市复兴镇党委书记；贵州省赤水市财政局局长、党组书记（其间2005.09-2008.07中共贵州省委党校研究生政治学专业学习）；贵州省赤水竹业循环经济工业园区管委会主任，市财政局局长，党组书记；贵州省赤水经济开发区党工委委员，管委会副主任；贵州省赤水风景名胜区管理局副局长；贵州省贵民发展投资有限责任公司规划投资部部长；现任贵州金融控股集团有限责任公司（贵州贵民投资集团有限责任公司）投资管理部（融资管理部）副部长、贵安新区开发投资有限公司董事。

2、发行人监事简历

王良才，男，1971年1月出生，中共党员，研究生学历，高级审计师、经济师和会计师。王良才先生1990年参加工作，历任开阳磷矿矿务局息烽黄磷厂计劳

科职员、重钙厂黄磷分厂经营办计经组组长；贵州开磷集团磷业有限责任公司计劳科任副科长、科长、经理助理；贵州开磷（集团）有限责任公司监察审计室主任助理、副主任；开阳县县委常委、副县长；贵州开磷遵义碱厂副厂长；贵州铭腾塑胶有限公司法人代表、经理；现任贵安新区开发投资有限公司发展规划部部长、监事。

3、发行人高级管理人员简历

向昀先生简历请见本节五（二）“1、发行人董事简历”。

叶勇先生简历请见本节五（二）“1、发行人董事简历”。

石显银先生简历请见本节五（二）“1、发行人董事简历”。

侯旭宏先生简历请见本节五（二）“1、发行人董事简历”。

（三）现任董事、监事、高级管理人员兼职情况

发行人董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

发行人董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	公司职务	其他任职单位	其他单位职务
向昀	党委书记、董事长、总经理	贵安新区党工委	副书记
廖晓波	董事	贵州省贵鑫瑞和创业投资管理 有限责任公司	董事、副总经理

截至本募集说明书签署日，发行人董监高成员不存在公务员兼职情况。

（四）现任董事、监事、高级管理人员持有发行人股份/权和债券的情况

报告期内，发行人现任董事、监事、高级管理人员不存在持有发行人股份/权和债券的情况。

六、发行人所处行业分析

（一）城市基础设施建设行业

1、我国城市基础设施建设行业现状和前景

城市基础设施是一切企业、单位和居民生产经营工作和生活的共同的物质基础，是城市主体设施正常运行的保证，既是物质生产的重要条件，也是劳动力再生产的重要条件。同时，城市基础设施状况是城市发展水平和文明程度的重要支撑，是城市经济和社会协调发展的物质条件。改革开放以来，城市基础设施在其

发展水平不断提高的同时，逐步成为了国民经济持续发展的重要物质基础，也成为了城市赖以生存和发展的重要基础条件和组成部分。一个国家或地区的基础设施的完善程度，是其经济持续稳定发展的重要基础。

2015年政府工作报告中指出“城镇化是解决城乡差距的根本途径，也是最大的内需所在。要坚持以人为核心，以解决三个1亿人问题为着力点，发挥好城镇化对现代化的支撑作用。”推进新型城镇化取得突破的核心不仅在于“造城”，更在于“以人为本”，解决城镇新居民面临的一系列民生问题。城市基础设施（如：城市地下管网、防洪防涝设施等）不仅能够改善居民的生活环境，还能够优化企业的生产环境，吸引投资，创造就业，繁荣经济，从而进一步带来城镇人口的聚集，扩大对城市基础设施的需求。

虽然城市基础设施建设行业承担公共服务功能，具有社会性和公益性的特点，但该行业面临资金投入量大、建设周期长、投资回报较慢等问题，其核心问题是资金的筹措、运用和管理。考虑到城市基础设施建设行业的重要地位，其发展一直受到中央和地方政府的高度重视，并得到了国家产业政策的重点扶持。

我国的城市规划工作起步较晚，相当多的城市在20世纪80年代才组建规划管理部门，城市规划水平较低，规划管理体制尚不完善且项目周期较长，导致了诸多城市的盲目建设和重复建设，造成了极大的浪费，制约了基础设施服务功能的发挥。尽管我国城市基础设施存量为世界之最，产能供给规模巨大，但人均指标却低于世界平均水平。在面临城市规模不断扩张的背景下，出现了既有需求和新增需求对于现有基础设施供给能力的双重挤压，造成基础设施供给能力严重不足，供需矛盾突出。另一方面，部分城市的基础设施建设与产业发展严重脱钩，只“造城”不“兴城”，无法形成产业的聚集就不能提供充足的就业机会以吸引人才，最终造成人口稀少、建设资源极大浪费。

国家“十三五”规划提出继续推进新型城市化进程，提高城镇化水平，加强城乡区域协调发展。总体来看，我国城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

2、贵安新区城市基础设施建设行业现状及未来展望

贵安新区作为全国最年轻的国家级新区之一，具有规划面积广、定位高及政策、资源优势，但是同样面临着新区规划范围内工业基础薄弱，城市基础设施供

应相对不足等问题。为实现国务院、国家发改委和贵州省委、省政府对贵安新区发展的定位目标，贵安新区首先需要完善基础设施建设，为大规模产业聚集创造物质条件，从而实现现代产业与现代城市功能的有机融合。

自贵安新区成立以来，城市基础设施建设取得了快速发展。同时，随着贵安新区利好政策频出，大批企业不断涌入，人口迅速增加，贵安新区对城市基础设施的需求仍十分旺盛。2015年初，国务院批准设立贵安综合保税区、国家工信部批准设立贵阳·贵安大数据产业发展集聚区，贵安新区的发展优势得到进一步增强，产业集聚效应更加明显。根据贵州省经信委制定的《贵阳·贵安大数据产业发展集聚区创建工作实施方案》，到2017年，贵安新区要建成国家级数据存储灾备基地和国家级云计算应用基地，形成大数据产业集群，届时以大数据产业为主导的信息产业总规模达到3,000亿元。2018年，全面贯彻党的十九大精神和习近平总书记视察新区重要指示精神，贵安新区农村“组组通”公路建成108条，共131.60公里，新建续建项目144个，完成固定资产投资221.70亿元。一批标志性项目加快建设，iCloud服务正式由“云上贵州”提供，苹果公司iCloud数据中心场平回填工程正式开工，华为、腾讯数据中心加快推进，国家电子政务云数据中心南方节点在新区挂牌，新区获中国数据中心产业联盟评为“最适合投资数据中心的城市和地区”。未来几年，园区厂房和配套设施、城市给排水设施、区内路网建设、供电设施建设、生产及生活供气、通讯设施建设等的产业发展需求会带来巨大发展空间。

（二）商贸流通行业

商贸流通业是指商品流通和为商品流通提供服务的产业，主要包括批发和零售贸易业、餐饮业、仓储业，并涉及交通运输业等。公司商贸流通业主要涉及钢材贸易、煤炭贸易、有色金属贸易等。

1、钢材贸易行业现状和前景

钢铁贸易企业作为钢厂和消费终端之间资金和物资的中转者、钢厂大批量少批次生产特征和消费终端多批次小批量需求矛盾的解决者、钢铁供应链其他增值服务的执行者和信息传递者，钢铁贸易企业是整个钢铁供应链中不可或缺的角色。

随着近几年钢价一路下探，钢贸企业简单的“低价进货-囤货-高价卖出”模

式获利空间日趋缩小。囤货的机会成本逐渐增加，中间商进货的积极性也在不断下挫。同时，银行信贷紧缩和贷款监管加紧也使得钢贸商的资金成本不断提高，倒逼业内大量资金杠杆较高的、规模较小的钢贸商倒闭或退出市场。钢贸行业面临重新洗牌，对于有规模的大型流通企业而言也将有扩大市场和重塑产业链格局的机会。

尽管钢材需求增速放缓，钢材消费的绝对量仍十分可观。由于下游客户呈现需求多样化、个性化以及注重产品质量、性能和采购成本的特点，钢贸企业需要在传统的经营模式上，进一步发挥渠道、资金、物流服务优势，努力提高技术服务、信息服务和物流服务的水平，缩短贸易链、降低物流成本。

面对需求下滑、销售压力显著上升的现状，国内钢铁贸易企业在转型升级的过程中，呈现出电商化的发展趋势。与传统模式相比，电子商务能优化供应链管理，通过电商平台整合相关服务使企业成为综合性集成服务提供商，有助于实现行业集中度的提升。

作为市场“蓄水池”作用的钢贸商，一方面要面对钢厂供给居高不下、频繁变动市场价格而下游需求又相对疲软的重重压力，另一方面还要面对钢厂不断开发直供企业对其生存空间的挤压。因此，传统的钢贸体系亟待改革。

2、煤炭贸易行业现状和前景

我国是世界上最大的煤炭生产国和消费国，但国内产销地域的矛盾却一直存在，因此跨区域调煤为煤炭贸易企业创造了良好的市场机会。加之煤炭的进出口贸易需求，中国煤炭总贸易量在世界范围内首屈一指。

从2012年开始，国内外经济环境不景气导致耗煤行业对煤炭的需求普遍减弱，同时日趋增强的环保意识也不断推动清洁能源代替动力煤，但煤矿产量仍然不断增加，导致煤炭市场需求缺口增大，煤炭价格持续下滑，贸易商的利润空间不断被压缩。

2013年起，国家发改委取消对电煤的价格干预，煤炭市场的放开可以促进市场的公平竞争和良性发展。电厂除了与供煤单位签订长协合同外，还会采购比以前更多的“市场煤”作为补充，采购渠道和采购方式愈发灵活，给了贸易商更多的机会。电煤并轨举措后，国家发改委不再下达年度跨省区铁路运力配置意向框

架，将根据煤炭供需双方签订的合同合理配置。随着市场载体的不断完善，全国性的煤炭交易中心陆续建立，现货交易和线上交易的不断推广，煤炭交易市场朝成交透明化、操作规范化的方向不断发展。此外，焦炭和动力煤先后走进期货市场，这也减少了煤炭贸易商的交易风险。

据国家能源局统计，截至2015年底，全国煤矿总规模为57亿吨，其中正常生产及改造的煤矿39亿吨、停产煤矿3.08亿吨、改扩建煤矿14.96亿吨，约8亿吨属于未经核准的违规项目。如果按照煤炭行业有效产能47亿吨、2015年原煤产量37亿吨计算，中国煤炭产能利用率只有78.80%。2016年，全国原煤产量33.60亿吨。

“十二五”期间，中国煤炭产业集中度有了一定的提高。2017年，全国原煤产量35.20亿吨，自2014年以来首次出现恢复性增长。2018年全国规模以上原煤产量35.46亿吨，同比继续增长。

我国是世界上最大的煤炭生产国和消费国，煤炭储量占世界储量的21.40%，但国内产销地域的矛盾却一直存在，因此跨区域调煤为煤炭贸易企业创造了良好的市场机会。2015年我国煤炭消费量占能源消费总量的64.00%，水电、风电、核电、天然气等清洁能源消费量占能源消费总量的17.90%。2018年煤炭消费量占能源消费总量的59.00%。在建言“十三五”——中国煤控规划研究国际研讨会上，中国煤控项目组发布了《中国煤炭消费总量控制规划研究报告》，该报告指出，2020年中国煤炭消费总量的目标应约束在27.20亿吨标煤即38.00亿吨实物量以内，总能耗控制在47.40亿吨标煤。

3、有色金属贸易行业现状和前景

有色金属是指除铁、锰、铬三种黑色金属以及铀、钍等25种放射性金属之外的铜、铝、铅、锌、镍、锡等59种金属，以及硅、砷、硒、碲等5种半金属，合计64种元素。其中，铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、汞、镁、钛被称为十种常用有色金属，我国有色金属行业的各种统计基本以这十种金属为范围。在国家统计局的《国民经济行业分类与代码（GB/T 4754—2002）》中，有色金属行业包括有色金属矿采选业和有色金属冶炼及压延加工业两大类行业。

过去十年，有色金属价格牛市的根基在于中国需求的快速增加。以铜为例，2001-2010年，铜价从1,336美元/吨一路上涨至10,190美元/吨，2010-2016年铜价

下跌回4,600美元/吨附近。2001-2015年，全球精铜消费量从1,458.70万吨增长至2,165.00万吨，增加706.30万吨，增幅48.12%。根据统计，2001-2015年期间全国电网投资额以及房地产当年完成投资额快速增长，从需求上带动了我国有色金属行业的飞速发展。2016年，有色金属价格整体触底回升。受全球货币宽松和黑天鹅事件不断刺激，2016年贵金属价格表现抢眼，全年金价同比上涨13.70%，银价同比上涨12.40%。受益于供给增速减缓而需求超预期，基本金属价格全年走出“受益型反转态势”。2017年，铜、铝、铅、锌现货均价分别为49,256元/吨、14,521元/吨、18,366元/吨、24,089元/吨，同比分别增长29.20%、15.90%、26.00%、42.80%。2018年，铜、铅现货均价分别为50,689元/吨、19,126元/吨，同比分别上涨2.9%、4.10%，涨幅同比回落26个、22个百分点，铝、锌现货均价分别为14,262元/吨、23,674元/吨，同比下降1.80%、1.70%。

2016年10月，工业和信息化部编制发布了《有色金属工业发展规划（2016—2020年）》（以下简称“《规划》”）。《规划》提出，以加强供给侧结构性改革和扩大市场需求为主线，以质量和效益为核心，以技术创新为驱动力，以高端材料、绿色发展、两化融合、资源保障、国际合作等为重点，加快产业转型升级，拓展行业发展新空间，到2020年底我国有色金属工业迈入世界强国行列。《规划》作为“十三五”时期指导有色金属工业发展的专项规划，将促进有色金属工业转型升级，持续健康发展。

4、贵安新区商贸行业现状及未来展望

根据发行人整体业务板块划分，商贸业务主要由发行人独资设立的一级子公司贵州贵安商贸投资有限公司（以下简称“商贸公司”）承担。商贸公司依法自主经营，广泛筹集资金和利用各种资源开展贵安新区基础设施开发建设的物资贸易。

作为发行人旗下承担园区内物资贸易业务的主要平台，商贸公司在商贸产业链上下游中均拥有竞争优势。贵州拥有丰富的矿藏，已探明储量的铝土、磷、煤等各类矿藏约20种，其中五氧化二磷含量大于32%的高品位优质磷矿储量居全国三大磷矿基地之首，是全国最大的电解铝生产基地。这为商贸公司的物资供应提供了强有力的保证。同时，贵安新区面临着新区规划范围内工业基础薄弱，城市

基础设施供应不足等问题，对城市基础设施建设的需求十分旺盛。商贸公司承担为贵安新区开展基础设施开发建设的物资贸易的重任，将有力地推动商贸公司物资的销售。

（三）保障性住房行业

1、我国保障性住房行业现状和前景

保障性住房是指政府在对中低收入家庭实行分类保障过程中所提供的限定供应对象、建设标准、销售价格或租金标准，具有社会保障性质的住房，是近年来国家最为重视的民生工程之一。

自1994年我国提出住房制度改革以来，我国保障房政策的发展先后历经了五个阶段，即保障性住房建设提出的阶段、保障性住房建设体系初步建立的阶段、保障性住房建设缺位的阶段及保障性住房建设回归的阶段和加大力度建设保障性住房的阶段。随着我国经济实力的不断增强以及进一步构建和谐社会的要求，我国保障房建设行业发展力度正不断增强。

根据《国务院关于解决城市低收入家庭住房困难的若干意见》（国发〔2007〕24号）精神，要加快集中成片棚户区的改造，对集中成片的棚户区，城市人民政府要制定改造计划，因地制宜进行改造；积极推进旧住宅区综合整治，对可整治的旧住宅区要力戒大拆大建；把解决城市低收入家庭住房困难作为维护群众利益的重要工作和住房制度的重要内容，作为政府公共服务的一项重要职责，加快建立健全以廉租住房制度为重点、多渠道解决城市低收入家庭住房困难的政策体系。

2010年4月，国务院出台《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》；2010年6月，由住房和城乡建设部等七部门联合制定并出台了《关于加快发展公共租赁住房的指导意见》。2013年7月，国务院出台了《关于加快棚户区改造工作的意见》，要求加快推进各类棚户区改造，稳步实施城中村改造。2013年至2017年改造各类棚户区1,000万户，使居民住房条件明显改善，基础设施和公共服务设施建设水平不断提高。2013年8月，国家发展改革委出台了《国家发展改革委办公厅关于企业债券融资支持棚户区改造有关问题的通知》，引导更多社会资金参与棚户区改造。

目前我国住房保障体系初步形成。根据住房和城乡建设部公布的数据，

2011~2015年，全国累计开工建设城镇保障性安居工程4,013万套、基本建成2,860万套，超额完成“十二五”任务，城镇低收入家庭住房困难明显缓解。“十二五”时期各类棚户区改造进展顺利，全国累计开工改造棚户区住房2,191万套，基本建成1,398万套。一大批棚户区居民“出棚进楼”，改善了住房条件和生活环境。2016年，全国完成棚户区改造606万套，完成投资1.48万亿元；2017年，全国计划完成棚户区改造600万套；2018年，全国各类棚户区改造开工626万套，完成投资1.74万亿元。按照“十三五”规划，未来五年全国开工改造包括城市危房、城中村在内的各类棚户区住房2,000万套，力争到2020年基本完成现有城镇棚户区、城中村和危房改造。未来在我国城市化进程的发展带动下，政府对保障性住房建设的大力扶持以及政策导向仍将持续，保障性住房建设将在未来一段时间蓬勃发展。

“十三五”规划要求，基本完成城镇棚户区和危房改造任务。将棚户区改造与城市更新、产业转型升级更好结合起来，加快推进集中成片棚户区和城中村改造，有序推进旧住宅小区综合整治、危旧住房和非成套住房改造，棚户区改造政策覆盖全国重点镇。完善配套基础设施，加强工程质量监管。未来五年全国开工改造包括城市危房、城中村在内的各类棚户区住房2,000万套，力争到2020年基本完成现有城镇棚户区、城中村和危房改造，市场发展潜力巨大。

2、贵安新区保障性住房行业现状及未来展望

为进一步改善贵州省住房供应结构，有效满足低收入家庭的住房需求，近年来中央已投入大量资金用于保障性住房建设。2019年，贵州省棚户区改造开工计划7.60万户，基本建成任务8.38万套（户）。截至2018年12月30日，全省已开工39.81万户，开工率103.30%；已基本建成35.78万套（户），占年度基本建成任务的142.30%；公租房累计分配82.88万套；发放城镇住房保障家庭租赁补贴5.60万户；城镇保障性安居工程完成投资785.84亿元，占年度投资计划的114.69%。根据贵安新区党工委办公室发布的《贵安新区2018年工作总结及2019年工作计划》，2018年度，贵安新区棚户区改造基本建成1,400套、新开工600套。14个新型社区加快回迁入住，完成安置4,159户、房屋8,866套，有效缓解了低收入家庭住房困难问题。

贵安新区作为国家级新区，在贵安新区开发过程中住房保障是重要环节，《贵安新区国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》提出“深化住房制度改革，合理安排各类住宅建设，加快房地产业发展，加大保障房建设力度，满足多层次住房需求”。同时，“十三五”时期，贵安新区建设处于重要战略机遇期，新区正迈进城镇化加速推进、产业化跨步发展，生态体系全面构建的重要发展阶段，保障房建设更是必不可少的重要环节。未来贵安新区保障性住房建设行业发展空间广阔。

（四）土地整理与开发行业

1、我国土地整理与开发行业现状和前景

土地整理与开发是通过政府或其授权委托的企业对一定区域范围内的城市国有土地或乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地整理与开发可使“生地”转化为“熟地”，达到出让和进一步开发的条件。同时，土地整理与开发和运营可有效提高城市土地的供给效率。随着我国城市化进程的加快，土地整理与开发有利于最大限度地挖掘我国城市土地资源的供给潜力，实现土地资源的综合、高效利用，促进城市的快速可持续发展。由于土地整理业务基本由所在地特定国有企业负责，因此基本不存在业务竞争情况。

2011年以来，我国加大了房地产市场的调控力度，受此影响全国土地价格有较为明显的下降，2012年全国土地供应量和价格均价处于近几年的较低水平。2013年政府强调更趋市场化的调控手段，大型房企回归一二线城市，土地供求量、价格升至2010年以来最高水平。根据中国指数研究院相关信息显示，2013年全年土地市场总推出面积和成交面积分别较去年增加8%、14%，土地出让金较前一年增长54%。但到2014年，受楼市渐冷和地方政府推地节奏放缓影响，全国土地市场有所降温，供求量及出让金均同比回落，楼面均价小幅上涨，土地市场总体保持低位运行。2015年土地供需及出让金仍处低位，楼面均价持续上涨，下半年起品牌房企强化重点城市布局，拿地规模逐渐回升，市场回暖。2016年，全国300个城市土地供求总量比较平稳，整体分化趋势不改，重点城市成交热度攀升带动

地价及溢价率上扬，出让金总额较去年增加三成，土地平均溢价率达43%，楼面均价大幅上涨。2017年，全国300城市土地供应总量在2016年低基数下同比有所回升，带动成交及出让金总额的上涨，但受调控政策影响，溢价率同比均有所下滑。与此同时，各线城市出现分化，一线城市土地市场供给和成交同比增长显著，土地出让金也有较大增幅，其中北京、广州宅地出让金同比增356%、86%；二线热点城市在土地市场调控背景下，2017年供需总量增长较为平缓；而三四线城市整体出让金同比涨幅115%，占300城市总出让金的比例大幅提升至40%，尤其是位于都市圈的三四线城市成为房企重点布局的热点区域，楼面价涨幅显著。2018年，全国300城市土地供应增加近两成，二三线城市供应走高，带动成交量上扬，楼面均价同比回落，平均溢价率继续呈下跌态势。分城市来看，一线城市土地供应回落，成交方面各指标均下降；二线城市土拍政策不断完善，土地供应与成交面积同比上行，土地出让金及均价同比回落，溢价率同比下降，土地市场总体保持稳定；三四线城市承接热点城市需求外溢，土地供应与成交面积同比上行，土地出让金同比走高，溢价率下滑过半。

2016 年至 2018 年全国 300 个城市土地供应与成交情况

年份	推出面积 (万平方米)	成交面积 (万平方米)	楼面均价 (元/平方米)	溢价率	出让金 (亿元)
2018 年	128,440	105,492	2,159	13%	41,773
2017 年	111,907	95,036	2,374	29%	40,623
2016 年	103,212	85,885	1,904	43%	29,047

数据来源：中国指数研究院

近几年，在全面建设小康社会与创建“两型社会”的大背景下，我国城市土地整理业务迎来了较好的发展机遇。这种机遇主要体现在两个方面：一方面，随着全面建设小康社会目标的提出，土地整理对于提高城乡居民生产生活质量、推进城镇化进程、调整经济发展结构的重要作用日益凸显；另一方面，土地整理作为一种有效的土地资源分配机制较好迎合了“开源与节流并重”的指导方针，在城镇化的大浪潮下，对于保护我国农业用地发挥了至关重要的作用。尽管自2014年以来，受我国宏观经济环境影响全国土地整理行业发展有所放缓，但从长期来看，随着我国国民经济的持续增长和城镇化进程的进一步推进，土地整理行业将

变得愈发重要，仍面临着较好的发展空间和机遇。

“十三五”时期，要按照《国家新型城镇化规划》到2020年常住人口城镇化率达到60%，户籍人口城镇化率达到45%。2018年常住人口城镇化率达到59.58%，户籍人口城镇化率达到43.37%。我国的城市规模仍将保持高速扩张，城市化水平将不断提高。土地作为城市发展的基础资源，其稀缺性和不可再生性将推动其价值长期保持上升趋势。随着土地价值的上升，位于产业链上游的土地整理与开发业务将面临旺盛的需求。因此，我国土地整理与开发行业未来将持续稳定发展。

2、贵安新区土地整理与开发行业现状及未来展望

土地整理与开发方面，贵安新区制定批准了《贵安新区直管区2017-2020年土地一级开发规划》和《贵安新区直管区2017年度土地一级开发计划》，出台了《贵安新区直管区土地一级开发管理办法（试行）》和《贵安新区直管区土地成本核算管理办法》，2017年计划实施13个土地一级开发项目，2017年至2020年，贵安新区直管区拟实施土地一级开发项目29个，为新区土地一级开发项目实施打下了坚实基础。根据国土资源部《节约集约利用土地规定》，贵安新区借鉴深圳前海等地的做法，积极探索实施土地1.5级开发，促进招商引资，加快地块预热，培育土地市场，加速区域开发。同时，与贵阳市空间容量趋于饱和，城市发展受到较大制约不同，贵安新区是贵州可开发利用土地资源最为丰富的地区，未来在土地整理与开发方面会有较为广阔的发展空间。

（五）发行人在行业中的地位

1、贵州省的基本情况

贵州省位于我国的西南部，辖6个地级市和3个自治州，省会贵阳市。贵州是一个山川秀丽、气候宜人、民族众多、资源富集、发展潜力巨大的省份。贵州省第二产业年均增长速度在三大产业中最高，是推动全省经济增长的中坚力量，“两烟一酒”、能源工业、原材料工业、旅游业、生物药业等优势产业发展较快，形成了一批有较强实力的企业集团和有竞争力的拳头产品。2016年贵州省生产总值为11,734.43亿元，同比增长10.50%，分产业看，第一产业增加值同比增长6.00%；第二产业增加值同比增长11.10%；第三产业增加值同比增长11.50%；2017年贵州省地区生产总值13,540.83亿元，同比增长10.20%，分产业看，第一产业增加值

同比增长6.70%；第二产业增加值同比增长10.10%；第三产业增加值同比增长11.50%。2018年贵州省地区生产总值14,806.45亿元，比上年增长9.10%，分产业看，第一产业增加值同比增长6.90%；第二产业增加值同比增长9.50%；第三产业增加值同比增长9.50%。

2、贵安新区的基本情况

（1）贵安新区目标定位

贵安新区地处黔中经济区核心区、贵阳市与安顺市相连的中心地带，规划面积1,795平方公里（其中直管区470平方公里），现有人口100万人。黔中经济区是贵州省经济最发达、城市发育最成熟的区域。初步核算，贵安新区2018年实现地区生产总值138.30亿元，同比增长12.90%。工业总产值完成263.70亿元、同比增长42.90%，其中规模以上企业工业总产值完成251.50亿元、同比增长36.30%。财政总收入完成40.36亿元、同比增长31.70%，其中一般公共预算收入完成20.18亿元、同比增长25.90%。2018年末金融机构存贷款余额分别达211.00亿元、159.90亿元，同比分别增长3.00%和39.20%，在全省占有重要地位。

贵安新区位于全国“两横三纵”城市化战略格局包昆通道纵轴南部，北接成渝都市群，南望东盟自由贸易区，处于西南出海大通道的中间位置，是连接大西南与泛珠三角的枢纽区域。境内沪昆铁路、沪昆高铁、厦蓉高速、贵广高速等快速通道横贯全境，使整个西南地区进入贵安新区辐射半径，三小时通达贵州周边省会，六小时抵达出海港口；东西两侧分别有龙洞堡国际机场和黄果树支线机场，使贵安新区成为连接南亚和长三角、京津冀之间的重要航空枢纽。

贵安新区地势西高东低，平均海拔1,200米，气候宜人，空气清新，年平均气温12.8-16.2℃。地形地貌类型多样，地势平坦，河流湖泊纵横交错，湿地面积占24%，地表河流域面积占80%，自然风景区面积占24%，森林覆盖率达42%。温和湿润的气候、无污染的生态环境，洁净的水资源，稳定的地质结构，使贵安新区具备了发展健康产业和大数据产业的天然优势。

贵安新区及周边地区自然和人文资源富集，地处世界级的黄金旅游带，拥有国家级风景名胜区（地质公园、森林公园）17处，省级风景名胜区3处；国家重点文物保护单位5处，中国历史文化名镇2处，全国爱国主义教育示范基地1处，

省级文物保护单位8处，省级历史文化名镇1处，使贵安新区具有打造贵州旅游集散中心的突出优势。

2012年，《国务院关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》（国发〔2012〕2号）提出把贵安新区建设成为内陆开放型经济示范区。随后，国务院批复的《西部大开发十二五规划》中明确，把贵安新区建设成为黔中经济区最富活力的增长极。2012年2月20日，国务院正式批复《西部大开发十二五规划》，明确提出将加强西部地区重点城市新区建设，贵安新区和重庆两江新区、陕西西咸新区、四川天府新区、甘肃兰州新区五大城市新区脱颖而出，国家正式从顶层设计上对五大城市新区作出了明确定位。2014年1月10日，国务院向贵州省人民政府下发《国务院关于同意设立贵州贵安新区的批复》（国函〔2014〕3号），贵州贵安新区正式成为继上海浦东新区、天津滨海新区等新区之后的全国第八个国家级新区。2014年2月19日，国家发改委发布《关于印发贵州贵安新区总体方案的通知》（发改西部〔2014〕298号），为积极稳妥扎实推进贵安新区建设发展，特制定《贵州贵安新区总体方案》，赋予了贵安新区五大战略定位：内陆开放型经济新高地、创新发展试验区、高端服务业聚集区、国际休闲度假旅游区、生态文明建设引领区。贵州省委、省政府举全省之力加快建设贵安新区，提出要“一年有框架、两年有效果、三年有形象、五年大发展”，努力把贵安新区建设成为贵州发展的核心增长极和全国极具特色的一流城市新区。贵安新区作为八个国家级新区、西部五大新区之一，有着推动西部大开发的重要意义。2018年6月8日，国务院发布的《国务院关于同意深化服务贸易创新发展试点的批复》中同意在贵州贵安新区等省市（区域）深化服务贸易创新发展试点，对于加快优化营商环境，最大限度激发市场活力，打造服务贸易制度创新高地具有重要推动作用。

