

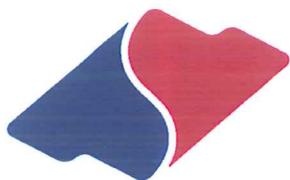
2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
城市停车场建设专项债券（第一期）

募集说明书

发行人：

贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

主承销商：



国信证券股份有限公司
GUOSEN SECURITIES CO.,LTD.

二〇二〇年四月

声明及提示

一、发行人声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书，全体领导成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人相关负责人声明

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

三、主承销商声明

主承销商按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法（2019年修订）》和《企业债券管理条例》等法律法规的规定及有关要求，对本期债券发行材料的真实性、准确性、完整性进行了充分核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

四、投资提示

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

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

五、其他重大事项或风险提示

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

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

六、本期债券的基本要素

（一）债券名称：2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（第一期）（简称“20贵州双龙停车场债01”）。

（二）发行总额：10亿元人民币。

（三）债券期限：本期债券为10年期，第5年末附设发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，同时附设本金提前偿还条款。若投资者在本期债券存续期的第5年末未行使回售选择权，在债券存续期的第3年末、第4年末每年分别兑付本金的20%，第5年末至第10年末每年分别兑付本金的10%。若投资者在本期债券的第5年末将持有的债券行使回售选择权，则回售部分债券在第3年末、第4年末分别兑付本金的20%，第5年末兑付本金的60%。

（四）债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面年利率为Shibor

基准利率加上基本利差，Shibor 基准利率为簿记建档日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券在存续期内的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内前 5 年固定不变。在债券存续期的第 5 年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后 5 年债券票面年利率 0 至 300 个基点（含本数），调整后债券票面年利率为债券存续期前 5 年票面年利率加上上调基点或减去下调基点，在债券存续期后 5 年固定不变。投资者有权在本期债券存续期的第 5 年末选择是否将持有的全部或部分本期债券回售给发行人。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（五）还本付息方式：本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券附设本金提前偿还条款，同时附设第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，如投资者在本期债券存续期的第 5 年末未行使回售选择权，在债券存续期的第 3 年末、第 4 年末每年分别兑付本金的 20%，第 5 年末至第 10 年末每年分别兑付本金的 10%；如投资者在本期债券存续期的第 5 年末将持有的债券全部回售给发行人，则第 3 年末、第 4 年末分别兑付本金的 20%，第 5 年末回售价格为 60 元/张；如投资者在本期债券存续期的第 5 年末将持有的债券部分回售给发行人，则第 3 年末、第 4 年末分别兑付本金的 20%，第 5 年末回售价格为 60 元/张，剩余债券在本期债券存续期的第 5 年末至第 10 年末每年分别兑付剩余总面值的 10%。每年的利息随本金一起

支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

（六）发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后5年票面年利率0至300个基点（含本数），调整后债券票面年利率在债券存续期后5年固定不变。

（七）投资者回售选择权：在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后，投资者有权在债券存续期的第5年末选择是否将其持有的全部或部分债券回售给发行人，回售价格为60元/张，或选择继续持有本期债券。若投资者决定行使回售权，须在回售登记期内进行登记，登记手续完成即视为已不可撤销地行使回售权；若投资者未在回售登记期内进行登记，则视为接受发行人关于调整本期债券票面利率及调整幅度的决定，视为放弃回售权和同意继续持有本期债券。发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。

（八）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行人和通过上海证券交易所网下向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

（九）发行对象：在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或A

股证券账户的机构投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)。

(十) 债券形式及托管方式: 本期债券为实名制记账式债券,机构投资者在承销团成员设置的发行网点认购的债券由中央国债登记结算有限责任公司登记托管;在上海证券交易所认购的债券由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

(十一) 债券担保: 本期债券无担保。

(十二) 信用级别: 经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,发行主体信用等级为AA+,评级展望为稳定;本期债券信用等级为AA+。

目录

释义.....	9
第一条债券发行依据	16
第二条本次债券发行的有关机构.....	17
第三条发行概要	24
第四条认购与托管	29
第五条债券发行网点	31
第六条认购人承诺	32
第七条债券本息兑付办法	34
第八条发行人基本情况	36
第九条发行人业务情况	70
第十条发行人财务情况.....	123
第十一条已发行尚未兑付的债券.....	293
第十二条募集资金用途	297
第十三条偿债保障措施.....	316
第十四条风险揭示	339
第十五条信用评级	360
第十六条法律意见	363

第十七条其他应说明的事项	369
第十八条备查文件	370
附表一：本期债券发行网点表	373
附表二：发行人2016-2018年末及2019年9月末合并资产负债表	374
附表三：发行人2016-2018年度及2019年1-9月合并利润表	378
附表四：发行人2016-2018年度及2019年1-9月合并现金流量表	380

释义

在本期债券募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人/双龙开投/公司	指	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
本次债券	指	人民币20亿元的“贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券”
本期债券	指	人民币10亿元的“2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（第一期）”
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（第一期）募集说明书》
主承销商、簿记管理人	指	国信证券股份有限公司
簿记建档	指	由发行人与主承销商确定本期债券的票面利率簿记建档区间，投资者直

		接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券的最终发行利率的过程
承销团	指	由主承销商为本期债券发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
承销协议	指	主承销商与发行人签署的《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券承销协议》
承销团协议	指	主承销商与承销团其他成员签署的《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券承销团协议》
余额包销	指	承销团成员按各自承销的比例承担本期债券发行的风险，即在本期债券发行期限届满后，将未售出的债券按照各自承销比例全部购入，并按时足额划拨本期债券募集款项
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会

中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
上交所	指	上海证券交易所
债券托管机构	指	中央国债登记公司和/或中国证券登记公司
偿债资金专户监管银行/募集资金账户监管银行/债券债权人	指	贵州银行股份有限公司贵阳南明支行
《债权代理协议》	指	发行人与债券债权人签订的《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券债权代理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券债券持有人会议规则》
《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》	指	发行人与募集资金账户和偿债资金专户监管银行签署的《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》
《募集资金账户监管协议》		发行人与募集资金账户监管银行签

		署的《2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》
省政府	指	贵州省人民政府
管委会	指	贵州双龙临空经济区管理委员会、贵州双龙航空港经济区管理委员会
财政局	指	贵州双龙航空港经济区财政局
《国家“十三五”规划》	指	《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020年）规划纲要》
《贵州省“十三五”规划》	指	《贵州省国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020）规划纲要》
《贵阳市“十三五”规划》	指	《贵阳市国民经济和社会发展第十三个五年（2016-2020）规划纲要》
《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（2019年修订）》
《债券条例》	指	《企业债券管理条例》
《发改办财金〔2012〕3451号	指	《国家发展改革委办公厅关于进一

- 号文》 步强化企业债券风险防范管理有关问题的通知》(发改办财金〔2012〕3451号)
- 《财预〔2012〕463号文》指 《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》(财预〔2012〕463号)
- 《发改财金〔2004〕1134指 号文》 《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》(发改财金〔2004〕1134号)
- 《国发〔2010〕19号文》指 《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》(国发〔2010〕19号)
- 《发改办财金〔2010〕2881指 号文》 《国家发展改革委办公厅关于进一步规范地方政府投融资平台公司发行债券行为有关问题的通知》(发改办财金〔2010〕2881号)
- 《发改办财金〔2013〕957指 号文》 《国家发展改革委办公厅关于进一步改进企业债券发行审核工作的通知》(发改办财金〔2013〕957号)
- 《发改办财金〔2015〕1327指 号文》 《国家发展改革委办公厅关于充分发挥企业债券融资支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》

		(发改办财金〔2015〕1327号)
《发改办财金〔2015〕3127指 号文》		《国家发展改革委办公厅关于简化 企业债券申报程序加强风险防范和 改革监管方式的意见》(发改办财金 〔2015〕3127号)
《公司章程》	指	《贵州双龙航空港开发投资(集团) 有限公司公司章程》
元	指	人民币元
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日(不包 括我国的法定节假日或休息日)
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定 节假日或休息日(不包括香港特别行 政区、澳门特别行政区和台湾省的法 定节假日或休息日)
《国发〔2010〕19号文》	指	《国务院关于加强地方政府融资平 台公司管理有关问题的通知》(国发 〔2010〕19号)
《发改办财金〔2010〕2881指 号文》		《国家发改委办公厅关于进一步规 范地方政府融资平台公司发行债券 行为有关》(发改办财金〔2010〕2881 号)

《财预〔2010〕412号文》指 《关于贯彻国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知相关事项的通知》(财预〔2010〕412号)

《发改办财金〔2012〕3451指 《国家发展改革委办公厅关于进一步强化企业债券风险防范管理有关问题的通知》(发改办财金〔2012〕3451号)

第一条 债券发行依据

本次债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕43号文件批准公开发行。

本期债券业经国家发展和改革委员会财政金融和信用建设司备案通过调整债券部分发行要素。

本期债券业经贵州省发展和改革委员会黔发改财金〔2018〕1255号文件转报国家发展和改革委员会。

本期债券的发行已经发行人董事会于2017年6月23日审议通过。发行人原唯一股东贵州双龙航空港经济区财政局于2017年7月18日作出《贵州双龙航空港经济区财政局关于贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司发行城市停车场建设专项债券的股东决议》（黔双龙财字〔2017〕14号），批准申请公开发行城市停车场建设专项债券。

第二条本次债券发行的有关机构

一、发行人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

住所：贵州双龙航空港经济区机场路9号电子商务港A栋2单元19层

法定代表人：李伟

经办人员：王瑾、袁开慧

办公地址：贵州省贵阳市机场路9号太升国际A2栋

联系电话：0851-85537637-8053

传真：0851-85537637

邮政编码：550001

二、承销团

（一）主承销商/簿记管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

经办人员：林亿平、钟志光、傅晓军、陶涛、禹剑慈

办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦十四层

联系电话：0755-82130833

传真：0755-82133436

邮政编码：518001

(二) 副主承销商：国开证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安华里外馆斜街甲1号泰利明苑写字楼A座二区
四层

法定代表人：张宝荣

经办人员：黄旻曦

办公地址：北京市西城区阜成门外大街29号国家开发银行大厦6
层

联系电话：010-51789220

传真：010-51789206

邮政编码：100037

(三) 分销商

1、西部证券股份有限公司

住所：陕西省西安市东大街232号陕西信托大厦

法定代表人：徐朝晖

经办人员：王鸿妮

办公地址：北京市西城区月坛南街59号新华大厦1408

联系电话：010-68588983

传真：010-68518553

邮政编码：100045

2、兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路268号

法定代表人：杨华辉

经办人员：吴西施

办公地址：上海市浦东新区长柳路36号丁香国际商业中心东塔6楼

联系电话：021-38565923

传真：021-38565905

邮编：200135

三、债券托管机构

(一) 中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：水汝庆

经办人员：李皓、毕远哲

办公地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170735、010-88170731

传真：010-88170752

邮政编码：100033

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34楼

总经理：聂燕

经办人员：王瑞

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦34楼

联系电话：021-68873897

传真：021-68875802-8264

邮政编码：200120

四、交易所系统发行场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

总经理：蒋锋

联系人：黄婉如

办公地址：上海市浦东新区迎春路555号七楼债券业务部

联系电话：021-50496191

传真：021-68807177

邮政编码：200120

五、审计机构：中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区阜成门外大街2号22层A24

执行事务合伙人：姚庚春

经办人员：郭力群

办公地址：北京市西城区阜成门外大街2号万通大厦A座24层

联系电话：010-52805656

传真：010-52805601

邮政编码：100037

六、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

法定代表人：闫衍

经办人员：张逸菲、周依、程成

办公地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河Soho6号楼

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100031

七、发行人律师：广东晟典律师事务所

住所：深圳市福田区深南大道1006号国际创新中心A栋17楼

负责人：陈治民

经办人员：周凤玲、张彬

办公地址：深圳福田区深南大道 1006 号国际创新中心 A 栋 17 楼

联系电话：0755-83663333

传真：0755-82075163

邮政编码：518026

八、募集资金账户、偿债资金专户监管银行/债权代理人：贵州银行股份有限公司贵阳南明支行

营业场所：贵阳市南明区新华路 19 号君悦华庭 C 栋

负责人：颜旻

经办人员：赵温勇

办公地址：贵阳市南明区新华路 19 号君悦华庭 C 栋

联系电话：0851-85556141/18685168488

传真：0851-85556141

邮政编码：550001

募集资金账户监管银行：兴业银行股份有限公司贵阳分行

营业场所：贵阳市南明区中华南路 45 号华坤大厦

负责人：梁建群

经办人员：藏丽

办公地址：贵阳市南明区中山西路 77 号华亿大厦

联系电话：18685017900

邮政编码：550002

募集资金账户监管银行：贵阳农村商业银行股份有限公司小河支行

营业场所：贵州省贵阳市经济技术开发区西南环线 106 号办公大楼

负责人：尹建

经办人员：饶丽云

办公地址：贵州省贵阳市经济技术开发区西南环线 106 号办公大楼

联系电话：0851-83802398

邮政编码：550009

第三条 发行概要

一、发行人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司。

二、债券名称：2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（第一期）（简称“20贵州双龙停车场债01”）。

三、发行总额：10亿元人民币。

四、债券期限和利率：本期债券为10年期，附设第5年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，同时附设本金提前偿还条款。若投资者在本期债券存续期的第5年末未行使回售选择权，在债券存续期的第3年末、第4年末每年分别兑付本金的20%，第5年末至第10年末每年分别兑付本金的10%。若投资者在本期债券的第5年末将持有的债券行使回售选择权，则回售部分债券第3年末、第4年末分别兑付本金的20%，第5年末兑付本金的60%。

五、债券利率：本期债券采用固定利率形式，票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差，Shibor基准利率为簿记建档日前5个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。本期债券在存续期内的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内前5年固定不变。在债券存续期的第5年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后5年债券票面年利率0至300个基点（含本数），调整后债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上上调基点或减去下调

基点，在债券存续期后5年固定不变。投资者有权在本期债券存续期的第5年末选择是否将持有的全部或部分本期债券回售给发行人。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

六、发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5年末，发行人可选择上调或下调债券存续期后5年票面年利率0至300个基点（含本数），调整后债券票面年利率在债券存续期后5年固定不变。

七、发行人调整票面利率公告日：发行人将于本期债券的第5个付息日前的第20个工作日刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告。

八、投资者回售选择权：在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告后，投资者有权在债券存续期的第5年末选择是否将其持有的全部或部分债券回售给发行人，回售价格为60元/张，或选择继续持有本期债券。若投资者决定行使回售权，须在回售登记期内进行登记，登记手续完成即视为已不可撤销地行使回售权；若投资者未在回售登记期内进行登记，则视为接受发行人关于调整本期债券票面利率及调整幅度的决定，视为放弃回售权和同意继续持有本期债券。发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。

九、投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告日起5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为接受上述调整并继续持有债券。

十、发行价格：本期债券的面值为100元，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

十一、债券形式及认购托管：本期债券为实名制记账式债券。本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。机构投资者在承销团成员设置的发行网点认购的债券由中央国债登记结算有限责任公司登记托管；在上海证券交易所认购的债券由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

十二、发行方式：本期债券为实名制记账式，以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行人和通过上海证券交易所网下向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行人。

十三、发行对象：在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

十四、发行期限：自发行首日起3个工作日。

十五、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2020年4月15日。

十六、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2020年4月16日。

十七、起息日：自2020年4月20日开始计息，存续期内每年的4

月 20 日为该计息年度的起息日。

十八、计息期限：本期债券的计息期限为自 2020 年 4 月 20 日起至 2030 年 4 月 19 日止。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2020 年 4 月 20 日起至 2025 年 4 月 19 日。

十九、还本付息：本期债券每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券附设本金提前偿还条款，同时附设第 5 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，如投资者在本期债券存续期的第 5 年末未行使回售选择权，在债券存续期的第 3 年末、第 4 年末每年分别兑付本金的 20%，第 5 年末至第 10 年末每年分别兑付本金的 10%；如投资者在本期债券存续期的第 5 年末将持有的债券全部回售给发行人，则第 3 年末、第 4 年末分别兑付本金的 20%，第 5 年末回售价格为 60 元/张；如投资者在本期债券存续期的第 5 年末将持有的债券部分回售给发行人，则第 3 年末、第 4 年末分别兑付本金的 20%，第 5 年末回售价格为 60 元/张，剩余债券在本期债券存续期的第 5 年末至第 10 年末每年分别兑付剩余总面值的 10%。每年的利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

二十、付息日：2021 年至 2030 年每年的 4 月 20 日为本期债券上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2021 年至 2025 年每年的 4 月 20 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

二十一、兑付日：2023年至2030年每年的4月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2023年至2025年每年的4月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

二十二、本息兑付方式：通过本期债券的债券托管机构和其他有关机构办理。

二十三、承销方式：承销团余额包销。

二十四、承销团成员：主承销商为国信证券股份有限公司，副主承销商为国开证券股份有限公司，分销商为西部证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司。

二十五、担保情况：本期债券无担保。

二十六、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人信用等级为AA+，评级展望为稳定；本期债券信用等级为AA+。

二十七、债权代理人：贵州银行股份有限公司贵阳南明支行。

二十八、监管银行：贵州银行股份有限公司贵阳南明支行、兴业银行股份有限公司贵阳分行、贵阳农村商业银行股份有限公司小河支行

二十九、流动性安排：本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

三十、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者承担。

第四条 认购与托管

一、本期债券为实名制记账式企业债券，投资者认购的本期债券在债券托管机构托管记载。其中，本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求将在簿记建档日前一工作日公告的申购配售文件中规定。

二、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行的债券采用中央国债登记公司一级托管体制，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券承销团成员设置的发行网点索取。认购方法如下：

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

三、本期债券通过上海证券交易所向机构投资者发行的债券由中国证券登记公司上海分公司托管，具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理。该规则可在中国

证券登记结算有限责任公司网站（www.chinaclear.cn）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。认购方法如下：

认购本期债券上海证券交易所发行部分的投资者须持有中国证券登记公司上海分公司合格的基金证券账户或 A 股证券账户，在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系，凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡复印件认购本期债券。

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

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法律、法规进行债券的转让和质押。

第五条 债券发行网点

一、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行的部分，具体发行网点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所向在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行的部分，具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

第六条 认购人承诺

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

一、接受本期债券募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

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

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

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

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

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

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

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

五、投资者同意贵州银行股份有限公司贵阳南明支行作为本期债券的偿债资金专户监管银行、募集资金账户监管银行和债权代理人，兴业银行股份有限公司贵阳分行、贵阳农村商业银行股份有限公司小河支行作为本期债券的募集资金账户监管银行，分别与发行人签订《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》和《债权代理协议》，制定《债券持有人会议规则》，接受该等文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

六、本期债券的债权代理人依据有关法律、法规的规定发生合法变更并依法就变更事项进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更；

七、对于本期债券的债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》的规定作出的有效决议，所有投资者均接受该决议。

第七条 债券本息兑付办法

一、利息的支付

(一) 本期债券在存续期限内每年付息1次, 每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息。

(二) 2021年至2030年每年的4月20日为本期债券上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第1个工作日)。若投资者行使回售选择权, 则其回售部分债券的付息日为2021年至2025年每年的4月20日(如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第1个工作日)。

(三) 本期债券利息的支付通过债券托管机构办理; 已上市或交易流通债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体办法将按照国家有关规定, 由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

(四) 根据国家税收法律法规, 投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二、本金的兑付

(一) 本期债券附设本金提前偿还条款, 同时附设第5年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权, 如投资者在本期债券存续期的第5年末未行使回售选择权, 在债券存续期的第3年末、第4年末每年分别兑付本金的20%, 第5年末至第10年末每年分别兑付本金的

10%；如投资者在本期债券存续期的第5年末将持有的债券全部回售给发行人，则第3年末、第4年末分别兑付本金的20%，第5年末回售价格为60元/张；如投资者在本期债券存续期的第5年末将持有的债券部分回售给发行人，则第3年末、第4年末分别兑付本金的20%，第5年末回售价格为60元/张，剩余债券在本期债券存续期的第5年末至第10年末每年分别兑付剩余总面值的10%。每年的利息随本金一起支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。每年还本时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

本期债券本金兑付日为2023年至2030年每年的4月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金兑付日为2023年至2025年每年的4月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

（二）本期债券本金的兑付通过债券托管机构办理；上市债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第八条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

成立日期：2014年12月17日

住所：贵州双龙航空港经济区机场路9号电子商务港A栋2单元19层

法定代表人：李伟

注册资本：叁拾亿元整

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：基础设施和公共服务设施投资建设和运营；土地储备；土地开发；临空产业投资建设和运营；资产经营管理；特许经营权运作；园区建设；棚户区改造；仓储物流；房屋、场地和设备租赁；电子商务；旅游文化开发及运营；会展、酒店服务等。

发行人是由贵州双龙航空港经济区财政局出资组建。贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司（以下简称“双龙开投”、“公司”、“发行人”）主要承担贵州双龙航空港经济区重大基础设施和大型公共服务设施、土地开发、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。发行人拥有18家全资子公司和4家非全资控股子公司，分别负责土地一级开发、城市基础设施及配套项目开发、房地产开发建设及相关配套设施的建设经营、产业投资及各类商务服务类经营等业

务。

截至2018年12月31日，发行人资产总计为15,522,604.28万元，负债合计为7,273,476.30万元，所有者权益合计为8,249,127.98万元。2018年度，发行人实现营业收入653,575.84万元，净利润91,672.07万元；2016-2018年三年实现的年平均净利润91,836.67万元。

二、历史沿革

贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司成立时名为贵州双龙临空经济开发投资有限公司，是根据《贵州双龙临空经济区管理委员会关于印发贵州双龙临空经济开发投资有限公司组建实施方案的通知》（黔双龙管发〔2014〕1号），由管委会授权财政局作为国有资产管理机构出资设立的国有独资公司，公司于2014年12月17日正式成立，财政局认缴出资30亿元，公司注册资本30亿元。发行人先后于2015年1月19日收到出资7,000.00万元，2015年6月1日收到出资60,000.00万元，2015年7月7日收到出资31,000.00万元，2015年7月23日收到出资29,000.00万元，2015年8月14日收到出资80,000.00万元，以及2017年12月25日收到出资93,000.00万元，以上出资均为货币出资，已由贵州普诚正华会计师事务所有限公司审验，分别出具黔普诚正华〔2015〕BG-1号、黔普诚正华〔2015〕BG-2号、黔普诚正华〔2015〕BG-3号、黔普诚正华〔2015〕BG-4号验资报告、黔普诚正华〔2017〕BG-5号。截至2017年12月25日，累计实缴注册资本为人民币300,000.00万元，实收资本300,000.00万元，占已登记注册资本的100%。

2015年5月26日，经贵阳市工商行政管理局核准，公司名称由“贵

州双龙临空经济开发投资有限公司”变更为“贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司”。

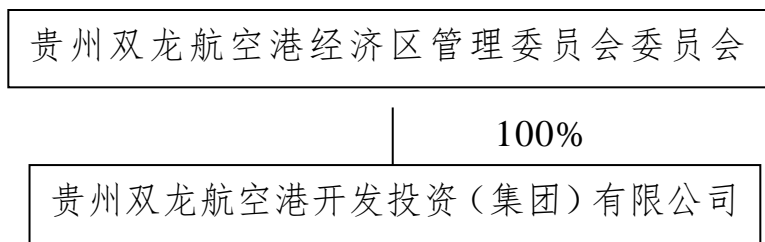
2017年7月21日,发行人的住所由贵州双龙航空港经济区见龙洞路99号变更为贵州双龙航空港经济区机场路9号电子商务港A栋2单元19层。

2017年10月09日,经贵阳市工商行政管理局核准,公司法定代表人由“汤辉”变更为“李伟”。

根据贵州双龙航空港经济区管理委员会2019年7月9日第6次会议会议纪要的决定,并于2019年10月17日经贵阳市工商行政管理局核准,公司股东由“贵州双龙航空港经济区财政局”变更为“贵州双龙航空港经济区管理委员会”。

三、股东情况及实际控制人

贵州双龙航空港经济区管理委员会是贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司的控股股东和实际控制人,持有公司100%的股权。公司股权结构如下图所示:



四、公司治理和组织结构

(一) 公司治理

发行人已按照《公司法》规定，设立了包括董事会、监事会和经营管理机构在内的法人治理结构。发行人为单一股东控股的公司，不设股东会，由贵州双龙航空港经济区管理委员会作为出资人行使股东会相应职权。贵州双龙航空港经济区授权公司董事会行使出资人部分职权，决定公司的重大事项；监事会负责对董事会及其成员以及其他高级管理人员进行监察，防止其滥用职权，侵犯股东、公司及公司员工的合法利益；经营管理机构负责公司的日常经营管理，是决策的执行者。

1、董事会

发行人设董事会，由5名董事组成，内部董事2名，外部董事2名，职工董事1名。发行人设董事长1名，除职工董事由公司内部选举产生外，其他董事由股东委派。董事每届任期为3年，任期届满，可以连任。董事会行使下列职权：

- (1) 向贵州双龙航空港经济区管理委员会报告工作；
- (2) 执行贵州双龙航空港经济区管理委员会的决定；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制定公司的年度财务预算方案和决算方案；
- (5) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制定公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- (7) 制定公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- (8) 决定公司内部管理机构的设置；

（9）聘任或者解聘公司经理及报酬事项，并根据经理提名决定聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其报酬事项；

（10）制定公司的基本管理制度；

（11）公司章程规定的其他职权。

2、监事会

发行人设监事会，由5名监事组成，监事会中股东代表与职工代表的比例为3:2。监事会主席由贵州双龙航空港经济区管理委员会委派。监事每届任期3年，任期届满，可以连任。监事会行使下列职权：

（1）检查公司财务；

（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者出资人决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（3）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；

（4）向股东提出提案；

（5）公司章程规定的其他职权。

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。

3、经理

发行人设经理1名，由董事会聘任或者解聘。经理对董事会负责，

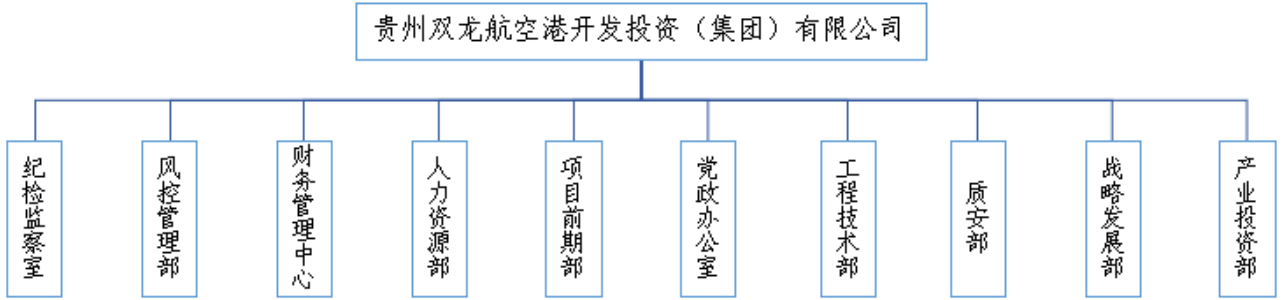
行使以下职权：

- （1）主持公司的日常经营生产管理工作，组织实施董事会决议；
- （2）组织实施公司年度经营计划和投融资方案；
- （3）拟定公司内部管理机构设置方案；
- （4）拟定公司的基本管理制度；
- （5）制定公司的具体规章；
- （6）提请聘任或者解聘公司副经理、财务负责人；
- （7）决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- （8）董事会授予的其他职权。

经理列席董事会会议。

（二）公司组织结构

公司为贵州双龙航空港经济区管理委员会 100%控股的公司。公司设董事会、监事会，董事会成员由 5 人组成；监事会成员 5 人，经理 1 人。发行人内设纪检监察部、风控管理部、财务管理中心、人力资源部、项目前期部、党政办公室、工程技术部、质安部、战略发展部以及产业投资部十个部门。发行人目前的组织结构如下图所示：



各部门职能如下：

1、纪检监察室

- (1) 核心职能： 监察管理； 督办督查； 党风廉政建设
- (2) 协助管委会： 协助纪工委开展相关工作。

2、风控管理部

(1) 核心职能： 专项审计； 运营事务性审计； 财务风险管理； 外部审计机构对接； 合同法务审核与备案； 招投标及合同管理； 法律纠纷牵头处理； 法律法务、咨询； 法务风险管理； 外聘律师管理； 知识产权管理； 维护第三方服务机构信息库。