（2）贵安新区总体规划情况

根据贵安新区的规划，到2020年，贵安新区城镇人口达90万人，城镇建设用地控制在94.5平方公里左右；到2030年，贵安新区城镇人口达到200万人左右，城镇建设用地控制在220平方公里左右。未来，新区建设分为以下五个功能区：

1) 中央商务（商业）区。加快数字化信息网络基础设施建设，着力构建国

际一流、高效快捷、生态绿色的高端服务业中心，建成与国际接轨的对外开放窗口。重点发展金融、会展、物流、高端房地产、信息服务、科技服务、商务服务、外包服务、文化创意等现代服务业。吸引公司总部和区域总部集聚，着力发展总部经济。

2) 教育科技研发区。发挥花溪高校聚集区科技人才优势，支持国内高校与国外知名高校开展中外合作办学。推进高校、科研院所与企业共建创新研发平台，建设一批工程研发中心和重点实验室，形成产、学、研一体化的知识型经济聚集区。

3) 高端制造业聚集区。整合现有工业园区，提升园区发展质量，条件成熟时按程序申请设立国家级高新技术开发区，重点发展航空航天、汽车及零部件，能矿机械等装备制造，新一代信息技术、生物、新材料等战略性新兴产业，建设高端装备制造基地。

4) 文化旅游休闲度假区。依托秀美自然景观，发展体验休闲生态旅游。深度挖掘整理民族民间传统文化，发展原生态民族风情体验休闲度假旅游。严格实施各级历史文化名城、名镇、名村保护规划，加强原始屯堡古寨的保护利用，建设屯堡生态博物馆艺术村，发展文化体验旅游。大力发展民族特色旅游商品，建设全国重要的旅游商品加工出口基地。

5) 生态环境保护区。实行最严格的生态环境保护制度和水资源管理制度，切实保护好区域范围内及周边红枫湖、百花湖等禁止开发区域的生态环境，实施主要河流、湖泊（水库）等流域以及环湖地区的污水收集处理工程、生态修复工程等综合治理项目，确保区域水质达到国家二级标准。依法落实生产建设项目水土保持方案报告制度，防止产生新增人为水土流失，实施岩溶地区石漠化综合治理、坡耕地水土流失综合治理等重点工程，保护生态环境。

（3）贵安新区政策支持

贵安新区作为全国年轻的国家级新区之一，国家赋予了金融、财税、投资、土地、人才、科技等一系列先行先试特殊政策。《国务院关于同意设立贵州贵安新区的批复》（国函〔2014〕3号）提出：要把建设贵安新区作为深入实施西部大开发战略、探索欠发达地区后发赶超路子的重要举措，加快推进体制机制创新，

发展内陆开放型经济，努力推动贵州经济社会又好又快发展；贵州省人民政府要切实加强对贵安新区建设的组织领导，完善工作机制，明确工作责任，积极稳妥扎实推进贵安新区建设发展；国务院有关部门要按照职能分工，加强对贵安新区建设发展的支持和指导，在有关规划编制、政策实施、项目布局、资金安排、体制创新、对外开放等方面给予积极支持，为贵安新区发展营造良好的政策环境。同时，还要加强沟通协调，建立由国务院有关部门和贵州省人民政府参与的部省际联席会议制度。

2014年，国家发改委印发的《贵州贵安新区总体方案》中，明确了从财税和金融政策、投资和产业政策、土地政策、环境保护政策、科技教育政策创新五个方面给予贵安新区政策支持。鼓励新区加快推进金融改革创新；在安排新区重大基础设施项目时，可适当提高投资补助标准和资本金注入比例，采取多种形式，支持新区城际铁路和城市道路建设；根据新区建设实际情况，国家在安排土地利用年度计划、城乡建设用地增减挂钩指标等方面，将对贵州进行适当倾斜等。2015年，国家发改委发布的《关于促进国家级新区健康发展的指导意见》（发改地区〔2015〕778号）从多方面规范、支持国家级新区的发展，包括：完善基础设施和公共服务设施、创新招商方式、强化金融支持、推进投资与服务贸易便利化、规范竞争秩序、促进产业集群发展、强化科技创新驱动等。

贵州省委、省政府专门出台支持贵安新区加快发展的政策文件和贵安新区体制机制改革总体方案。贵州省人民政府办公厅发布《关于支持贵安新区发展若干政策措施的意见》（黔府办发〔2014〕35号），从八个方面出台了四十四条具体措施全面支持贵安新区的健康发展。

在债务保障方面，根据中华人民共和国审计署对贵州省人民政府省本级政府性债务审计报告，公司债务中333.74亿元纳入贵州省本级政府性债务，省政府对公司债务负有偿还责任和担保责任；截至2016年末，公司债务余额157亿元纳入贵州省本级政府性债务，该部分债务已于2018年上半年偿还完毕。

（4）贵安新区财政实力情况

2013年1月14日，中共贵州省委出具《中共贵州省委贵州省人民政府关于印发〈贵安新区管理体制方案〉的通知》（黔党发〔2013〕4号），要求执行《贵安

新区管理体制方案》。《贵安新区管理体制方案》规定，贵安新区直管区按照市级财政管理体制模式，建立相对独立的财政管理体制；一是贵安新区直管区的政府收入，经相关市、县（市、区）共同确认并申报后，由省财政厅审核并全额划入贵安新区；二是在现行分税制财政管理体制框架内，以2011年为基期年，以决算数为依据，核定财政收支基数。2013-2023年，增收部分全额留贵安新区用于发展；自2024年起（以2023年为基年），新增部分贵安新区与贵阳市、安顺市按7：3比例划分；三是贵安新区管委会财政局负责直管区内的预（决）算编制及执行，决算汇总及编制、国有资产管理、政府债务管理、政府采购、会计管理等各项财政管理；设立贵安新区一级国库，负责贵安新区直管区财政收支；四是2013年及以后年度，财政转移性支付由省财政厅直接下达贵安新区，专项转移支付由省直部门提出意见，会同省财政厅直接下达贵安新区。根据贵安管委会财政局（金融办）提供的相关数据，由于贵安新区成立时间较短，财政收支规模小，未来随着新区建设规模扩大，财政实力有望进一步扩大。

（六）发行人竞争优势

1、政府的大力支持

发行人为经贵州省政府批准设立，作为国家级新区贵州贵安新区基础设施投资建设的最重要的主体，是贵州省人民政府重点构建的综合性投资、建设与经营主体，与政府有着深厚的联系，在政策和资源等方面持续获得政府的大力支持。

2、丰富的项目经验

发行人作为贵州贵安新区重要的基础设施投资建设主体，在新区的基础设施投资建设与运营的过程中，积累了宝贵的项目建设经验，掌握着丰富的项目资源。发行人以其较强的专业能力和优良的业绩在行业内树立了良好的品牌形象。

3、健全的内部管理制度

发行人根据《中华人民共和国公司法》、《企业国有资产法》、《企业国有资产监督管理暂行条例》等国家有关法律、行政法规和规范性文件的规定，并依据《公司法》等法律法规及《公司章程》的有关规定，建立了比较完善的管理制度，形成了比较完善的制度体系和业务流程，涵盖了财务管理制度、安全生产管理制度、项目招标管理制度、管控体系管理方法、合同管理制度等。目前发行人

已经基本建立了一套符合现代企业制度的内部管理机制，公司的项目管理能力、经营盈利能力及投融资能力等逐年增强，政府政策的支持及公司健全的内部管理制度为发行人的进一步发展奠定了坚实的基础。

4、广泛的融资渠道及较强的融资能力

发行人担负着贵安新区建设和下属子公司的融资管理的重要任务，积极为贵安新区的建设和下属企业发展壮大进行融资贷款。发行人在各大银行的资信情况良好，与国内政策性银行及主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，融资渠道通畅。截至2018年12月31日，发行人共获得各银行等金融机构授信额度共计1,212.67亿元，尚未使用的各类授信额度总额为317.23亿元。总体而言，发行人具备较强的融资能力，为确保项目建设资金来源、促进业务发展创造了有利条件。

（七）战略定位及发展规划

1、战略定位

根据贵州省委、省政府、贵安新区党工委、贵安新区管委会的总体部署，发行人将按照“一年有框架，两年有效果，三年有形象，五年大发展”的工作进度，以项目和园区建设为抓手，大力发展大数据信息、大健康医药产业、高端装备制造产业和文化旅游产业，立足贵州省独特的资源优势，把贵安新区建设成为资金技术密集、产业规模大、管理先进、机制灵活、环境优美、发展后劲强的国家级新区，成为促进黔中地区经济结构调整和区域经济协调发展的重要力量，成为西部地区经济发展的重要增长极，成为内陆开放型经济新高地和生态文明示范区。

根据贵州省人民政府下发的《省人民政府关于进一步促进省级国有投资公司规范管理健康发展的意见》（黔府发〔2013〕18号），贵州省人民政府明确了公司的功能定位。发行人作为贵州省8个省级投资公司之一，是贵安新区开发建设开发运作层和载体，承担贵安新区内的重大基础设施建设和直管区大型公共服务设施、土地一级开发、房地产开发、基础产业、各类产业实体的融资、投资、建设和资本运作，推进区域性开发投资与产业实体相结合的运作模式，在贵安新区开发建设中，着力将公司打造成为建设投资和产业实体相结合的综合性大型集团化经营实体。因此，发行人在贵安新区的开发建设中处于绝对的主导地位。发行人将按照贵安新区发展的基本规划，以产业需求为基础，加快推进城市基础设

施建设。同时，在做好城市基础设施建设的基础上，公司着力加强自身产业的发展，努力实现业务收入多元化，促进公司做强做大，带动贵安新区经济的发展。

2、战略发展思路

在项目融资建设管理的过程中，公司将抢抓机遇，积极争取并利用政策优势，建立合理的偿债机制，通过注入资产、企业重组和加强管理，按照现代企业的要求，努力形成“借、用、还”一体机制，实现公司可持续发展。

（1）抢抓机遇，积极争取并利用政策优势

公司将充分利用国家级新区开发建设主体的优势积极主动争取政府政策和资源的支持，通过注入经营性资产让公司可持续发展。

（2）采取多元化融资的渠道，积极筹措城市基础设施建设资金

在政府的大力支持下，公司构建“借、用、还”一体的融资体系，加强和商业银行及其他金融机构的合作关系。与此同时，公司将提高直接融资的比重，降低融资成本，以直接融资撬动间接融资。

（3）努力提高自营收入，“一业为主，多元化经营”，寻求公司利润增长点

公司将以产业需求为基础，积极进行配套城市基础设施建设，实现项目与园区建设的无缝对接；依托公司的自身资源优势，通过下属子公司积极兴办与公司产业高度相关的副业；积极经营好自有资产和政府注入的可经营性资产，管理好所属国有股权，确保其保值增值。

七、发行人主营业务情况

（一）公司经营范围

法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。基础设施建设；城市公共配套设施建设；城市综合运营服务；土地一级开发；房地产开发；金融及类金融资产投资、运营和管理；资本运作；资产管理和运营；大数据产业及投资；高端装备制造产业及投资；生物科技、医药产业及投资；文化旅游产业及投资；大健康产业及投资；教育文化产业及投资；农业综合开发及投资、农村

环境基础设施建设及投资、生态农业开发及投资；生产经营性产业投资、经营和管理；园林景观工程施工总承包和经营管理；仓储、物流；电子商贸；酒店服务；房屋、场地租赁；中介服务；咨询与调查（会计、审计及税务服务）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）公司业务概况

1、发行人主营业务收入构成

随着贵安新区的不断发展，发行人总体经营状况良好，最近三年及一期，发行人主营业务收入分别为883,283.56万元、861,208.86万元、872,708.91万元及209,978.29万元，发行人主营业务收入明细情况如下：

最近三年及一期发行人主营业务收入明细表

单位：万元、%

项目	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售收入	151,571.64	72.18	416,926.12	47.77	414,315.87	48.11	585,008.97	66.23
安置房销售收入	0.00	0.00	306,407.94	35.11	293,628.82	34.09	0.00	0.00
工程项目建设服务费收入	33.53	0.02	3,736.53	0.43	6,839.38	0.79	100,391.38	11.37
土地整理及流转指标收入	0.00	0.00	21,904.27	2.51	59,603.86	6.92	0.00	0.00
工程施工收入	6,439.31	3.07	54,181.11	6.21	54,958.07	6.38	186,413.27	21.10
酒店收入	3,223.05	1.53	4,073.09	0.47	3,484.69	0.40	3,340.66	0.38
招标收入	2,116.85	1.01	2,275.36	0.26	2,680.91	0.31	1,935.25	0.22
水电费收入	2,866.96	1.37	3,103.57	0.36	641.10	0.07	0.00	0.00
咨询服务费收入	1,762.19	0.84	8,678.67	0.99	558.92	0.06	0.00	0.00
租赁收入	21,678.10	10.32	532.21	0.06	4,453.65	0.52	437.38	0.05
检测费收入	0.00	0.00	128.66	0.01	1,126.87	0.13	92.58	0.01
担保费收入	233.14	0.11	1,217.65	0.14	728.39	0.08	187.72	0.02
交通车租赁服务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	650.59	0.07
利息收入	0.00	0.00	6,804.03	0.78	2,567.79	0.30	139.81	0.02
服务收入	1,558.39	0.74	15,068.54	1.73	10,401.40	1.21	4,516.04	0.51
管护收入	9,759.51	4.65	6,272.66	0.72	0.00	0.00	169.90	0.02
金融业务收入	5,186.84	2.47	21,398.50	2.45	5,219.13	0.61	0.00	0.00
其他收入	3,548.78	1.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	209,978.29	100.00	872,708.91	100.00	861,208.86	100.00	883,283.56	100.00

最近三年及一期发行人主营业务成本明细

单位：万元、%

项目	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售业务	144,972.44	82.42	419,133.28	54.08	418,786.94	57.43	587,131.64	80.20
安置房销售业务	0.00	0.00	290,582.26	37.49	278,800.57	38.23	0.00	0.00
工程项目建设服务费业务	0.00	0.00	1,136.14	0.15	730.18	0.10	695.88	0.10
土地整理及流转指标业务	0.00	0.00	6,999.80	0.90	1,765.16	0.24	0.00	0.00
工程施工业务	4,811.35	2.74	30,885.58	3.99	20,138.65	2.76	138,372.72	18.90
酒店业务	682.48	0.39	745.71	0.10	592.55	0.08	569.19	0.08
招标业务	674.02	0.38	1,108.34	0.14	1,341.66	0.18	828.41	0.11
水电费业务	1,570.07	0.89	1,301.89	0.17	620.52	0.09	0.00	0.00
咨询服务费业务	46.68	0.03	44.24	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
租赁业务	9,804.43	5.57	310.31	0.04	1,911.92	0.26	442.38	0.06
检测费业务	0.00	0.00	269.36	0.03	153.76	0.02	124.53	0.02
担保费业务	46.43	0.03	66.81	0.01	24.86	0.00	0.00	0.00
利息业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
服务业务	2,402.56	1.37	15,122.65	1.95	4,380.57	0.60	2,570.00	0.35
管护业务	8,470.94	4.82	1,345.32	0.17	0.00	0.00	126.16	0.02
金融业务	0.00	0.00	5,944.68	0.77	0.00	0.00	0.00	0.00
污水处理业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	344.05	0.05
交通车租赁服务业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	842.00	0.12
其他业务	2,402.98	1.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	175,884.38	100.00	774,996.36	100.00	729,247.33	100.00	732,046.96	100.00

最近三年及一期发行人各业务板块毛利润明细表

单位：万元、%

项目	2019年1-9月			2018年			2017年			2016年		
	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率
销售业务	6,599.20	19.36	4.35	-2,207.17	-2.26	-0.53	-4,471.06	-3.39	-1.08	-2,122.67	-1.40	-0.36
安置房销售业务	0.00	0.00	0.00	15,825.68	16.20	5.16	14,828.26	11.24	5.05	0.00	0.00	0.00
工程项目建设服务费业务	33.53	0.10	100.00	2,600.39	2.66	69.59	6,109.20	4.63	89.32	99,695.50	65.92	99.31
土地整理及流转指标业务	0.00	0.00	0.00	14,904.47	15.25	68.04	57,838.70	43.83	97.04	0.00	0.00	0.00
工程施工业务	1,627.96	4.77	25.28	23,295.53	23.84	43.00	34,819.42	26.39	63.36	48,040.55	31.77	25.77
酒店业务	2,540.57	7.45	78.83	3,327.38	3.41	81.69	2,892.14	2.19	83.00	2,771.47	1.83	82.96
招标业务	1,442.83	4.23	68.16	1,167.02	1.19	51.29	1,339.25	1.01	49.96	1,106.84	0.73	57.19
水电费业务	1,296.89	3.80	45.24	1,801.67	1.84	58.05	20.58	0.02	3.21	0.00	0.00	0.00
咨询服务费业务	1,715.50	5.03	97.35	8,634.43	8.84	99.49	558.92	0.42	100.00	0.00	0.00	0.00
租赁业务	11,873.67	34.83	54.77	221.90	0.23	41.69	2,541.73	1.93	57.07	-5.00	0.00	-1.14
检测费业务	0.00	0.00	0.00	-140.70	-0.14	-109.36	973.11	0.74	86.36	-31.94	-0.02	-34.50
担保费业务	186.71	0.55	80.09	1,150.84	1.18	94.51	703.53	0.53	96.59	187.72	0.12	100.00
交通车租赁服务业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-191.41	-0.13	-29.42
污水处理业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-344.05	-0.23	0.00
利息业务	0.00	0.00	0.00	6,804.03	6.96	100.00	2,567.79	1.95	100.00	139.81	0.09	100.00
服务业务	-844.17	-2.48	-54.17	-54.11	-0.06	-0.36	6,020.83	4.56	57.88	1,946.03	1.29	43.09
管护业务	1,288.57	3.78	13.20	4,927.34	5.04	78.55	0.00	0.00	0.00	43.75	0.03	25.75
金融业务	5,186.84	15.21	100.00	15,453.83	15.82	72.22	5,219.13	3.96	100.00	0.00	0.00	0.00

项目	2019年1-9月			2018年			2017年			2016年		
	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率
其他业务	1,145.80	3.36	32.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	34,093.91	100.00	16.24	97,712.55	100.00	11.20	131,961.53	100.00	15.32	151,236.60	100.00	17.12

2、发行人各业务板块情况

（1）发行人的各业务板块发展整体情况

发行人为贵安新区最重要的开发投资主体，承担贵安新区直管区基础设施和大型公共服务设施开发建设、土地一级开发、房地产开发、基础产业融资、投资、建设和资本运作等各项工作，并具有区域内城市广告、加油（气）站、管道燃气、通讯、自来水及污水处理等特许经营权。

发行人的主营业务包括贸易业务、工程项目建设服务费业务、工程施工业务、安置房销售业务以及土地整理及流转指标等其他业务。

（2）发行人的主营业务状况

1) 贸易业务

发行人贸易业务由其下属子公司贵州贵安商贸投资有限公司（以下简称“商贸公司”）作为经营主体，主要负责建材材料、装潢材料、有色金属、消防器材、管材、找平器材、沥青、燃油、五金交电、机械设备、办公用品等贸易业务。2016 年、2017 年及 2018 年，发行人实现各类销售收入分别为 585,008.97 万元、414,315.87 万元及 416,926.12 万元。

最近三年发行人前五大贸易品种业务明细

单位：万元、%

2018年		
主要产品	金额	该板块收入占比
钢材	124,014.30	29.74
煤炭	76,929.98	18.45
尿素/化肥	64,576.11	15.49
有色金属	26,068.42	6.25
电池	12,869.70	3.09
2017年		
主要产品	金额	该板块收入占比
尿素、化肥	181,031.62	43.69
钢材	117,119.73	28.27
有色金属	30,099.29	7.26
煤炭	24,561.13	5.93
工业原料	18,416.01	4.44
2016年		
主要产品	金额	该板块收入占比

有色金属	228,446.00	39.05
轻质燃料油	148,182.77	25.33
尿素	82,310.76	14.07
煤炭	69,908.57	11.95
钢材	23,166.36	3.96

贸易业务采购方面，发行人贸易主要供应商为水城钢铁（集团）公司贵阳销售公司、广东普世物料有限公司、贵州高达斯通贸易有限公司和青岛聚盛隆实业有限公司等大型工业原材料贸易公司。2016 年、2017 年及 2018 年，发行人贸易业务前五大供应商情况如下：

最近三年发行人贸易业务前五大供应商情况

单位：万元、%

2018年		
供应商	金额	业务规模占比
水城钢铁（集团）公司贵阳销售公司	110,035.74	26.25
广东普世物料有限公司	60,036.83	14.32
贵州高达斯通贸易有限公司	33,609.26	8.02
青岛聚盛隆实业有限公司	20,178.40	4.81
烟台华福农资有限公司	18,205.04	4.34
2017年		
供应商	金额	业务规模占比
福建众成联合贸易有限公司	75,644.67	18.06
福建国能发展有限公司	38,128.27	9.10
水城钢铁（集团）公司贵阳销售公司	29,848.52	7.13
贵州贵安新区琨鑫贸易有限公司	26,353.49	6.29
天雁（铜陵）纳米金属科技有限公司	20,039.02	4.79
2016年		
供应商	金额	业务规模占比
江苏省建工集团上海物贸发展有限公司	68,596.00	11.68
中闽石化有限公司	55,796.49	9.50
四川铁投广润物流有限公司	51,546.81	8.78
福建国能发展有限公司	35,312.87	6.01
十一冶集团嘉泽贸易有限公司	30,258.53	5.15

贸易业务销售方面，发行人贸易业务的主要客户为陆海物料（深圳）有限公司、深圳市大生农业集团有限公司、贵州汉茵实业发展有限公司、中金天科技有限公司和上海大生农业金融科技股份有限公司等。2016 年、2017 年及 2018 年，发行人贸易业务前五大客户情况如下：

最近三年发行人贸易业务前五大客户情况

单位：万元、%

2018年		
客户	金额	该板块收入占比
陆海物料（深圳）有限公司	81,844.29	19.83
深圳市大生农业集团有限公司	42,414.50	10.17
贵州汉芮实业发展有限公司	23,963.69	5.75
中金天科技有限公司	19,493.30	4.68
上海大生农业金融科技股份有限公司	18,805.90	4.51
2017年		
客户	金额	该板块收入占比
上海大生农业金融科技股份有限公司	89,176.88	21.52
上海大生农化有限公司	41,737.21	10.07
新疆国合投资有限责任公司	30,099.29	7.26
深圳市大生农业集团有限公司	29,710.13	7.17
山东华信石油控股有限公司	18,837.75	4.55
2016年		
客户	金额	该板块收入占比
上海华信国际集团有限公司	130,979.97	22.39
深圳川能供应链管理有限公司	90,408.98	15.45
广西北投升龙进出口贸易有限公司	64,408.68	11.01
广西北投鸿腾国际贸易有限公司	60,419.07	10.33
新疆国合投资有限责任公司	45,149.75	7.72

作为发行人旗下承担园区内物资贸易业务的主要平台，商贸公司在商贸产业链上下游中均拥有竞争优势。省内方面，贵州拥有丰富的矿藏，已探明储量的铝土、磷、煤等各类矿藏约 20 种，其中五氧化二磷含量大于 32% 的高品位优质磷矿储量居全国三大磷矿基地之首，这为商贸公司的物资供应提供了强有力的保证。同时，贵安新区面临着新区规划范围内工业基础薄弱，城市基础设施供应不足等问题，对城市基础设施建设的需求十分旺盛。商贸公司身兼为贵安新区开展基础设施开发建设提供物资贸易的责任，这将有力地推动商贸公司物资的销售。目前，贵安新区范围内贸易收入占比较低，但随着商贸公司与各项目施工单位合作的不断深入，发行人资金优势、规模优势逐步得到体现，贵安新区内贸易业务收入占比将相应上升。省外方面，基于目前的经济金融形势和长远发展，自 2014 年下半年，商贸公司开始往国企、央企领域的合作伙伴方向发展，逐步形成国企合作圈。2014 年 12 月初，国务院国有资产监督管理委员会、大型国有集团及国有贸

易企业联合主办“国企联盟”首届贸易业务交流座谈会，旨在通过搭建“利益共享、风险共担、优势互补、协力发展”的战略合作平台，利用各地区位和资源优势，抓住后发机遇，积极推介优势产业，大力引导贸易业务，实现“抱团取暖”的战略目的，推动大宗物资贸易及现代贸易物流服务转型升级。作为“国企联盟”成员企业之一，商贸公司通过了解省外联盟企业的资源优势及需求，摸索整合合作企业产品种类与上下游资源，拓宽合作渠道，实现更高的经济效益。商贸企业已经与多家联盟成员建立合作关系，广泛开辟了省外物资贸易业务空间。

①省外客户、供应商占比较高的原因

发行人目前主要从事建设项目的主材供应业务，因省内施工单位大部分都有自己的物资采购体系，商贸公司在没有任何政策支持的情况下较难开展物资供应业务，且大多项目回款周期长，收款难度较大，故造成省内范围贸易收入占比较低；同时，作为“国企联盟”成员企业之一，商贸公司积极拓宽省外合作渠道，以实现更高的经济效益。商贸企业积极与多家省外联盟成员建立合作关系，已广泛开辟了省外物资贸易业务空间。

随着商贸公司与各项目施工单位合作的不断深入，发行人资金优势、规模优势逐步得到体现，贵安新区内贸易业务收入占比将相应上升。

②供应商在报告期内变化较大的原因

A、受经济环境影响，一般性的煤炭贸易回款较慢，发行人为规避风险及时调整了贸易品种，使得供应商发生变化；

B、大宗物资（如有色金属）价格持续低迷，利润空间较低，因此对该产品的贸易业务量进行了调整，使得供应商相应变化；

C、化肥产品贸易业务受经济形势及化肥优惠税收政策的结束，产品供应商的合作量波动较大，使得供应商相应变化；

D、发行人秉承大贸易战略，寻求的合作对象都具有一定实力，单笔贸易量较大，导致供应商波动也较大。

发行人在开展贸易业务时，一般采用“先款后货、以销定购”的模式，该种模式下通常不会产生发行人垫资的情况。在极少数情况下，对于客户的综合实力较强或为信用良好的大型国有企业，发行人会产生部分垫资的情况。

发行人控制货物价格波动的主要措施是合同谈判过程中进行价格锁定，同时督促货权及时转移给下游，避免公司库存积压，从而降低价格波动风险。

2) 工程施工业务

发行人工程施工业务指下属具有工程建筑资质度的子公司作为承包方或施工方实际参与工程施工建设以获取收入的业务。发行人工程施工业务主要由下属子公司贵州贵安建设集团有限公司（原名为贵阳公路桥梁工程有限公司，以下简称“贵安建设集团”）负责。2013年9月，贵安建设集团根据《贵州贵安新区管理委员会关于贵安新区开发投资有限公司协议受让贵阳公路桥梁工程有限公司全部股权的批复》，由原股东贵州省贵阳公路工程处持有的贵安建设集团100%股权转让至发行人，目前贵安建设集团具有公路工程施工总承包一级资质、土石方工程专业承包二级资质、桥梁工程专业承包二级资质及公路路面工程专业承包二级资质，能承担各等级公路及其桥梁长度3,000米及以下的隧道工程的施工。2013年，贵安建设集团新增了房屋建筑工程施工总承包三级资质、市政公用工程施工总承包三级资质。截至目前，贵安建设集团先后承建并完成凯三高速公路、崇遵高速公路、深汕高速公路、渝合高速公路、贵新高等级公路、贵遵高等级公路、贵黄高等级公路等道路的施工。

发行人的工程施工业务业务模式有两种：

第一种模式为贵安建设集团作为项目的管理人，将具体的建设施工任务以发包的形式交由其他施工方完成，经与施工方签订合同支付劳动报酬，而发行人的报酬则通过与项目业主事先签订的协议按时收取收入；

第二种模式为贵安建设集团作为公路建设项目的承包方、施工方，通过与项目业主签订施工合同，约定建设时间、报酬等事宜，按照合同约定的日期进行工程量结算，确认收入。该模式中，贵安建设集团涉及原材料的采购环节，主要涉及的大宗原材料为沥青。贵安建设集团沥青的采购供应商主要是中石油或中石化的沥青生产厂家。其他相对少量的原材料包括水泥、混凝土等，这些原材料由于量少，均由项目部按照施工程序需求进行自行采购。