(2) 协助管委会

- ①审计局： 开展审计监督相关工作。
- ②生态建设管理局： 开展招投标相关工作。

3、财务管理中心

(1) 核心职能： 融资管理； 税务筹划； 财务分析与报告； 资金管理； 日常会计核算； 预算管理； 财务风险管理； 财务风险管理； 统计工

作。

(2) 协助管委会

①财政局：项目资金拨付、专项资金管理、国有资产监管、债务管理、融资等工作。

②经济发展贸易局：国民经济核算、统计和信息咨询工作。

③国税局、地税局：税务管理相关工作。

4、人力资源部

(1) 核心职能：人力资源规划；干部任免考察；岗位设置及岗位职责；薪酬福利管理；员工绩效管理；招聘及选拔；员工培训及发展；员工关系管理；人力资源信息系统维护。

(2) 协助管委会

①政治部：干部队伍、后备干部队伍建设工作；人事人才、考试考核、录用聘用、教育培训、因公出国出境审查等工作。

②社会事业发展局：社会保障、职工技能培训和就业等工作。

③政法与群众工作局：劳动稽查和年审相关工作。

5、项目前期部

(1) 核心职能：统筹和协调集团前期工作；工程项目报批报建；参与工程方案评审。

(2) 协助管委会：协助经济发展贸易局、生态建设管理局、土地矿产储备中心、国土资源局以及规划等部门开展工程项目建设前期相关

工作。

6、党政办公室

（1）核心职能：宣传和文化建设；文案及报告撰写；文书及档案管理；会议管理；日常办公资产管理；后勤管理；党委、团委、工会、妇联等工作。

（2）协助管委会

①办公室：会务、对外事务、重大活动、文电、信息、督办督查、应急、后勤服务、值班等工作。

②政治部：统一战线、台港澳事务、对外宣传和新闻发布工作；党委、工会、共青团、妇联、工商联等工作。

③社会事业发展局：民政、文化、防疫、计划生育等工作。

7、工程技术部

（1）核心职能：工程方案审核；工程技术管理；工程质量管理；工程项目监督；项目成本控制。

（2）协助管委会：协助生态建设管理局开展工程项目审批、工程质量监督等工作。

8、质安部

（1）核心职能：安全生产、文明施工管理；信访维稳

（2）协助管委会

①政法与群众工作局：安全生产综合监督管理工作、信访维稳、农

民工管理相关工作。

②生态建设管理局：生态环境、文明施工等工作。

③公安分局：社会治安等工作。

9、战略发展部

(1) 核心职能：集团战略体系建设；拟订和调整战略发展规划；部门、子公司经营考核；目标管理；PPP项目公司管理；参与政府类工程项目融资。

(2) 协助管委会

①经济发展贸易局：开展产业发展规划、战略规划和分解落实相关工作。

①生态建设管理局、财政局：开展PPP项目及其他投融资项目相关工作、PPP公司管理工作。

10、产业投资部

(1) 核心职能：投资环境研究；投资项目开发；投资项目咨询；投资项目跟踪及后评价；招商引资工作。

(2) 协助管委会：协助经济发展贸易局开展招商引资、物流发展、口岸通关协调等工作。

五、发行人纳入合并报表的子公司

截至2018年12月31日,发行人纳入合并报表范围的全资子公司有18家,非全资控股子公司4家,其中直接控股5家子公司,间接控股17

家，基本情况如下：

序号	子公司	注册资本 (万元)	持股 比例	层级	控股方式
1	贵州双龙航空港建设投资有限公司	100,000.00	100%	一级	直接控股
2	贵州双龙航空港置业有限公司	100,000.00	100%	一级	直接控股
3	贵州双龙航空港产业投资有限公司	120,000.00	100%	一级	直接控股
4	贵州双龙航空港商务服务有限公司	100,000.00	100%	一级	直接控股
5	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	200,000.00	100%	一级	直接控股
6	贵州双龙航空港融资担保有限公司	20,000.00	100%	二级	间接控股
7	贵州双龙航空港供应链管理有限公司	15,000.00	100%	二级	间接控股
8	贵州双龙航空港创业投资有限公司	20,000.00	100%	二级	间接控股
9	贵州双龙航空港物业管理有限公司	2,000.00	100%	二级	间接控股
10	贵州双龙航空港生态园林有限公司	5,000.00	100%	二级	间接控股
11	贵州双龙综保保税仓储有限公司	1,000.00	51%	二级	间接控股
12	贵州贵银双龙文化产业投资基金(有限合伙)	20,000.00	99%	三级	间接控股
13	贵州双龙航空港旅游文化传媒有限公司	30,000.00	100%	二级	间接控股
14	贵州双龙航空港口岸建设投资有限公司	50,000.00	100%	二级	间接控股
15	贵州双龙航空港能源发展有限公司	20,000.00	100%	二级	间接控股
16	贵州双龙航空港星月沃土产业投资基金有限公司	20,203.00	100%	二级	间接控股
17	贵州双龙航空港中石化能源发展有限公司	5,000.00	50%	三级	间接控股
18	贵州双龙市政设施维护经营有限公司	2,500.00	100%	二级	间接控股
19	贵州双龙航空港教育管理有限公司	2,000.00	100%	二级	间接控股
20	贵州双龙保税仓储有限公司	20,000.00	100%	三级	间接控股
21	贵州双龙航空港中石油能源发展有限公司	4,800.00	51%	三级	间接控股

序号	子公司	注册资本 (万元)	持股 比例	层级	控股方式
22	贵州双龙航空港星月沃土生物医药产业发展基金有限公司	40,000.00	100%	三级	间接控股

六、发行人主要子公司情况

（一）贵州双龙航空港建设投资有限公司

贵州双龙航空港建设投资有限公司（以下简称“双龙建投”）成立于2014年12月24日，注册资本为100,000.00万元人民币，法定代表人王徽，双龙建投为发行人100%控股的子公司，主要负责发行人城市基础设施建设及配套项目开发等业务，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520100322006288W。

2015年5月19日，经贵阳市工商行政管理局核准，公司名称由“贵州双龙临空建设投资有限公司”变更为“贵州双龙航空港建设投资有限公司”

截至2018年12月31日，双龙建投累计实缴注册资本为人民币100,000.00万元，占注册资本总额100%，均为货币出资，已由贵州普诚正华会计师事务所有限公司审验，分别出具黔普诚正华〔2016〕BG-9号、黔普诚正华〔2016〕BG-10号、黔普诚正华〔2017〕BG-4号验资报告。

双龙建投经营范围包括：城市基础设施及配套项目开发；土地储备、土地一级开发；房屋征收咨询服务；工程技术咨询服务；非金融性项目投资及管理；广告设计制作；停车场服务；资产管理；教育投资。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。

截至2018年末，双龙建投资产总额2,084,613.73万元，负债总额803,006.53万元，归属于母公司所有者权益1,281,607.20万元。2018年，该公司实现营业收入15,786.21万元，归属于母公司净利润10,531.33万元。

（二）贵州双龙航空港置业有限公司

贵州双龙航空港置业有限公司（以下简称“双龙置业”）成立于2015年1月12日，注册资本为100,000.00万元人民币，法定代表人为田晓丁，双龙置业为发行人100%控股的子公司，主要负责贵州双龙航空港经济区土地一级开发业务，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520100322022528A。

根据《贵州双龙临空经济区管理委员会关于明确土地一级开发实施单位的批复》（黔双龙管函〔2015〕18号），管委会同意发行人所属一级全资子公司—双龙置业为贵州双龙航空港经济区土地一级开发实施单位，主要负责发行人土地一级开发及相关配套设施的建设经营等业务。

2015年5月19日，经贵阳市工商行政管理局核准，公司名称由“贵州双龙临空置业有限公司”变更为“贵州双龙航空港置业有限公司”

2016年1月15日，双龙置业注册资本由5,000.00万元变更为

100,000.00万元。截至目前，双龙置业已累计实缴注册资本为人民币100,000.00万元，占注册资本总额100%，均为货币出资，已由贵州普诚正华会计师事务所有限公司审验，分别出具黔普诚正华（2016）BG-1号、黔普诚正华（2016）BG-6号验资报告。

双龙置业经营范围包括：房地产开发与经营；土地开发；物业管理；房产咨询；建筑安装工程；建筑装饰工程。（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7,585,787.34万元，负债总额4,712,281.49万元，归属于母公司所有者权益2,873,505.86万元。2018年该公司实现营业收入367,397.16万元，归属于母公司净利润51,649.49万元。

（三）贵州双龙航空港产业投资有限公司

贵州双龙航空港产业投资有限公司（以下简称“双龙产投”）成立于2015年4月22日，注册资本为120,000.00万元人民币，法定代表人为陈立波，双龙产投为发行人100%控股的子公司，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520100337346998D。

双龙产投经营范围包括：新区产业开发、建设、经营；企业管理；投融资及资本运作；资本经营；项目策划；商务信息咨询。（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202,609.24万元，负债总额81,837.93万元，归属于母公司所有者权益120,272.45万元。2018年，该公司实现营业收入234,531.64万元，归属于母公司净利润2,045.11万

元。

（四）贵州双龙航空港商务服务有限公司

贵州双龙航空港商务服务有限公司（以下简称“双龙商服”）成立于2015年1月12日，注册资本为100,000.00万元人民币，法定代表人为吴云飞，双龙商服为发行人100%控股的子公司，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520100322022552T。

双龙商服经营范围包括：商务信息咨询；企业管理咨询；企业形象策划；酒店管理服务；市场营销策划；会务服务；公关活动策划；展览展示服务；翻译服务；汽车租赁；广告咨询服务；知识产权服务；人力资源服务；职业中介服务；安全保护服务；商标代理；企业登记代理；集群企业住所托管。（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386,329.00万元，负债总额284,559.98万元，归属于母公司所有者权益99,284.59万元。2018年，该公司实现营业收入5,010.29万元，归属于母公司净利润-2,180.42万元。

（五）贵阳临空经济开发建设投资有限公司

贵阳临空经济开发建设投资有限公司（以下简称“贵阳临空”）成立于2014年5月15日，注册资本为20亿元人民币，法定代表人为谢斌，贵阳临空为发行人100%控股的企业，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520102314324649J。

2015年10月28日，根据《贵州双龙航空港经济区管理委员会关于将贵阳临空经济开发建设投资有限公司无偿划转至贵州双龙航空港开发

投资（集团）有限公司的通知》（黔双龙管通〔2015〕15号），管委会将贵州双龙航空港经济区财政局持有的贵阳临空100%股权无偿划转至双龙开投。2015年12月16日，双龙开投将其持有的贵阳临空19.56%的股权无偿转让给双龙置业、6.5%的股权无偿转让给双龙建投，转让后双龙开投直接持有贵阳临空73.94%的股权，间接持有贵阳临空26.06%的股权，合计实际持有100%股权。2017年11月15日，双龙开投将其持有的贵阳临空13.44%的股权无偿转让给双龙置业、8.5%的股权无偿转让给双龙建投，转让后双龙开投直接持有贵阳临空52.00%的股权，间接持有贵阳临空48.00%的股权，合计实际持有100%股权。

贵阳临空经营范围包括：贵阳临空经济区区域内基础设施和公共服务设施项目的融资服务（不含金融业务）、建设和营运；土地开发整理；临空产业项目的融资服务（不含金融业务）、建设和营运、受委托对国有资产进行经营；依法负责城市特许经营权运作、园区建设、棚户区改造、新型城镇化建设；销售:建筑材料、钢材；生产:建筑材料。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

截至2018年12月31日，贵阳临空资产总额8,378,372.35万元，负债总额541,940.62万元，所有者权益总额7,836,431.73万元。2018年，该公司实现营业收入12,324.66万元，净利润8,846.55万元。

（六）贵州双龙航空港供应链管理有限公司

贵州双龙航空港供应链管理有限公司（以下简称“双龙供应链”）成立于2015年10月12日，注册资本为15,000.00万元人民币，法定代表人为谷巍，双龙供应链为发行人100%控股的子公司，主要为贵州双龙航

空港经济区核心企业和园区建设活动开展供应链管理服务及普通商品贸易业务，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520000MA6DJ2PD4D。

双龙供应链经营范围包括：进出口贸易；销售：钢材、矿产品、金属材料、煤炭、电子产品、电子器材、电线电缆、机电设备、通讯器材、汽摩配件、仪器仪表、建筑材料、普通化工产品、尿素、氮肥、磷肥、复合复混肥、生物肥、有机肥、腐殖酸、农产品、饲料、医疗器械；广告代理与发布；物业管理；树苗、花卉、草坪销售、花卉租摆业务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

截至2018年12月31日，双龙供应链资产总额40,772.01万元，负债总额24,023.50万元，所有者权益16,748.51万元。2018年，该公司实现营业收入233,566.17万元，净利润978.13万元。

（七）贵州双龙航空港创业投资有限公司

贵州双龙航空港创业投资有限公司（以下简称“双龙创投”）成立于2015年10月13日，注册资本为20,000万元人民币，法定代表人为寇睿，双龙创投为发行人100%控股的子公司，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520000MA6DJ30A3U。

双龙创投经营范围包括：创业投资；股权投资；资产管理；基金管理。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。公司根据业务发展需要和自身发展能力，依据相关规定，可适时调整经营范围和方式。

截至2018年12月31日，双龙创投资产总额24,750.55万元，负债总额22.28万元，归属于母公司所有者权益24,697.47万元。2018年，该公司

实现营业收入 18.17 万元，归属于母公司净利润 1,693.24 万元。

（八）贵州双龙航空港物业管理有限公司

贵州双龙航空港物业管理有限公司（以下简称“双龙物管”），成立于2016年1月21日，注册资本为2,000.00万元人民币，法定代表人为谢斌，发行人对其100%间接控股，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520000MA6DKBTDXL。

双龙物管经营范围包括：物业管理；房屋及配套设施的维修养护、秩序维护、环境卫生清洁、绿化养护、装饰装修管理；物业管理顾问服务、培训服务、房屋中介（租、售）服务、搬家服务、家政服务、家教服务、保险代理服务。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。

截至2018年12月31日，该公司资产总额2,918.01万元，负债总额577.57万元，所有者权益2,340.44万元。2018年该公司实现营业收入1,656.98万元，净利润241.62万元。

（九）贵州双龙航空港生态园林有限公司

贵州双龙航空港生态园林有限公司（以下简称“双龙园林绿化”）成立于2016年4月11日，注册资本为5,000.00万元人民币，法定代表人为李杰，发行人对其100%间接控股，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520000MA6DL1PB6R。

2019年9月5日，经贵阳市工商行政管理局核准，公司名称由“贵州双龙航空港园林绿化有限公司”变更为“贵州双龙航空港生态园林有限

公司”。

双龙园林绿化经营范围：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。（绿化养护；园林施工；公园建设；美化建设；园林设计；亮化工程；苗木供应；苗木养护维护；自动喷灌设计及施工；园林绿化工程施工；园林绿化作物种植及销售；物业管理；保洁服务；水电安装及维修服务；土石方工程施工；土地平整；矿山工程施工；市政工程施工；园林园艺景观规划、设计、施工、监理及养护管理；土地及荒山的开发、整理；土建工程和建筑装饰工程施工；假山雕塑、喷泉、水景的制作；喷灌、排水、景观照明工程的施工；市政工程建筑、仿古建筑的设计、施工、养护；古建筑修缮工程施工；销售：花卉、盆栽、树苗、草坪、园林植物、园林机械。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额5,693.73万元，负债总额735.61万元，所有者权益4,958.12万元。2018年该公司实现营业收入626.68万元，净利润-5.83万元。

（十）贵州双龙航空港融资担保有限公司

贵州双龙航空港融资担保有限公司（以下简称“双龙融担”）成立于2016年12月2日，注册资本为20,000.00万元人民币，法定代表人为刘国斌，发行人对其100%间接控股，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520000MA6DPCAL4R。

双龙融担经营范围包括：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。(贵州省范围内经营。主营:贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保、其他融资性担保业务。兼营:诉讼保全担保、投标担保、预付款担保、工程履约担保、尾付款如约偿付担保等履约担保业务;与担保业务有关的融资咨询、财务顾问等中介服务;以及使用不高于净资产20%的自有资金进行符合规定的投资。)

截至2018年12月31日,双龙融担资产总额20,940.52万元,负债总额852.37万元,所有者权益20,088.15万元。2018年,该公司实现营业收入495.55万元,净利润68.97万元。

(十一) 贵州双龙综保保税仓储有限公司

贵州双龙综保保税仓储有限公司(以下简称“双龙综保仓储”)成立于2016年4月5日,注册资本为10,000.00万元人民币,法定代表人为陈立波,发行人对其间接控股51%,纳入财务报表合并范围,注册号为:91520000MA6DKY2L6M。

双龙综保仓储经营范围包括: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。(保税货物仓储;基础产业投资、建设和资本运作;股权投资;资产经营管理;保税仓库租赁;货物进出口、技术进出口、转口贸易;代理报关、报检;货物装卸及运输

配送相关配套服务。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额954.82万元，负债总额0万元，所有者权益954.82万元。2018年该公司实现营业收入0万元，净利润-2.96万元。

（十二）贵州贵银双龙文化产业投资基金（有限合伙）

贵州贵银双龙文化产业投资基金（有限合伙）（以下简称“双龙产投基金”）成立于2015年12月30日，为有限合伙企业，注册资本为20,000.00万元人民币，执行事务合伙人为贵州双龙贵银投资管理有限公司，发行人对其间接控股99%，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520000MA6DK4G44J。

双龙产投基金经营范围包括：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。（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、上市公司非公开发行股票的投资以及国家法律法规允许的投资及咨询。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额3,208.41万元，负债总额30.05万元，所有者权益3,178.36万元。2018年该公司实现营业收入0万元，净利润238.55万元。

（十三）贵州双龙航空港旅游文化传媒有限公司

贵州双龙航空港旅游文化传媒有限公司（以下简称“双龙旅游文化”）成立于2016年5月27日，注册资本为30,000.00万元人民币，法定

代表人为李嵩，发行人对其100%间接控股，纳入财务报表合并范围，注册号为：91520000MA6DLLJ88R。

双龙旅游文化经营范围包括：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。（旅游项目规划、策划；旅游项目投资开发及运营管理；酒店经营管理；项目咨询；旅游电子商务；项目人员培训；旅游产品、设备设施、文化办公用品、工艺礼品的销售；设计、制作、代理、发布各类广告，图文设计制作，文化艺术交流策划，企业管理咨询，商务信息咨询，会展服务；媒体运营、投资及对外媒体合作；赛事活动策划；平面设计、多媒体设计及制作；企业营销策划；公关策划；礼仪服务；庆典策划咨询；室内装饰设计；企业形象策划；国内外演艺、嘉宾、明星演出代理、产品代言；演艺设备租赁、安装、调试、维护；利用自有媒体发布广告；计算机网络服务；钢结构户外广告牌设计施工；装饰装潢设计及施工；广告设计制作培训；房屋租赁、场地租赁；停车场经营。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额1,485.59万元，负债总额66.41万元，所有者权益1,485.59万元。2018年该公司实现营业收入275.04万元，归属于母公司净利润-146.67万元。

（十四）贵州双龙航空港口岸建设投资有限公司

贵州双龙航空港口岸建设投资有限公司成立于2017年7月20日，注册资本为50,000.00万元人民币，法定代表人为陈立波，发行人对其

100%间接控股,纳入合并报表合并范围,统一社会信用代码为:91520191MA6E6JPX46。

双龙口岸经营范围包括: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。(项目开发与建设;土地开发;物业管理;房产咨询;建筑安装工程;建筑装饰工程;保税货物仓储;基础产业开发、建设和资本运作;资产管理;代理报关、报检;代理理货;保税仓库租赁、物业租赁;货物进出口、技术进出口、转口贸易;货物装卸及运输配送相关配套服务。)

截至2018年12月31日,该公司资产总额31,944.07万元,负债总额614.05万元,归属于母公司所有者权益31,330.02万元。2018年该公司实现营业收入0万元,净利润-150.04万元。

(十五) 贵州双龙航空港能源发展有限公司

贵州双龙航空港能源发展有限公司成立于2017年5月31日,注册资本为20,000.00万元人民币,法定代表人为陈国荣,发行人对其100%间接控股,纳入合并报表合并范围,统一社会信用代码为:91520191MA6E30WX0W。

双龙能源经营范围包括: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。(加油站、加气站、充电站(充

电桩）能源项目的投资；非油品业务（包括便利店、洗车、修车、换油、汽配销售、广告代理、电话、通讯服务、售货机、停车设备、新能源设备的销售代理）。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额5,454.71万元，负债总额0万元，归属于母公司所有者权益2,966.89万元。2018年该公司实现营业收入0万元，归属于母公司净利润-28.13万元。

（十六）贵州双龙航空港星月沃土产业投资基金有限公司

贵州双龙航空港星月沃土产业投资基金有限公司成立于2017年9月12日，注册资本为20,203.00万元人民币，法定代表人为刘国斌，发行人对其100%间接控股，纳入合并报表合并范围，统一社会信用代码为：91520191MA6E9W7H02。

双龙星月沃土经营范围包括：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。（创业企业投资业务；代理其他创业投资企业事业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业投资企业提供创业管理服务业务；股权投资。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额503.79万元，负债总额0.06万元，所有者权益503.72万元。2018年该公司实现营业收入0万元，净利润0.60万元。

（十七）贵州双龙航空港中石化能源发展有限公司

贵州双龙航空港中石化能源发展有限公司成立于2017年12月20

日，注册资本为5,000.00万元人民币，法定代表人为陈国荣，发行人对其50%间接控股，纳入合并报表合并范围，统一社会信用代码为：91520191MA6GLX9UX3。

双龙中石化经营范围包括：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。（成品油（非危险化学品）；天然气（非危险使用长输管道输送、存储危险化学品）；石油化工、沥青、化纤及其他化工产品的销售；汽车能源加注；汽车服务；日用百货及食品销售；站内酒店餐饮经营等非油业务；新能源开发、利用。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额4,968.85万元，负债总额0万元，所有者权益4,968.85万元。2018年该公司实现营业收入0万元，净利润-31.15万元。

（十八）贵州双龙市政设施维护经营有限公司

贵州双龙市政设施维护经营有限公司成立于2018年3月15日，注册资本2,500.00万，法定代表人戴韬，发行人对其100%持股，纳入合并报表合并范围，统一社会信用代码为：91520191MA6GUBAJ59。

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。（主营：市政道路及桥梁、园林绿化、路灯及照明、河道、排水等公用设施维护；兼营：（租赁设施设备、房屋、车辆）；

停车场和洗车场经营;苗圃种植经营;户外广告;停车管理服务;市政工程配套服务;钢构件加工;混凝土加工;沥青加工;建筑材料销售(混凝土、沥青、预制钢构件)。(涉及许可经营项目,应取得相关部门许可后方可经营))

截至2018年12月31日,该公司资产总额1,067.81万元,负债总额1.68万元,所有者权益1,066.13万元。2018年该公司实现营业收入3.88万元,净利润-42.47万元。

(十九) 贵州双龙航空港教育管理有限公司

贵州双龙航空港教育管理有限公司成立于2018年4月4日,注册资本2000万,法定代表人唐运晨,发行人对其100%持股,纳入合并报表合并范围,统一社会信用代码为:91520191MA6GWTYG3N。

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。(教育咨询服务;教育软件技术开发;翻译服务;自费出国留学中介服务;会务服务;营养健康咨询服务;文化艺术交流活动;文教用品的销售;教育项目与教育科研文献研究与开发;教材研发;教育设备设施的技术开发;图书、报纸、期刊、电子出版物的销售;物业管理。)

截至2018年12月31日,该公司资产总额809.68万元,负债总额311.44万元,所有者权益498.24万元。2018年该公司实现营业收入0万元,净利润-1.76万元。

（二十）贵州双龙保税仓储有限公司

贵州双龙保税仓储有限公司成立于2018年3月1日，注册资本20000万，法定代表人陈立波，发行人对其100%持股，纳入合并报表合并范围，统一社会信用代码为：91520191MA6GTKTR0X。

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。（保税货物仓储；保税仓库租赁；货物进出口、技术进出口；转口贸易；资产经营管理；代理报关报检；货物装卸；运输配送及相关配套服务。）

截至2018年12月31日，该公司资产总额954.82万元，负债总额0万元，所有者权益954.82万元。2018年该公司实现营业收入0万元，净利润-2.96万元。

（二十一）贵州双龙航空港中石油能源发展有限公司

贵州双龙航空港中石油能源发展有限公司成立于2018年9月19日，注册资本4800万，法定代表人陈国荣，发行人对其持股51%，纳入合并报表合并范围，统一社会信用代码为：91520191MA6H8CPRXB。

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。（新能源开发、利用；汽车服务、汽车能源加注（限分支机构经营）；销售：成品油、天然气、石油化工、润滑油、

沥青、化纤及其加工品（危化品限取得许可证的分支机构从事经营活动）；天然气管道网络建设及经营；日用百货、食品（以许可证为准）、卷烟、雪茄烟零售；站内酒店餐饮经营（以许可证为准）。)

截至2018年12月31日，该公司还未实际建账，故暂无财务数据。

（二十二）贵州双龙航空港星月沃土生物医药产业发展基金有限公司

贵州双龙航空港中石油能源发展有限公司成立于2018年3月26日，注册资本40000万，法定代表人田维模，发行人对其持股99.5%，纳入合并报表合并范围，统一社会信用代码为：91520191MA6GW4J929。

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。（创业企业投资业务；代理其他创业投资企业事业等机构或个人的创业投资业务；为创业投资企业提供创业管理服务业务；股权投资。）

截至2018年12月31日，该公司还未实际建账，故暂无财务数据

七、发行人董事、监事及高级管理人员情况

发行人董事、监事及高级管理人员情况如下表所示：

序号	姓名	性别	现任职务	任职起始日	政府兼职情况	是否在公司领薪
1	李伟	男	董事长	2017.09.23	贵州双龙航空港经济区 党工委委员、管委会副主	否

					任	
2	莫子都	女	董事、总经理	2015.02.12	无	在
3	张再鸿	男	外部董事	2015.02.12	无	否（另行支付服务费）
4	李莉	女	外部董事	2015.02.12	无	否（另行支付服务费）
5	杨磊	男	职工董事	2017.09.23	无	在
6	杜鹃	女	监事会主席	2017.07.03	贵州双龙航空港经济区 财政局副科级干部	否
7	罗晓炜	男	职工监事	2017.07.03	无	在
8	陆可	男	监事	2015.02.12	贵州双龙航空港生态建 设管理局副局长	否
9	杨力立	女	监事	2017.07.03	贵州双龙航空港经济区 经济发展贸易局副局长	否
10	杨阳	女	职工监事	2019.01.05	无	在
11	黄燕明	女	集团总会计师	2015.02.12	无	在
12	裴小松	男	副总经理	2019.12.03	无	在
13	陈凯妮	女	副总经理	2015.02.12	无	在
14	曹云	男	副总经理	2018.02.04	无	在
15	龚伟	男	副总经理	2018.02.04	无	在

注：（1）张再鸿和李莉系发行人以支付服务费方式聘用的外部董事，并非公司员工，未在公司领薪。

公司董事、监事及高级管理人员中董事长李伟、监事会主席杜鹃、监事陆可、监事杨力立由政府公务员兼任，以上人员没有在公司领取报酬，上述行为符合《公务员法》第四十二条“公务员因工作需要在机关外兼职，应当经有关机关批准，并不得领取兼职报酬”的相关规定；且

符合中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定。公司董事、监事及高级管理人员的任职均已履行核准程序，合法合规。

（一）董事

董事长：李伟，男，布依族，1970年09月出生，大学本科学历。曾任南明区中曹司街道党工委书记、南明区人民政府区长助理、南明区招商引资局局长、南明区区委办公室主任、南明区区委常委、南明区统战部部长、南明区人民政府副区长。现任贵州双龙航空港经济区党工委委员、贵州双龙航空港经济区管理委员会副主任、贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司董事长。

董事：莫子都，女，汉族，1969年4月出生，工程硕士研究生学历。曾任贵阳市市政处机关生产技术科科长、处长助理，贵阳金阳新区开发建设有限公司党委委员、总经理助理、副总经理，贵阳金阳建设投资（集团）有限公司副总经理。现任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司总经理、董事。

董事：张再鸿，男，苗族，1967年10月出生，本科学历，注册会计师。曾任贵州注册会计师协会常务理事，贵州注册会计师协会专业技术委员会主任，中国中小企业协会项目评审与咨询专家，贵州省苗学会常务副会长，贵州省国有资产管理委员会外部董事，中国注册会计师协会第五次会员代表大会代表，贵阳市南明区第九届委员会委员。现任立信会计师事务所（特殊普通合伙）合伙人、立信会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所管理合伙人、贵州立信工程造价咨询服务有限公司法

定代表人、贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司外部董事。

董事：李莉，女，回族，1964年10月出生，本科学历，二级律师。曾任贵州省司法厅教员，贵州商务律师事务所主任，贵州全联律师事务所合伙人。现任政协第十一届贵州省委员会委员、第十届贵州省妇女联合会执委、贵州省律师协会常务理事、贵阳仲裁委仲裁员、贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司外部董事。

职工董事：杨磊，男，汉族，1973年11月出生，大学本科学历。曾任中国振华科技建新分公司总会计师，中国振华电子（集团）有限公司财务部副部长，现任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司投资开发部总监、公司董事。

（二）监事

监事会主席：杜鹃，女，汉族，1972年7月出生，本科学历。曾任贵阳市南明区财政局会计科科员、经建科科长，贵阳市南明区住建局副局长。现任贵州双龙航空港经济区财政局副科级干部、公司监事会主席。

职工监事：罗晓炜，男，汉族，1986年9月出生，本科学历。曾任中国建筑第五工程局有限公司技术及生产工程师，贵阳高科控股集团有限公司现场代表。现任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司战略发展部副总监、公司职工监事。

监事：陆可，男，汉族，1977年1月出生，硕士研究生学历。曾任南明区建筑施工管理站任助理工程师、南明区公路管理所任所长、南明区工业园区建设开发办公室任副主任、建设开发部部长。现任贵州双龙航空港生态建设管理局副局长、公司监事。

监事：杨力立，女，汉族，1983年3月出生，硕士研究生学历。曾任贵阳市工业和信息化委员会机关党委办公室副主任、团支部书记，贵阳市工业和信息化委员会人事教育处处长，贵州省开阳县工业园区建设开发管理委员会副主任。现任贵州双龙航空港经济区经济发展贸易局副局长、公司监事。

职工监事：杨阳，女，苗族，1988年8月出生，本科学历。曾任贵阳兰祥地产开发有限公司财务部会计专员；贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司审计监察部文书专员。2019年1月起任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司职工监事，风控管理部副总监。