2016年、2017年及2018年，发行人实现工程施工收入分别为186,413.27万元、54,958.07万元及54,181.11万元。

2016 年发行人工程施工业务板块主要项目及收入情况

单位：万元、%

序号	项目名称	确认收入金额	在该板块收入占比
1	电子信息产业园标准厂房二期及物流园项目	45,045.05	24.16
2	贵安新区城市综合体（三）工程项目经理部	37,531.98	20.13
3	贵安新区富贵安康小镇公共租赁住房（二期）工程项目	28,576.97	15.33
4	贵安新区长顺县广顺镇路网 EPC 工程项目	20,428.15	10.96
5	贵州乾新光纤高科技产业园工程项目部	8,224.21	4.41
6	翔龙嘉莲一期二标段工程项目	7,240.30	3.88
7	贵阳路桥公司独山至新寨项目部	5,476.35	2.94
8	贵安新区绿色金融港（一期）工程项目经理部	4,863.26	2.61
9	贵安新区高峰经活龙至县界公路改扩建工程第（二）合同段项目	4,792.48	2.57
10	贵阳路桥公司马场南部新区路网项目部	4,540.01	2.44
合计		166,718.75	89.44

2017 年发行人工程施工业务板块主要项目及收入情况

单位：万元、%

序号	项目名称	确认收入金额	在该板块收入占比
1	贵安新区长顺县广顺镇路网EPC工程项目	32,658.47	59.42
2	安顺市平坝区东外环线道路工程第二合同段项目	4,911.95	8.94
3	翔龙嘉莲一期二标段工程项目	2,653.95	4.83
4	贵阳路桥公司马场南部新区路网项目	2,465.92	4.49
5	MM-20-04(1-6)地块土石方分包工程项目	1,789.52	3.26
6	贵安新区大学城幼儿园、小学场平工程项目	1,610.75	2.93
7	贵安新区羊艾场平项目	1,105.21	2.01
8	长顺县广顺镇路网（绿化）项目	900.90	1.64
9	贵安新区东纵线北二段3标项目	792.50	1.44
10	贵安新区高峰经活龙至县界公路改扩建工程第（二）合同段项目	439.25	0.80
合计		49,328.42	89.76

2018 年发行人工程施工业务板块主要项目及收入情况

单位：万元、%

序号	项目名称	确认收入金额	在该板块收入占比
1	电子信息产业园标准厂房二期及物流园工程项目	23,587.00	43.53

序号	项目名称	确认收入金额	在该板块收入占比
	部		
2	腾讯贵安七星数据中心一期工程项目	3,863.58	7.13
3	贵州长泰源贵顺产业园AAC板材生产线建设项目 经理部	3,200.04	5.91
4	安顺市平坝区东外环线道路工程第二合同段	2,335.47	4.31
5	贵阳路桥公司马场南部新区路网项目部	2,046.71	3.78
6	贵安腾讯数据中心项目部	1,946.88	3.59
7	贵安新区富贵安康小镇公租房二期第二标段项目	1,370.73	2.53
8	高峰、马场及湖潮垃圾处理转运站项目	1,317.45	2.43
9	贵阳路桥公司电子信息产业园项目部	993.34	1.83
10	贵安新区东纵线北二段3标项目	899.32	1.66
合计		41,560.51	76.71

3) 安置房销售业务

发行人安置房销售业务为2017年度新增业务，主要由子公司贵州贵安建设投资有限公司（以下简称“建投公司”）及贵州贵安置业投资有限公司（以下简称“置建投公司”）负责。建投公司及置投公司均具备房建二级资质，建投公司已承建贵安新区贵安小镇湖潮安置点建设项目（一期）、贵安新区星湖安置点、贵安新区星月安置点、贵安新区中坝安置点及贵安新区下坝安置点等九个项目，项目总投资约30.00亿元；置投公司已承建贵安新区甘河安置点、贵安新区大坝安置点、贵安新区马郎安置点及贵安新区大坝井安置点共四个项目，项目总投资约20.00亿元。

发行人安置房销售业务的客户主要为贵州贵安新区土地收购储备中心。根据发行人子公司与贵州贵安新区土地收购储备中心签署的《项目选房结算协议书》，发行人子公司作为安置房项目的建设单位，按照贵安新区管委会工作要求承建项目，建成后贵州贵安新区土地收购储备中心选定发行人所建房屋作为征收安置用房。双方约定，自协议签订之日起90天内，贵州贵安新区土地收购储备中心向发行人支付安置房选房款。待住宅及商业用房不动产登记等相关手续办理完毕，且安置房项目审计财务决算完成后30天内，双方按照“成本+税费+利润”的定价原则确定最终选房价格和最终协议总金额。在最终协议总金额确定后30天内，贵州贵安新区土地收购储备中心付清剩余选房价款。

选房结算价格包括：土地综合成本费用、前期手续办理费用及相关规费、建

安工程费用、融资成本费用、前期物业管理费用、配套设施费用、管理费用、合理利润、利息、税费等从项目开发建设到交付使用过程中发生的符合国家及地方政府规定的全部费用。其中，合理利润按照项目总投资的5%计提。

2017年及2018年，发行人实现安置房销售收入分别为293,628.82万元及306,407.94万元。未来，随着发行人承建项目的增多及在建项目的竣工，发行人该业务板块收入将保持增长。

4) 土地整理及流转指标业务

发行人土地整理及流转指标业务为2017年度新增业务，主要由发行人本部及子公司贵州贵安土地整治有限公司（以下简称“土整公司”）负责。土整公司主要主营业务为土地综合整治（土地整理、复垦、开发，高标准基本农田建设，建设用地耕作层剥离，村庄整治，城乡建设用地增减挂钩）规划设计和施工总承包，土地储备，土地一、二级开发，土地规划，土地房屋测绘，土地流转，新增耕地指标流转，环境综合整治，生态农业综合开发运营等。

发行人土地整理及流转指标业务模式有两种：

一是新增耕地指标流转。贵州贵安土地整治有限公司受贵安新区国土资源局等委托，对指定农用地整理新增耕地，在主管部门验收后，获取农用地整理新增耕地折抵建设用地指标。新增耕地指标由贵安新区国土资源局收购，价格参照同期交易新增耕地指标价格，前期耕地开发相关的成本由土整公司自行承担。

二是土地整理（土地一级开发）。发行人本部受贵安新区土地储备中心委托并签订协议，对指定地块进行实施一级开发。按照协议约定，开发完成后进行开发成本的审定，发行人按成本审定后总额的2%提取管理费，按成本审定后总额8%提取利润。待土地开发项目完成土地供应后，在90日内完成开发成本结算并按规定返还开发成本（含上述管理费用和利润）。

2017年及2018年，发行人实现土地整理及流转指标收入分别为59,603.86万元及21,904.27万元。

5) 工程项目建设服务业务

发行人与贵安新区管委会签订了工程项目代建协议《贵安新区工程项目建设协议书》，根据协议书条款，项目的代建及结算安排根据项目进度执行。发行人

按照贵安管委会的要求负责项目的建设管理，在项目建成后移交给相关部门，2016年、2017年及2018年发行人按照总投资成本的2.5%确认工程项目建设服务业务收入。

2017年，发行人共实现工程项目建设服务费收入6,839.38万元。根据发行人与贵安新区管委会签订的《2017年度贵安新区开发投资有限公司工程项目建设协议书》，2017年度发行人确认收入的8个主要建设项目具体如下：

单位：万元、%

序号	项目名称	资金投入量	确认收入金额	在该板块收入占比
1	贵安新区金马路道路工程项目	85,704.98	2,021.34	29.55
2	贵安新区贵安路（一期）联络线道路工程项目	75,775.42	1,787.16	26.13
3	贵安新区中心大道道路工程项目	29,014.27	684.30	10.01
4	贵安新区百马路道路工程项目	27,765.26	654.84	9.57
5	贵安新区北斗湖路（一期）道路工程项目	22,343.85	526.98	7.71
6	贵安新区清杨路道路工程项目	18,421.62	434.47	6.35
7	贵安新区天河潭路道路工程项目	6,701.23	158.05	2.31
8	贵安新区贵红路道路工程项目	5,614.65	132.42	1.94
合计		271,341.29	6,399.56	93.57

2018年，发行人共实现工程项目建设服务费收入3,736.53万元，较2017年度减少3,102.85万元，降幅为45.37%，主要是由于承接工程在当年的资金投入量有所下降所致。根据发行人与贵安新区管委会签订的2018年度《贵安新区政府投资项目委托代建合同》，发行人承接的贵安新区2018年第一批新增政府代建项目共21个。2018年度发行人确认收入的前十大建设项目具体如下：

单位：万元、%

序号	项目名称	资金投入量	确认收入金额	在该板块收入占比
1	天河潭路	35,156.80	878.92	23.52
2	北京师范大学贵安新区附属学校	32,879.60	821.99	22.00
3	贵安新区高峰镇麻郎新型社区卫生计生服务站	16,865.20	421.63	11.28
4	贵安职业学院建设项目	13,680.00	342.00	9.15
5	中心大道	9,246.40	231.16	6.19
6	贵安新区普贡中小学建设项目	8,614.40	215.36	5.76
7	贵安新区实验中学建设项目	8,092.80	202.32	5.41

序号	项目名称	资金投入量	确认收入金额	在该板块收入占比
8	贵安路(含贵安联络线)	4,957.60	123.94	3.32
9	贵安新区高峰镇示范小城镇省级高标准基本农田建设项目	3,914.40	97.86	2.62
10	北斗湖路（一期）	2,500.40	62.51	1.67
合计		135,907.60	3,397.69	90.93

6) 其他主营业务

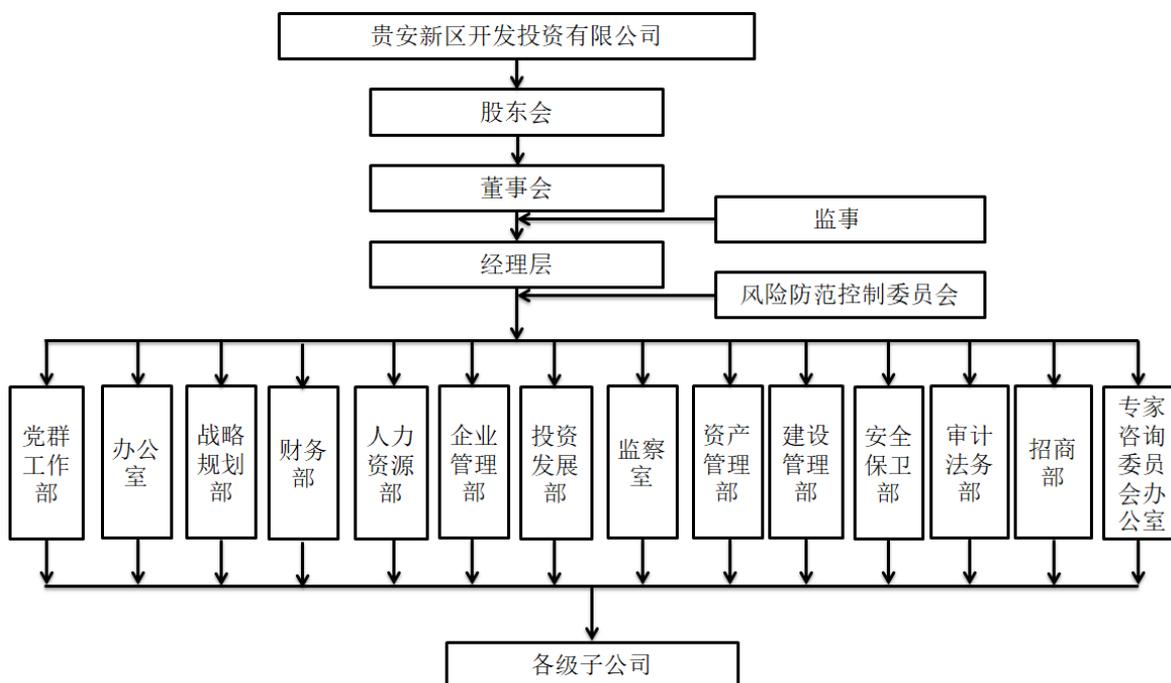
发行人其他主营业务包括租赁收入、咨询服务费收入、水电费收入、酒店收入及招标收入等。由于这部分收入相对较少，对发行人营业收入贡献度小。

总体看来，发行人主营业务明确，未来随着贵安新区区内建设进程的加快，公司作为贵安新区最重要的开发投资主体，经营前景良好。

八、发行人治理情况

（一）发行人组织结构

截至2019年9月30日，发行人组织结构如下图所示：



（二）发行人法人治理结构及主要部门职责

发行人按照《公司法》及《公司章程》要求，成立了股东会、董事会，公司

不设监事会，仅按照法定程序选举一名职工监事。

1、股东会制度的建立及运行情况

（1）股东会职责

公司章程第三十一条规定，公司设股东会，由全体股东（出资人代表）组成。

股东会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- 1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- 2) 选举和更换非职工代表担任的董事、监事；
- 3) 审议批准董事会的报告；
- 4) 审议批准监事的报告；
- 5) 审议批准公司的年度财务预决算方案；
- 6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- 8) 对公司合并、分立、解散、清算或变更公司形式作出决议；
- 9) 审议批准公司重大资产收购出售方案；
- 10) 对发行公司债券作出决议；
- 11) 对超过董事会授权范围的重大事项进行讨论和表决；
- 12) 修改公司章程。

（2）股东会的运行情况

自公司设立以来，公司依照有关法律、法规和公司章程的规定执行股东会制度。股东认真履行股东义务，依法行使股东权利。股东会机构和制度的建立及执行，对完善公司治理结构和规范公司运作发挥了积极的作用。

2、董事会制度的建立及运行情况

公司制定了《董事会议事规则》，董事会规范运作。公司董事严格按照公司章程和董事会议事规则行使权利，履行义务。

（1）董事会的职权

公司章程第五十三条规定，董事会对股东会负责，依法决定公司的重大事项，在法律、法规规定和股东会授权范围内，履行下列职权：

- 1) 召集股东会，并向其报告工作；

- 2) 执行股东会的决议；
- 3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- 4) 制订公司的发展战略和发展规划，并对其实施进行监督管理；
- 5) 制订公司的年度财务预算与决算方案；
- 6) 制订公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- 7) 决定公司会计政策的变更；
- 8) 制订公司增加或减少注册资本、发行债券等方案；
- 9) 拟定公司重大收购、合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- 10) 在股东会授权范围内，决定公司的对外投资、收购出售资产、对外担保事项、委托理财等事项；
- 11) 决定公司内部管理机构设置，批准公司所属子（含控股）公司、分公司管理机构设置方案；
- 12) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理等高级管理人员，根据经营业绩考核结果，决定其报酬事项和奖惩事项；根据董事长提名，聘任或解聘董事会秘书；
- 13) 制定公司的基本管理制度；
- 14) 制订公司章程修改方案；
- 15) 听取公司总经理的工作报告，检查经理层对董事会决议的执行情况；
- 16) 督导落实监事会决定事项；
- 17) 在股东会授权范围内，决定公司一定额度以上的项目筹融资计划、项目年度投资与概预算计划、融资方案、设施设备及其他固定资产购置方案、资产处置方案、项目增资、变更方案，以及对外捐赠或者赞助等；
- 18) 法律、法规规定或公司章程授予的其他职权，股东会赋予的其他职权。

(2) 董事会运行情况

公司制定了董事会议事规则，董事会运行情况良好，董事严格按照公司章程和董事会议事规则行使自己的权利。董事会审议通过的决议涉及到高级管理人员人事任免、建章立制、机构设立、预算投资、财务决算等经营管理方面，确保了公司的正常经营和持续发展。

根据发行人于2019年4月进行修订的公司章程，发行人设立董事会，董事会由9名董事组成，其中职工董事1名。发行人现有董事7名，尚有2名董事未到位（含职工董事）。发行人董事会目前正常运作，发行人董事的未及时改选不会影响董事会作出决议的效力，发行人将尽快按照公司章程要求，补选缺位董事。

3、监事制度的建立及运行情况

根据公司章程第七十八条规定，监事向股东会报告工作，行使以下职权：

- （1）对董事会决议事项的执行情况进行监督；
- （2）检查公司财务，对公司资产保值增值情况进行监督；
- （3）对公司董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正，并提出罢免的建议；
- （4）列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；
- （5）提议召开临时股东会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东会职责时，召集和主持股东会；
- （6）向股东会提出提案；
- （7）法律、法规和公司章程规定的其他职权。

4、主要部门职责

（1）办公室

主要负责：文秘管理，会议管理，文书管理，印章管理，档案管理，宣传管理，保密管理，车辆管理，后勤保障管理，安保管理，公共关系管理，企业文化建设管理，信息化管理，应急管理、督察督办管理，履行党办、董事长办公室、总经理办公室日常工作职责。

（2）战略规划部

主要负责：战略规划管理，战略研究，产业研究，政策研究，法人治理结构管理，改革工作。履行股东会、董事会日常工作职责。

（3）投资发展部

主要负责：融资管理，投资管理，城镇化基金管理。

（4）财务部

主要负责：财务管理及监督，预算管理，资金管理，税务管理，成本管理，会计核算和报表编制工作。

(5) 企业管理部

主要负责：目标管理，单位部门绩效管理，综合统计管理，基础管理，制度建设管理。

(6) 人力资源部

主要负责：人事管理，薪酬管理，员工培训管理，社保管理，职称管理，职业健康管理、退休人员管理。

(7) 审计法务部

主要负责：法律事务管理，内部审计管理，风险管理。

(8) 资产管理部

主要负责：土地、矿产管理，固定资产、无形资产管理。

(9) 建设管理部

主要负责：建设项目管理。

(10) 党群工作部

主要负责：党建工作，干部管理（相当于副处级干部以及党群系统干部），干部监督，机关党委工作，工青妇工作、统战工作。

(11) 监察室

主要负责：行政监察，效能监察，廉洁建设，受理职权范围内的控告、检举、申诉，调查职权范围内的案件。

(12) 安全保卫部

主要负责：安全管理、环保管理、质量管理、计量管理、节能管理。

(13) 招商部

主要负责：招商引资工作。

(14) 专家咨询委员会办公室

主要负责：专家库建设管理，专家咨询管理，重大课题研究。

(三) 发行人合法合规经营情况

最近三年及一期，发行人不存在重大违法违规及受行政处罚的情况。

（四）发行人独立经营情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

1、业务独立

发行人与子公司均具有独立法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任。发行人独立做出业务经营、战略规划和投资等决策。发行人在业务上独立于控股股东及其控制的其他企业，与控股股东及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。发行人业务独立。

2、资产独立

发行人拥有自身的经营资产，资产独立完整、权属清晰，相关主要资产的权属变更手续已办理完毕，拥有完全独立于主要股东的资产。发行人拥有完整独立的设计研发、采购、生产和销售系统和配套设施，不存在依赖其持股5%以上股东的资产进行生产经营的情况。发行人资产独立。

3、人员独立

发行人建立了独立的人事管理制度，设有专门的人力资源部，发行人的人事体系独立于主要股东。发行人与所有员工按照国家规定签署了《劳动合同》，与主要股东在员工劳动合同、工资管理和社会保障等方面完全独立。发行人的董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》及发行人的内部规章制度的有关规定产生，不存在主要股东、其他任何部门和单位或个人干预发行人人事任免的情形。发行人人员独立。

4、财务独立

发行人设立了独立的财务部，编制了独立的财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。发行人不存在与主要股东共用银行账户的情况，不存在将资金存入主要股东账户的情况。发行人作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与主要股东混合纳税的现象。发行人能够独立做出财务决策，资金使用由公司

经营管理层在董事长、董事会和股东会职权范围内做出决策，不存在主要股东干预公司资金使用的情况。发行人财务独立。

5、机构独立

发行人根据经营管理和业务发展的需要，设置了相关的综合管理和业务经营部门，发行人各部门和岗位均有明确的岗位职责和要求。发行人具有健全的公司组织结构，不存在与出资人混合经营、合署办公的情况。发行人拥有自己独立的日常办公场所，与出资人在不同场所办公。

九、符合法律法规及相关政策要求的相关情况

（一）最近三年内是否存在重大违法违规的情况

发行人最近三年内不存在重大违法违规的情况。

（二）最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

发行人三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

（三）发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至募集说明书签署日，发行人及主要子公司重大未决诉讼或仲裁事项如下：

序号	原告	被告	案由	标的	受理法院	案件进度
1	贵州省冶金建设公司水电安装工程公司	贵州中德西格姆精密制造有限公司、中铁二局第五工程局有限公司、贵州贵安产业投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	工程款 1,091.47 万元及违约金 392.93 万元	贵州省贵阳市花溪区人民法院	一审已审理，未判决
2	贵州贵安商贸投资有限公司	贵州筑鑫和力商品砼有限公司	买卖合同纠纷	货款 1,153.28 万元及资金占用费 948.75 万元	贵州省高级人民法院	二审已判决，执行中
3	贵州贵安商贸投资有限公司	贵州鑫龙源商品混凝土有限公司	买卖合同纠纷	货款 1,201.75 万元及资金占用费 181.87 万元	贵州省高级人民法院	已二审判决
4	贵州贵安商贸投资有限公司	新疆其亚铝电有限公司	买卖合同纠纷	货款 989.80 万元及资金占用费为 697.56 万元	贵州省贵阳市中级人	一审已判决，已办结

序号	原告	被告	案由	标的	受理法院	案件进度
					民法院	
5	贵州贵安商贸投资有限公司	广西建设燃料有限责任公司	票据付款请求权纠纷	兑付承兑汇票 4,000 万元及逾期未兑付的利息 471.31 万元	广西壮族自治区南宁市中级人民法院	一审已判决，执行中
6	贵州贵安商贸投资有限公司	黔西南州乾盛贸易有限责任公司	买卖合同纠纷	货款 768.92 万元及资金占用费 415.54 万元	贵州省贵阳市花溪区人民法院	二审已判决
7	贵州贵安商贸投资有限公司	额济纳旗福乐蒙能源实业有限责任公司	买卖合同纠纷	货款 895.17 万元及资金占用费为 118.68 万元	贵州省贵阳市花溪区人民法院	一审未判决
8	贵州贵安商贸投资有限公司	山东省农业生产资料日照有限公司	买卖合同纠纷	货款 4,181.75 万元及违约金 319.90 万元	贵州省贵阳市中级人民法院	一审已判决
9	广西云鹏工贸有限公司	贵州贵安商贸投资有限公司	买卖合同纠纷	货款 3,615.76 万元及违约金 1,135.35 万元	广西壮族自治区南宁市中级人民法院	未开庭
10	黄文	贵州宏科建设工程有限公司、贵州省建筑设计研究院有限责任公司、贵州贵安文化旅游投资集团有限公司	建设工程施工合同纠纷	工程款 2,701.67 万元及逾期利息 377.86 万元	贵州省安顺市中级人民法院	管辖异议审理中
11	中铁建设集团有限公司	贵州贵安置业投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	工程款 7,744.86 万元及利息 259.86 万元	贵州省安顺市中级人民法院	一审未判决

序号	原告	被告	案由	标的	受理法院	案件进度
			纠纷			
12	中国有色金属工业第六冶金建设有限公司	贵州贵安置业投资有限公司	建设工程施工合同纠纷	工程款 7,813.24 万元及利息 1,236.84 万元	贵州省安顺市中级人民法院	一审已判决
13	贵州贵安建设集团有限公司	湄潭县人民政府、湄潭县财政局、湄潭县交通运输局	建设工程施工合同纠纷	回购款 12,932.29 万元及审计费 98.17 万元	贵州省遵义市中级人民法院	一审胜诉，被告上诉，发回重审
14	太通建设有限公司	贵州贵安水务有限公司	买卖合同纠纷	设备采购及安装款 2,780.85 万元。	贵阳仲裁委员会	未开庭
15	太通建设有限公司	贵州贵安水务有限公司	买卖合同纠纷	设备采购及安装款 1,443.59 万元。	贵阳仲裁委员会	未开庭

除上述内容外，发行人无其他重大未决诉讼或仲裁事项。

十、关联方及关联交易

根据中审华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的CAC审字〔2019〕0790号审计报告、CAC审字〔2018〕1051号审计报告和CAC审字〔2017〕0424号审计报告，公司的关联方及关联交易情况如下：

（一）关联方的认定标准

本公司按照企业会计准则和中国证监会的相关规定，确定关联方的认定标准为：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制或共同控制的，构成关联方。

控制：是指有权决定一个企业的财务和经营政策，并能据以从该企业的经营活动中获取利益。

共同控制：是指按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在。

重大影响：是指对一个公司的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能

够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

本公司在判断是否存在关联方关系时遵守实质重于形式的原则。

（二）关联方情况

截至2018年末，发行人关联方情况如下：

1、本公司的实际控制人

贵安新区管委会受贵州省人民政府委托，履行省级出资部分的出资人职责，持有发行人95.50%的股权，是公司的实际控制人。

2、公司的子公司、合营及联营企业

公司的子公司、合营及联营企业参见本募集说明书摘要“第三节、四、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

3、公司股东情况

关于公司股东的情况请详见本募集说明书摘要“第三节、三、发行人控股股东及实际控制人情况”。

4、其他关联方

单位名称	与本公司关系
保利新联爆破工程集团有限公司	本公司股东
贵州金融控股集团有限责任公司	本公司股东
贵阳控股集团有限公司	本公司股东
贵州银行股份有限公司	不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资

（三）关联方交易

存在控制关系且已纳入本公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵消。公司按市场公允价格对关联交易定价。

1、本公司为关联方提供担保事项

无。

2、本公司接受关联方担保事项

无。

3、关联采购及销售

（1）关联方销售交易

最近三年及一期，公司关联方销售情况如下：

单位：万元

关联方	业务	科目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
贵州乾新高科技 有限公司	销售款	主营业务收入	9.43	0.00	1,023.80	8,471.44
		其他业务收入	0.00	0.00	0.76	0.00
贵州白山云科技 有限公司	销售款、融 资租赁收入	主营业务收入	227.76	0.70	2.87	0.00
		其他业务收入	0.00	0.00	0.59	0.00
贵州新致普惠信 息技术有限公司	工程款	主营业务收入	0.00	0.00	2.07	0.00
贵州贵安新联爆 破工程有限公司	工程款	主营业务收入	0.00	468.93	0.00	0.00
贵州贵安电子信 息产业投资有限 公司	代建款、工 程款	主营业务收入	0.00	0.00	0.00	45,520.32
七冶建设集团有 限责任公司	销售混凝土	主营业务收入	0.00	0.00	0.00	88.17
贵州建工集团有 限公司	销售混凝土	主营业务收入	0.00	0.00	0.00	167.03
贵州长泰源节能 建材股份有限公 司	融资租赁收 入	主营业务收入	481.30	0.00	0.00	0.00
贵州贵安新区黔 众小额贷款股份 有限公司	利息收入	主营业务收入	40.49	0.00	0.00	0.00
贵安新区煜宸科 技有限公司	租赁款、物 管费、水电 费	主营业务收入	18.37	0.00	0.00	0.00
贵州长江汽车有 限公司	物管费、水 电费	主营业务收入	0.00	0.00	0.00	0.00
贵安新区摩拜出 行科技有限公司	租赁款、电 费	主营业务收入	111.35	0.00	0.00	0.00
贵州省绿色农产 品流通控股有限 公司	销售款、租 赁款	主营业务收入	29.76	0.00	0.00	0.00
贵州贵安供应链 科技有限公司	销售款、租 赁款	主营业务收入	5.62	0.00	0.00	0.00
贵安新区配售电 有限公司	销售款	主营业务收入	0.01	0.00	0.00	0.00
合计	-	-	924.08	469.63	1,030.08	54,246.97

（2）关联方采购交易

最近三年及一期，公司关联方采购情况如下：

单位：万元

关联方	业务	科目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
贵州贵安新联爆破工程有限公司	工程款	存货	280.00	11,144.95	2,939.04	72,408.37
贵州乾新高科技有限公司	工程款	存货	0.00	533.47	595.84	2.31
贵州贵安大数据科技有限公司	工程款	存货	0.00	149.36	487.02	0.00
贵州燃气(集团)贵安新区燃气有限公司	工程款	存货	41.20	213.55	231.73	1,094.31
贵安新区配售电有限公司	电费款、工程款	存货、主营业务成本、其他业务成本	840.48	642.00	162.84	0.00
贵州天广智慧城市科技有限责任公司	工程款	存货	0.00	332.54	50.63	0.00
七冶建设集团有限责任公司	工程款	存货	0.00	0.00	0.00	24,953.60
贵州建工集团有限公司	工程款	存货	0.00	0.00	0.00	40,860.50
贵安新区煜宸科技有限公司	租赁款	管理费用	0.50	0.00	0.00	0.00
合计	-	-	1,162.18	13,015.88	4,467.09	139,319.09