（三）高级管理人员

莫子都，总经理，详见董事会成员简介。

黄燕明，集团总会计师，女，汉族，1971年2月出生，大学本科学历。曾任贵阳捷安投资有限公司总会计师，贵阳铁路建设投资有限公司投融资部主管、副经理、经理，现任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司经理、总会计师、财务负责人。

裴小松，男，副总经理，汉族，1969年8月出生，大学本科学历。曾任蛇口新亚电脑工程有限公司项目经理、阿尔卡特通信（深圳）有限公司技术经理、大鹏证券有限责任公司证券投资分析师、深圳市金中和投资管理有限公司研究员、深圳市华鑫融投资担保有限公司副总经理、贵阳工投担保有限公司总经理、深圳中物投资有限公司副总经理、深圳天健明国际投资管理有限公司副总经理。2019年12月起任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司副总经理。

陈恺妮，女，副总经理，汉族，1984年2月出生，研究生学历。曾任恒大地产集团贵州置业有限公司经理助理、保利贵州置业有限公司人事助理、贵阳铁路建设投资有限公司人力资源部经理、贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司人力资源部总监兼综合管理部总监。2015年2月起任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司副总经理。

曹云，男，副总经理，汉族，1970年10月出生，研究生学历。曾任贵阳市建设委员会办公室、贵阳新世纪经济适用住房建设有限公司、贵阳市建设综合开发有限公司工程前期部副经理、贵阳市建设房地产开发有限公司副总经理、贵阳金阳建设投资（集团）有限公司技术前期部部长兼项目管理公司副总经理、贵阳市金阳集团物资公司董事长、法人代表、贵阳金阳建设投资（集团）有限公司总经理助理兼技术前期部部长、贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司项目前期部总监兼贵州双龙航空港商务服务有限公司总经理。2018年2月起任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司副总经理。

龚伟，男，副总经理，汉族，1978年4月出生，大专学历。曾任四川省绵阳市海峰房地产公司销售员、主管、绵阳市启明星房地产公司销售经理、总助、四川千城置业公司、新疆公司副总、常务副总、贵阳铁投派驻保利遵义公司副总经理、遵义实地房地产公司总经理、贵州双龙航空港置业有限公司副总经理、贵州双龙航空港置业有限公司法人、执行董事、总经理。2018年2月起任贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司副总经理。

公司董事会成员 5 人，职工董事 1 人；监事会成员 5 人，职工监事 2 名，符合《公司法》关于国有独资企业的规定。发行人高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

第九条 发行人业务情况

发行人系由贵州双龙航空港经济区财政局出资成立的，集土地一级开发、项目代建管理、商品销售、物业管理、租赁房屋、广告制作、项目管理费为一体的国有独资有限责任公司。其中土地一级开发、项目代建管理、商品销售是其核心业务。发行人不承担政府融资职能，发行本期企业债券不涉及新增地方政府债务。

一、发行人主营业务情况

发行人近三年主营业务收入占比达到10%以上的各业务板块主营业务收入、成本和利润情况如下所示：

2018年主营业务收入、成本和利润情况

单位：万元、%

业务板块	主营业务收入	主营业务成本	毛利润	毛利率
土地一级开发	323,022.49	295,175.72	27,846.77	8.62
项目代建管理	89,768.00	-	89,768.00	100.00
商品销售	234,056.01	232,240.59	1,815.42	0.78

2017年主营业务收入、成本和利润情况

单位：万元、%

业务板块	主营业务收入	主营业务成本	毛利润	毛利率
土地一级开发	325,347.04	297,299.88	28,047.16	8.62
项目代建管理	67,530.23	-	67,530.23	100.00

商品销售	181,741.97	180,665.71	1,076.26	0.59
------	------------	------------	----------	------

2016年主营业务收入、成本和利润情况

单位：万元、%

业务板块	主营业务收入	主营业务成本	毛利润	毛利率
土地一级开发	289,732.14	264,443.62	25,288.52	8.73
项目代建管理	81,252.10	-	81,252.10	100.00
商品销售	74,909.56	74,470.43	439.13	0.59

发行人近年来主营业务收入结构较为稳定，土地一级开发业务收入占比一直较高。2016-2018年发行人业务主要以土地一级开发、项目代建管理及商品销售为主。其中，2017年，发行人土地一级开发收入为325,347.04万元，同比增加12.29%；项目代建管理收入67,530.23万元，同比下降16.89%；商品销售收入同比增长142.62%，主要是由于发行人商品销售业务规模扩大所致。2018年，发行人土地一级开发收入为323,022.49万元，同比下降0.72%；项目代建管理收入89,768.00万元，同比增长24.77%，主要是由于建投公司双龙北线道路项目、贵龙纵线道路项目、中央生态公园项目和龙水路二期道路项目等项目2018年加大投资所致；商品销售收入234,056.01万元，同比增长22.35%，主要是由于电解铜、镍等项目销售收入增加所致。

土地一级开发业务方面，发行人接受管委会委托对航空港经济区需要征迁的土地进行统一的征地、拆迁和平整。首先发行人用自有资金对拟开发的土地进行土地开发整理，依据《贵州双龙航空港经济区管理委员会主任办公会议纪要》（2015年〔第15次〕）文，发行人土地整理按直接支出总额的2%计提管理费，按投资总额的8%计提利润。其次，整

理完成后，发行人将符合条件的土地与管委会确认核定并进行结算；之后将确认后的土地交给经济区土地储备中心，通过“招、拍、挂”程序公开出让；最后，土地出让收入在扣除规定的各项基金和税费后全额返还给经济区财政局，经济区财政局根据相关规定，将土地一级开发成本及计提的管理费和利润拨付给发行人。

2016年，发行人新增了委托土地整理开发业务，并在项目代建管理业务板块核算。委托土地整理开发业务方面，发行人接受土储中心委托进行土地整理开发，根据土储中心、发行人及发行人全资子公司签署的《贵州双龙航空港经济区土地开发整理委托协议》，发行人自身筹集并垫付土地整理开发资金，根据协议约定收取土地开发整理费，具体资金按如下方式结算：年委托开发整理费=年土地开发整理投资额×10%。

综上所述，近年来随着经济区进入高速开发建设阶段，发行人承接的土地开发整理和基础设施建设陆续开工，发行人主营业务收入各业务板块呈现较快的增长，尽管发行人2016年土地开发整理业务方式的调整对发行人主营业务结构产生了一定影响，但总体增长较为稳定。未来，随着经济区的开发建设进一步步入正轨，发行人各业务板块预计将保持较为平稳的增长态势。

二、发行人主营业务模式

（一）土地一级开发业务板块

1、土地一级开发业务情况

土地一级开发业务收入来自于发行人全资子公司双龙置业。截至2018年12月31日，双龙置业资产总额7,585,787.34万元，负债总额

4,712,281.49 万元，归属于母公司所有者权益 2,873,505.86 万元；2018 年双龙置业实现营业收入 367,397.16 万元，营业成本 296,566.28 万元，净利润 51,649.49 万元，其中，土地一级开发业务收入 317,453.13 万元，土地一级开发业务成本 295,175.72 万元。

根据《贵州双龙临空经济区管理委员会关于明确土地一级开发实施单位的批复》（黔双龙管函〔2015〕18号），管委会同意发行人下属一级全资子公司—双龙置业为经济区土地一级开发实施单位，主要开展土地一级开发及相关配套设施的建设经营等业务。

双龙置业是贵州双龙航空港经济区从事土地一级开发、发行人全资控股的专业施工企业。2016年，双龙置业完成了超过 26.44 亿元的土地一级开发业务投入，其中部分项目达到确认收入的条件，实现了包括营盘古堡项目征拆、秦棋城镇棚户区改造、马寨城镇棚户区改造等项目的土地一级开发业务收入 289,732.14 万元。2017年，双龙置业完成了超过 29.73 亿元的土地一级开发业务投入，其中部分项目达到确认收入的条件，包括双龙马寨新城（安置点）项目征拆、物流园城镇棚户区改造项目、小碧安置点、秦棋城镇棚户区改造项目和马寨城镇棚户区改造项目等项目，实现了土地一级开发业务收入 325,347.04 万元。2018年，双龙置业完成了超过 29.52 亿元的土地一级开发业务投入，其中部分项目达到确认收入的条件，包括营盘古堡项目征拆、见龙洞路 04-01 项目、机场路 05-01 地块一级开发整理、物流园区城镇棚户区改造项目和秦棋城镇棚户区改造项目等项目，实现了土地一级开发业务收入 317,453.13 万元。

2016-2018 年，发行人实现的土地一级开发业务结算收入分别为

289,732.14 万元、325,347.04 万元和 323,022.49 万元。占发行人主营业务收入的比重分别为 64.88%、56.22%和 49.50%，发行人土地一级开发业务随着经济区的发展将逐步发展。

2、取得土地一级开发资格

根据贵州双龙临空经济区管理委员会于 2015 年 1 月 28 日出具的《贵州双龙临空经济区管理委员会关于明确土地一级开发实施单位的批复》（黔双龙管函〔2015〕18 号）文，管委会授权发行人全资子公司双龙置业为经济区土地一级开发实施单位，主要开展土地一级开发及相关配套设施的建设经营等业务。

3、签署建设协议进行开发建设

2015 年 2 月，贵州双龙航空港经济区管理委员会和发行人及发行人全资子公司双龙置业签署《贵州双龙航空港经济区管理委员会与贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司之建设协议》，就项目建设进行相关约定。

①项目的委托与授权

贵州双龙航空港经济区管理委员会授权发行人全资子公司双龙置业为协议所列全部工程的投资主体，行使业主权利，发行人对双龙置业项目建设实施管理并协助其融资，该授权为不可撤销的独家授权。

②建设费用的计算和支付

根据《贵州双龙航空港经济区管理委员会主任办公会议纪要》（2015 年〔第 15 次〕）的要求，按照双龙置业负责项目建设当年实际完成量

确认建设投资额,经管委会审核后确认。土地一级开发项目管委会以审核确定后的投资额为基数加计10%后支付,其中支付双龙置业的金额为投资总额加计8%的利润,支付发行人的金额为投资总额的2%作为管理费。

4、项目建设施工

由发行人及其子公司根据建设协议的约定,按照土地利用总体规划、城市总体规划等,使用自有资金对授权实施的项目区域内的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,使该区域达到约定的建设条件。

5、完工后根据协议约定结算款项

每年度末发行人根据当年度完成的土地一级开发项目根据协议约定向管委会申请建设费用结算,管委会核定确认当年度完成的基础设施项目投资情况后出具项目结算款项批复或审核确认文件对项目及项目结算款项进行确认。

6、土地一级开发业务近三年产值情况

发行人每年完成的土地一级开发项目产值直接计入主营业务收入的土地一级开发收入板块,当年完成项目投入的总成本结转为主营业务成本。

2016-2018年,发行人实现土地一级开发业务收入分别为289,732.14万元、325,347.04万元和323,022.49万元。

2016年,发行人共计完成三个项目土地一级开发业务,项目总产值

为 290,887.98 万元，占发行人当年土地一级开发业务比重为 100%，具体如下表：

发行人 2016 年度土地一级开发业务工程项目情况表

单位：万元

序号	项目	投入金额	结算金额	已回款金额
1	秦棋城镇棚户区改造项目	101,101.49	111,211.64	83,973.64
2	马寨城镇棚户区改造项目	83,120.34	91,432.37	68,395.85
3	营盘古堡征拆项目	80,221.78	88,243.96	133,319.71
合计		264,443.61	290,887.98	285,689.20

注：上述投入金额、结算金额为当年确认金额，已回款金额为截至2018年底累积数据。

2017 年，发行人共计完成五个土地一级开发项目，项目总产值为 327,029.86 万元，占发行人当年土地一级开发业务比重为 100%，具体如下表：

发行人 2017 年度土地一级开发业务工程项目情况表

单位：万元

序号	项目	投入金额	结算金额	已回款金额
1	双龙马寨新城（安置点）项目征拆	7,803.94	8,584.33	68,395.85
2	物流园区城镇棚户区改造项目	184,180.80	202,598.88	60,214.67
3	小碧安置点项目	66,299.40	72,929.34	6,724.93
4	秦棋城镇棚户区改造项目	20,173.53	22,190.88	83,973.64
5	马寨城镇棚户区改造项目	18,842.20	20,726.42	68,395.85
合计		297,299.88	327,029.86	287,704.94

注：上述投入金额、结算金额为当年确认金额，已回款金额为截至2018年底累积数据。

2018年，发行人共计完成六个土地一级开发项目，项目总产值为324,693.29万元，占发行人当年土地一级开发业务比重为100%，具体如下表：

发行人2018年度土地一级开发业务工程项目情况表

单位：万元

序号	项目	投入金额	结算金额	已回款金额
1	营盘古堡项目征拆	42,804.20	47,084.62	133,319.71
2	见龙洞路04-01项目	173,646.24	191,010.86	40,349.17
3	机场路05-01地块一级开发整理	26,006.29	28,606.92	2,637.89
4	物流园区城镇棚户区改造项目	18,503.34	20,353.67	60,214.67
5	物流园B-01城镇棚户区改造项目	25,046.67	27,551.33	2,540.55
6	秦棋城镇棚户区改造项目	9,168.98	10,085.88	83,973.64
合计		295,175.72	324,693.29	323,035.63

注：上述投入金额、结算金额为当年确认金额，已回款金额为截至2018年底累积数据。

发行人2016-2018年度实现的土地一级开发业务收入已有部分项目陆续回款，主要是经济区经过大力开展基础设施建设，区内道路、水利、园区、生态环境等基础设施逐步完善，区内土地的价值得到大幅度提升并正在按照计划进行出让，土地出让实现收益后管委会按照约定支付给发行人工程结算款。

（二）项目代建管理业务板块

1、项目代建管理业务情况

发行人项目代建管理业务由两部分构成：①委托土地开发整理业务：来源于发行人全资子公司双龙置业和贵阳临空实现的年委托土地开发整理费用收入；②基础设施建设代建管理业务：来源于发行人全资子公司双龙建投实现的基础设施建设管理费收入。

2016年，土储中心成立后，双龙置业、贵阳临空分别与土储中心签署了《贵州双龙航空港经济区土地开发整理委托协议》，作为受委托方主要负责组织实施贵州双龙航空港经济区的土地开发与整理工作。

2、项目代建管理业务模式

发行人项目代建管理业务收入由两大板块构成，一是受托土地开发整理业务板块，该板块主要来源于双龙置业和贵阳临空受土储中心委托进行土地整理并按照协议约定收取年委托土地开发整理费；二是基础设施建设委托代建管理业务板块，该板块主要来源于双龙建投接受管委会委托进行经济区范围内的基础设施建设并按照约定收取管理费。

（1）土地委托开发整理业务板块

①签订土地开发整理委托协议

土储中心、发行人分别与双龙置业、贵阳临空签署《贵州双龙航空港经济区土地开发整理委托协议》，各方约定：土储中心作为经济区的土地收储主管部门授权发行人及其全资子公司双龙置业、贵阳临空作为土地开发整理项目的实施主体，该授权为不可撤销的独家授权，授权至开发整理项目竣工验收，且土储中心支付全部价款后终止。

②土地开发整理投入

<1>使用专项资金：

土储中心在土地开发整理项目立项后、将项目所需的资金随着项目的进度逐步拨付到双龙置业、贵阳临空，建设主体将收到的项目资金作为专项资金管理、核算，按照真实、完整、效率、节约的原则使用资金，随时接受土储中心的监督、审核。

每年末由双龙置业、贵阳临空将各项目开发整理投资额统计汇总，报发行人审核后，由发行人分别与双龙置业和贵阳临空共同报送土储中心审定，并将审定后的金额作为计算当年各项目委托开发整理费的计算基数。各项目最终的土地开发整理投资额以竣工决算审计数为准。

<2>使用融资资金：

若土储中心在土地开发整理项目立项后，双龙置业、贵阳临空开发整理工作开展前，未将项目所需的资金拨付到双龙置业、贵阳临空账户，为保质保量地快速推进土地开发整理工作，发行人和双龙置业、贵阳临空可以自身为主体，以项目为载体进行融资。双龙置业、贵阳临空使用融资资金实施土地开发整理的，为代土储中心垫付项目资金。

双龙置业、贵阳临空按年度于每年年末将垫付的各土地开发整理项目的资金（包括资金使用费）使用额统计汇总，报发行人审核后，由发行人分别与双龙置业和贵阳临空共同报送土储中心审定，并将审定后的金额作为计算当年各项目委托开发整理费的计算基数。各项目最终的土地开发整理投资额以竣工决算审计数为准。

③年度项目结算

<1>使用专项资金：

年委托开发整理费=年土地开发整理投资额×2%，按照此方式结算的年度开发整理费全部支付给双龙置业、贵阳临空。

<2>使用融资资金：

年委托开发整理费=年土地开发整理投资额×10%，按照此方式结算的年度开发整理费80%支付给双龙置业、贵阳临空，剩余20%支付给发行人。

截至目前发行人开展的委托土地开发整理项目均使用自有融资资金方式进行。

截至2018年12月31日，双龙置业资产总额7,585,787.34万元，负债总额4,712,281.49万元，归属于母公司所有者权益2,873,505.86万元。2018年该公司实现营业收入367,397.16万元，归属于母公司净利润51,649.49万元。其中，委托土地开发整理收入48,083.84万元。截至2018年12月31日，贵阳临空资产总额8,378,372.35万元，负债总额541,940.62万元，归属于母公司所有者权益总额7,836,431.73万元。2018年，该公司实现营业收入12,324.66万元，归属于母公司净利润8,846.55万元，全部来源于委托土地开发整理业务。

(2) 基础设施项目代建管理业务模式

发行人基础设施代建业务主要根据经济区管委会的委托，代为履行业主方职责，收取代建管理费。具体流程如下：

①明确基础设施建设实施主体

根据《贵州双龙航空港经济区管理委员会主任办公会议纪要》(2015年〔第5次〕),管委会明确发行人为市政基础设施建设实施主体,主要开展基础设施建设及相关配套设施的建设经营等业务。

②开展项目工程前期工作

发行人从管委会接受项目建设任务后,组织专项小组进行调研,完成方案研讨、规划方案设计、工程投资估算等前期工作并提交项目建议书。当项目取得立项批复后,发行人组织进行项目可行性研究,完成规划、环保、国土、林业、消防等部门的申报审批工作,办理规划、土地等手续。

在项目可行性研究经审批通过后,向发改部门报批招标方案,然后通过招标确定勘察、设计单位开展相关工作,并报批工程概算。当施工图设计完成后,再通过招标确定施工、监理及货物采购单位,与建筑工程公司签订施工合同,办理施工许可证后正式开工建设。

③项目实施及工程验收

在项目实施阶段,发行人的项目负责人和项目管理团队负责对整个项目的建设工作进行组织和管理,并在勘察、设计、监理及其他服务机构技术支持和配合下保证项目达到既定要求。项目竣工验收后,发行人向政府审计部门报审工程结算和财务决算报表,完成项目审计工作,并将工程移交给相关部门。

④项目工程结算

根据《贵州双龙航空港经济区管理委员会主任办公会议纪要》(2015年〔第15次〕)的要求,按照发行人负责的项目建设当年实际完成量确

认建设投资额，经管委会审核后确认。市政基础设施项目管委会以审核确定后的投资额、按照不低于项目总投资额的 3% 计提管理费，其中支付双龙建投的金额为总投资额的 2%，支付发行人的部分为总投资额的 1% 作为管理费。

3、项目代建管理业务情况

①土地委托开发整理业务情况

贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心于2016年成立，因此发行人及其全资子公司从2016年才开始开展土地委托开发整理业务，2018年发行人共计实现年土地委托开发整理业务收入79,392.11万元，其中双龙置业实现土地委托开发整理业务收入63,711.09万元，贵阳临空实现土地委托开发整理业务收入15,681.02 万元，具体明细如下：

发行人 2016 年度土地委托开发整理业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投资额	年度土地委托开发整理费	已回款金额
1	双龙置业	高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目	252,051.23	25,205.12	43,808.53
2	双龙置业	木头村城镇棚户区改造项目	209,893.48	20,989.35	28,062.71
3	双龙置业	云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目	118,932.24	11,893.22	13,732.66
4	双龙置业	云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	72,828.61	7,282.86	8,884.89
5	双龙置业	营盘古堡城镇棚户区改造项目	50,341.89	5,034.19	6,828.53
6	双龙置业	马鞍山地块土地一级开发	13,770.50	1,377.05	2,438.00

7	双龙置业	机场景观提升工程土地开发整理项目	5,669.84	566.98	530.05
8	双龙置业	物流园（中新富升）土地开发整理项目	3,880.75	388.07	389.89
9	双龙置业	航空港经济区物流园地块土地开发整理项目	2,818.46	281.85	310.72
10	双龙置业	其他项目	3,204.70	320.47	320.47
11	贵阳临空	岩后社区城市棚户区改造土地开发整理项目	2,863.88	286.39	19,304.29
12	贵阳临空	庆阳社区城市棚户区改造土地开发整理项目	35,155.62	3,515.56	0.00
合计			771,411.20	77,141.12	124,610.74

注：上述投入金额、年度土地委托开发整理费为当年确认金额，已回款金额为截至2018年底累积数据。

发行人 2017 年度土地委托开发整理业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投资额	年度土地委托开发整理费	已回款金额
1	双龙置业	高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目	167,072.69	16,707.27	43,808.53
2	双龙置业	木头村城镇棚户区改造项目	65,045.44	6,504.54	28,062.71
3	双龙置业	云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目	17,825.63	1,782.56	13,732.66
4	双龙置业	云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	15,841.45	1,584.15	8,884.89
5	双龙置业	营盘古堡城镇棚户区改造项目	14,626.75	1,462.67	6,828.53
6	双龙置业	建设大道 B-01 地块土地一级开发整理项目	14,194.66	1,419.47	1,444.02

7	双龙置业	马鞍山地块土地一级开发	9,791.72	979.17	2,438.00
8	双龙置业	西南环线 B-03 地块项目	4,813.54	481.35	454.11
9	双龙置业	大数据二期地块土地一级开发整理项目	3,783.17	378.32	0.00
10	双龙置业	云关安置点土地一级开发整理项目	2,562.77	256.28	0.00
11	双龙置业	其他项目	11,976.78	1,197.68	1,197.68
12	贵阳临空	岩后社区城市棚户区改造土地开发整理项目	131,765.65	13,176.57	19,304.29
13	贵阳临空	庆阳社区城市棚户区改造土地开发整理项目	114,502.57	11,450.26	0.00
合计			573,802.80	57,380.28	126,155.42

注：上述投入金额、年度土地委托开发整理费为当年确认金额，已回款金额为截至2018年底累积数据。

发行人 2018 年度土地委托开发整理业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投资额	年度土地委托开发整理费	已回款金额
1	双龙置业	综合保税区域镇棚户区改造项目	484,280.33	48,428.03	45,686.82
2	双龙置业	木头村城镇棚户区改造项目	24,424.93	2,442.49	28,062.71
3	双龙置业	高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目	47,527.14	4,752.71	43,808.53
4	双龙置业	营盘古堡城镇棚户区改造项目	7,869.33	786.93	6,828.53
5	双龙置业	马鞍山地块土地一级开发	2,405.12	240.51	2,438.00
6	双龙置业	云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	6,168.62	616.86	8,884.89
7	双龙置业	龙水路 B-04 土地一级开发整理项目	2,545.33	254.53	-
8	双龙置业	中国航油集团贵州石油有限公司双	12,035.69	1,203.57	1,135.44

		龙航空港经济区输油管道改线工程			
9	双龙置业	见龙洞路 77 号地块土地一级开发整理	9,782.07	978.21	922.84
10	双龙置业	云关村整村搬迁(城镇棚户区改造)项目	9,884.50	988.45	13,732.66
11	双龙置业	双龙北线 B-04 地块土地一级开发整理项目	7,529.34	752.93	710.32
12	双龙置业	中石化销售华南分公司贵阳站双龙航空港经济区管道迁改工程	5,961.60	596.16	562.41
13	双龙置业	小碧二期安置点土地级开发整理	1,887.59	188.76	-
14	双龙置业	其他项目	16,696.86	1,669.69	17,296.08
15	贵阳临空	岩后社区城市棚户区改造土地开发整理项目	72,865.40	7,286.54	19,304.29
16	贵阳临空	庆阳社区城市棚户区改造土地开发整理项目	79,914.78	7,991.48	0.00
17	贵阳临空	贵龙社区城市棚户区改造土地开发整理项目	4,030.04	403.00	380.19
合计			793,921.08	79,392.11	189,753.71

注：上述投入金额、年度土地委托开发整理费为当年确认金额，已回款金额为截至 2018 年底累积数据。

②基础设施项目代建管理业务情况

作为双龙经济区重要的基础设施建设主体之一，发行人肩负着双龙经济区主要城市道路的基础设施建设任务。发行人城市基础设施建设业务主要由其全资子公司双龙建投负责。

截至 2018 年 12 月 31 日，双龙建投资产总额 2,084,613.73 万元，负债总额 803,006.53 万元，归属于母公司所有者权益 1,281,607.20 万元。2018 年，双龙建投实现营业收入 15,786.21 万元，归属于母公司净利润

10,531.33 万元。

双龙建投每年完成的基础设施建设代建项目管理费直接计入主营业务收入的项目代建管理板块，按照当年完成项目总投资的 3% 计提费用。截至 2016-2018 年末，双龙建投代建项目累计总产值分别为 428,772.49 万元、902,164.57 万元和 836,171.62 万元。

2016-2018 年，发行人收到基础设施建设项目代建管理费分别为 8,477.46 万元、13,397.89 万元和 14,868.62 万元。

2016 年，发行人前五大基础设施建设代建工程项目收入为 7,055.80 万元，占双龙建投当年基础设施建设代建工程收入比重为 83.23%，累计已确认收入为 10,071.87 万元，具体明细如下：

发行人 2016 年度前五大基础设施建设代建工程情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	总投资	已投资	已确认收入	已回款金额
1	双龙建投	贵州双龙临空经济区建设大道道路工程项目	530,800.00	97,730.96	2,865.24	114,956.61
2	双龙建投	贵州双龙临空经济区双龙北线（横二路）道路工程项目	219,600.00	100,571.73	2,857.65	5,341.35
3	双龙建投	贵州双龙临空经济区贵龙纵线道路工程项目	216,400.00	86,765.95	2,463.35	4,411.76
4	双龙建投	中央生态公园	126,500.00	34,104.80	985.70	2,356.98

5	双龙建投	贵州双龙临空经济区龙水路二期道路工程项目	140,100.00	30,667.36	899.93	2,539.33
合计			1,233,400.00	349,840.80	10,071.87	129,606.03

注：上述已投资额、已确认收入金额为截至2016年底累积数据，已回款金额为截至2018年底累积数据，包括投资额回款。

2017年，发行人前五大基础设施建设代建工程项目收入为10,825.59万元，占双龙建投当年基础设施建设代建工程收入比重为80.80%，累计已确认收入为20,897.46万元，具体明细如下：

发行人2017年度前五大基础设施建设代建工程情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	总投资	已投资	已确认收入	已回款金额
1	双龙建投	贵州双龙临空经济区建设大道道路工程项目	530,800.00	329,623.78	9,428.24	114,956.61
2	双龙建投	贵州双龙临空经济区双龙北线（横二路）道路工程项目	219,600.00	154,802.90	4,392.50	5,341.35
3	双龙建投	贵州双龙临空经济区贵龙纵线道路工程项目	216,400.00	132,585.38	3,760.13	4,411.76
4	双龙建投	中央生态公园项目	126,500.00	63,615.31	1,820.91	2,356.98
5	双龙建投	贵州双龙临空经济区龙水路二期道路工程项目	140,100.00	51,717.48	1,495.68	2,539.33
合计			1,233,400.00	732,344.85	20,897.46	129,606.03

注：上述已投资额、已确认收入金额为截至 2017 年底累积数据，已回款金额为截至 2018 年底累积数据,包括投资额回款。

2018 年，发行人前五大基础设施建设代建工程项目收入为 8,409.69 万元，占发行人当年基础设施建设代建工程收入比重为 56.56%，具体明细如下：

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	总投资	已投资	已确认收入	已回款金额
1	双龙建投	贵州双龙临空经济区建设大道道路工程项目	530,800.00	400,582.88	13,470.47	114,956.61
2	双龙建投	贵州双龙航空港经济区物流外环路道路工程	434,885.53	73,501.70	2,080.24	2,080.24
3	双龙建投	贵州双龙航空港经济区机场路道路及景观提升改造工程	85,200.00	49,466.90	1,400.01	1,400.01
4	双龙建投	贵州双龙航空港经济区外环北路道路建设工程	375,700.00	47,860.95	1,354.56	1,354.56
5	双龙建投	水环境综合治理	427,000.00	47,808.67	1,353.08	1,353.08
合计			1,984,800.00	619,221.10	19,658.36	121,144.50

注：上述已投资额、已确认收入金额和已回款金额均为截至2018年底累积数据，已回款金额包括投资额回款。

（三）商品销售业务板块

1、商品销售业务情况

发行人的贸易业务主要由下属子公司贵州双龙航空港供应链管理公司（以下简称“双龙供应链”）运营。

双龙供应链主要围绕区内核心企业和园区建设活动开展供应链管理服务和普通商品贸易业务，通过进出口贸易，钢材、矿产品、金属材料、煤炭、电子产品、电子器械、建筑材料、普通化工产品、医疗器械等产品销售，广告代理与发布以及物业管理等开展业务。

发行人于2015年开展商品销售业务，其中2015年贸易的品种主要为花生米，2016年品种主要为钴片、有机肥料、含硫镍圆饼等，2017年贸易的品种主要为电解铜、镍、流体管等，2018年贸易的品种主要为电解铜、镍、玉米等。近年来的销售情况如下：