4、关联方应收款项余额

(1) 应收账款

单位：万元

债务人	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
贵州白山云科技有限公司	12.53	0.00	3.77	0.00
贵安新区煜宸科技有限公司	68.71	55.69	0.52	0.00
贵州新致普惠信息技术有限公司	0.00	0.00	2.30	0.00
贵州长江汽车有限公司	24.06	295.77	17.12	0.00
贵州乾新高科技有限公司	1,724.97	1,695.72	1,252.47	13,556.50
贵州贵安新联爆破工程有限公司	0.00	0.00	0.00	2.28
贵州省绿色农产品流通控股有限公司	218.24	0.00	0.00	0.00
贵州贵安供应链科技有限公司	34.12	0.00	0.00	0.00
贵安新区摩拜出行科技有限公司	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	2,082.63	2,047.18	1,276.17	13,558.78

(2) 预付账款

单位：万元

债务人	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
贵州贵安新联爆破工程有限公司	0.00	27.68	34.19	26.16
贵州乾新高科技有限公司	2.31	2.31	0.00	25.90
贵安新区配售电有限公司	2,914.24	197.82	239.12	0.00
贵安新区煜宸科技有限公司	1.16	0.50	0.00	0.00
贵州燃气（集团）贵安新区燃气有限公司	0.00	0.16	0.00	0.00
合计	2,917.72	228.48	273.31	52.05

（3）其他应收款

单位：万元

债务人	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
贵州贵安新区管理委员会	175,697.67	196,969.29	260,334.59	232,937.47
贵州贵安新联爆破工程有限公司	933.00	0.00	0.00	10.73
华贵人寿保险股份有限公司	0.00	0.00	0.00	990.00
贵州贵安大数据科技有限公司	0.10	0.10	0.10	0.10
贵州贵安新区黔众小额贷款股份有限公司	529.79	529.79	0.00	3,500.00
贵州乾新高科技有限公司	5,910.62	5,910.62	5,869.58	3,126.47
贵州长江汽车有限公司	2.31	23.48	30.82	0.00
贵州省资产管理股份有限公司	0.00	0.00	100.00	0.00
贵安新区配售电有限公司	160.79	298.81	0.00	0.00
贵州天广智慧城市科技有限责任公司	30.32	42.64	0.00	0.00
贵安新区摩拜出行科技有限公司	1.80	0.00	0.00	0.00
贵州贵安供应链科技有限公司	8.59	0.00	0.00	0.00
医安商业保理（广州）有限公司	190,855.00	0.00	0.00	0.00
合计	374,129.98	203,774.73	266,335.09	240,564.76

5、关联方应付款项余额

（1）应付账款

单位：万元

债权人	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
贵州贵安新联爆破工程有限公司	29,898.66	11,876.55	3,700.24	1,667.05
贵州乾新高科技有限公司	666.61	666.41	300.62	2.31
贵州贵安大数据科技有限公司	448.81	485.48	518.56	0.00
贵州燃气（集团）贵安新区燃气有限公司	243.44	247.24	99.68	136.35

债权人	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
司				
贵安新区配售电有限公司	167.79	26.31	46.78	0.00
贵州天广智慧城市科技有限责任公司	293.04	293.04	56.19	0.00
贵州长江汽车有限公司	2,063.04	2,063.04	0.00	0.00
贵州新致普惠信息技术有限公司	652.31	0.00	0.00	0.00
合计	34,433.71	15,658.07	4,722.08	1,805.72

(2) 预收账款

单位：万元

债权人	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
贵州乾新高科技有限公司	0.00	0.00	0.00	1.98
贵州新致普惠信息技术有限公司	0.00	0.00	0.00	0.00
贵安新区配售电有限公司	0.14	0.00	0.00	0.00
合计	0.14	0.00	0.00	1.98

(3) 其他应付款

单位：万元

债权人	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
贵安新区煜宸科技有限公司	93.20	93.20	2.26	2.26
贵州贵安新联爆破工程有限公司	5,346.41	253.50	3,618.30	189.05
贵州乾新高科技有限公司	2.48	2.48	2.32	21.98
贵州燃气（集团）贵安新区燃气有限公司	9.15	41.27	0.00	28.58
贵州长江汽车有限公司	1,977.10	13.16	0.16	0.17
贵州白山云科技有限公司	5.37	0.00	3.32	0.00
贵安新区配售电有限公司	26.54	29.40	0.00	0.00
贵州贵安大数据科技有限公司	22.03	22.03	0.00	0.00
贵州天广智慧城市科技有限责任公司	40.00	40.00	0.00	0.00
贵安新区新特电动汽车工业有限公司	0.00	23.20	0.00	0.00
立凯电能科技（贵州）有限公司	5,500.00	0.00	0.00	0.00
贵安新区摩拜出行科技有限公司	56.94	0.00	0.00	0.00
贵安新区新能电桩科技有限公司	3.38	0.00	0.00	0.00
贵州新致普惠信息技术有限公司	100.13	0.00	0.00	0.00
贵州省绿色农产品流通控股有限公司	14.00	0.00	0.00	0.00
贵州贵安供应链科技有限公司	0.41	0.00	0.00	0.00
合计	13,197.13	518.24	3,626.36	242.04

十一、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本次债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，发行人将尽职履行本次债券信息披露相关事务。

（一）信息披露制度

公司信息披露工作由董事会统一领导和管理，投资发展部为负责协调和组织公司信息披露工作和投资者关系管理的日常管理部门，负责处理投资者关系、准备监管机构要求的信息披露文件，并向投资者披露。

（二）投资者关系管理制度

1、根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》以及其他有关法律规定，公司聘请江海证券作为本次债券全体债券持有人的债券受托管理人，以处理本次公司债券的相关事务和维护债券持有人的合法权益，与其签订本次债券《受托管理协议》并共同制定本次债券的《债券持有人会议规则》。

2、公司与投资者沟通的方式包括但不限于：定期报告与临时报告、现场接待、电话咨询、公司邮箱和邮寄资料等。公司保证咨询电话、传真和电子信箱等对外联系渠道畅通，确保咨询电话在工作时间有专人接听，并通过有效形式向投资者答复和反馈相关信息。

（三）负责信息披露和投资者关系管理的相关机构及人员

信息披露事务负责人：石显银

信息披露事务联络人：杜成家

电话号码：0851-88901822

第四节 发行人财务状况分析

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部于 2006 年 2 月颁布的《企业会计准则——基本准则》和同时或之后颁布或修订的具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定编制财务报表。

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量。

除有特别注明外，本节中出现的 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月财务信息分别来源于发行人 2016-2018 年度审计报告和 2019 年三季度财务报表。

发行人聘请了具有证券期货相关业务资格的中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对报告期内 2016 年、2017 年及 2018 年合并及母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（CAC 审字〔2019〕0790 号）。发行人 2019 年 1-9 月的财务数据未经审计。

一、最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

本公司截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月的合并利润表和合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	505,022.53	721,653.30	1,879,343.70	2,554,056.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	153.32	171.25	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据及应收账款	666,317.41	734,025.93	328,417.11	202,371.05
预付款项	132,189.94	210,177.60	307,493.79	264,210.17
其他应收款	1,382,138.82	1,101,852.95	1,447,701.48	1,348,094.53
存货	18,576,180.42	18,159,346.13	16,343,580.09	17,631,713.31
持有待售资产	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	126,413.80	111,408.80	53,941.71	0.00
其他流动资产	81,728.72	68,038.88	176,553.60	567,312.50
流动资产合计	21,470,144.95	21,106,674.84	20,537,031.47	22,567,758.07
非流动资产：				
可供出售金融资产	532,436.35	493,321.49	483,153.48	309,897.95
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应收款	2,643,375.31	2,657,476.75	2,543,250.90	1,162,082.72
长期股权投资	117,062.13	115,768.67	115,543.44	76,268.09
投资性房地产	307,315.95	276,098.12	249,426.36	0.00
固定资产	213,192.15	223,975.23	145,323.85	100,839.18
在建工程	974,965.63	964,891.88	968,391.09	14,664.35
生产性生物资产	2,364.99	2,906.18	389.56	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	411,230.62	403,340.15	405,254.26	25,282.68
开发支出	320.45	320.45	273.90	250.50
商誉	0.00	1,524.07	1,524.07	0.00
长期待摊费用	952.64	3,366.56	3,741.16	3,446.81
递延所得税资产	8,103.30	9,363.62	1,408.06	2,846.95
其他非流动资产	907.74	36,526.29	5,678.27	47,683.61
非流动资产合计	5,212,227.26	5,188,879.46	4,923,358.39	1,743,262.84
资产总计	26,682,372.20	26,295,554.30	25,460,389.85	24,311,020.91
流动负债：				

短期借款	457,389.00	124,905.87	119,390.00	9,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据及应付账款	1,492,407.79	1,634,010.75	1,266,488.42	1,248,923.89
预收款项	87,447.89	61,186.41	79,815.68	8,209.33
应付职工薪酬	1,161.79	817.22	1,048.04	399.52
应交税费	11,445.73	39,901.12	133,965.00	127,472.17
其他应付款	2,965,238.42	2,721,065.91	1,528,888.50	1,660,133.86
持有待售负债	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	896,439.50	1,140,125.03	569,300.00	483,830.00
其他流动负债	92,800.28	100,185.78	516.59	56.10
流动负债合计	6,004,330.41	5,822,198.09	3,699,412.23	3,538,024.86
非流动负债：				
长期借款	4,137,032.59	4,205,099.76	5,447,640.00	5,276,287.00
应付债券	2,788,758.53	2,526,583.52	2,741,679.53	2,211,192.71
其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	944,604.72	919,348.99	780,920.98	672,872.52
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延收益	16,589.85	15,953.29	15,371.87	11,777.80
递延所得税负债	0.00	2,342.39	2,451.44	190.53
其他非流动负债	292.42	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	7,887,278.12	7,669,327.96	8,988,063.81	8,172,320.56
负债合计	13,891,608.53	13,491,526.04	12,687,476.04	11,710,345.42
实收资本	1,959,000.00	1,959,000.00	1,959,000.00	1,959,000.00
其他权益工具	0.00	0.00	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00	0.00	0.00
资本公积	10,283,010.76	10,283,572.88	10,283,827.09	10,272,740.59
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00	0.00	571.60
盈余公积	37,240.48	37,240.48	34,110.84	27,981.81
未分配利润	399,297.06	406,059.12	400,421.77	312,184.68
归属于母公司股东权益合计	12,678,548.30	12,685,872.47	12,677,359.71	12,572,478.68
少数股东权益	112,215.38	118,155.79	95,554.11	28,196.81
股东权益合计	12,790,763.67	12,804,028.26	12,772,913.81	12,600,675.49
负债和股东权益总计	26,682,372.20	26,295,554.30	25,460,389.85	24,311,020.91

2、合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	213,814.95	911,743.84	870,193.25	893,987.13
减：营业成本	177,735.12	781,489.69	730,884.03	735,547.87

税金及附加	82.29	3,252.17	2,740.84	4,568.09
销售费用	4,249.40	8,468.91	5,876.21	6,613.30
管理费用	34,315.90	51,832.63	42,717.39	30,225.29
财务费用	5,485.58	29,609.87	-299.81	9,813.64
其中：利息费用	7,135.68	43,270.11	29,190.66	18,736.38
利息收入	1,946.08	14,690.87	29,967.89	9,112.34
资产减值损失	4,314.60	7,426.67	7,165.97	8,139.91
汇兑损益	223.46	0.00	0.00	0.00
加：其他收益	1,663.06	60,207.73	40,376.37	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	641.22	7,500.16	14,029.56	13,620.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-17.93	-28.24	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-10,081.59	97,343.56	135,514.56	112,699.25
加：营业外收入	623.86	565.71	481.16	3,322.10
减：营业外支出	939.50	868.82	577.67	707.77
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-10,397.24	97,040.45	135,418.05	115,313.58
减：所得税费用	7,167.41	41,541.92	38,263.43	28,548.96
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-17,564.65	55,498.53	97,154.63	86,764.62
归属于母公司所有者的净利润	-18,629.97	51,142.72	94,383.20	86,245.40
少数股东损益	1,065.32	4,355.81	2,771.43	519.21
五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00	-571.60	0.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	0.00	0.00	-571.60	0.00
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0.00	0.00	0.00	0.00
六、综合收益总额	-17,564.65	55,498.53	96,583.02	86,764.62
归属母公司所有者的综合收益总额	-18,629.97	51,142.72	93,811.60	86,245.40
归属于少数股东的综合收益总额	1,065.32	4,355.81	2,771.43	519.21

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
一、经营活动产生的现金流量				

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
销售商品、提供劳务收到的现金	433,547.50	510,467.52	702,762.17	953,130.11
收到的税费返还	203.10	43.73	16.70	36.26
收到其他与经营活动有关的现金	26,291.31	145,260.40	222,078.17	47,899.17
经营活动现金流入小计	460,041.90	655,771.65	924,857.04	1,001,065.54
购买商品、接收劳务支付的现金	296,960.77	863,823.65	791,857.60	823,216.83
支付给职工及为职工支付的现金	23,186.57	40,634.98	27,166.06	20,701.43
支付的各项税费	62,958.69	169,845.20	41,584.15	6,276.20
支付其他与经营活动有关的现金	34,771.69	97,478.54	169,028.40	72,346.89
经营活动现金流出小计	417,877.71	1,171,782.37	1,029,636.21	922,541.35
经营活动产生的现金流量净额	42,164.19	-516,010.72	-104,779.17	78,524.19
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	11,102.64	31,632.55	0.00	356.78
取得投资收益收到的现金	720.23	9,095.38	10,382.74	11,277.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	3.68	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	-21,856.49	0.00	-18,044.55
收到其他与投资活动有关的现金	66,562.15	339,927.48	3,250,993.40	3,944,993.10
投资活动现金流入小计	78,385.02	358,802.60	3,261,376.14	3,938,582.46
购建固定资产、无形资产和其他长期投资支付的现金	11,884.02	131,684.13	325,583.96	183,431.87
投资支付的现金	59,500.65	20,291.01	206,750.00	104,019.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	-8,315.75	51,760.00
支付其他与投资活动有关的现金	663,138.62	1,261,155.04	4,639,271.81	5,230,349.65
投资活动现金流出小计	734,523.29	1,413,130.18	5,163,290.02	5,569,560.72
投资活动产生的现金流量净额	-656,138.28	-1,054,327.57	-1,901,913.88	-1,630,978.26
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	0.00	7,110.72	61,960.00	999,740.00
取得借款收到的现金	1,050,215.83	489,598.28	2,065,830.00	1,908,080.00
发行债券收到的现金	1,258,766.48	785,412.50	560,000.00	1,571,566.00
收到其他与筹资活动有关的现金	531,548.68	1,424,405.59	513,168.30	1,425,702.49
筹资活动现金流入小计	2,840,530.99	2,706,527.09	3,200,958.30	5,905,088.49
偿还债务支付的现金	2,119,132.05	2,130,837.02	1,088,636.92	1,543,142.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	162,758.16	190,202.67	154,496.87	62,995.69
支付其他与筹资活动有关的现金	238,055.01	40,363.16	544,839.57	2,009,573.60
筹资活动现金流出小计	2,519,945.22	2,361,402.85	1,787,973.36	3,615,711.29
筹资活动产生的现金流量净额	320,585.77	345,124.24	1,412,984.94	2,289,377.20
四、汇率变动对现金及现金等价	0.00	0.00	0.00	0.00

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-293,388.31	-1,225,214.06	-593,708.11	736,923.13
加：期初现金及现金等价物余额	582,469.13	1,747,376.92	2,341,085.03	1,604,161.91
六、期末现金及现金等价物余额	289,080.82	522,162.86	1,747,376.92	2,341,085.04

（二）母公司财务报表

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	289,247.14	180,818.17	938,873.44	1,634,937.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据及应收账款	51,272.72	51,274.32	52,329.69	32,137.31
预付款项	58,002.10	40,317.68	22,280.02	153,237.27
其他应收款	8,273,356.39	8,014,518.58	7,329,074.41	5,771,197.07
存货	8,611,156.87	8,609,626.26	8,592,770.31	8,864,059.39
持有待售资产	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他流动资产	902.84	886.90	-	88,500.22
流动资产合计	17,283,938.05	16,897,441.91	16,935,327.88	16,544,068.61
非流动资产：				
可供出售金融资产	303,004.41	303,004.41	278,771.00	211,671.00
持有至到期投资	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期股权投资	4,695,409.86	4,693,109.86	4,613,781.92	4,523,443.84
投资性房地产	107,953.75	109,568.81	112,723.82	0.00
固定资产	86,260.14	89,329.99	63,585.56	67,068.89
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
生产性生物资产	2,364.99	2,557.63	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00	0.00	0.00

无形资产	286,898.06	290,569.73	296,359.38	4,890.06
开发支出	0.00	0.00	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00	0.00	0.00
长期待摊费用	99.08	145.80	212.09	194.39
递延所得税资产	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动资产	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动资产合计	5,481,990.29	5,488,286.23	5,365,433.76	4,807,268.18
资产总计	22,765,928.34	22,385,728.14	22,300,761.65	21,351,336.80
流动负债：				
短期借款	189,260.00	18,415.87	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00	0.00	0.00
应付票据及应付账款	6,672.19	7,714.05	0.30	5,207.54
预收款项	428.74	428.74	0.00	3.30
应付职工薪酬	129.03	133.54	0.00	0.00
应交税费	610.51	13,134.10	100,060.26	98,699.65
其他应付款	3,645,458.24	3,327,657.90	2,143,909.78	1,790,229.42
持有待售负债	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	640,216.94	693,261.01	569,300.00	348,830.00
其他流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
流动负债合计	4,482,775.65	4,060,745.22	2,813,270.34	2,242,969.91
非流动负债：				
长期借款	2,538,029.23	2,823,501.73	3,887,005.00	4,101,750.00
应付债券	2,667,590.60	2,410,082.20	2,499,383.69	1,966,689.29
其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00	0.00	0.00
长期应付款	530,220.00	530,220.00	530,220.00	530,220.00
预计负债	0.00	0.00	0.00	0.00
递延收益	0.00	0.00	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	5,735,839.83	5,763,803.93	6,916,608.69	6,598,659.29
负债合计	10,218,615.48	9,824,549.14	9,729,879.03	8,841,629.20
股东权益：				
实收资本	1,959,000.00	1,959,000.00	1,959,000.00	1,959,000.00
其他权益工具	0.00	0.00	0.00	0.00

其中：优先股	0.00	0.00	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00	0.00	0.00
资本公积	10,270,774.20	10,270,774.20	10,270,774.20	10,270,889.49
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00	0.00	0.00
盈余公积	37,240.48	37,240.48	34,110.84	27,981.81
未分配利润	280,298.18	294,164.32	306,997.58	251,836.29
股东权益合计	12,547,312.86	12,561,179.00	12,570,882.61	12,509,707.60
负债和股东权益总计	22,765,928.34	22,385,728.14	22,300,761.65	21,351,336.80

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	104.70	4,706.50	55,245.57	103,000.38
减：营业成本	0.00	0.00	0.00	0.00
税金及附加	0.00	0.00	182.29	866.90
销售费用	0.00	0.00	0.00	0.00
管理费用	12,721.69	20,247.29	18,832.39	14,790.72
研发费用	0.00	0.00	0.00	0.00
财务费用	-426.90	-6,219.04	-646.14	10,166.24
其中：利息费用	0.00	4,130.00	0.00	0.00
利息收入	655.86	10,356.43	0.00	0.00
汇兑损益	223.46	0.00	0.00	0.00
资产减值损失	0.00	0.00	0.00	0.00
加：其他收益	0.00	57,496.86	39,170.26	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	0.00	5,178.79	4,282.90	6,102.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00	0.00	0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-12,190.09	53,353.90	80,330.19	83,279.30
加：营业外收入	11.08	0.00	5.50	10.80
减：营业外支出	2.04	28.90	30.13	423.85
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-12,181.06	53,325.01	80,305.56	82,866.25
减：所得税费用	1,685.08	22,028.62	19,015.25	19,296.83

四、净利润（盈亏以“-”号填列）	-13,866.14	31,296.39	61,290.31	63,569.42
五、综合收益总额	-13,866.14	31,296.38	61,290.31	63,569.42

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	112.01	88.13	47,829.74	150,007.20
收到的税费返还	9.56	0.00	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	-123.53	59,630.64	23,869.15	7,108.00
经营活动现金流入小计	-1.96	59,718.77	71,698.89	157,115.20
购买商品、接受劳务支付的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	3,705.54	7,331.35	7,192.29	6,310.09
支付的各种税费	14,240.66	107,981.71	20,566.09	0.00
支付其他与经营活动有关的现金	826.87	785.43	16,352.59	13,222.25
经营活动现金流出小计	18,773.07	116,098.49	44,110.97	19,532.34
经营活动产生的现金流量净额	-18,775.03	-56,379.71	27,587.92	137,582.86
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	5,250.00	4,332.33	6,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	352,318.15	282,465.05	119,287.90	1,259,181.87
投资活动现金流入小计	352,318.15	287,715.05	123,620.23	1,265,181.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3.99	23,395.03	4,721.85	115,652.41
投资支付的现金	2,300.00	8,658.57	157,602.80	641,649.64
质押贷款净增加额	0.00	0.00	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	954,690.02	1,367,708.01	1,480,650.63	2,899,817.56
投资活动现金流出小计	956,994.02	1,399,761.61	1,642,975.28	3,657,119.61
投资活动产生的现金流量净额	-604,675.86	-1,112,046.56	-1,519,355.06	-2,391,937.74
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
吸收投资收到的现金	0.00	0.00	0.00	1,000,000.00
取得借款收到的现金	579,260.00	106,415.87	1,004,400.00	1,459,500.00
发行债券收到的现金	1,258,766.48	785,412.50	560,000.00	1,476,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	788,206.96	1,444,718.61	706,339.60	2,328,801.23
筹资活动现金流入小计	2,626,233.43	2,336,546.98	2,270,739.60	6,264,301.23
偿还债务支付的现金	1,842,998.57	1,901,099.92	931,750.00	1,381,870.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.00	39,327.20	22,703.58	20,019.30
支付其他与筹资活动有关的现金	191,355.00	41,748.86	520,482.79	2,251,325.78
筹资活动现金流出小计	2,034,353.57	1,982,175.98	1,474,936.37	3,653,215.08
筹资活动产生的现金流量净额	591,879.86	354,371.00	795,803.23	2,611,086.16
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-31,571.03	-814,055.27	-695,963.91	356,731.28
加：期初现金及现金等价物余额	124,818.17	938,873.44	1,634,837.35	1,278,106.06
六、期末现金及现金等价物余额	93,247.14	124,818.17	938,873.44	1,634,837.34

（三）最近三年及一期合并报表范围的变化

1、纳入合并报表范围的主要子公司情况

截至2019年9月30日，公司纳入合并财务报表范围的一级子公司共21家。

2、报告期内合并报表的变化情况

控股子公司名称	取得方式	合并期间				备注
		2019年1-9月	2018年	2017年	2016年	
贵州贵安置业投资有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安建设投资有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安产业投资有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安文化旅游投资集团有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安市政园林景观有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安大健康新医药产业投资有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安土地整治有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州云谷数据有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安轨道交通有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安水务有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司
贵州贵安商贸投资有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1级子公司

控股子公司名称	取得方式	合并期间				备注
		2019年 1-9月	2018 年	2017 年	2016 年	
贵州贵安金融投资有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵州贵安招商有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵州贵安建设集团有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵州省招标有限公司	同一控制	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵州贵安农业农林投资有限公司	设立	-	-	合并	合并	1 级子公司
贵州贵安生态修复有限公司	设立	-	合并	合并	合并	1 级子公司
贵安新区聚信新型城镇化发展投资基金（有限合伙）	设立	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵安新区黔银城镇化发展基金（有限合伙）	设立	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵安新区贵银城镇化发展壹期基金（有限合伙）	设立	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵安新区贵银城镇化发展贰期基金（有限合伙）	设立	合并	合并	合并	合并	1 级子公司
贵安新区黔银投资有限公司	设立	合并	合并	合并	-	1 级子公司
贵州贵安现代铁路物流有限公司	设立	合并	合并	-	-	1 级子公司
贵州安台生态农业科技开发有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵安新区新特电动汽车工业有限公司	设立	-	-	合并	-	2 级子公司
贵安新区产投新能资产管理有限公司	设立	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵州贵安园区产业服务有限公司	非同一控制	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵州贵安文化传媒有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安旅游经营管理有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安之旅新能源汽车运输有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安贵安新区黔山贵水旅行社有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安景观园林有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵仁生态砂科技有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安中石化有限责任公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安资产经营管理有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安置高物业服务有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安新区置清生态文明创新园	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司

控股子公司名称	取得方式	合并期间				备注
		2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年	
运营管理有限公司						
贵安新区置南房地产开发有限公司	设立	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵安新区大学城置银项目发展有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安轨道交通壹捌零资源综合开发有限公司	设立	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵州贵安恒亚房地产开发有限公司	设立	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵安新区发展融资担保有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵安新区新型城镇化发展投资基金管理有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州健康医疗大数据产业发展有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
深圳高瑞信达商业保理有限公司	非同一控制	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵安恒信融资租赁（上海）有限公司	设立	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵安新区新兴产业发展基金管理有限公司	非同一控制	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	非同一控制	合并	合并	合并	-	2 级子公司
七冶博盛建筑安装工程有限责任公司	非同一控制	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州安联建材开发有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安太新材料科技有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安路网养护工程有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安工程检测有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安富民劳务有限公司	非同一控制	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安慧贸通外贸综合服务股份有限公司	设立	-	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵安新区电商产业发展有限公司	设立	合并	合并	合并	合并	2 级子公司
贵州贵清融合发展有限公司	设立	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵州省平坝酒厂有限责任公司	非同	合并	合并	合并	-	2 级子公司

控股子公司名称	取得方式	合并期间				备注
		2019年 1-9月	2018 年	2017 年	2016 年	
	一控制					
贵州优材新艺涡轮叶片制造有限公司	设立	合并	合并	-	-	2 级子公司
贵州成套设备物资有限责任公司	同一控制	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵州省成套设备租赁有限公司	同一控制	合并	合并	合并	-	2 级子公司
贵安新区置悦房地产开发有限责任公司	设立	合并	合并	-	-	2 级子公司
贵安新区中油能源有限公司	设立	合并	合并	-	-	2 级子公司
贵州绿动力新能管理有限公司	设立	合并	合并	合并	-	3 级子公司
贵州平坝窖酒销售有限责任公司	设立	合并	合并	合并	-	3 级子公司

二、最近三年及一期的主要财务指标

（一）公司报告期内的主要财务指标

项目	2019年9月30 日/2019年1-9月	2018年12月 31日/2018年	2017年12月 31日/2017年	2016年12月 31日/2016年
总资产（万元）	26,682,372.20	26,295,554.30	25,460,389.85	24,311,020.91
其中：流动资产（万元）	21,470,144.95	21,106,674.84	20,537,031.47	22,567,758.07
总负债（万元）	13,891,608.53	13,491,526.04	12,687,476.04	11,710,345.42
其中：流动负债（万元）	6,004,330.41	5,822,198.09	3,699,412.23	3,538,024.86
全部债务（万元）	8,296,748.33	8,189,380.54	9,066,149.15	8,127,528.54
所有者权益（万元）	12,790,763.67	12,804,028.26	12,772,913.81	12,600,675.49
流动比率（倍）	3.58	3.63	5.55	6.38
速动比率（倍）	0.48	0.51	1.13	1.40
资产负债率（%）	52.06	51.31	49.83	48.17
债务资本比率（%）	39.34	39.01	41.51	39.21
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
营业收入（万元）	213,814.95	911,743.84	870,193.25	893,987.13
营业成本（万元）	177,735.12	781,489.69	730,884.03	735,547.87
营业利润（万元）	-10,081.59	97,343.56	135,514.56	112,699.25
利润总额（万元）	-10,397.24	97,040.45	135,418.05	115,313.58
净利润（含少数股东损益）（万元）	-17,564.65	55,498.53	97,154.63	86,764.62
经营活动产生的净现金流（万元）	42,164.19	-516,010.72	-104,779.17	78,524.19

项目	2019年9月30日/2019年1-9月	2018年12月31日/2018年	2017年12月31日/2017年	2016年12月31日/2016年
营业毛利率（%）	16.87	14.29	16.01	17.72
净利率（%）	-8.21	6.09	11.16	9.71
平均总资产回报率（%）	-0.07	0.21	0.39	0.38
应收账款周转率（次/年）	0.31	1.73	3.30	4.67
存货周转率（次/年）	0.01	0.05	0.04	0.04
总资产周转率（次/年）	0.01	0.04	0.03	0.04
EBITDA（万元）	14,678.29	164,779.65	179,978.52	141,967.06
EBITDA 利息保障倍数（倍）	0.05	0.29	0.39	0.27