发行人2016-2018年贸易业务情况表

单位：万元

序号	产品	2016年			2017年			2018年		
		金额	毛利率	占比	金额	毛利率	占比	金额	毛利率	占比
1	花生米	-	-	-	5,723.07	1.47%	3.15%	-	-	-
2	钴片	23,942.58	0.15%	31.96%	-	-	-	-	-	-
3	有机肥料	15,112.96	1.58%	20.17%	-	-	-	-	-	-
4	含硫镍圆饼	12,694.33	0.12%	16.95%	-	-	-	-	-	-
5	含硫镍珠	5,162.80	0.08%	6.89%	-	-	-	-	-	-
6	氯化镍	3,835.21	0.28%	5.12%	-	-	-	-	-	-
7	电解铜	-	-	-	85,370.21	0.21%	46.97%	110,242.14	0.36%	47.10%

8	镍	-	-	-	38,779.57	0.13%	21.34%	45,861.11	0.32%	19.59%
9	流体管	-	-	-	17,145.30	0.10%	9.43%	-	-	-
10	白砂糖	-	-	-	15,401.34	1.24%	8.47%	1,290.95	1.58%	0.55%
11	玉米	-	-	-	-	-	-	27,114.35	0.18%	11.58%
12	豆粕	-	-	-	-	-	-	22,689.58	0.09%	9.69%
13	平板电脑	-	-	-	-	-	-	5,294.36	0.34%	2.26%
14	其他	14,161.68	0.95%	18.91%	19,320.73	2.98%	10.63%	21,563.52	4.03%	9.21%
合计		74,909.56	0.59%	100.00%	181,740.22	0.59%	100.00%	234,056.01	0.78%	100.00%

注：表中数字均为不含税金额

目前，发行人的贸易板块主要以电解铜和镍为主，贸易占比超过66.84%。2016-2018年，发行人分别实现商品销售业务收入74,909.56万元、181,740.22万元和234,056.01万元，毛利率分别为0.59%、0.59%和0.76%。

2、商品销售业务模式

近年来，发行人的贸易业务以大宗商品为主，随着贸易采购量的扩大，双龙供应链与多家国有企业建立了良好的业务关系，实现了业务的稳步增长。

在业务模式方面，双龙供应链的贸易业务由下游客户需求驱动，双方就买卖的货物、数量、价格、支付结算方式等达成一致并签订买卖合同。签订合同后，双龙供应链预收客户方一定预付款作为保证金锁定下游客户，再根据客户的需求寻找上游供应商，并与供应商就货物、数量、价格、支付结算方式等达成一致后签订买卖合同，随后供应商根据合同

约定提供货物。发行人一般以银行转账或开具承兑汇票形式向供应商支付全部货款。最后，发行人需根据合同约定将货权转移到客户方，待客户按照约定方式支付完全部货款后，结束交易。双龙供应链以重流水、轻利润的业务模式大大降低了贸易业务的经营风险。

2016年贸易业务前五大客户业务情况

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	采购比例
1	四川铁头光润物流有限公司	30,995.47	41.38%
2	广西北投鸿腾国际贸易有限公司	14,165.51	18.91%
3	十一冶集团嘉泽贸易有限公司	12,880.39	17.19%
4	岳阳欣港物流有限公司	4,460.05	5.95%
5	浙江壹丰供应链管理有限公司	3,430.70	4.58%
合计		65,932.12	88.02%

随着贵州双龙航空港经济区的迅速发展，经济区内贸易需求的不断增加，2016年末双龙供应链实现商品贸易业务收入74,909.56万元，对应的成本为74,470.43万元，当年实现盈利439.12万元。

2017年贸易业务前五大客户业务情况

单位：万元

序号	客户名称	销售金额	采购比例
1	四川铁投广润物流有限公司	92,952.08	51.15%
2	广西北投鸿腾国际贸易有限公司	36,537.07	20.10%
3	江苏华菱锡钢特钢有限公司	17,145.30	9.43%

4	上海有色金属电子商务有限公司	6,054.67	3.33%
5	中新联上海金属资源有限公司	4,704.98	2.59%
合计		157,394.10	86.60%

随着公司商品销售业务的扩大，2017年末双龙供应链实现商品贸易业务收入181,740.22万元，对应的成本为180,664.40万元，当年实现盈利1,075.82万元。

2018年贸易业务前五大客户业务情况

序号	客户名称	销售金额	采购比例
1	四川铁投广润物流有限公司	112,501.77	48.07
2	广西北投鸿腾国际贸易有限公司	64,494.33	27.56
3	青海三江国际贸易有限公司	26,810.53	11.45
4	中铁二十四局集团新余工程有限公司	8,692.93	3.71
5	上海玖晏国际贸易有限公司	4,946.03	2.11
合计		217,445.59	92.90%

2018年双龙供应链实现商品贸易业务收入217,445.59万元，对应的成本为215,630.17万元，当年实现盈利1,815.42万元。

三、发行人所在行业状况和发展前景

（一）土地一级开发行业现状与前景

1、我国土地一级开发行业现状与前景

土地一级开发，是指由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、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，使该区域范围内的土地达到“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。土地一级开发商的盈利模式非常清晰，即通过拆迁、土地平整将“生地”变成“熟地”以达到出让标准，待土地通过招拍挂出让后，公司再按照与政府的分成比例获得属于自己的那部分土地出让增值收益。

长期以来，我国土地一级开发市场由政府垄断，市场化运作经验缺失，“生地出让”、“一二级联动”等土地开发模式占据主流。但从近些年土地开发业务的发展情况来看，土地一级开发越来越成为一项独立的业务，“政府主导、市场化运作”趋势明显。在大力推进城镇化建设背景下，各级地方政府都面临新城扩张和旧城改造升级的压力，对新增建设用地和存量建设用地的开发需求放量增长，政府建设融资需求大增，土地一级开发迎来市场化蜕变良机。

在政府与企业协作模式下，政府通过考察企业资金、技术、管理等方面的实力，依照项目的实际需要选择目标企业，与目标企业共同出资设立项目公司，共同对土地整治与出让项目进行开发运作。

特别是2010年9月3日国土资源部党组印发《关于国土资源系统开展“两整治一改革”专项行动的通知》之日起拉开帷幕，该通知明确土地储备机构与国土资源管理部门等政府部门不得直接从事土地一级开发，同时强调国土资源部门所属企事业单位不得直接从事土地一级开发，土地储备中心必须与其下属和挂靠的从事土地开发相关业务的机构彻底脱钩。该文件将土地整治与出让市场完全交给了企业。因此，可以预计未来企业主导型运作模式将会被推上了一个高速、充分、规范化发展的新台阶。

2013年11月，《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》（以下简称“《决定》”）指出要“建立城乡统一的建设用地市场”。《决定》对于国有土地尤其是农业用地的使用权出让提出了较高要求，对企业是否有从事经验、能否保证土地产出，进行了严格的限制，明确了城投公司作为由政府授权委托的企业，是土地整理开发行业的最佳选择。2014年6月，国土资源部发布了我国首部专门就土地节约集约利用进行规范和引导的部门规章——《节约集约利用土地规定》，主要可以概括为六个方面的内容：加强规划引导、强调布局优化、强化标准控制作用、充分发挥市场配置作用、突出存量土地的盘活利用和完善监督考评新机制。《规定》提出，各类有偿使用的土地供应应充分贯彻市场配置原则，运用土地租金和价格杠杆，促进土地节约集约利用。2018年3月5日，中央政府发布的《2018年政府工作报告》对中国政府2019年工作进行了总体部署，中国城市基础设施建设将在棚户区改造、区域化以及新型城镇化建设等方面维持较大投资规模。城投公司作为城市基础设施建设的重要载体，仍有一定发展空间。

总体来看，土地整理开发是需求稳定、风险较低、收益可观的经营业务，“十三五”期间是我国全面建设小康社会的关键时期，工业生产增长、改善人民居住环境将对工业和民用建筑产生巨大需求。随着国内经济的持续发展和我国城镇化及工业化进程加快，土地作为不可再生性稀缺资源，长期内将保持升值趋势，这使得土地整理开发行业在未来较长一段时间内能够持续稳定地发展。

根据《2018年国民经济和社会发展统计公报》，2018年全国国有建设用地供应64.30万公顷，比上年增长6.60%。其中，工矿仓储用地

13.20 万公顷, 同比增长 7.20%; 房地产用地 14.40 万公顷, 同比增长 24.60%; 基础设施等用地 36.80 万公顷, 同比增长 0.70%。城镇化的快速发展将带来大量的土地开发需求, 为了提升土地开发和利用效率, 未来的土地一级开发工作将会朝着开发模式合理化、市场化, 开发过程规范化、透明化方向加速发展。

2、贵州省土地一级开发行业现状与前景

根据贵州省自然资源厅发布的《2017年度贵州省国土资源公报》, 贵州省 2017 年建设用地供应总面积 14,761.50 公顷, 同比减少 2.72%; 其中工矿仓储用地面积 2,696.12 公顷, 同比减少 0.50%, 商服用地面积 1,677.27 公顷, 同比减少 14.01%, 住宅用地面积 2,892.89 公顷, 同比增加 2.99%, 基础设施等其他用地 7,495.22 公顷, 同比减少 2.73%。土地出让方面, 贵州省 2017 年土地出让面积 5,761.60 公顷, 同比减少 1.18%; 出让成交价款 679.51 亿元。

根据《贵州省土地利用总体规划(2006~2020年)》, 优先保证重点基础设施和其他重点建设项目用地, 优化城乡用地布局。交通、水利等基础设施用地规模到 2020 年至少达 20.74 万公顷(311 万亩); 城乡建设用地规模到 2020 年控制在 50.70 万公顷(761 万亩)以内, 城镇工矿用地面积占城乡用地总面积的比例 2020 年达到 35%。坚持以需求引导和供给调节, 合理确定建设用地规模。规划期间, 在控制新增建设用地规模特别是建设占用耕地规模和促进建设用地方式由粗放型向集约型转变的前提下, 全省新增建设用地安排 17.94 万公顷(269 万亩), 到 2020 年建设用地总规模达到 71.44 万公顷(1072 万亩), 占总土地面积的 4.05%, 新增建设占用农用地控制在 14.70 万公顷(221 万亩), 占

用耕地控制在 9.30 万公顷（140 万亩），全省亿元 GDP 建设用地量降为 153 公顷（2296 亩）。

3、贵州双龙航空港经济区土地一级开发行业现状与前景

按照《关于支持贵州双龙航空港经济区加快发展的意见》（黔党发〔2015〕14 号文）给予的相关支持政策，双龙航空港内建设用地年度计划由省级单列，耕地占补平衡和城乡建设用地指标、林地定额指标在全省范畴解决，双龙航空港内基础设施建设和重点产业项目纳入贵州省重点项目管理范围，土地指标由双龙航空港经济区申报、省国土资源厅实施动态弹性管理，年度新增建设用地计划指标分配向双龙航空港经济区倾斜；贵州省国土资源厅、贵州省林业厅和贵州双龙航空港管委会将建立用地保障联动机制；对于区域内招商引资的企业总部办公用地，将纳入年度土地供应计划，通过招标、拍卖、挂牌等公开出让方式，优先保障企业总部办公用地；允许双龙航空港农用地、林地在不改变土地性质的条件下，试行所有权、管理权和经营权出让、交易。以上政策明确了公司在双龙航空港经济区土地一级开发整理中的主导地位 and 收益。

根据《贵州双龙航空港经济区土地利用总体规划 2015-2020 年》，规范航空港经济区土地资源保护、利用、开发，重点调控配置规划期建设用地安排。到 2020 年建设用地总量控制在 5,048.3 公顷，占土地总面积比重为 31.46%，其中城乡建设用地规模控制在 3,706.7 公顷，交通水利及其他建设用地预期达到 1341.56 公顷；2020 年新增建设用地总量控制在 2,668.0 公顷。2020 年建设占用农用地预期在 2,185.0 公顷，其中建设占用耕地控制在 1,450.0 公顷以内。坚持建设用地总量控制和空间用途管制，严格用地边界约束，强化集约用地考核，促进存量转化，提高

土地利用效率。2020年经济区内人均城镇工矿建设用地控制在100平方米以内,亿元GDP耗地量预期控制在10公顷/亿元。

(二) 基础设施建设行业现状与前景

1、我国城市基础设施建设行业现状与前景

城市基础设施是供水、供气、供热、市政设施、公共交通、城市绿化和环境卫生等城市公用事业的物质载体。因此,城市基础设施建设是国民经济可持续发展的重要物质基础,是城市建设发展实现现代化的必要保障,对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用,其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视,并得到国家产业政策的重点扶持。

城市基础设施建设行业是国民经济发展和城市化进程中的重要组成部分,与宏观经济发展以及城镇化发展密切相关。近年来,我国经济一直保持快速发展,根据国家统计局发布的《2018年国民经济和社会发展统计公报》,2018年我国实现国内生产总值900,309亿元,同比增长6.6%。在宏观经济的推动下,全年全社会固定资产投资645,675亿元,比上年增长5.9%。其中,固定资产投资(不含农户)635,636亿元,增长5.9%。分区域看,东部地区投资比上年增长5.7%,中部地区投资增长10.0%,西部地区投资增长4.7%,东北地区投资增长1.0%。近年来,我国经济的快速发展推动了我国的城市化进程。改革开放以来,中国城镇化快速推进,城镇化率由1978年的17.92%提高到2018年的59.58%。2018年末全国大陆总人口为139,538万人,比上年末增加530万人,其

中城镇常住人口为 83,137 万人，占总人口比重为 59.58%，比上年末提高 1.06 个百分点。未来 10-20 年间，我国的城市化进程将进入加速发展阶段，城市人口保持快速增长，城市化水平到 2020 年将达 60% 左右。这将继续推动我国城市基础设施建设等城市公用事业的迅速发展。

随着“十三五”的到来，我国已进入全面建成小康社会的决胜阶段，新的目标要求我国户籍人口城镇化率加快提高，城市基础设施建设的重心也将向解决城市发展进程中的矛盾上转移。2015 年 8 月，国家发展改革委、财政部、国土资源部、住房城乡建设部、交通运输部、公安部、中国银监会印发《关于加强城市停车设施建设的指导意见》（发改基础〔2015〕1788 号），指出要“以停车产业化为导向，在城市规划、土地供应、金融服务、收费价格、运营管理等方面加大改革力度和政策创新，营造良好的市场化环境，充分调动社会资本积极性，加快推进停车设施建设”。2015 年 9 月，住房与城乡建设部接连发布《城市停车设施规划导则》、《城市停车设施建设指南》和《住房城乡建设部关于加强城市停车设施管理的通知》（建城〔2015〕141 号）指导城市停车场建设。2016 年 8 月，住房城乡建设部、国土资源部发布《关于进一步完善城市停车场规划建设及用地政策的通知》（建城〔2016〕193 号），强化城市停车设施专项规划调控。因此，总体来说，我国城市基础设施建设行业仍处于快速发展时期，尤其是当前停车场建设既具备很好的需求基础又受到重大政策利好推动，未来具有广阔的发展空间和光明的发展前景。