1、合并报表口径

上述财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；
- (5) 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)；
- (6) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；
- (7) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息；
- (8) 营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；
- (9) 净利率=净利润/营业收入；
- (10) 平均总资产回报率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]；
- (11) 应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2]；
- (12) 存货周转率=营业成本/[（期初存货净额+期末存货净额）/2]；
- (13) 总资产周转率=营业收入/[（期初总资产+期末总资产）/2]；
- (14) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- (15) EBITDA 利息倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)；
- (16) 2019年1-9月数据未作年化处理。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

2、母公司报表口径

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动比率（倍）	3.86	4.16	6.02	7.38
速动比率（倍）	1.93	2.04	2.97	3.42
资产负债率（%）	44.89	43.89	43.63	41.41
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

（二）净资产收益率

加权平均净资产收益率与扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 修订）的规定计算。

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
加权平均净资产收益率（%）	-0.14	0.43	0.77	0.75
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-0.10	0.44	0.77	0.69

注：加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ；其中，P 分别对应归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或者现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Mj 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；Ek 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

（三）非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》（2008 年修订）的规定，公司最近三年非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

非经常性损益项目	2018 年	2017 年	2016 年
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	0.00	0.00	5.51
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	499.71	13.00	356.20
债务重组损益	-535.62	0.00	0.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	0.00	0.00	6,870.61
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-1,353.28	0.00	0.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-28.24	0.00	0.00
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-267.20	-109.51	2,252.61
减：所得税影响额	-421.16	-24.13	2,506.05
非经常性损益合计	-1,263.47	-72.38	6,978.89

非经常性损益项目	2018 年	2017 年	2016 年
归属于少数股东的非经常性损益净额	103.22	105.73	85.41
归属于公司股东的非经常性损益净额	-1,366.69	-178.11	6,893.48

非经常性损益中计入当期损益的政府补助主要是产业扶助资金等，目前公司多项业务符合政府补贴范围，如公司业务不发生重大变化，则每年可根据相关政策申请政府补贴，但如果日后发行人业务发生重大变化，将有可能减少补贴额度，对公司的持续盈利能力及对本次债券的偿付能力产生一定影响。

三、管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年及一期财务报告，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分析。

除特别说明外，本节分析披露的内容为公司根据企业会计准则编制的合并报表口径。

（一）资产结构分析

最近三年及一期末，公司资产结构情况如下：

资产结构表（合并口径）

单位：万元、%

项目	2019年9月30日		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	金额	占比
流动资产：								
货币资金	505,022.53	1.89	721,653.30	2.74	1,879,343.70	7.38	2,554,056.51	10.51
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	153.32	0.00	171.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据及应收账款	666,317.41	2.50	734,025.93	2.79	328,417.11	1.29	202,371.05	0.83
预付款项	132,189.94	0.50	210,177.60	0.80	307,493.79	1.21	264,210.17	1.09
其他应收款	1,382,138.82	5.18	1,101,852.95	4.19	1,447,701.48	5.69	1,348,094.53	5.55
存货	18,576,180.42	69.62	18,159,346.13	69.06	16,343,580.09	64.19	17,631,713.31	72.53
一年内到期的非流动资产	126,413.80	0.47	111,408.80	0.42	53,941.71	0.21	0.00	0.00
其他流动资产	81,728.72	0.31	68,038.88	0.26	176,553.60	0.69	567,312.50	2.33
流动资产合计	21,470,144.95	80.47	21,106,674.84	80.27	20,537,031.47	80.66	22,567,758.07	92.83
非流动资产：								
可供出售金融资产	532,436.35	2.00	493,321.49	1.88	483,153.48	1.90	309,897.95	1.27
长期应收款	2,643,375.31	9.91	2,657,476.75	10.11	2,543,250.90	9.99	1,162,082.72	4.78
长期股权投资	117,062.13	0.44	115,768.67	0.44	115,543.44	0.45	76,268.09	0.31
投资性房地产	307,315.95	1.15	276,098.12	1.05	249,426.36	0.98	0.00	0.00

项目	2019 年 9 月 30 日		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	金额	占比
固定资产	213,192.15	0.80	223,975.23	0.85	145,323.85	0.57	100,839.18	0.41
在建工程	974,965.63	3.65	964,891.88	3.67	968,391.09	3.80	14,664.35	0.06
生产性生物资产	2,364.99	0.01	2,906.18	0.01	389.56	0.00	0.00	0.00
无形资产	411,230.62	1.54	403,340.15	1.53	405,254.26	1.59	25,282.68	0.10
开发支出	320.45	0.00	320.45	0.00	273.90	0.00	250.50	0.00
商誉	0.00	0.00	1,524.07	0.01	1,524.07	0.01	0.00	0.00
长期待摊费用	952.64	0.00	3,366.56	0.01	3,741.16	0.01	3,446.81	0.01
递延所得税资产	8,103.30	0.03	9,363.62	0.04	1,408.06	0.01	2,846.95	0.01
其他非流动资产	907.74	0.00	36,526.29	0.14	5,678.27	0.02	47,683.61	0.20
非流动资产合计	5,212,227.26	19.53	5,188,879.46	19.73	4,923,358.39	19.34	1,743,262.84	7.17
资产总计	26,682,372.20	100.00	26,295,554.30	100.00	25,460,389.85	100.00	24,311,020.91	100.00

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 24,311,020.91 万元、25,460,389.85 万元、26,295,554.30 万元及 26,682,372.20 万元，资产规模随业务的扩张呈稳定增长态势。公司大部分资产变现能力强，安全性较高。

1、流动资产

发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款和存货构成。近三年及一期末，流动资产总额分别为 22,567,758.07 万元、20,537,031.47 万元、21,106,674.84 万元及 21,470,144.95 万元，占资产总额的比例分别为 92.83%、80.66%、80.27%及 80.47%。

最近三年及一期末，公司流动资产结构情况如下：

流动资产结构表

单位：万元、%

项目	2019年9月30日		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	金额	占比
流动资产：								
货币资金	505,022.53	2.35	721,653.30	3.42	1,879,343.70	9.15	2,554,056.51	11.32
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	153.32	0.00	171.25	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
应收票据	144.20	0.00	4,935.79	0.02	2,975.64	0.01	870.00	0.00
应收账款	666,173.21	3.10	729,090.14	3.45	325,441.47	1.58	201,501.05	0.89
预付款项	132,189.94	0.62	210,177.60	1.00	307,493.79	1.50	264,210.17	1.17
其他应收款	1,382,138.82	6.44	1,101,852.95	5.22	1,447,701.48	7.05	1,348,094.53	5.97
存货	18,576,180.42	86.52	18,159,346.13	86.04	16,343,580.09	79.58	17,631,713.31	78.13
一年内到期的非流动资产	126,413.80	0.59	111,408.80	0.53	53,941.71	0.26	0.00	0.00
其他流动资产	81,728.72	0.38	68,038.88	0.32	176,553.60	0.86	567,312.50	2.51
流动资产合计	21,470,144.95	100.00	21,106,674.84	100.00	20,537,031.47	100.00	22,567,758.07	100.00

（1）货币资金

最近三年及一期末，公司货币资金余额分别为 2,554,056.51 万元、1,879,343.70 万元、721,653.30 万元及 505,022.53 万元，占流动资产的比例分别为 11.32%、9.15%、3.42%及 2.35 %。发行人货币资金主要由现金、银行存款及其他货币资金构成，明细如下：

单位：万元

货币资金	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
库存现金	0.27	1.65	11.02	12.43
银行存款	182,060.19	522,161.21	1,747,362.62	2,321,272.61
其他货币资金	322,962.06	199,490.44	131,970.06	232,771.47
合计	505,022.53	721,653.30	1,879,343.70	2,554,056.51

2018 年末，发行人货币资金较上年末减少 1,157,690.40 万元，减幅为 61.60%，主要是因为当年发行人偿还债务增加且投资持续支出导致银行存款减少所致。

（2）应收账款

发行人为贵安新区最重要的开发投资主体，承担贵安新区直管区基础设施和大型公共服务设施开发建设、土地一级开发、房地产开发、基础产业融资、投资、建设和资本运作等各项工作。

最近三年及一期末，公司应收账款余额分别为 201,501.05 万元、325,441.47 万元、729,090.14 万元及 666,173.21 万元，占流动资产的比例分别为 0.89%、1.58%、3.45%及 3.10%。发行人应收账款主要为工程项目建设服务费、工程款和出让金。报告期内，随着发行人新开工项目顺利推进及贸易业务规模的不断增长，应收账款余额有所增长。2017 年末公司应收账款较 2016 年末增加 123,940.42 万元，增幅为 61.51%，主要系发行人新增贵州贵安新区土地收购储备中心应收款项所致。2018 年末公司应收账款较 2017 年末增加 403,648.67 万元，增幅为 124.03%，主要系发行人应收贵州贵安新区土地收购储备中心土地招拍挂出让金增加所致；2019 年 9 月末公司应收账款较 2018 年末减少 62,916.93 万元，减幅为 8.63%，基本保持稳定。

最近三年及一期末，发行人的前五大应收账款客户情况如下：

发行人最近三年及一期末前五大应收账款情况表

单位：万元、%

年份	序号	客户名称	余额	占应收账款余额的比例
2016 年末	1	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	51,061.45	25.34
	2	贵州贵安新区管理委员会财政局	32,137.31	15.95
	3	山东华信国际控股有限公司	9,819.17	4.87
	4	上海大生农业金融科技股份有限公司	7,290.44	3.62
	5	安农盘江房地产开发有限责任公司	4,089.42	2.03
	合计			104,397.79
2017 年末	1	贵州贵安新区土地收购储备中心	184,450.03	56.68
	2	贵安新区国土资源局	17,941.50	5.51
	3	中铁（贵州）市政工程有限公司	10,682.38	3.28
	4	首钢水城钢铁（集团）赛德建设有限公司	9,929.95	3.05
	5	贵州贵安新区管委会财政局	7,091.10	2.18
	合计			230,094.97
2018 年末	1	贵州贵安新区土地收购储备中心	506,178.37	69.65
	2	贵安新区国土资源局	24,890.93	3.38
	3	中铁十七局集团有限公司	17,373.71	2.36
	4	中铁贵州工程有限公司	17,241.19	2.34
	5	中天城投集团贵阳房地产开发有限公司	14,302.20	1.94
	合计			579,986.39
2019 年 9 月 末	1	贵州贵安新区土地征收储备中心	496,178.57	73.57
	2	中铁十七局集团有限公司贵安中心（一期） 商务楼建设项目经理部	18,239.65	2.70
	3	中天城投集团贵阳房地产	14,302.19	2.12
	4	中铁贵州工程有限公司	10,389.39	1.54
	5	绥阳县郑场镇人民政府	7,641.04	1.13
	合计			546,750.84

2018 年末发行人应收账款构成——按风险分类情况表

单位：万元、%

类别	2018 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	净值
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	736,331.55	99.87	7,241.41	729,090.14
其中：1、无信用风险特征组合的应收账款	554,638.20	75.23	0.00	554,638.20

2、账龄组合	181,693.35	24.64	7,241.41	174,451.94
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	991.85	0.13	991.85	0.00
合计	737,323.40	100.00	8,233.26	729,090.14

2018 年末发行人应收账款构成——账龄组合情况表

单位：万元、%

账龄	2018 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	净值
1 年以内（含 1 年）	126,982.02	17.22	0.00	126,982.02
1 至 2 年（含 2 年）	19,426.16	2.63	1,942.62	17,483.55
2 至 3 年（含 3 年）	17,662.23	2.40	1,766.22	15,896.01
3 至 4 年（含 4 年）	10,938.23	1.48	1,640.73	9,297.49
4 至 5 年（含 5 年）	4,845.13	0.66	969.03	3,876.10
5 至以上	1,839.58	0.26	922.81	916.77
合计	181,693.35	24.64	7,241.41	174,451.94

（3）预付款项

最近三年及一期末，公司预付款项余额分别为 264,210.17 万元、307,493.79 万元、210,177.60 万元及 132,189.94 万元，占流动资产的比例分别为 1.17%、1.50%、1.00%及 0.62%。发行人预付账款主要为耕地开垦费、工程材料费、工程进度款等。2017 年末，公司预付款项较 2016 年增加 43,283.62 万元，增幅为 16.38%，主要系发行人预付工程款增加所致。2018 年末公司预付款项较 2017 年末减少 97,316.19 万元，降幅为 31.65%，主要是随着工程项目的进展，预付工程款陆续结转所致；2019 年 9 月末公司预付款项较 2018 年末减少 77,987.66 万元，降幅为 37.11%，主要系收回部分贵州贵安新区土地收购储备中心往来款所致。

最近三年及一期末，发行人预付款项期末余额前五大情况如下：

发行人最近三年及一期末前五大预付款项情况表

单位：万元、%

年份	序号	客户名称	金额	款项性质	占比
2016 年末	1	贵州省群升置业有限公司	136,845.90	房产购置款	51.79
	2	贵安新区棕榈文化置业有限公司	20,000.00	预约认购金	7.57
	3	铜仁市土地开发整理中心	15,235.24	耕地开垦费	5.77
	4	贵州电网有限责任公司贵安供电局	7,468.85	电费	2.83

年份	序号	客户名称	金额	款项性质	占比
	5	黔西县人民政府	5,181.14	耕地开垦费	1.96
	合计		184,731.13	-	69.92
2017 年末	1	贵安新区棕榈文化置业有限公司	29,630.47	工程款	9.64
	2	烟台华福农资有限公司	21,512.24	采购款	7.00
	3	贵阳市公共住宅投资建设（集团）有限公司	20,200.50	工程款	6.57
	4	贵州省群升置业有限公司	13,890.89	购房款	4.52
	5	首钢水城钢铁（集团）有限责任公司	13,423.95	材料款	4.37
	合计		98,658.05	-	32.10
2018 年末	1	贵州省群升置业有限公司	35,228.62	购房款	16.76
	2	贵阳市公共住宅投资建设（集团）有限公司	21,811.19	购房款	10.38
	3	青岛聚盛隆实业有限公司	15,788.06	货款	7.51
	4	贵州百利百盈贸易有限公司	12,642.90	货款	6.02
	5	贵州鸿通达伟贸易有限公司	10,581.00	货款	5.03
	合计		96,051.77	-	45.70
2019 年 9 月末	1	贵州省群升置业有限公司	35,228.62	预付款	26.65
	2	贵阳市公共住宅投资建设（集团）有限公司	21,811.19	安置房购置款	16.50
	3	贵州贵安新区土地收购储备中心	13,474.97	预付土储中心贷款本金及利息	10.19
	4	贵州电网有限责任公司贵安供电局	9,533.25	预付款	7.21
	5	铜仁市土地开发整理中心	4,386.09	土地指标改良款	3.32
	合计		84,434.12	-	63.87

（4）其他应收款

最近三年及一期末，公司其他应收款余额分别为1,348,094.53万元、1,447,701.48万元、1,101,852.95万元及1,382,138.82万元，占流动资产的比例分别为5.97%、7.05%、5.22%及6.44%。发行人其他应收款主要为往来款、非金融机构借款和工程款等。2017年末，发行人其他应收款较上年末增加99,606.95万元，增幅为7.39%，主要系发行人新增工程建设项目，新增了工程支出往来款项所致。2018年末，发行人其他应收款较上年末减少345,848.53万元，降幅23.89%，主要是发行人收回对贵州贵安新区管理委员会及贵安新区公共资源交易中心等部门的款项所致；2019年9月末，发行人其他应收款较2018年末增加280,285.87万元，

增幅25.44%，主要是新增医安商业保理（广州）有限公司往来款所致。

最近三年及一期末，发行人其他应收款明细如下：

单位：万元

序号	项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1	应收利息	513.16	1,689.43	633.56	5.03
2	应收股利	0.00	0.00	1,000.00	0.00
3	其他应收款	1,381,625.66	1,100,163.52	1,446,067.92	1,348,089.50
	合计	1,382,138.82	1,101,852.95	1,447,701.48	1,348,094.53

最近三年及一期末，发行人其他应收款期末余额前五大情况如下：

发行人最近三年及一期末前五大其他应收款情况表

单位：万元、%

年份	序号	客户名称	金额	款项性质	占比
2016年 末	1	贵州贵安新区管理委员会财政局	398,241.69	往来款	29.54
	2	贵州贵安新区管理委员会	232,937.47	往来款	17.28
	3	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	193,151.20	借款、工程款	14.33
	4	贵州贵安综合保税区有限公司	114,784.38	借款	8.51
	5	安顺市城市建设投资有限责任公司	65,648.61	借款	4.87
			合计	1,004,763.36	-
2017年 末	1	贵州贵安新区管理委员会	260,334.59	往来款	18.00
	2	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	204,844.68	代垫款	14.17
	3	贵州贵安综合保税区有限公司	190,620.70	代垫款	13.18
	4	贵安新区公共资源交易中心	166,874.39	保证金	11.54
	5	贵州贵安新区土地收购储备中心	111,778.80	代垫款	7.73
			合计	934,453.15	-
2018年 末	1	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	234,520.69	往来款	21.32
	2	贵州贵安综合保税区有限公司	214,605.81	往来款	19.51
	3	贵州贵安新区管理委员会	180,471.09	往来款	16.4
	4	贵州贵安新区土地收购储备中心	95,137.39	往来款	8.65
	5	沪昆铁路客运专线贵州有限公司	61,306.00	往来款	5.57
			合计	786,040.97	-
2019年 9月末	1	贵州贵安综合保税区有限公司	225,113.64	往来款	16.29
	2	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	222,234.95	项目移交款	16.09

年份	序号	客户名称	金额	款项性质	占比
	3	医安商业保理（广州）有限公司	190,855.00	往来款	13.81
	4	贵州贵安新区管理委员会	175,697.67	往来款	12.72
	5	贵州贵安新区土地收购储备中心	105,041.38	往来款	7.60
		合计	918,942.64	-	66.50

2018 年末发行人其他应收款构成——按风险分类情况表

单位：万元、%

类别	2018 年 12 月 31 日			
	账面余额	占总额比例	坏账准备	净值
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	0.00	0.00	0.00	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,105,343.24	99.82	5,179.72	1,100,163.52
其中：1、无信用风险特征组合的其他应收款	1,005,014.51	90.76	0.00	1,005,014.51
2、账龄组合	100,328.72	9.06	5,179.72	95,149.01
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	1,966.67	0.18	1,966.67	0.00
合计	1,107,309.90	100.00	7,146.38	1,100,163.52

2018 年末发行人其他应收款构成——账龄组合情况表

单位：万元、%

账龄	2018 年 12 月 31 日			
	金额	比例	坏账准备	净值
1 年以内（含 1 年）	60,472.61	5.46	0.00	60,472.61
1 至 2 年（含 2 年）	7,759.23	0.70	775.92	6,983.31
2 至 3 年（含 3 年）	17,691.86	1.60	1,769.19	15,922.68
3 至 4 年（含 4 年）	10,611.97	0.96	1,591.80	9,020.17
4 至 5 年（含 5 年）	2,853.87	0.26	570.77	2,283.10
5 年以上	939.17	0.08	472.04	467.14
合计	100,328.72	9.06	5,179.72	95,149.01

最近三年及一期末，发行人其他应收款按经营性和非经营性的类型分布如下：

单位：万元、%

类型	2019 年 9 月 30 日		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	金额	占比
经营性	156,258.40	11.31	130,251.27	11.84	678,482.94	46.92	725,267.03	53.80
非经营性	1,225,367.26	88.69	969,912.25	88.16	767,584.98	53.08	622,827.50	46.20

类型	2019 年 9 月 30 日		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	金额	占比
合计	1,381,625.66	100.00	1,100,163.52	100.00	1,446,067.92	100.00	1,348,094.53	100.00

1) 非经营性其他应收款的主要构成、形成原因及主要债务方

最近三年及一期末，发行人非经营性其他应收款分别为 622,827.50 万元、767,584.98 万元、969,912.25 万元及 1,225,367.26 万元。截至 2019 年 9 月末，发行人非经营性其他应收款主要构成如下：

截至 2019 年 6 月末发行人前五大非经营性其他应收款明细表

单位：万元

年份	客户名称	金额	形成原因	决策机制	回款安排	是否为关联方
2019 年 9 月 末	贵州贵安电子信息产业投资有限公司	222,234.95	主要为借款及利息分摊、项目移交款	根据财务管理制度，5,000 万元（含）以下经总经理批准，5,000 万元以上经董事长批准	根据项目进度安排回款	否
	贵州贵安综合保税区有限公司	225,113.64	主要为借款及利息分摊及项目移交款			否
	贵州贵安新区管理委员会	175,697.67	暂借款、应收股权转让款、代垫项目款及征拆费用			是
	贵州贵安新区土地收购储备中心	105,041.38	项目移交款，支付土地征拆资金			否
	医安商业保理（广州）有限公司	190,855.00	借款			是
	合计	918,942.64	-			-

2) 非经营性其他应收款的决策权限及决策程序

根据发行人制定的《财务管理制度》，往来款项和资金拆借事项需按内部审批权限经总经理或董事长签批。对于上述已发生的非经营性往来占款，发行人已履行了《财务管理制度》等规定的内部签批手续。

3) 债券存续期内新增非经营性往来款项承诺及信息披露安排

发行人在债券存续期内存在涉及新增非经营性往来占款或资金拆借事项的可能性，在未来发生类似经济行为时，将由发行人根据公司《财务管理制度》，按内部审批权限经总经理或董事长签批后，再按照与主营业务是否相关以及款项的性质将该笔款项划入“其他应收款”科目核算，确保公司自身的资金、资产安全，不存在公司资金被控股股东、实际控制人违规侵占的情形。

（5）存货

最近三年及一期末，公司存货余额分别为17,631,713.31万元、16,343,580.09万元、18,159,346.13万元及18,576,180.42万元，占流动资产的比例分别为78.13%、79.58%、86.04%及86.52%。发行人存货主要为待开发土地和开发项目，随着未来项目的逐步开发，存货将转换为流动性更好的货币资金与应收账款。

最近三年及一期末，发行人存货结构情况如下：

发行人最近三年及一期存货构成明细表

单位：万元、%

项目	2019年9月30日		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	金额	占比
原材料	907.60	0.00	1,037.78	0.01	1,963.78	0.01	1,585.17	0.01
在产品	0.00	0.00	389.65	0.00	208.76	0.00	0.00	0.00
库存商品	4,790.90	0.03	177,435.33	0.98	4,975.91	0.03	8,564.01	0.05
发出商品	1,802.86	0.01	1,785.34	0.01	3,674.19	0.02	463.21	0.00
低值易耗品	119.31	0.00	90.32	0.00	273.51	0.00	28.09	0.00
工程施工	130,832.19	0.70	112,076.72	0.62	95,007.44	0.58	19,730.25	0.11
开发成本	1,300,332.63	7.00	1,408,317.55	7.76	1,008,407.84	6.17	0.00	0.00
生产成本	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	336.95	0.00
待开发土地	12,056,601.42	64.90	12,055,070.81	66.38	12,038,172.44	73.66	12,309,503.94	69.81
自制半成品	2,309.34	0.01	6,579.18	0.04	5,591.26	0.03	0.00	0.00
周转材料	0.00	0.00	0.00	0.00	5.23	0.00	5.23	0.00
土地整理项目	50,155.69	0.27	46,769.83	0.26	47,688.06	0.29	38,610.18	0.22
消耗性生物资产	0.00	0.00	797.59	0.00	635.91	0.00	193.01	0.00
开发项目	5,028,189.31	27.07	4,348,162.33	23.94	3,135,965.49	19.19	5,252,693.26	29.79
在途物资	0.00	0.00	833.72	0.00	1,010.26	0.01	0.00	0.00
其他	139.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	18,576,180.41	100.00	18,159,346.13	100.00	16,343,580.09	100.00	17,631,713.31	100.00

2017年末公司存货较2016年末减少1,288,133.22万元，降幅为7.31%，主要系公司开发项目有所减少所致。2018年末公司存货较2017年末增加1,815,766.04万元，增幅为11.11%，主要是随着公司工程施工业务及代建项目的持续投入，开发成本及开发项目科目有所增长所致。

根据公司未来发展规划，公司将充分把握所属地区的战略定位，积极以产业

需求为基础，进行中央商务、教育科研、高端制造、文化旅游等领域城市基础设施建设，实现项目与园区建设的无缝对接；依托公司的自身资源优势，通过下属子公司积极兴办与公司产业高度相关的副业；积极经营好自有资产和政府注入的可经营性资产，管理好所属国有股权，确保其保值增值。

未来，公司将充分利用自身土地资源的优势，大力开展贸易、科研、医药、高端装备、文化旅游等产业园区建设，实现多元化业务发展模式。目前，发行人已开展同济贵安医院一期建设工程、贵安新区公共租赁住房（二期）、贵州贵安综合保税区建设项目及贵安云谷综合体项目；同时，发行人未来拟建贵安新区贵安小镇岐山安置点建设项目（二期）、贵安新区马场新村安置房、西南粮食城物流城配套、贵安高铁站前功能区路网、贵安职业学院教职工配套用房、高端装备制造产业园南部综合配套项目及万水千山国际温泉休闲度假城等建设工程。

发行人的土地资产共分五期注入，发行人按照贵安新区管委会出具的《贵安新区管委会关于将注资贵安新区开发投资有限公司土地评估增值部分作为资本公积等事宜的批复》、《贵安新区管委会关于将贵安新区中八农场五宗土地资产注入公司等事宜的批复》、《贵安新区管委会关于将贵安新区中八农场、羊艾农场三十三宗土地资产注入公司等事宜的批复》、《贵安新区管委会关于将贵安新区羊艾监狱三十七宗土地注入贵安新区开发投资有限公司等事宜的批复》、《贵州省贵安新区管理委员会关于将贵安新区直管区内五十六宗土地注入贵安新区开发投资有限公司等事宜的批复》等文件的要求缴纳应缴的土地出让金，土地出让金与评估价值的差额作为发行人的资本公积，发行人已履行土地出让金缴纳政策，土地出让的流程符合国家相关法律法规。

发行人上述待开发土地为贵州贵安新区管委会依据《省人民政府关于组建贵安新区开发投资有限公司的批复》（黔府函〔2012〕253号）及《贵州省实施〈中华人民共和国城镇国有土地使用权出让和转让暂行条例〉办法》等文件合法注入，发行人已足额缴纳土地出让金累计145.58亿元，资金来源主要为自筹资金及银行贷款，均以出让方式获取土地，规划用途主要为商业、住宅用地。上述土地具备开发、转让条件，已按要求缴纳土地出让金并办理土地使用权证，相关手续合法合规，具备开发、转让条件，转让符合法律和国家的有关规定。

发行人承担贵安新区直管区基础设施和大型公共服务设施开发建设、土地一级开发、房地产开发、基础产业融资、投资、建设和资本运作等各项工作。未来，发行人将接受贵州贵安新区土地收购储备中心委托，对所拥有的待开发土地进行一级开发整理，并取得整理收益，其持有待开发土地资产与其业务具有较强的相关性。

发行人聘请资产评估机构对注入土地资产进行了评估，评估师根据评估对象的特点、具体条件和项目的实际情况，结合估价对象所在区域的土地市场情况和土地估价师收集的有关资料，分析、选择适宜于估价对象土地使用权价格的评估方法。由于发行人所处的贵安新区属于国家级开发新区，其中大多数土地所处空间区域无法选择与估价对象相类似的已发生交易的市场案例，或该区域范围内少有出租案例以及估价对象的用途等因素，因此被评估的大多数估价对象不宜采用市场比较法、收益还原法和成本倒逼法。故评估报告中对贵安新区注入的土地大多数采用的评估方法为基准地价系数修正法及剩余法（又称“假设开发法”）进行评估修正，并采用不同的加权系数对土地价格合理修正。评估报告对于少部分发行人土地评估对象采取了市场比较法和假设开发法进行加权修正的评估方法，其中主要的评估对象为发行人拥有的花溪区党武乡 19 宗土地及平坝县高峰镇的 4 宗土地。发行人历次注入的土地资产的评估价值公允、合理。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人持有的待开发土地资产情况如下：

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
1	花溪国用(2013) 第 GA152 号	花溪区党武乡	住宅、商 用、办公	3,653.33	1,339.85	评估法	是	已缴纳
2	花溪国用(2013) 第 GA153 号	花溪区湖潮乡	住宅、商 用、办公	72,506.67	15,567.18	评估法	是	已缴纳
3	花溪国用(2013) 第 GA154 号	花溪区湖潮乡 四寨河村	住宅、商 用、办公	184,466.67	42,150.63	评估法	是	已缴纳
4	花溪国用(2013) 第 GA155 号	花溪区湖潮乡	住宅、商 用、办公	574,546.67	136,569.74	评估法	是	已缴纳
5	花溪国用(2013) 第 GA156 号	花溪区党武乡	住宅、商 用、办公	58,253.33	21,231.48	评估法	是	已缴纳
6	花溪国用(2013) 第 GA157 号	花溪区党武乡 路寨村	住宅、商 用、办公	263,093.33	100,700.03	评估法	是	已缴纳
7	花溪国用(2013)	花溪区湖潮乡	住宅、商	457,306.67	108,701.80	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
	第 GA158 号	汤庄村	用、办公					
8	花溪国用（2013） 第 GA159 号	花溪区党武乡 沙坝村	住宅、商 用、办公	282,560.00	107,604.22	评估法	是	已缴纳
9	花溪国用（2013） 第 GA160 号	花溪区党武乡 松柏村	住宅、商 用、办公	384,220.00	138,112.11	评估法	是	已缴纳
10	花溪国用（2013） 第 GA161 号	花溪区党武乡 茅草村	住宅、商 用、办公	296,966.67	113,665.18	评估法	是	已缴纳
11	花溪国用（2013） 第 GA162 号	花溪区党武乡 果落村	住宅、商 用、办公	339,160.00	122,687.40	评估法	是	已缴纳
12	花溪国用（2013） 第 GA163 号	花溪区党武乡 果落村	住宅、商 用、办公	470,786.67	160,408.79	评估法	是	已缴纳
13	花溪国用（2013） 第 GA164 号	花溪区党武乡 葵林村	住宅、商 用、办公	337,880.00	121,454.68	评估法	是	已缴纳
14	花溪国用（2013） 第 GA165 号	花溪区党武乡	住宅、商 用、办公	23,440.00	8,431.95	评估法	是	已缴纳
15	花溪国用（2013） 第 GA166 号	花溪区党武乡 龙井村	住宅、商 用、办公	290,020.00	110,309.40	评估法	是	已缴纳
16	花溪国用（2013） 第 GA167 号	花溪区党武乡	住宅、商 用、办公	33,640.00	12,337.37	评估法	是	已缴纳
17	花溪国用（2013） 第 GA168 号	花溪区党武乡 路寨村	住宅、商 用、办公	325,793.33	117,852.15	评估法	是	已缴纳
18	花溪国用（2013） 第 GA169 号	花溪区党武乡 路寨村	住宅、商 用、办公	308,173.33	111,478.31	评估法	是	已缴纳
19	花溪国用（2013） 第 GA170 号	花溪区党武乡	住宅、商 用、办公	40,786.67	14,754.13	评估法	是	已缴纳
20	花溪国用（2013） 第 GA171 号	花溪区党武乡	住宅、商 用、办公	238,740.00	81,344.69	评估法	是	已缴纳
21	平国用（2013）第 GA271 号	平坝县马场镇 孟寨村	住宅、商 用、办公	1,798,160.00	320,611.93	评估法	是	已缴纳
22	花溪国用（2014） 第 GA100 号	花溪区湖潮乡 芦官村	住宅、商 用、办公	150,377.30	65,812.42	评估法	是	已缴纳
23	花溪国用（2014） 第 GA101	花溪区湖潮乡 汪官村	住宅、商 用、办公	223,873.33	53,214.69	评估法	是	已缴纳
24	平国用（2014）第 GA101 号	平坝县马场镇 凯掌村	住宅、商 用、办公	913,153.33	162,815.24	评估法	是	已缴纳
25	平国用（2014）第 GA102 号	平坝县马场镇 三台村	住宅、商 用、办公	970,140.00	166,282.00	评估法	是	已缴纳
26	平国用（2014）第 GA103 号	平坝县马场镇 平寨村	住宅、商 用、办公	1,106,546.67	189,662.10	评估法	是	已缴纳
27	平国用（2014）第	马场镇凯掌村	住宅、商	877,340.00	156,429.72	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
	GA104 号		用、办公					
28	平国用（2014）第 GA105 号	马场镇新街村	住宅、商 用、办公	64,773.33	9,314.40	评估法	是	已缴纳
29	平国用（2014）第 GA106 号	平坝县高峰镇 核子寨村	住宅、商 用、办公	1,459,546.67	214,909.49	评估法	是	已缴纳
30	清国用（2013）第 993 号	清镇市青龙街 道办事处中八 农场	住宅、商 用、办公	413,548.64	105,041.35	评估法	是	已缴纳
31	清国用（2014）第 GA101 号	清镇市青龙街 道办事处中八 农场	住宅、商 用、办公	536,928.79	145,406.55	评估法	是	已缴纳
32	清国用（2014）第 GA102 号	清镇市青龙街 道办事处中八 农场	住宅、商 用、办公	772,653.63	209,243.57	评估法	是	已缴纳
33	花溪国用（2012） 第 22518T 号	湖潮乡磊庄村	住宅、商 用、办公	1,668,233	652,936.21	评估法	是	已缴纳
34	花溪国用（2012） 第 22519T 号	湖潮乡芦官村	住宅、商 用、办公	11,245.82	5,130.34	评估法	是	已缴纳
35	花溪国用（2012） 第 22520T 号	花溪区湖潮乡 羊艾	住宅、商 用、办公	1,094,673.15	568,365.43	评估法	是	已缴纳
36	花溪国用（2012） 第 22521T 号	湖潮乡芦官村	住宅、商 用、办公	27,471.81	13,543.60	评估法	是	已缴纳
37	花溪国用（2012） 第 22522T 号	湖潮乡磊庄村	住宅、商 用、办公	664,341.63	331,778.97	评估法	是	已缴纳
38	花溪国用（2012） 第 22523T 号	湖潮乡汤庄 村、芦官村	住宅、商 用、办公	167,872.04	82,846.56	评估法	是	已缴纳
39	花溪国用（2012） 第 22524T 号	花溪羊艾	住宅、商 用、办公	888,828.96	454,547.13	评估法	是	已缴纳
40	花溪国用（2013） 第 GA101 号	花溪区湖潮乡 湖潮村	住宅、商 用、办公	656,741.59	264,028.86	评估法	是	已缴纳
41	花溪国用（2013） 第 GA102 号	花溪区湖潮乡 湖潮村	住宅、商 用、办公	314,657.96	142,680.41	评估法	是	已缴纳
42	花溪国用（2013） 第 GA103 号	花溪区湖潮乡 湖潮村	住宅、商 用、办公	744,337.82	291,858.70	评估法	是	已缴纳
43	花溪国用（2013） 第 GA104 号	花溪区湖潮乡 广兴村	住宅、商 用、办公	109,581.27	50,154.33	评估法	是	已缴纳
44	花溪国用（2013） 第 GA105 号	花溪区湖潮乡 广兴村	住宅、商 用、办公	216,090.52	95,010.18	评估法	是	已缴纳
45	花溪国用（2013） 第 GA106 号	花溪区湖潮乡 上午村	住宅、商 用、办公	144,052.51	65,785.98	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
46	花溪国用(2013)第 GA107 号	花溪区湖潮乡上午村	住宅、商用、办公	75,352.35	33,130.75	评估法	是	已缴纳
47	花溪国用(2013)第 GA108 号	花溪区湖潮乡上午、广兴村	住宅、商用、办公	68,972.96	30,114.74	评估法	是	已缴纳
48	花溪国用(2013)第 GA109 号	花溪区湖潮乡岐山村	住宅、商用、办公	109,911.44	48,214.58	评估法	是	已缴纳
49	花溪国用(2013)第 GA110 号	花溪区湖潮乡岐山、湖潮村	住宅、商用、办公	39,698.47	18,043.16	评估法	是	已缴纳
50	花溪国用(2013)第 GA111 号	花溪区湖潮乡岐山、广兴村	住宅、商用、办公	154,837.70	67,604.70	评估法	是	已缴纳
51	花溪国用(2013)第 GA112 号	花溪区湖潮乡广兴村	住宅、商用、办公	69,067.12	31,611.38	评估法	是	已缴纳
52	花溪国用(2013)第 GA114 号	花溪区湖潮乡岐山、广兴村	住宅、商用、办公	66,528.09	30,382.08	评估法	是	已缴纳
53	花溪国用(2013)第 GA115 号	花溪区湖潮乡广兴村	住宅、商用、办公	53,654.03	24,556.95	评估法	是	已缴纳
54	花溪国用(2013)第 GA116 号	花溪区湖潮乡湖潮村	住宅、商用、办公	109,671.09	50,161.45	评估法	是	已缴纳
55	花溪国用(2013)第 GA117 号	花溪区湖潮乡广兴村	住宅、商用、办公	1,821.70	831.93	评估法	是	已缴纳
56	花溪国用(2013)第 GA118 号	花溪区湖潮乡岐山村	住宅、商用、办公	7,328.10	3,346.60	评估法	是	已缴纳
57	花溪国用(2013)第 GA119 号	花溪区湖潮乡湖潮村	住宅、商用、办公	1,991.03	909.26	评估法	是	已缴纳
58	花溪国用(2013)第 GA120 号	花溪区湖潮乡上午村	住宅、商用、办公	11,136.85	5,085.98	评估法	是	已缴纳
59	花溪国用(2013)第 GA121 号	花溪区湖潮乡广兴村	住宅、商用、办公	1,385.30	632.64	评估法	是	已缴纳
60	花溪国用(2013)第 GA122 号	花溪区湖潮乡湖潮村	住宅、商用、办公	11,384.51	4,849.85	评估法	是	已缴纳
61	花溪国用(2013)第 GA123 号	花溪区湖潮乡岐山村	住宅、商用、办公	804.73	367.50	评估法	是	已缴纳
62	花溪国用(2013)第 GA124 号	花溪区党武乡葵花山村	住宅、商用、办公	326,320.00	118,042.67	评估法	是	已缴纳
63	花溪国用(2013)第 GA125 号	花溪区党武乡葵花山村	住宅、商用、办公	342,320.00	123,830.49	评估法	是	已缴纳
64	花溪国用(2013)第 GA126 号	花溪区党武乡果落村	住宅、商用、办公	112,733.33	43,743.69	评估法	是	已缴纳
65	花溪国用(2013)第 GA144 号	花溪区湖潮乡汪官村	住宅、商用、办公	200,246.67	47,598.63	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
66	花溪国用(2013)第 GA148 号	花溪区湖潮乡	住宅、商用、办公	73,726.67	14,804.32	评估法	是	已缴纳
67	花溪国用(2013)第 GA149 号	花溪区湖潮乡	住宅、商用、办公	113,240.00	24,312.63	评估法	是	已缴纳
68	花溪国用(2013)第 GA150 号	花溪区湖潮乡	住宅、商用、办公	30,546.67	6,979.91	评估法	是	已缴纳
69	平国用(2013)第 GA201 号	马场镇	住宅、商用、办公	532,743.10	111,808.29	评估法	是	已缴纳
70	平国用(2013)第 GA202 号	马场镇	住宅、商用、办公	418,772.10	88,709.48	评估法	是	已缴纳
71	平国用(2013)第 GA203 号	马场镇	住宅、商用、办公	273,235.00	57,989.10	评估法	是	已缴纳
72	平国用(2013)第 GA204 号	马场镇	住宅、商用、办公	150,084.10	34,620.63	评估法	是	已缴纳
73	平国用(2013)第 GA205 号	马场镇	住宅、商用、办公	350,305.20	74,205.97	评估法	是	已缴纳
74	平国用(2013)第 GA206 号	马场镇	住宅、商用、办公	1,717,146.50	358,191.32	评估法	是	已缴纳
75	平国用(2013)第 GA207 号	马场镇	住宅、商用、办公	182,128.20	41,847.18	评估法	是	已缴纳
76	平国用(2013)第 GA208 号	马场镇	住宅、商用、办公	608,983.00	127,871.73	评估法	是	已缴纳
77	平国用(2013)第 GA209 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	4,736.50	852.57	评估法	是	已缴纳
78	平国用(2013)第 GA210 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	4,184.60	753.23	评估法	是	已缴纳
79	平国用(2013)第 GA211 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	1,036.40	186.55	评估法	是	已缴纳
80	平国用(2013)第 GA212 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	31,389.90	5,650.18	评估法	是	已缴纳
81	平国用(2013)第 GA213 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	7,648.00	1,376.64	评估法	是	已缴纳
82	平国用(2013)第 GA214 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	7,254.10	1,305.74	评估法	是	已缴纳
83	平国用(2013)第 GA215 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	39,965.50	7,193.79	评估法	是	已缴纳
84	平国用(2013)第 GA216 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	38,365.20	6,944.50	评估法	是	已缴纳
85	平国用(2013)第 GA217 号	平坝县马场镇	住宅、商用、办公	3,594.90	647.08	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
86	平国用(2013)第 GA218号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	9,216.10	1,658.90	评估法	是	已缴纳
87	平国用(2013)第 GA219号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	28,753.60	6,178.86	评估法	是	已缴纳
88	平国用(2013)第 GA220号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	44,108.60	9,478.50	评估法	是	已缴纳
89	平国用(2013)第 GA221号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	895.30	192.39	评估法	是	已缴纳
90	平国用(2013)第 GA222号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	730,097.50	157,628.17	评估法	是	已缴纳
91	平国用(2013)第 GA223号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	6,869.60	1,476.21	评估法	是	已缴纳
92	平国用(2013)第 GA224号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	148,053.80	31,815.28	评估法	是	已缴纳
93	平国用(2013)第 GA225号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	242,504.90	52,111.88	评估法	是	已缴纳
94	平国用(2013)第 GA226号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	21,122.40	4,538.99	评估法	是	已缴纳
95	平国用(2013)第 GA227号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	39,346.00	8,494.81	评估法	是	已缴纳
96	平国用(2013)第 GA228号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	22,843.60	4,908.86	评估法	是	已缴纳
97	平国用(2013)第 GA229号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	81,367.20	13,817.45	评估法	是	已缴纳
98	平国用(2013)第 GA230号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	33,265.80	5,649.07	评估法	是	已缴纳
99	平国用(2013)第 GA231号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	15,639.10	2,655.77	评估法	是	已缴纳
100	平国用(2013)第 GA232号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	234,245.50	39,778.63	评估法	是	已缴纳
101	平国用(2013)第 GA233号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	90,096.60	15,299.84	评估法	是	已缴纳
102	平国用(2013)第 GA234号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	1,280,466.60	217,443.72	评估法	是	已缴纳
103	平国用(2013)第 GA235号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	110,402.50	18,748.11	评估法	是	已缴纳
104	平国用(2013)第 GA236号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	298,729.60	50,729.07	评估法	是	已缴纳
105	平国用(2013)第 GA237号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	114,589.20	19,459.08	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
106	平国用(2013)第 GA238号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	139,786.14	23,879.13	评估法	是	已缴纳
107	平国用(2013)第 GA239号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	15,318.50	3,081.31	评估法	是	已缴纳
108	平国用(2013)第 GA240号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	17,962.70	3,595.05	评估法	是	已缴纳
109	平国用(2013)第 GA241号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	1,168.20	233.80	评估法	是	已缴纳
110	平国用(2013)第 GA242号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	499,494.10	99,968.75	评估法	是	已缴纳
111	平国用(2013)第 GA243号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	41,613.40	8,328.51	评估法	是	已缴纳
112	平国用(2013)第 GA244号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	31,307.60	6,265.90	评估法	是	已缴纳
113	平国用(2013)第 GA245号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	15,661.00	3,134.40	评估法	是	已缴纳
114	平国用(2013)第 GA246号	平坝县马场镇 新街村	住宅、商 用、办公	97,460.00	14,687.22	评估法	是	已缴纳
115	平国用(2013)第 GA247号	平坝县马场镇 平寨村	住宅、商 用、办公	62,553.33	8,995.17	评估法	是	已缴纳
116	平国用(2013)第 GA248号	平坝县马场镇 嘉禾村	住宅、商 用、办公	43,293.33	6,524.30	评估法	是	已缴纳
117	平国用(2013)第 GA249号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	479,133.33	82,123.45	评估法	是	已缴纳
118	平国用(2013)第 GA250号	平坝县马场镇 凯掌村	住宅、商 用、办公	1,732,120.00	308,837.00	评估法	是	已缴纳
119	平国用(2013)第 GA252号	平坝县马场镇 平寨村	住宅、商 用、办公	171,360.00	27,606.10	评估法	是	已缴纳
120	平国用(2013)第 GA255号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	157,240.00	23,696.07	评估法	是	已缴纳
121	平国用(2013)第 GA256号	平坝县马场镇 平寨村	住宅、商 用、办公	442,653.33	78,925.09	评估法	是	已缴纳
122	平国用(2013)第 GA257号	平坝县马场镇 羊艾村	住宅、商 用、办公	84,500.00	13,612.95	评估法	是	已缴纳
123	平国用(2013)第 GA260号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	144,546.67	20,785.81	评估法	是	已缴纳
124	平国用(2013)第 GA261号	平坝县马场镇 嘉禾村	住宅、商 用、办公	490,220.00	84,023.71	评估法	是	已缴纳
125	平国用(2013)第 GA263号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	40,380.00	6,505.22	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
126	平国用(2013)第 GA264号	平坝县马场镇	住宅、商 用、办公	446,233.33	79,563.40	评估法	是	已缴纳
127	平国用(2013)第 GA265号	平坝县马场镇 平寨村	住宅、商 用、办公	171,760.00	25,884.23	评估法	是	已缴纳
128	平国用(2013)第 GA266号	平坝县马场镇 龙山村	住宅、商 用、办公	691,400.00	123,276.62	评估法	是	已缴纳
129	平国用(2013)第 GA267号	平坝县高峰镇	住宅、商 用、办公	123,393.33	17,151.92	评估法	是	已缴纳
130	平国用(2013)第 GA268号	平坝县高峰镇	住宅、商 用、办公	120,013.33	16,682.09	评估法	是	已缴纳
131	平国用(2013)第 GA270号	平坝县高峰镇	住宅、商 用、办公	489,780.00	69,928.83	评估法	是	已缴纳
132	清国用(2012)第 XI-9918号	清镇市红枫镇 中八农场	住宅、商 用、办公	912,915.79	224,029.53	评估法	是	已缴纳
133	清国用(2012)第 XI-9919号	清镇市红枫镇	住宅、商 用、办公	161,327.45	39,573.62	评估法	是	已缴纳
134	清国用(2012)第 XI-9920号	清镇市红枫镇	住宅、商 用、办公	30,447.96	7,618.08	评估法	是	已缴纳
135	清国用(2013)第 XI-9869号	清镇市红枫镇 中八农场	住宅、商 用、办公	435,311.97	110,484.36	评估法	是	已缴纳
136	清国用(2013)第 995号	清镇市红枫湖 镇中八农场	住宅、商 用、办公	12,652.53	3,837.44	评估法	是	已缴纳
137	清国用(2013)第 GA1000号	清镇市青龙街 道办事处中八 农场	住宅、商 用、办公	102,303.72	30,384.20	评估法	是	已缴纳
138	清国用(2013)第 GA993号	清镇市红枫湖 镇中八农场	住宅、商 用、办公	1,599,460.04	516,006.58	评估法	是	已缴纳
139	清国用(2013)第 GA994号	贵州省中八劳 动教养管理所	住宅、商 用、办公	1,737,395.88	475,039.63	评估法	是	已缴纳
140	清国用(2013)第 GA995号	清镇市红枫湖 镇	住宅、商 用、办公	20,433.33	3,885.84	评估法	是	已缴纳
141	清国用(2013)第 GA996号	清镇市红枫湖 镇	住宅、商 用、办公	24,073.33	4,853.83	评估法	是	已缴纳
142	清国用(2013)第 GA997号	清镇市红枫湖 镇	住宅、商 用、办公	427,906.67	93,143.35	评估法	是	已缴纳
143	清国用(2013)第 GA998号	清镇市青龙街 道办事处中把 农场吊水洞	住宅、商 用、办公	328,224.16	103,555.85	评估法	是	已缴纳
144	清国用(2013)第 GA999号	清镇市青龙街 道办事处中把	住宅、商 用、办公	83,250.48	24,725.39	评估法	是	已缴纳

序号	土地证编号	坐落	用途	面积 (平方米)	账面价值 (万元)	入账 方式	抵押	土地出 让金
		农场吊水洞						
145	清国用(2013)第 XI-9861 号	清镇市王二寨村	住宅、商用、办公	248,281.13	58,294.24	评估法	是	已缴纳
146	清国用(2013)第 XI-9864 号	清镇市王二寨村	住宅、商用、办公	68,754.78	16,143.02	评估法	是	已缴纳
147	清国用(2013)第 XI-9865 号	清镇市王二寨村	住宅、商用、办公	126,190.00	29,628.31	评估法	是	已缴纳
148	清国用(2013)第 XI-9866 号	清镇市王二寨村	住宅、商用、办公	122,091.13	28,665.93	评估法	是	已缴纳
149	清国用(2013)第 XI-9867 号	清镇市中八农场	住宅、商用、办公	57,212.65	14,978.27	评估法	是	已缴纳
150	清国用(2013)第 XI-9868 号	清镇市中八农场	住宅、商用、办公	239,370.27	62,667.14	评估法	是	已缴纳
151	清国用(2013)第 XI-9880 号	清镇市王二寨村	住宅、商用、办公	44,500.00	10,448.21	评估法	是	已缴纳
152	清国用(2013)第 XI-9881 号	清镇市王二寨村	住宅、商用、办公	98,374.53	23,097.48	评估法	是	已缴纳
	合计			43,957,793.31	11,813,841.00			

注：除取得权证的152宗土地外，发行人“存货——待开发土地”中核算征拆费用、搬迁补偿建设费等待摊费用，合计241,229.81万元。

2014年2月19日，国家发改委发布《关于印发贵州贵安新区总体方案的通知》（发改西部〔2014〕298号），为积极稳妥扎实推进贵安新区建设发展，特制定《贵州贵安新区总体方案》，赋予了贵安新区内陆开放型经济新高地、创新发展试验区、高端服务业聚集区、国际休闲度假旅游区、生态文明建设引领区的战略定位。根据贵安新区的规划，贵安新区将建设五大功能区：1）中央商务（商业）区。加快数字化信息网络基础设施建设，着力构建国际一流、高效快捷、生态绿色的高端服务业中心，建成与国际接轨的对外开放窗口。重点发展金融、会展、物流、高端房地产、信息服务、科技服务、商务服务、外包服务、文化创意等现代服务业。吸引公司总部和区域总部集聚，着力发展总部经济；2）教育科技研发区。发挥花溪高校聚集区科技人才优势，支持国内高校与国外知名高校开展中外合作办学；3）高端制造业聚集区。整合现有工业园区，重点发展航空航天、汽车及零部件，能矿机械等装备制造，新一代信息技术、生物、新材料等战略性新兴产业，建设高端装备制造基地；4）文化旅游休闲度假区。依托秀美自然景观，发

展体验休闲生态旅游；5）生态环境保护区。随着贵安新区经济的不断发展，势必带动当地基础设施建设行业的高速增长。

截至2019年9月30日，贵安新区已入驻企业包括中国联合网络通信有限公司贵州省分公司、中国电信集团贵州省电信公司、中国移动通信集团贵州有限公司、华为技术有限公司、中节能实业发展有限公司、贵州群升置业有限公司、深圳西美信息产业有限公司、西部发展控股有限公司、贵州西南现代粮食仓储物流有限责任公司、棕榈园林股份有限公司及泰豪集团有限公司等大型企业。

根据贵州贵安新区管委会网站信息，2018年全年，贵安新区产业大招商引资项目71个，招商引资省外到位资金141亿元，全年民间投资完成99.9亿元，同比增长373.90%，对投资增长贡献率达455.90%，民间投资逐渐成为拉动新区投资增长的重要支撑。2019年贵安新区安排重点项目54个，总投资1,104亿元，年度计划投资100亿元。

随着贵安新区招商引资工作的逐步推进，外来入驻企业将极大拉动当地土地二级市场的需求。

2、非流动资产

报告期内发行人非流动资产主要由可供出售金融资产、长期应收款、在建工程 and 无形资产构成。最近三年及一期末，发行人非流动资产分别合计1,743,262.84万元、4,923,358.39万元、5,188,879.46万元及5,212,227.26万元，占资产总额比例分别为7.17%、19.34%、19.73%及19.53%。

最近三年及一期末，公司非流动资产结构情况如下：

非流动资产结构表

单位：万元、%

项目	2019年9月30日		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	金额	占比
非流动资产：								
可供出售金融资产	532,436.35	10.22	493,321.49	9.51	483,153.48	9.81	309,897.95	17.78
长期应收款	2,643,375.31	50.71	2,657,476.75	51.21	2,543,250.90	51.66	1,162,082.72	66.66
长期股权投资	117,062.13	2.25	115,768.67	2.23	115,543.44	2.35	76,268.09	4.38
投资性房地产	307,315.95	5.90	276,098.12	5.32	249,426.36	5.07	0.00	0.00
固定资产	213,192.15	4.09	223,975.23	4.32	145,323.85	2.95	100,839.18	5.78
在建工程	974,965.63	18.71	964,891.88	18.60	968,391.09	19.67	14,664.35	0.84
生产性生物资产	2,364.99	0.05	2,906.18	0.06	389.56	0.01	0.00	0.00
无形资产	411,230.62	7.89	403,340.15	7.77	405,254.26	8.23	25,282.68	1.45
开发支出	320.45	0.01	320.45	0.01	273.90	0.01	250.50	0.01
商誉	0.00	0.00	1,524.07	0.03	1,524.07	0.03	0.00	0.00
长期待摊费用	952.64	0.02	3,366.56	0.06	3,741.16	0.08	3,446.81	0.20

项目	2019 年 9 月 30 日		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	金额	占比
递延所得税资产	8,103.30	0.16	9,363.62	0.18	1,408.06	0.03	2,846.95	0.16
其他非流动资产	907.74	0.02	36,526.29	0.70	5,678.27	0.12	47,683.61	2.74
非流动资产合计	5,212,227.26	100.00	5,188,879.46	100.00	4,923,358.39	100.00	1,743,262.84	100.00

（1）可供出售金融资产

最近三年及一期末，发行人可供出售金融资产分别为309,897.95万元、483,153.48万元、493,321.49万元及532,436.35万元，占非流动资产的比例分别为17.78%、9.81%、9.51%及10.22%。可供出售金融资产主要为对发行人参股子公司的股权投资及部分债权投资。

最近三年及一期末，发行人可供出售金融资产股权投资明细如下：

单位：万元

公司名称	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
贵州银行股份有限公司	174,671.00	174,671.00	174,671.00	111,671.00
贵州贵安德禧大数据投资基金（有限合伙）	100,000.00	100,000.00	100,000.00	100,000.00
贵安新区新兴产业发展基金（有限合伙）	0.00	0.00	0.00	20,025.00
贵安新区新兴战略产业投资基金（有限合伙）	0.00	0.00	0.00	9,900.00
贵州贵安创业投资基金（有限合伙）	3,267.95	3,267.95	3,670.41	3,670.41
中科贵银（贵州）产业投资基金（有限合伙）	3,000.00	3,000.00	3,000.00	3,000.00
贵州省股权金融资产交易中心	50.00	50.00	50.00	50.00
长顺县农村信用合作联社	3,099.20	3,099.20	3,099.20	3,099.20
上海浸鑫投资咨询合伙企业（有限合伙）	9,500.00	9,500.00	9,500.00	9,500.00
高科教育（潍坊）股权投资合伙企业（有限合伙）	19,500.00	19,500.00	19,500.00	9,750.00
贵安新区智慧制造医药大健康产业并购基金（有限合伙）	7,500.00	7,500.00	7,500.00	7,500.00

公司名称	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
贵安新区摩拜出行科技有限公司	300.00	300.00	400.00	0.00
贵州云医院服务有限责任公司	0.00	0.00	300.00	0.00
华贵人寿保险股份有限公司	11,000.00	11,000.00	11,000.00	0.00
贵安新区二期新兴产业发展基金（有限合伙）	83,933.41	83,933.41	59,700.00	0.00
贵州数据宝网络科技有限公司	500.00	500.00	500.00	0.00
贵州白山云科技有限公司	10,000.00	10,000.00	10,000.00	0.00
贵安新区启迪新医药大健康产业基金（有限合伙）	1,248.50	1,248.50	1,000.00	0.00
贵州易鲸捷信息技术有限公司	1,800.00	1,800.00	1,800.00	0.00
贵州仁塔科技有限公司	500.00	500.00	500.00	0.00
智路（贵安新区）战略新兴产业投资中心（有限合伙）	20,000.00	20,000.00	20,000.00	0.00
建广（贵安新区）半导体产业投资中心（有限合伙）	10,000.00	10,000.00	10,000.00	0.00
启辰教育（贵安新区）股权投资企业（有限合伙）	12,000.00	12,000.00	4,000.00	0.00
贵安新区白山煦安产业投资基金（有限合伙）	8.81	8.81	3.30	0.00
贵安新区高端装备制造产业创业投资基金（有限合伙）	2,000.00	2,000.00	100.00	0.00
贵安新区择遇投资管理有限公司	12.93	12.93	0.00	0.00
贵安新区数字经济产业创新创业投资基金（有限合伙）	2,100.00	2,100.00	0.00	0.00
贵安新区新能源汽车配套产业一号投资基金（有限合伙）	3,000.00	3,000.00	0.00	0.00
贵州登记结算有限责任公司	1,100.00	1,100.00	1,100.00	0.00
贵州云上贵通大数据产业引导基金（有限合伙）	3,217.50	0.00	0.00	0.00
贵州省创新创业股权投资基金（有限合伙）	10,000.00	0.00	0.00	0.00
友山基金-天励智元私募证券投资基金	37,000.00	0.00	0.00	0.00
合计	530,309.30	480,091.80	441,393.92	278,165.61

最近三年及一期末，发行人可供出售金融资产债权投资明细如下：

单位：万元

类别	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
华融证券股份有限公司	0.00	0.00	20,000.00	10,000.00
华能贵诚信托有限公司	2,127.06	13,229.70	21,759.56	21,732.34
合计	2,127.06	13,229.70	41,759.56	31,732.34

（2）长期应收款

最近三年及一期末，发行人长期应收款分别为1,162,082.72万元、2,543,250.90万元、2,657,476.75万元及2,643,375.31万元，占非流动资产的比例分别为66.66%、51.66%、51.21%及50.71%。2017年末较2016年末增加1,381,027.41万元，增幅为118.85%，主要是发行人应收工程款增加所致。2018年末较2017年末增加114,225.85万元，增幅为4.49%，主要是因为发行人融资租赁款增加所致。

（3）在建工程

最近三年及一期末，发行人在建工程分别为14,664.35万元、968,391.09万元、964,891.88万元及974,965.63万元，占非流动资产的比例分别为0.84%、19.67%、18.60%及18.71%。在建工程主要为在建电子信息产业园（一期）标准厂房项目、电子信息产业园富士康电子制造产业园（一期）工程项目、智慧汽车城项目、贵安新区马场科技新城商业综合体项目、贵安新区小寨水厂工程项目、贵安新区新能源汽车产业项目、贵安新区核心区污水处理厂尾水排放通道工程、贵安新区临时过渡安置房建设项目、贵安新区克酬湖休闲设施配套工程项目等构成。2017年末，发行人在建工程较上年末增加953,726.73万元，增幅为6,503.71%，主要系发行人新增在建项目所致。2018年末，发行人在建工程较上年末减少3,499.20万元，降幅0.36%，主要是部分项目完工转固所致。

截至2019年9月30日，发行人在建工程项目情况如下：

单位：万元

项目	账面价值
贵安新区新能源汽车产业项目	182,916.15
贵安新区电子信息产业园（一期）标准厂房 A 区项目	148,491.43
贵安新区电子信息产业园富士康电子制造产业园一期工程	108,385.51
贵安新区马场科技新城商业综合体项目	82,730.30
贵安新区小寨水厂工程项目	67,280.28
贵安新区核心区污水处理厂尾水排放通道工程	55,308.10
贵安新区临时过渡安置房建设项目	45,632.98
贵安新区克酬湖休闲设施及配套工程	39,630.29
智慧汽车城项目	38,672.06
贵安中心（一期）商务楼	32,595.50
其他	173,323.04
合计	974,965.63

（4）无形资产

最近三年及一期末，发行人无形资产分别为25,282.68万元、405,254.26万元、403,340.15万元及411,230.62万元，占非流动资产的比例分别为1.45%、8.23%、7.77%及7.89%，主要为土地使用权和软件使用权。2017年末，发行人无形资产余额较2016年末增加379,971.58万元，增幅为1,502.89%，主要系公司土地使用权增加所致。2018年末，发行人无形资产余额较2017年末减少1,914.11万元，降幅0.47%，主要是因为无形资产摊销所致。

（二）负债构成分析

最近三年及一期末，公司负债结构情况如下：

负债结构表（合并口径）

单位：万元、%

项目	2019年9月30日		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	金额	占比
流动负债：								
短期借款	457,389.00	3.29	124,905.87	0.93	119,390.00	0.94	9,000.00	0.08
应付票据	17,128.71	0.12	192,666.36	1.43	188,139.62	1.48	147,218.83	1.26
应付账款	1,475,279.09	10.62	1,441,344.39	10.68	1,078,348.81	8.50	1,101,705.05	9.41
预收款项	87,447.89	0.63	61,186.41	0.45	79,815.68	0.63	8,209.33	0.07
应付职工薪酬	1,161.79	0.01	817.22	0.01	1,048.04	0.01	399.52	0.00
应交税费	11,445.73	0.08	39,901.12	0.30	133,965.00	1.06	127,472.17	1.09
其他应付款	2,965,238.42	21.35	2,721,065.91	20.17	1,528,888.50	12.05	1,660,133.86	14.18
一年内到期的非流动负债	896,439.50	6.45	1,140,125.03	8.45	569,300.00	4.49	483,830.00	4.13
其他流动负债	92,800.28	0.67	100,185.78	0.74	516.59	0.00	56.10	0.00
流动负债合计	6,004,330.41	43.22	5,822,198.09	43.15	3,699,412.23	29.16	3,538,024.86	30.21
非流动负债：								
长期借款	4,137,032.59	29.78	4,205,099.76	31.17	5,447,640.00	42.94	5,276,287.00	45.06
应付债券	2,788,758.53	20.08	2,526,583.52	18.73	2,741,679.53	21.61	2,211,192.71	18.88
长期应付款	944,604.72	6.80	11,446.80	0.08	2,563.04	0.02	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	907,902.19	6.73	778,357.93	6.13	672,872.52	5.75

项目	2019 年 9 月 30 日		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	金额	占比
递延收益	16,589.85	0.12	15,953.29	0.12	15,371.87	0.12	11,777.80	0.10
递延所得税负债	0.00	0.00	2,342.39	0.02	2,451.44	0.02	190.53	0.00
其他非流动负债	292.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	7,887,278.12	56.78	7,669,327.96	56.85	8,988,063.81	70.84	8,172,320.56	69.79
负债合计	13,891,608.53	100.00	13,491,526.04	100.00	12,687,476.04	100.00	11,710,345.42	100.00

最近三年及一期末，公司的负债总额分别为11,710,345.42万元、12,687,476.04万元、13,491,526.04万元及13,891,608.53万元。公司负债结构中，非流动负债占负债总额比重较高，报告期内分别为69.79%、70.84%、56.85%及56.78%。

1、流动负债

发行人流动负债主要由短期借款、应付账款、应付票据、其他应付款和一年内到期的非流动负债构成。最近三年及一期末，流动负债分别为3,538,024.86万元、3,699,412.23万元、5,822,198.09万元及6,004,330.41万元，占负债总额的比例分别为30.21%、29.16%、43.15%及43.22%。

最近三年及一期末，公司流动负债结构情况如下：

流动负债结构表

单位：万元、%

项目	2019 年 9 月 30 日		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	金额	占比
流动负债：								
短期借款	457,389.00	7.62	124,905.87	2.14	119,390.00	3.23	9,000.00	0.26

项目	2019年9月30日		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	金额	占比
应付票据	17,128.71	0.29	192,666.36	3.31	188,139.61	5.08	147,218.83	4.16
应付账款	1,475,279.09	24.57	1,441,344.39	24.76	1,078,348.81	29.15	1,101,705.05	31.14
预收款项	87,447.89	1.46	61,186.41	1.05	79,815.68	2.16	8,209.33	0.23
应付职工薪酬	1,161.79	0.02	817.22	0.01	1,048.04	0.03	399.52	0.01
应交税费	11,445.73	0.19	39,901.12	0.69	133,965.00	3.62	127,472.17	3.60
其他应付款	2,965,238.42	49.38	2,721,065.91	46.74	1,528,888.50	41.33	1,660,133.86	46.92
一年内到期的非流动负债	896,439.50	14.93	1,140,125.03	19.58	569,300.00	15.39	483,830.00	13.68
其他流动负债	92,800.28	1.55	100,185.78	1.72	516.59	0.01	56.10	0.00
流动负债合计	6,004,330.41	100.00	5,822,198.09	100.00	3,699,412.23	100.00	3,538,024.86	100.00

（1）短期借款

最近三年及一期末，公司短期借款余额分别为9,000.00万元、119,390.00万元、124,905.87万元及457,389.00万元，占流动负债比例分别为0.25%、3.23%、2.15%及7.62%。2017年末，发行人短期借款较2016年末增加110,390.00万元，增幅1,226.56%，主要系发行人流动性需求增加，2017年新增保证借款51,000.00万元和质押借款36,740.00万元所致。2018年末，发行人短期借款较2017年末增加5,515.87万元，增幅4.62%，主要系当期质押借款增加所致。

最近三年发行人短期借款结构情况表

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
质押借款	110,640.00	80,840.00	36,740.00	0.00
抵押借款	3,489.00	2,650.00	2,650.00	0.00
保证借款	154,000.00	23,000.00	60,000.00	9,000.00
信用借款	189,260.00	18,415.87	20,000.00	0.00
合计	457,389.00	124,905.87	119,390.00	9,000.00

（2）应付票据

最近三年及一期末，发行人应付票据余额分别为147,218.83万元、188,139.61万元、192,666.36万元及17,128.71万元，占流动负债的比重分别为4.16%、5.09%、3.31%及0.29%。发行人2016-2018年应付票据逐年增加，主要是由于随着经营规模的扩大，公司根据业务发展的需要增加银行承兑汇票，补充公司的短期流动资金需求。

（3）应付账款

最近三年及一期末，发行人应付账款余额分别为1,101,705.05万元、1,078,348.81万元、1,441,344.39万元及1,475,279.09万元，占流动负债的比重分别为31.14%、29.15%、24.76%及24.57%，主要为应付工程款。报告期内，发行人应付账款逐年增加，主要是因为随着发行人承担的贵安新区基础设施建设任务增加，应付承包方的款项相应增长所致。

最近三年及一期末发行人前五大应付账款明细表

单位：万元、%

年份	序号	债权人	款项性质	金额	占比
2016 年末	1	中铁十七局集团有限公司	工程款	45,812.44	4.16
	2	贵州新联爆破工程集团有限公司	工程款	40,411.69	3.67
	3	中铁二局股份有限公司	工程款	36,112.24	3.28
	4	中国五冶集团有限公司	工程款	34,498.88	3.13
	5	中国二十四局集团有限公司	工程款	33,982.39	3.08
	合计			-	190,817.64
2017 年末	1	中铁十七局集团有限公司	工程款	43,661.52	4.05
	2	中铁电气化局集团有限公司	工程款	42,476.93	3.94
	3	中国五冶集团有限公司	工程款	35,802.96	3.32
	4	中铁一局集团有限公司	工程款	29,462.23	2.73
	5	中铁五局集团建筑工程有限责任公司	工程款	23,534.09	2.18
	合计			-	174,937.73
2018 年末	1	中铁二十局集团有限公司	质保金	98,466.12	6.83
	2	中铁十七局集团有限公司	质保金	65,740.05	4.56
	3	中铁电气化局集团有限公司	工程款	60,685.92	4.21
	4	中国五冶集团有限公司	工程款	48,326.59	3.35
	5	中建三局第一建设工程有限责任公司	工程款	45,256.48	3.14
	合计			-	318,475.16
2019 年 9 月末	1	中铁二十局集团有限公司	工程款	88,454.59	6.00
	2	中铁十七局集团有限公司	工程款	66,287.08	4.49
	3	中国建筑第四工程局有限公司	工程款	62,820.87	4.26
	4	中铁电气化局集团有限公司	工程款	60,936.35	4.13
	5	中国五冶集团有限公司	工程款	52,033.55	3.53
	合计			-	330,532.44

2018 年末发行人应付账款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2018.12.31	
	金额	占总额比例
1 年以内（含 1 年）	890,385.24	61.77
1 至 2 年（含 2 年）	299,601.10	20.79
2 至 3 年（含 3 年）	202,385.44	14.04
3 至 4 年（含 4 年）	30,145.18	2.09
4 年以上	18,827.42	1.31
合计	1,441,344.39	100.00

（4）其他应付款

最近三年及一期末，发行人其他应付款余额分别为 1,660,133.86 万元、1,528,888.50 万元、2,721,065.91 万元及 2,965,238.42 万元，占流动负债的比重分别为 46.92%、41.33%、46.74% 及 49.38%，主要为与贵安新区土地收购储备中心和

和贵州贵安新区管理委员会财政局等机构的往来借款。

最近三年及一期末，发行人其他应付款明细如下：

单位：万元

序号	项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
1	应付利息	849.09	87,376.12	61,510.95	44,956.71
2	应付股利	1,672.80	1,672.80	0.00	0.00
3	其他应付款	2,962,716.53	2,632,017.00	1,467,377.54	1,615,177.14
	合计	2,965,238.42	2,721,065.91	1,528,888.50	1,660,133.86

最近三年及一期末，发行人的其他应付款余额前五大的情况如下：

最近三年及一期末发行人前五大其他应付款明细表

单位：万元、%

年份	序号	债权人	款项性质	金额	占比
2016 年末	1	贵州贵安新区土地收购储备中心	借款	1,167,377.68	72.28
	2	贵州贵安德禧大数据投资基金（有限合伙）	往来款	100,000.00	6.19
	3	贵安新区轨道交通建设指挥部	往来款	51,548.84	3.19
	4	中铁十七局集团有限公司	质保金	7,973.89	0.49
	5	中铁二局股份有限公司	质保金	7,408.09	0.46
			合计	-	1,334,308.50
2017 年末	1	贵州贵安新区土地收购储备中心	借款	977,820.96	66.64
	2	贵州贵安德禧大数据投资基金（有限合伙）	往来款	100,000.00	6.82
	3	贵安新区轨道交通建设指挥部	往来款	56,869.90	3.88
	4	安顺市-贵安新区路网联合建设指挥部	项目拨款	12,056.63	0.82
	5	中铁十七局集团有限公司	质保金	8,332.16	0.57
			合计	-	1,155,079.65
2018 年末	1	贵州贵安新区管理委员会财政局	债务置换资金	1,194,709.53	45.39
	2	贵州贵安新区土地收购储备中心	贷款资金	880,006.97	33.43
	3	贵州贵安德禧大数据投资基金（有限合伙）	往来款	100,000.00	3.8
	4	贵州省电子工业学校	项目款	57,454.89	2.18
	5	贵安新区轨道交通建设指挥部	代垫款	56,869.90	2.17
			合计	-	2,289,041.29
2019 年 9 月末	1	贵州贵安新区管理委员会财政局	债务置换资金	1,541,480.73	52.03
	2	贵州贵安新区土地收购储备中心	收到的贷款资金	823,949.25	27.81
	3	贵州贵安德禧大数据投资基金（有限合	往来款	100,000.00	3.38

年份	序号	债权人	款项性质	金额	占比
		伙))			
	4	贵州省电子工业学校	项目款	57,534.89	1.94
	5	贵安新区轨道交通建设指挥部	代垫款	56,869.89	1.92
		合计	-	2,579,834.76	87.08

2018年末发行人其他应付款账龄情况表

单位：万元、%

账龄	2018年12月31日	
	金额	占比
1年以内（含1年）	1,569,563.55	59.64
1至2年（含2年）	196,892.13	7.48
2至3年（含3年）	165,860.38	6.30
3至4年（含4年）	644,393.07	24.48
4至5年（含5年）	40,578.74	1.54
5年以上	14,729.12	0.56
合计	2,632,017.00	100.00

(5) 一年内到期的非流动负债

最近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为483,830.00万元、569,300.00万元、1,140,125.03万元及896,439.50万元，占流动负债的比重分别为13.68%、15.39%、19.58%及14.93%。

最近三年发行人一年内到期的非流动负债结构情况表

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
信用借款	632,440.50	279,953.00	54,500.00	12,000.00
抵押借款	263,999.00	286,800.00	495,100.00	471,830.00
保证借款	0.00	0.00	19,700.00	0.00
质押借款	0.00	0.00	0.00	0.00
一年内到期的应付债券	0.00	573,372.03	0.00	0.00
合计	896,439.50	1,140,125.03	569,300.00	483,830.00

2、非流动负债

发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券构成。最近三年及一期末，发行人非流动负债分别为8,172,320.56万元、8,988,063.81万元、7,669,327.96万元及7,887,278.12万元，占负债总额的比例分别为69.79%、70.84%、56.85%及56.78%。

最近三年及一期末，发行人非流动负债结构情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年9月30日		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	金额	占比
非流动负债：								
长期借款	4,137,032.59	52.45	4,205,099.76	54.83	5,447,640.00	60.61	5,276,287.00	64.56
应付债券	2,788,758.53	35.36	2,526,583.52	32.94	2,741,679.53	30.50	2,211,192.71	27.06
长期应付款	944,604.72	11.98	11,446.80	0.15	2,563.04	0.03	0.00	0.00
专项应付款	0.00	0.00	907,902.19	11.84	778,357.93	8.66	672,872.52	8.23
递延收益	16,589.85	0.21	15,953.29	0.21	15,371.87	0.17	11,777.80	0.14
递延所得税负债	0.00	0.00	2,342.39	0.03	2,451.44	0.03	190.53	0.00
其他非流动负债	292.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
非流动负债合计	7,887,278.12	100.00	7,669,327.96	100.00	8,988,063.81	100.00	8,172,320.56	100.00

（1）长期借款

最近三年及一期末，发行人长期借款余额分别为5,276,287.00万元、5,447,640.00万元、4,205,099.76万元及4,137,032.59万元，占非流动负债的比重分别为64.56%、60.61%、54.83%及52.45%。长期借款主要由发行人通过土地抵押的方式向商业银行和信托公司等金融机构取得的借款构成。2017年末，发行人长期借款较上年末增加171,353.00万元，增幅为3.25%。2018年末，发行人长期借款较上年末减少1,242,540.24万元，主要系发行人偿还借款所致。

最近三年末，发行人长期借款结构情况如下：

单位：万元

项目	2019年9月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
信用借款	2,419,989.70	2,565,832.00	2,586,050.00	1,584,250.00
抵押借款	1,005,076.74	1,007,560.00	2,125,755.00	2,915,100.00
保证借款	661,966.15	581,707.76	735,835.00	676,937.00
质押借款	50,000.00	50,000.00	0.00	100,000.00
合计	4,137,032.59	4,205,099.76	5,447,640.00	5,276,287.00

（2）应付债券

最近三年及一期末，发行人应付债券金额分别为2,211,192.71万元、2,741,679.53万元、2,526,583.52万元及2,788,758.53万元，占非流动负债的比重分别为27.06%、30.50%、32.94%及35.36%。

截至2018年末发行人应付债券明细表

单位：万元、%

代码	主承销商	发行总额	债券期限	发行日期	到期日期	票面利率	期末余额
125605	华融证券股份有限公司	500,000.00	5 年	2015/12/30	2020/12/30	5.50	67,288.54
135309		500,000.00	5 年	2016/3/17	2021/3/17	4.70	18,733.80
135551		300,000.00	5 年	2016/6/20	2021/6/20	5.20	295,269.54
135719		500,000.00	5 年	2016/8/8	2021/8/8	4.48	492,602.35
135835		200,000.00	5 年	2016/9/13	2021/9/13	4.39	196,925.85
143441	东方花旗证券有限公司	280,000.00	7 年	2017/12/18	2024/12/18	6.80	277,081.88
143477		720,000.00	7 年	2018/4/26	2025/4/26	7.60	708,351.89
114242	西南证券股份有限公司	280,000.00	5 年	2017/11/22	2022/11/22	6.80	275,744.21
114349		79,000.00	5 年	2018/7/27	2023/7/27	8.20	78,084.15
127282	中信建投证券股份有限公司	150,000.00	7 年	2015/10/28	2022/10/27	4.17	116,501.32
	合计	3,509,000.00					2,526,583.52

截至2018年12月31日，发行人已发行公司债券名称分别为15贵安债、16贵安01、16贵安02、16贵安03、16贵安04、17贵安债、17贵安01、18贵安01及18贵安债，发行人已发行公司债券及募集资金使用情况如下：

单位：亿元

项目	发行日期	募集资金用途	募集资金总额	已使用募集资金	募集资金是否存在违规使用
15贵安债	2015年12月30日	拟用于偿还金融机构借款以及补充公司流动资金	50.00	50.00	否
16贵安01	2017年12月18日	拟用于偿还金融机构借款以及补充公司流动资金	50.00	50.00	否
16贵安02	2016年06月20日	拟用于偿还金融机构借款以及补充公司流动资金	30.00	30.00	否
16贵安03	2016年08月08日	拟用于偿还金融机构借款以及补充公司流动资金	50.00	50.00	否
16贵安04	2016年09月13日	拟用于偿还金融机构借款以及补充公司流动资金	20.00	20.00	否
17贵安债	2017年11月22日	拟用于偿还公司有息负债	28.00	28.00	否
17贵安01	2017年12月18日	拟用于补充流动资金	28.00	28.00	否
18贵安01	2018年04月26日	拟用于补充流动资金	72.00	72.00	否
18贵安债	2018年07月27日	拟用于偿还公司有息负债	7.90	7.90	否

（三）股东权益分析

最近三年及一期末，发行人的股东权益总额分别为12,600,675.49万元、12,772,913.81万元、12,804,028.26万元及12,790,763.67万元，主要包括实收资本及资本公积，报告期内变动幅度较小。

（四）盈利能力分析

1、盈利性数据和指标

最近三年及一期发行人主要盈利性数据和指标

单位：万元、%

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
营业收入	213,814.95	911,743.84	870,193.25	893,987.13
营业成本	177,735.12	781,489.69	730,884.03	735,547.87
营业利润	-10,081.59	97,343.56	135,514.56	112,699.25
利润总额	-10,397.24	97,040.45	135,418.05	115,313.58
净利润	-17,564.65	55,498.53	97,154.63	86,764.62
归属于母公司的净利润	-18,629.97	51,142.72	94,383.20	86,245.40
营业毛利率	16.87	14.29	16.01	17.72
净利润率	-8.21	6.09	11.16	9.71
平均总资产回报率	-0.07	0.21	0.39	0.38

注：（1）营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；

（2）净利润率=净利润/营业收入；

（3）平均总资产回报率=净利润/[（期初总资产+期末总资产）/2]。

2、营业收入分析

最近三年及一期，发行人营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
主营业务收入	209,978.29	872,708.91	861,208.86	883,283.56
其他业务收入	3,836.66	39,034.93	8,984.39	10,703.57
合计	213,814.95	911,743.84	870,193.25	893,987.13

最近三年及一期，发行人主营业务收入构成情况如下：

最近三年及一期发行人主营业务收入明细表

单位：万元、%

项目	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售收入	151,571.64	72.18	416,926.12	47.77	414,315.87	48.11	585,008.97	66.23
安置房销售收入	0.00	0.00	306,407.94	35.11	293,628.82	34.09	0.00	0.00
工程项目建设服务费	33.53	0.02	3,736.53	0.43	6,839.38	0.79	100,391.38	11.37

项目	2019 年 1-9 月		2018 年		2017 年		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
收入								
土地整理及流转指标收入	0.00	0.00	21,904.27	2.51	59,603.86	6.92	0.00	0.00
工程施工收入	6,439.31	3.07	54,181.11	6.21	54,958.07	6.38	186,413.27	21.10
酒店收入	3,223.05	1.53	4,073.09	0.47	3,484.69	0.40	3,340.66	0.38
招标收入	2,116.85	1.01	2,275.36	0.26	2,680.91	0.31	1,935.25	0.22
水电费收入	2,866.96	1.37	3,103.57	0.36	641.10	0.07	0.00	0.00
咨询服务费收入	1,762.19	0.84	8,678.67	0.99	558.92	0.06	0.00	0.00
租赁收入	21,678.10	10.32	532.21	0.06	4,453.65	0.52	437.38	0.05
检测费收入	0.00	0.00	128.66	0.01	1,126.87	0.13	92.58	0.01
担保费收入	233.14	0.11	1,217.65	0.14	728.39	0.08	187.72	0.02
交通车租赁服务收入	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	650.59	0.07
利息收入	0.00	0.00	6,804.03	0.78	2,567.79	0.30	139.81	0.02
服务收入	1,558.39	0.74	15,068.54	1.73	10,401.40	1.21	4,516.04	0.51
管护收入	9,759.51	4.65	6,272.66	0.72	0.00	0.00	169.90	0.02
金融业务收入	5,186.84	2.47	21,398.50	2.45	5,219.13	0.61	0.00	0.00
其他收入	3,548.78	1.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	209,978.29	100.00	872,708.91	100.00	861,208.86	100.00	883,283.56	100.00

公司主营业务主要包括销售收入、安置房销售收入、工程施工收入等。最近三年及一期，公司主营业务收入分别为 883,283.56 万元、861,208.86 万元、872,708.91 万元及 209,978.29 万元。其中，销售收入分别为 585,008.97 万元、414,315.87 万元、416,926.12 万元及 151,571.64 万元，占收入比例分别为 66.23%、48.11%、47.77%及 72.18%，主要来源于发行人全资控股的贵州贵安商贸投资有限公司的建材材料、装潢材料、有色金属、消防器材、管材、沥青、燃油、五金交电、机械设备、办公用品等贸易业务收入；工程施工收入分别为 186,413.27 万元、54,958.07 万元、54,181.11 万元及 6,439.31 万元，占收入比例分别为 21.10%、6.38%、6.21%及 3.07%，主要来源于发行人子公司贵州贵安建设集团有限公司，主要为公路建设收入；安置房销售收入分别为 0.00 万元、293,628.82 万元、306,407.94 万元及 0.00 万元，占收入比例分别为 0.00%、34.09%、35.11%及 0.00%，主要来源于发行人子公司建投公司和置投公司。

根据《贵安新区 2018 年工作报告》，贵安新区在未来三年要深入实施乡村振兴战略，着力加快城乡统筹：发展耕地灌溉面积 1.68 万亩，治理水土流失面积

10 平方公里；做好被征收群众回迁安置工作，加快安置小区建设，14 个安置小区全面实现回迁安置。根据贵安新区未来的发展规划，发行人新增的安置房销售、土地整理及流转指标业务具有一定可持续性。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人各子公司拟由政府指定委托方进行选房的安置房项目共计 13 个，计划总建设面积合计 3,247,764.72 平方米，预计可实现销售收入 711,317.40 万元，具体情况如下：

单位：万元、平方米

序号	公司名称	项目名称	建设进度	计划总建设面积	计划/实际完工时间	预计销售收入
1	贵安建设投资有限公司	贵安新区摆门村棚户区改造项目	已建成	68,230.00	2015 年 6 月	28,020.00
2	贵安建设投资有限公司	贵安新区棚户区改造项目(一期)湖潮安置点一期工程项目	已建成	285,378.76	1#-25#楼 2016 年 6 月 26#-28#楼 2019 年 3 月	85,753.08
3	贵安建设投资有限公司	贵安新区棚户区改造项目(一期)岐山安置点一期工程项目	已建成	368,052.34	2017 年 5 月	94,582.68
4	贵安置业投资有限公司	贵安新区高峰镇麻郎新型社区安置点	已建成	229,437.26	2017 年 7 月	68,298.94
5	贵安建设投资有限公司	中八安置点	已建成	228,280.36	2017 年 9 月	60,587.73
6	贵安建设投资有限公司	贵安新区棚户区改造项目(一期)下坝安置点一期工程项目	已建成	544,406.73	2018 年 6 月	59,076.49
7	贵安建设投资有限公司	贵安新区贵安小镇马场安置点建设项目	已建成	310,103.70	2018 年 8 月	61,925.98
8	贵安建设投资有限公司	贵安新区贵安小镇茅藤安置点建设项目	已建成	29,619.77	2018 年 8 月	因设计指标突破土地挂牌指标，暂无法预计
9	贵安建设	贵安新区贵安小	已建成	49,154.24	2018 年 8 月	20,820.51

序号	公司名称	项目名称	建设进度	计划总建筑面积	计划/实际完工时间	预计销售收入
	投资有限公司	镇高峰安置点建设项目				
10	贵安建设投资有限公司	贵安新区翁岗安置点建设项目	已建成	311,355.65	2018年6月（1#-9#） 2019年10月（因电线迁改，10#楼才复工）	51,889.08
11	贵安置业投资有限公司	贵安新区电子信息产业园甘河安置点项目	已建成	276,400.00	2019年4月	80,270.00
12	贵安建设投资有限公司	贵安新区贵安小镇羊艾安置点建设项目	已建成	310,354.48	2018年8月	45,456.32
13	贵安置业投资有限公司	贵安马场镇大坝安置点项目	在建	236,991.43	已建部分 2018年12月 已完工 待建部分 预计2020年4月完工	54,636.59
合计-		-	-	3,247,764.72	-	711,317.40

3、主营业务毛利率分析

最近三年及一期，发行人主营业务按业务板块划分的毛利变动情况如下：

单位：万元、%

项目	2019 年 1-9 月			2018 年			2017 年			2016 年		
	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率
销售业务	6,599.20	19.36	4.35	-2,207.17	-2.26	-0.53	-4,471.06	-3.39	-1.08	-2,122.67	-1.40	-0.36
安置房销售业务	0.00	0.00	0.00	15,825.68	16.20	5.16	14,828.26	11.24	5.05	0.00	0.00	0.00
工程项目建设服务费业务	33.53	0.10	100.00	2,600.39	2.66	69.59	6,109.20	4.63	89.32	99,695.50	65.92	99.31
土地整理及流转指标业务	0.00	0.00	0.00	14,904.47	15.25	68.04	57,838.70	43.83	97.04	0.00	0.00	0.00
工程施工业务	1,627.96	4.77	25.28	23,295.53	23.84	43.00	34,819.42	26.39	63.36	48,040.55	31.77	25.77
酒店业务	2,540.57	7.45	78.83	3,327.38	3.41	81.69	2,892.14	2.19	83.00	2,771.47	1.83	82.96
招标业务	1,442.83	4.23	68.16	1,167.02	1.19	51.29	1,339.25	1.01	49.96	1,106.84	0.73	57.19
水电费业务	1,296.89	3.80	45.24	1,801.67	1.84	58.05	20.58	0.02	3.21	0.00	0.00	0.00
咨询服务费业务	1,715.50	5.03	97.35	8,634.43	8.84	99.49	558.92	0.42	100.00	0.00	0.00	0.00
租赁业务	11,873.67	34.83	54.77	221.90	0.23	41.69	2,541.73	1.93	57.07	-5.00	0.00	-1.14
检测费业务	0.00	0.00	0.00	-140.70	-0.14	-109.36	973.11	0.74	86.36	-31.94	-0.02	-34.50
担保费业务	186.71	0.55	80.09	1,150.84	1.18	94.51	703.53	0.53	96.59	187.72	0.12	100.00
交通车租赁服务业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-191.41	-0.13	-29.42
污水处理业务	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-344.05	-0.23	0.00
利息业务	0.00	0.00	0.00	6,804.03	6.96	100.00	2,567.79	1.95	100.00	139.81	0.09	100.00
服务业务	-844.17	-2.48	-54.17	-54.11	-0.06	-0.36	6,020.83	4.56	57.88	1,946.03	1.29	43.09
管护业务	1,288.57	3.78	13.20	4,927.34	5.04	78.55	0.00	0.00	0.00	43.75	0.03	25.75
金融业务	5,186.84	15.21	100.00	15,453.83	15.82	72.22	5,219.13	3.96	100.00	0.00	0.00	0.00

项目	2019 年 1-9 月			2018 年			2017 年			2016 年		
	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率	毛利润	占比	毛利率
其他业务	1,145.80	3.36	32.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	34,093.91	100.00	16.24	97,712.55	100.00	11.20	131,961.53	100.00	15.32	151,236.60	100.00	17.12

最近三年及一期，发行人毛利润分别为 151,236.60 万元、131,961.53 万元、97,712.55 万元及 34,093.91 万元。2016 年发行人毛利润主要由工程项目建设服务费收入、工程施工收入组成；2017 年和 2018 年发行人毛利润主要由土地整理及流转指标收入、工程施工收入及安置房销售收入等构成，这主要是因为发行人于 2017 年新增业务类型。土地整理及流转指标收入为发行人新增业务，业务模式有两种：一是新增耕地指标流转，贵州贵安土地整治有限公司受贵安新区国土资源局等委托，对指定农用地整理新增耕地，在主管部门验收后，获取农用地整理新增耕地折抵建设用地指标，新增耕地指标由贵安新区国土资源局收购，价格参照同期交易新增耕地指标价格，前期耕地开发相关的成本由土整公司自行承担；二是土地整理（土地一级开发），发行人本部受贵安新区土地储备中心委托并签订协议，对指定地块实施一级开发，按照协议约定，开发完成后进行开发成本的审定，发行人按成本审定后总额的 2%提取管理费，按成本审定后总额 8%提取利润，待土地开发项目完成土地供应后，在 90 日内完成开发成本结算并按规定返还开发成本（含上述管理费用和利润）。

最近三年及一期，工程施工收入毛利率呈现较大波动，分别为 25.77%、63.36%、43.00%及 25.28%。2017 年度，发行人工程施工毛利率高达 63.36%，主要由于发行人子公司贵安建设集团集中承接关联公司的工程项目，基于管理效率的考虑，合并报告内部抵消处理时未将相关成本分拆至具体项目，造成的工程施工成本大幅减少，进而增加该业务毛利率，该核算问题不影响成本当期确认的准确性。

贸易业务受行业特点的限制，对发行人毛利润的贡献额很低，最近三年及一期，分别为-2,122.67 万元、-4,471.07 万元、-2,207.17

万元及 6,599.20 万元。尽管贸易业务销售收入额较大，但局限于其 1%左右的毛利率，其对毛利润的贡献较低。

最近三年，发行人销售业务毛利率为负，主要是由于发行人子公司贵安建设集团销售业务毛利率为负所致。贵安建设集团主要负责公路建设工程施工业务，施工业务涉及混凝土销售，其下属子公司贵州贵安路网养护工程有限公司（以下简称“养护公司”）为贵安建设集团合并范围内其他公司提供混凝土用于相关施工工程建设，相关工程施工收入按完工百分比法确认收入，混凝土耗用成本相应结转至当期成本。混凝土由养护公司集中供应，基于管理效率的考虑，相关成本未分拆至具体项目，而统一确认至销售业务成本。销售业务成本与工程施工成本的重分类问题使得销售业务毛利率为负。贵安建设集团混凝土销售业务采用市场化定价原则，若将计入销售业务成本的混凝土耗用成本重分类至工程施工成本，实际毛利率为正。基于该核算问题不影响成本当期确认的准确性，仅为收入、成本分项列示的重分类问题，影响不重大，审计师未进行重分类调整。

4、期间费用分析

最近三年及一期，发行人期间费用占当期营业收入的比例分别为5.22%、5.56%、9.86%及20.60%，期间费用占营业收入比重整体较低，说明公司成本控制良好，期间费用管理有效。报告期内，公司期间费用基本情况如下：

单位：万元、%

项目	2019年1-9月		2018年		2017年		2016年	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	4,249.40	1.99	8,468.91	0.93	5,876.21	0.68	6,613.30	0.74
管理费用	34,315.90	16.05	51,832.63	5.68	42,717.39	4.91	30,225.29	3.38
财务费用	5,485.58	2.57	29,609.87	3.25	-299.81	-0.03	9,813.64	1.10
合计	44,050.88	20.60	89,911.41	9.86	48,293.79	5.55	46,652.23	5.22

最近三年及一期，发行人期间费用分别为46,652.23万元、48,293.79万元、89,911.41万元及44,050.88万元。2016-2018年发行人期间费用占营业收入比重较低，主要以管理费用为主，主要为发行人组织和管理企业生产经营所发生的期间费用；财务费用主要为收到的利息收入，2017年度利息收入金额较大，主要是因为当年的存量资金相对较多，并购买了理财产品以降低财务成本。2019年1-9月发行人期间费用占营业收入比重较高，主要因为发行人营业收入大部分在下半年确认所致。总的来说，发行人期间费用控制较好，总体处于较低水平。

报告期内，发行人所承担的债务基本用于工程施工项目的建设，符合利息资本化的条件，故债务利息计入了在建工程科目。

5、政府补助分析

最近三年及一期，公司营业外收入分别为3,322.10万元、481.16万元、565.71万元及623.86万元，公司其他收益分别为0.00万元、40,376.37万元、60,207.73万元及1,663.06万元，均主要为发行人取得政府补助。发行人2017年度、2018年度政府补助大幅上升主要原因是因承担的基础设施建设职能较多而获得的政府补助。

（五）偿债能力分析

项目	2019年9月末 /2019年1-9月	2018年末 /2018年	2017年末 /2017年	2016年末 /2016年

流动比率（倍）	3.58	3.63	5.55	6.38
速动比率（倍）	0.48	0.51	1.13	1.40
资产负债率（%）	52.06	51.31	49.83	48.17
债务资本比率（%）	39.34	39.01	41.51	38.78
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
EBITDA 利息保障倍数（倍）	0.05	0.29	0.39	0.27

1、短期负债偿还能力分析

从短期偿债指标来看，最近三年及一期末发行人的流动比率分别为6.38、5.55、3.63和3.58，速动比率分别为1.40、1.13、0.51和0.48，均总体呈现下降趋势，主要是由于报告期内增加了对外融资规模并且拓展了融资方式，与贵安新区土地收购储备中心、财政局往来款等增加，使得其他应付款等流动负债增加所致。但从整体来看，发行人的流动比率较高，显示了发行人较强的短期偿债能力；速动比率虽然呈逐年下降趋势，但与发行人实际经营情况相符，处于合理水平。

2、长期负债偿还能力分析

从长期偿债指标来看，最近三年及一期末发行人资产负债率分别为48.17%、49.83%、51.31%及52.06%，呈现递增趋势，主要是由于发行人迅速增长的业务量需要大量资金投入，因此短期借款、长期借款、应付债券等增长较快。

3、EBITDA利息保障倍数

发行人最近三年及一期的EBITDA利息保障倍数分别0.27、0.39、0.29和0.05，存在一定的波动，主要是由于随着业务规模的增大，发行人不断增加融资规模，导致财务费用增加。

（六）营运能力分析

单位：次/年

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率	0.31	1.73	3.30	4.67
存货周转率	0.01	0.05	0.04	0.04
总资产周转率	0.01	0.04	0.03	0.04

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为4.62次/年、3.30次/年、1.73次/年和0.31次/年。发行人的应收账款周转率2018年度比2017年有较大幅度下降，主要是由于近两年应收账款余额快速增长所致。

最近三年及一期，公司存货周转率分别为0.04次、0.04次、0.05次和0.01次；总资产周转率分别为0.04次、0.03次、0.04次和0.01次。总体处于较低的水平，符合发行人所在行业特点，主要是因为发行人资产中待开发土地类存货占比较多，并且承接建设项目的周期和资金回收周期均较长。随着发行人的发展，土地逐步被开发，存货周转率以及总资产周转率可能随之提升。

总体而言，发行人业务与经营开展顺利，收益保持稳定，为公司未来打下良好基础。随着贵安新区城市建设不断推进，多元化业务的不断拓展，发行人的整体经营将进入快速增长通道，对投资者的保障程度逐步提高。

（七）现金流量分析

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
经营活动现金流入小计	460,041.90	655,771.65	924,857.04	1,001,065.55
经营活动现金流出小计	417,877.71	1,171,782.37	1,029,636.21	922,541.36
一、经营活动产生的现金流净额	42,164.19	-516,010.72	-104,779.17	78,524.19
投资活动现金流入小计	78,385.02	358,802.60	3,261,376.14	3,938,582.46
投资活动现金流出小计	734,523.29	1,413,130.17	5,163,290.02	5,569,560.72
二、投资活动产生的现金流量净额	-656,138.28	-1,054,327.57	-1,901,913.88	-1,630,978.26
筹资活动现金流入小计	2,840,530.99	2,706,527.09	3,200,958.30	5,905,088.49
筹资活动现金流出小计	2,519,945.22	2,361,402.85	1,787,973.36	3,615,711.30
三、筹资活动产生的现金流量净额	320,585.77	345,124.23	1,412,984.94	2,289,377.20
四、现金及现金等价物净增加额	-293,388.31	-1,225,214.06	-593,708.11	736,923.13
加：期初现金及现金等价物余额	582,469.13	1,747,376.92	2,341,085.03	1,604,161.91
五、期末现金及现金等价物余额	289,080.82	522,162.86	1,747,376.92	2,341,085.03

1、经营活动现金流量分析

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金净额分别为78,524.19万元、-104,779.17万元、-516,010.72万元及42,164.19万元。报告期内，发行人经营性现金流净额由正转负，波动较大且金额为负，这与发行人是国家级新区贵州贵安新区最重要的开发投资主体相匹配。发行人承担了贵安新区直管区基础设施和大型公共服务设施开发建设、土地一级开发、房地产开发、基础产业融资、投资、建设和资本运作等各项工作，项目投资周期长，资金回笼周期相对较长。

2、投资活动现金流量分析

近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流净额分别为-1,630,978.26万元、

-1,901,913.88万元、-1,054,327.57万元及-656,138.28万元，2016年起投资活动现金均为净流出，主要是支付的其他与投资活动有关现金增加所致，这与发行人所处的城市基础设施建设行业相匹配，该行业投资周期长，资金投入大，项目收益需在后期得到体现。

3、筹资活动现金流量分析

近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为2,289,377.20万元、1,412,984.94万元、345,124.23万元及320,585.77万元。2018年，发行人筹资活动产生的现金流净额较2017年减少1,067,860.71万元，主要系取得借款收到的现金减少且偿还债务支付的现金增加所致。

四、有息债务分析

（一）有息债务总额

截至2019年9月30日，发行人有息债务总余额为827.96亿元。其中短期借款余额45.74亿元；长期借款余额为413.70亿元，一年内到期的非流动负债余额为89.64亿元，应付债券为278.88亿元，具体情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2019年9月30日	占比
短期借款	45.74	4.05
一年内到期的非流动负债	89.64	9.54
长期借款	413.70	49.27
应付债券	278.88	37.14
合计	827.96	100.00

（二）有息债务信用融资和担保融资的结构分析

截至2019年9月30日，公司有息债务信用融资和担保融资的结构如下：

单位：万元、%

项目	金额	占比
信用借款	324.17	37.59
抵押借款	127.26	15.46
保证借款	81.60	7.92
质押借款	16.06	0.72
应付债券	278.88	38.31
合计	827.97	100.00

五、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至2019年9月30日，发行人无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、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：

（1）本公司及子公司以土地使用权证为贵州贵安新区土地收购储备中心的银行借款提供抵押担保，抵押担保金额为1,057,511.23万元，本公司及子公司同时为土地收购储备中心的该部分借款提供保证担保，保证担保金额为614,000.00万元。该部分抵押担保的土地所有权证明细：

单位：平方米、万元

序号	土地编号	土地座落	土地面积	账面价值
1	平国用（2013）第 GA249 号	平坝县马场镇	479,133.33	82,123.45
2	平国用（2013）第 GA250 号	平坝县马场镇凯掌村	1,732,120.00	308,837.00
3	平国用（2013）第 GA265 号	平坝县马场镇平寨村	171,760.00	25,884.23
4	平国用（2013）第 GA267 号	平坝县高峰镇	123,393.33	17,151.92
5	平国用（2013）第 GA268 号	平坝县高峰镇	120,013.33	16,682.09
6	清国用（2013）第 GA993 号	清镇市红枫湖镇中八农场	1,599,460.04	516,006.58
7	平国用（2014）第 GA101 号	平坝县马场镇凯掌村	913,153.33	162,815.24
8	平国用（2014）第 GA103 号	平坝县马场镇平寨村	1,106,546.67	189,662.10
9	平国用（2014）第 GA107 号	平坝县马场镇	-	-
10	平国用（2014）第 GA110 号	平坝县马场镇	-	-
11	平国用（2014）第 GA109 号	平坝县马场镇	-	-
12	平国用（2014）第 GA108 号	平坝县马场镇	-	-
13	平国用（2014）第 GA112 号	平坝县马场镇	-	-
14	平国用（2014）第 GA113 号	平坝县马场镇	-	-
15	平国用（2014）第 GA114 号	平坝县高峰镇	-	-
16	平国用（2014）第 GA116 号	平坝县马场镇	-	-
17	平国用（2014）第 GA117 号	平坝县马场镇	-	-
18	平国用（2014）第 GA121 号	平坝县马场镇	-	-
19	平国用（2014）第 GA122 号	平坝县马场镇	-	-
20	平国用（2014）第 GA126 号	平坝县马场镇	-	-
21	平国用（2014）第 GA127 号	平坝县马场镇	-	-
合计			6,245,580.03	1,319,162.61

上述土地明细表中无账面价值的土地为未对该资产进行控制、仅用于抵押的土地。

(2) 贵安新区发展融资担保有限公司以480.00万元定期存款作为质押对债务人的3,300.00万元银行借款提供担保，担保保证金明细如下：

单位：万元

债务人	借款银行	担保保证金金额	期限
贵州鸿巨燃气热力工程有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2017-04-25 至 2019-04-25
贵州鸿巨燃气热力工程有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2017-05-03 至 2019-05-03
贵阳力达商品混凝土有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2018-01-04 至 2019-01-04
贵州昆隆建材有限公司	贵阳银行瑞金支行	80.00	2018-01-05 至 2019-01-05
贵州长记建筑材料有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2018-05-30 至 2019-05-30
福爱电子（贵州）有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2018-07-03 至 2019-07-03
贵安新区棕榈文化置业有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2018-10-17 至 2020-10-17
福爱电子（贵州）有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2018-11-20 至 2019-11-20
贵州云漫湖旅游管理有限公司	贵阳银行瑞金支行	50.00	2018-11-20 至 2020-11-20
合计		480.00	

(3) 发行人本部为贵州贵安电子信息产业投资有限公司银行贷款提供保证担保，担保金额为237,400.00万元。

2、发行人重大未决诉讼或仲裁事项

截至2018年12月31日，发行人或有事项中重大未决诉讼或仲裁事项如下：

(1) 发行人子公司七冶博盛建筑安装工程有限公司与贵阳传习中学存在建设工程施工合同纠纷，法院尚未对案件作出判决。原告贵阳传习中学请求贵阳市中级人民法院判令解除贵阳传习中学与七冶博盛建筑安装工程有限公司签订的《建筑施工工程合同》、《补充合同》，同时案件诉讼费、鉴定费等因诉讼而产生的费用全部由七冶博盛建筑安装工程有限公司承担，其中合同争议价款

15,257,200.00元。

（2）贵州省冶金建设公司水电安装工程公司与贵州中德西格姆精密制造有限公司、中铁二局第五工程局有限公司及公司子公司贵州贵安产业投资有限公司存在建设工程施工合同纠纷，法院尚未对案件作出判决。原告贵州省冶金建设公司水电安装工程公司向贵阳市花溪区人民法院提起诉讼，诉请：1）请依法判令第一二三被告连带支付原告工程款10,914,707.67元人民币；2）请依法判令第一二三被告连带支付拖欠原告上述工程款从2017年2月1日至起诉时止18个月逾期付款违约金3,929,294.74元人民币。

3、其他或有事项

除上述重大或有事项以外，截至募集说明书签署日，发行人没有其他需要披露的或有事项。

（三）承诺事项

截至募集说明书签署日，发行人没有其他需要披露的承诺事项。

六、资产权利限制情况

截至2019年9月末，发行人受限资产的账面价值为12,576,081.24万元，占总资产的比例为47.13%，主要为土地使用权，受限原因为向金融机构贷款提供抵押担保。各类资产受限情况如下：

单位：万元

受限资产	受限金额	受限原因
货币资金	177,567.72	承兑汇票保证金及定期存款
存货	12,057,212.16	抵押受限
无形资产	297,284.17	抵押受限
固定资产	719.35	抵押受限
在建工程	22.27	抵押受限
投资性房地产	5,468.44	抵押受限
合计	12,538,274.11	

七、本次债券发行后公司资产负债结构的变化

假设发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生变动：

- 1、财务数据的基准日为2019年9月30日；
- 2、假设本次债券发行总规模为85.00亿元，即不考虑融资过程中所产生的相

关费用且全部发行；

3、假设本次债券募集资金净额85.00亿元计入2019年9月30日的合并资产负债表；

4、本次债券募集资金85.00亿元中75.00亿元用于偿还到期的金融机构借款，10.00亿元用于补充流动资金；

5、模拟数为假设本次债券85.00亿元在2019年9月30日完成发行并且于当日偿还到期的金融机构借款。

基于上述假设，本次债券发行对发行人合并资产负债结构的影响如下表：

单位：万元

项目	2019年9月30日		
	发行前	发行后	模拟变动额
流动资产	21,470,144.95	21,570,144.95	100,000.00
非流动资产	5,212,227.26	5,212,227.26	0
资产总计	26,682,372.20	26,782,372.20	100,000.00
流动负债	6,004,330.41	5,254,330.41	-750,000.00
非流动负债	7,887,278.12	8,737,278.12	850,000.00
负债合计	13,891,608.53	13,991,608.53	100,000.00
股东权益合计	12,790,763.67	12,790,763.67	0
资产负债率（%）	52.06	52.24	0.18
流动比率（倍）	3.58	4.11	0.53
非流动负债占总负债的比重（%）	56.78	62.45	5.67

第五节 募集资金运用

一、本次债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经发行人于2019年7月4日召开董事会审议通过，并经发行人于2019年7月12日召开的股东会批准，公司拟申请面向合格投资者公开发行不超过人民币85亿元（含85亿元）的公司债券。

本次债券发行规模为不超过人民币85亿元（含85亿元）。

本期债券发行规模为不超过人民币44.50亿元（含44.50亿元）。

二、前次募集资金使用情况

1、“贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）”的发行及资金使用情况

2019年10月29日，发行人于境内面向合格投资者发行了“贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）”（证券简称：19贵安G1，证券代码：155810），实际募集资金25.00亿元，票面利率为7.30%，期限为5年期。

“贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）”募集资金均用于偿还金融机构借款。截至本募集说明书摘要签署之日，“19贵安G1”的募集资金已使用22.81亿元。

2、“贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）”的发行及资金使用情况

2019年11月19日，发行人于境内面向合格投资者发行了“贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）”（证券简称：19贵安G2，证券代码：163016），实际募集资金15.50亿元，票面利率为7.50%，期限为5年期。

“贵安新区开发投资有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）”募集资金拟用于偿还金融机构借款及补充流动资金。截至本募集说明书摘要签署之日，“19贵安G2”的募集资金已使用15.38亿元。其中，用于偿还金融机构借款金额14.93亿元，用于补充流动资金0.45亿元。

三、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟使用不少于34.95亿元偿还到期的金融机构借款，剩余部分不超过9.55亿元用于补充流动资金，具体如下：

（一）偿还金融机构借款

本期债券拟偿还的金融机构借款（包括但不限于）如下：

单位：亿元、%

序号	融资主体	贷款银行	贷款类型	贷款金额	贷款期限	贷款利率	还本付息时间	还本付息金额
1	贵安开投	厦门国际银行	流动资金贷款	3.00	3 年	6.70%	2020/1/14	0.15
2	贵安开投	中达证券	境外债券	5.36	1 年	7.55%	2020/1/15	5.88
3	建设集团	建信信托	信托贷款	0.96	2 年	9.90%	2020/1/17	0.91
4	贵安开投	工商银行	项目贷款	45.00	10 年	6.88%	2020/1/20	0.14
5	贵安开投	工商银行	流动资金贷款	11.00	3 年	4.75-6.46%		
6	建设集团	建设银行	流动资金贷款	1.00	1 年	4.7500%	2020/1/23	1.00
7	贵安开投	平安租赁	融资租赁	5.00	5 年	6.50%	2020/1/31	0.59
8	贵安开投	浙商银行	流动资金贷款	2.00	2 年	8.50%	2020/1/30	0.12
9	贵安开投	浙商银行	流动资金贷款	1.00	1 年	8.00%	2020/1/28	1.01
10	贵安开投	贵州银行	流动资金贷款	5.00	1 年	7.50%	2020/1/31	5.04
11	建设集团	农业银行	流动资金贷款	1.00	1 年	4.7900%	2020/2/1	0.90
12	贵安开投	兴业信托	信托贷款	3.00	3 年	7.05%	2020/2/11	3.02
13	贵安开投	工商银行	项目贷款	45.00	10 年	6.88%	2020/2/20	0.14
14	贵安开投	工商银行	流动资金贷款	11.00	3 年	4.75-6.46%		
15	建设集团	医安保理	保理融资	6.00	5 个月	9.00%	2020/2/27	5.90
16	建设集团	中国银行	供应链	0.99	6 个月	7.54%	2020/3/9	0.99
17	建设集团	浙商银行	保理融资	3.00	1 年	8.00%	2020/3/11	3.00
18	建投公司	华夏金租	融资租赁	5.00	5 年	8.80%	2020/3/15	0.45
19	贵安开投	工商银行	项目贷款	45.00	10 年	6.88%	2020/3/20	0.14
20	贵安开投	工商银行	流动资金贷款	11.00	3 年	4.75-6.46%		
21	贵安开投	五矿信托	信托贷款	3.00	3 年	6.50%	2020/3/31	3.00

22	贵安产投	建信租赁	融资租赁	3.00	3 年	5.23%	2020/3/27	0.49
23	贵安开投	浙商银行	流动资金贷款	2.70	1 年	7.90%	2020/3/28	2.70
24	贵安开投	农业银行	项目贷款	30.00	5 年	7.80%	2020/3/29	2.25
	合计			137.01	-	-	-	37.82

若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节约公司利息费用的原则灵活安排偿还公司其他负债，即包括但不限于以上列明的有息负债。

（二）补充流动资金

本期公司债券拟使用9.55亿元募集资金用于补充流动资金。发行人将根据公司财务状况和资金使用需求，未来可调整部分流动资金用于偿还有息债务。

四、募集资金现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

五、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

本次债券募集资金将严格按照募集资金使用计划执行，确保募集资金用于偿还相关金融机构借款及补充流动资金。

上述借款到期后，发行人可将本次债券募集资金未使用部分（如有）调整用于补充流动资金或偿还其他债务，经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

本次债券募集资金使用计划调整的申请应经正式内部程序提交，设置至少两级审批，最后经董事会或董事会授权人士批准。发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，或者将用于募投项目的闲置资金用于补充流动资金的，调整金额在募集资金总额5.00%或50,000万以下的，应履行内部程序并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额5.00%或50,000万，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行《贵安新区开发投资有限公司公开发行2019

年公司债券债券持有人会议规则》所述内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

六、本次债券募集资金专项账户管理安排

针对本次债券，发行人将建立募集资金监管和隔离机制，确保募集资金用于披露的用途，不得转借他人。具体措施如下：

（一）开立募集资金专户、确保专款专用

发行人将在本次债券发行前开立募集资金专用账户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。发行人将严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。发行人将按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，在监管银行设立本次债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，由监管银行监督募集资金的使用情况。

（二）聘请受托管理人

本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督。发行人与江海证券有限公司签订了本次债券的《债券受托管理协议》。受托管理人制度起到了监督本次债券募集资金使用的作用。

（三）信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《公司债券发行与交易管理办法》、中国证券业协会、上海证券交易所的有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项账户信息受到债券持有人、债券受托管理人的监督。

（四）偿债资金的归集

1、资金来源

本次债券的本息兑付资金主要来自发行人日常经营所产生的收入及现金流。

2、提取时间、频率及金额

发行人将在本次债券发行前开立专项偿债账户。发行人应在本次债券每次付息日前及时足额将应付的利息资金全额划付至专项偿债账户。在债券到期日（包括回售日、赎回日及提前兑付日等，下同）前，将应偿付或者可能偿付的债券本息及时足额存入专项偿债账户。

3、募集资金与专项偿债账户管理方式

发行人指定部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，负责协调本次债券本息的偿付工作。发行人其他相关部门配合落实本次债券本息的兑付资金，确保本次债券本息如期偿付。

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

七、本次债券募集资金运用对公司财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以2019年9月30日公司财务数据为基准，假设本次债券发行完成且募集资金75.00亿元用于偿还到期的金融机构借款，10.00亿元用于补充流动资金，公司合并财务报表的资产负债率水平将变为52.24%。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以2019年9月30日公司财务数据为基准，假设本次债券发行完成且募集资金75.00亿元用于偿还到期的金融机构借款，10.00亿元用于补充流动资金，则公司合并财务报表的流动比率将由发行前的3.58增加至发行后的4.11，短期偿债能力得到提高。

（三）锁定公司财务成本

本次债券募集资金用于中75.00亿元用于偿还即将到期的金融机构借款。本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于利率上升带来的财务风险。

八、发行人关于本次债券募集资金的承诺

本公司根据《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发〔2014〕43号）等相关文件要求，作出以下承诺：

本公司及下属子公司均不在地方政府融资平台名单内。本次债券的还款来源为公司经营活动现金流和净利润，不通过地方政府以财政资金直接偿还。本次债券不涉及新增地方政府债务。本次债券募集资金仅用于募集说明书披露的用途，

不转借他人使用，不用于地方融资平台，不用于偿还政府性债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不被控股股东、实际控制人及关联方违规占用。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

（一）发行人 2016 年、2017 年、2018 年的财务报告和审计报告，2019 年 1-9 月财务报表；

- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）资信评级机构出具的信用评级报告；
- （五）《债券持有人会议规则》；
- （六）《债券受托管理协议》；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话

查阅时间：上午 9：00—11：30 下午：14：00—16：30

查阅地点：

（一）发行人：贵安新区开发投资有限公司

联系地址：贵州省贵阳市花溪区贵安数字经济产业园 7 号楼

联系人：杜成家

电话：0851-88901822

传真：0851-88901822

互联网网址：www.gakt.com.cn

（二）主承销商

（1）天风证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区佟麟阁路 36 号

联系人：薛晗、曲陶然

电话：010-59833001、010-59833011

传真：010-65534498

互联网网址：www.tfzq.com

（2）江海证券有限公司

联系地址：哈尔滨市松北区创新三路 833 号

联系人：陶金、刘鹏飞

电话：010-67735911

传真：010-67735970

互联网网址：www.jhzq.com.cn

(3) 开源证券股份有限公司

联系地址：陕西省西安市高新区锦业路 1 号都市之门 B 座 5 层

联系人：郜鼎、赵小兰

电话：029-88365833

传真：029-87303006

互联网网址：www.kysec.cn