2、贵州省城市基础设施建设行业现状与前景

2018 年贵州省经济发展状况良好，根据《2018 年贵州省国民经济和社会发展统计公报》，贵州省 2018 年全省地区生产总值 14,806.45 亿

元,比上年增长9.1%。人均地区生产总值41,244元,比上年增加3,288元。全年财政总收入2,975.66亿元,比上年增长12.4%。一般公共预算收入1,726.80亿元,比上年增长7.0%;全年一般公共预算支出5,017.32亿元,比上年增长8.8%。全年城镇新增就业77.71万人,比上年增长1.0%。全年固定资产投资比上年增长15.8%。其中,第一产业投资比上年增长29.0%,占固定资产投资的比重为4.2%;第二产业投资增长13.2%,比重为12.7%;第三产业投资增长15.6%,比重为83.1%。基础设施投资比上年增长15.8%,高技术产业投资增长27.7%。全年房地产开发投资比上年增长6.7%,其中住宅投资增长14.1%。商品房销售面积5,181.96万平方米,比上年增长10.3%。2018年年末,贵州省公路通车里程19.69万公里,比上年末增长1.3%。高速公路通车里程6,453公里,增长10.6%;全年铁路、公路、水路旅客运输总量93,025万人,比上年增长1.3%。其中,公路旅客运输总量84,053万人,增长0.3%;铁路旅客运输总量6,761万人,增长16.7%;水运旅客运输总量2,211万人,增长0.6%。

根据贵州省2019年政府工作报告,截至2018年年末,重大工程项目投资完成9,512亿元,民间投资增长13.8%。产业投资增长10%,贵阳吉利整车、黔希煤制乙二醇等项目建成投产。基础设施投资增长15.8%,高速公路里程达到6,450公里,高铁里程达到1,262公里,铜玉铁路建成通车,盘兴高铁正式开工,贵阳市轨道交通1号线全线开通;开工建设67个骨干水源工程,中型水库投运的县增加到74个;通信光缆达到96.8万公里,出省带宽达到9,130Gbps,行政村光纤、4G网络实现全覆盖。城建投资增长12%,农业转移人口落户城镇60万人,常住

人口城镇化率提高到47.5%。昔日“地无三里平”的贵州,如今天堑变通途、高峡出平湖。

贵州省2019年政府工作报告指出,2019年贵州省将抢抓西部大开发20周年机遇,在特色产业、基础设施、生态保护、乡村振兴等方面,谋划实施一批大项目好项目。围绕打造十大千亿级工业产业,制定实施进一步扩大产业投资的政策措施,完成工业投资4,200亿元。积极促进吉利发动机、汉能汉瓦等项目投产,加快推进织金年产60万吨聚烯烃等重大项目建设。实施基础设施“六网会战”,统筹推进新时代高速公路建设五年决战,总里程突破7,000公里;建成贵阳至成都、安顺至六盘水等高速铁路,总里程突破1,650公里;开工建设1—2个大型水库和60个骨干水源工程,中型水库投运县达到76个。基础设施投资增长14%以上。加快补齐农业农村、生态环保、社会民生等领域投资短板。积极争取国家专项债券支持,用好政府产业投资基金,推动投贷联动,引导金融机构加大对投资项目的信贷支持。放宽民间投资准入,规范有序推进PPP项目,实施1,000个重点民间投资项目,确保完成民间投资6,500亿元。创新消费模式,支持社会力量扩大教育、医疗、文化、体育等服务消费。加强新能源汽车充电设施建设,完善汽车消费相关政策。打造10条商贸特色步行街和100个社区便利店,开展100个传统农贸市场信息化改造。强化消费领域企业和个人信用体系建设,严厉打击假冒伪劣商品违法活动,创建安全放心的消费环境。持续打好易地扶贫搬迁硬仗。认真落实“六个坚持”“五个三”部署,建成安置房16万套,完成年度67万人易地扶贫搬迁任务,并把后续扶持作为工作重点,加快建设基本公共服务、培训和就业服务、文化服务、社区治理、基层党建五个

体系,推进搬迁群众市民化。持续打好基础设施硬仗和“三保障”硬仗。全面完成通组硬化路建设任务,实现30户以上自然村寨100%通硬化路。

《贵州省国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出,“十三五”期间贵州省将大力构建现代基础设施体系,在增强发展支撑能力上实现重大突破。建成贵阳至昆明、重庆、成都等高速铁路,铁路营业里程达到4,000公里以上,其中高速铁路超过1,500公里。公路里程达到20万公里,其中普通国省道超过2.6万公里、高速公路突破7,000公里,建成“六横七纵八联线”高速公路网络。加快乡村公路建设,形成外通内联、通村畅乡、班车到村、安全便捷的公路运输网络。加快形成“一枢纽十六支”机场布局和通江达海水运出省大通道。建成一批多式零距离换乘交通枢纽。实现县县有中型水库、乡乡有稳定水源,水利工程供水能力超过150亿立方米,有效灌溉面积达到2,600万亩,基本解决工程性缺水问题。构建“出省宽、省内联、覆盖广、资费低”的信息基础设施网络,出省带宽突破1万Gbps。建成“三横一中心”500千伏网架,力争220千伏电网县域全覆盖。建成西南地区成品油战略储备基地,县县通天然气管道,乡镇供气全覆盖。2019年3月,贵州省人民政府第22次常务会议通过《贵州省停车场管理办法》(贵州省人民政府令第190号)、《办法》规范了停车场的规划、建设、管理和使用,将助力于贵州省改善城市停车环境,缓解城市交通拥堵,努力满足人民群众出行需求。

3、贵州双龙航空港经济区城市基础设施建设行业现状与前景

根据贵州双龙航空港经济区网站,贵州双龙航空港经济区2018年1-12月完成工业总产值(2,000万口径)完成192.87亿元,同比增长15.40%;2018年1-12月完成工业增加值(2000万口径)完成55.35亿

元，同比增长 16.26%；2018 年 1-12 月完成固定资产投资 344.72 亿元；2018 年 1-12 月完成招商引资到位资金 131.52 亿元。

2015 年 4 月 9 日，贵州省委、贵州省人民政府明确将临空经济区更名为双龙航空港经济区，根据《关于支持贵州双龙航空港经济区加快发展的意见》（黔党发[2015]14 号文），贵州省委、省人民政府为促进区域间经济互动协调发展，建立富有航空指向性和关联度的产业体系，按照“省级统筹协调、贵阳为主实施、黔南协同配合”的原则，设立双龙港区管委会并作为省委、省政府派出机构管理，将双龙港区建成全省改革开放的先行区、经济发展的示范区，建成全省开放带动的重要窗口、创新驱动的重要平台、高端产业发展的重要基地。双龙港区管委会委托贵阳市管理，黔南自治州协同配合，享有航空港经济区与市（自治州）经济管理和城市建设同等职权。双龙港区托管范围内的社会事务在过渡期内，由双龙港区以购买服务方式，分别由南明区、龙里县管理和服务。同时，建立双龙港区与省直部门“直通车”制度，对于不能授权和委托的省级行政管理事项和权限，省直有关部门要开通绿色通道，最大限度简化程序、压缩时限，同时协助办理需要报转国家有关部门的事项。根据《关于加快“贵州双龙航空港经济区”基础配套设施建设的建议》（筑府提复〔2016〕91 号）提出如下意见：一、关于尽快做好电力服务规划的建议。成立了贵州双龙航空港经济区贵阳供电局领导小组，并建立了联席会议制度，共同研究、协调和解决经济区开发建设过程中所涉及的电力重大问题及企业用电问题。二、关于完善通讯服务的建议。协商三大运营商，建立相应的工作机制，形成会商制度，根据总体规划，结合基础设施建设、产业人口规划，机场限高、无线网络管理等因素，与三

大运营商商讨并编制近期、中长期通讯服务规划。同时积极收集已落地、即将落地企业通讯业务需求，供编制通讯服务规划进行参考；根据近期、中长期通讯服务规划，结合产业布局需求，积极配合通讯运营商服务网点的建设，并积极协助企业进行服务手续的协调、办理。三、关于尽快规划供水及铺设排污管道的建议。一是已委托中国城市规划设计研究院西部分院编制贵州双龙航空港经济区水系统综合规划（2015-2030）。二是已委托贵州省水利水电勘测设计研究院编制贵州双龙航空港经济区供水规划。三是为进一步完善市政配套设施，在新建道路的过程中，采取同步建设供水、供气、排污等配套基础设施。2017年5月17日，双龙港区成功获批国家级临空经济示范区。2018年4月27日，中国临空经济示范区发展联盟成立大会在青岛举行，双龙港区成为首批创始成员。

（三）贸易业务行业现状与前景

1、我国贸易业务行业现状与前景

贸易行业是指主要经营品种、范围基本相同的商品生产者和商品经营者形成的以专业化经营为特征的贸易主体群体。贸易行业包括纯贸易业，企业中的经销行业，证券流通业，以信息为媒介的流通业，药房业，水、电、气流通业，饮食服务业，物流业等八大构成部分。其中，纯贸易业是直接从事商品购销活动的贸易行业，分为批发贸易和零售贸易，它们直接体现贸易的社会职能，是组织商品流通的主体，是社会贸易结构的基础。

批发贸易专门从事向生产单位购进商品,转手供应给零售贸易或生产单位。它处于商品的起点或中间阶段,负责把商品从生产领域转入流通领域,从产地运到销地,是组织城乡之间、地区之间、生产部门与零售贸易之间商品流通的纽带。零售贸易直接为消费者提供商品服务,是商品流通过程中的最终环节。其基本职能是为消费者服务,将社会所生产的商品以交易的方式分配给广大消费者。商品通过零售环节进入消费领域,结束了商品流通全过程。零售贸易解决商品价值的最终实现,是社会贸易的基础。

目前,我国批发市场已基本完成量的扩张期而进入质的提高阶段,重组调整、功能拓展、管理升级,市场国际化、交易现代化、布局专业化、管理规范化将是市场发展的重要趋势,拓展信息咨询、共同代理、展销等现代商贸功能,用现代物流功能引入和创新,以实现批发市场升级。今后相当一段时间,产地型、集散型、销地型商品交易市场也将同步发展;亿元以上商品交易市场集中在东部沿海与大中城市,实现商品交易市场的全面提升是当前的重要任务。专业批发市场的总体规模将持续扩大,市场平均营业面积、成交额和摊位成交额也将继续增加,但市场增速将有所减缓。

随着贸易行业竞争的日益剧烈,贸易行业的发展趋势要求贸易企业由简单中间商向综合服务商转型。贸易企业通过提供物流、仓储、信息等综合服务获得新的生存支点,服务链的延伸成为未来的发展趋势,在新的竞争格局下资金实力雄厚、业务规模大、专业性强、管理水平高的公司在提供综合服务方面更具有优势,随着我国经济的快速增长,大型综合类贸易企业具有快速发展的实力和优势,而中小贸易企业则由于综

合服务能力的欠缺而制约其未来的发展。

根据国家统计局发布的《2018年国民经济和社会发展统计公报》，截至2018年末，我国社会消费品零售总额380,987.00亿元，同比增长9.0%；按消费类型统计，商品零售额338,271.00亿元，增长8.9%；餐饮收入额42,716.00亿元，增长9.5%。

从发行人主要贸易品种来看：（1）电解铜：电解铜是与人类关系非常密切的有色金属，被广泛地应用于电气、轻工、机械制造、建筑工业、国防工业等领域，在我国有色金属材料的消费中仅次于铝。截至2018年12月末，电解铜价格约为48,280元/吨，产量为902.9万吨，同比增长0.7%。（2）镍：镍是重要的工业金属，广泛运用于钢铁工业、机械工业、建筑业和化学工业。中国镍的已探明可采储量仅为250万吨，占全球储量的3.2%，属于战略稀缺资源，对外依存度很高。2018年，随着全球经济的缓慢复苏，镍的供需缺口将持续，镍价将逐渐回升。未来5年内，镍价的行情或跟随全球钢铁行业的变化曲线发展，进入慢牛行情。根据公开数据显示，2018年中国原生镍的消费量大约为123万吨，同比增长3.7%。

2、贵州省贸易业务行业现状与前景

根据《2018年贵州省国民经济和社会发展统计公报》，2018年末贵州省全年社会消费品零售总额比上年增长8.2%。按经营地统计，城镇消费品零售额增长8.0%，乡村消费品零售额增长9.5%。按消费类型统计，商品零售额增长8.0%，餐饮收入额。

根据贵州省工商行政管理局发布的《贵州省市场主体发展月度分析

报告(2018年12月)》,截至2018年12月底,全省市场主体总量268.17万户,同比增长7.46%,注册资本6.60万亿元,同比增长14.90%。其中,企业67.78万户,同比增长12.64%,注册资本6.32万亿元,同比增长15.01%;个体工商户193.58万户,同比增长5.57%,资金数额1,473.04亿元,同比增长13.90%;农民专业合作社6.81万户,同比增长13.05%,出资总额1,330.91亿元,同比增长10.93%。市场主体总量户数排名前三的市州分别为:遵义市49.64万户、贵阳市49.44万户、毕节市37.69万户。

从市场主体户数构成来看,个体私营经济占多数,达到260.96万户,占市场主体总量的97.31%。其中,私营企业占个体私营经济总量的23.21%,个体工商户占74.18%,农民专业合作社占2.61%。

3、贵州双龙航空港经济区贸易业务行业现状与前景

据贵州省人民政府政务服务中心网站资料显示,2018年外贸进出口完成4,690万美元,同比增长346.24%。未来将按“大数据+自由贸易”的规划,按照自贸区规模留足预留用地,积极探索海关、检验检疫等单位职能整合,完善便捷通关机制,加快贵阳保税物流分园和航空口岸建设,重点培育外贸综合服务企业,积极发展保税仓储、报关报验及国际中转等业务。

四、发行人在行业中的地位和竞争优势

(一)发行人在行业中的地位

发行人系由贵州双龙经济区财政局出资组建的国有独资公司,是负责贵州双龙航空港经济区重大基础设施和大型公共服务设施建设、土地开发、房地产开发、基础产业融资、投资、建设和资本运作、受政府委

托进行土地开发整理和基础设施建设的重要载体。在贵州双龙航空港经济区建设前期，主要是依托总体规划搞好基础设施建设和公共服务设施建设，为投资者创造良好的投资环境。在贵州双龙航空港经济区建设中后期，主要是引进优质项目，带动产业聚集，发展临空指向性产业，以良好的政策环境为支点，用有限的政府资金撬动巨量社会资本投资。

近年来，在经济区的大力支持下，发行人一直致力于经济区土地一级开发和基础设施建设项目的融资、征拆和建设，投融资能力逐年增强，资产规模持续扩大，综合实力不断提升。发行人目前是贵州双龙经济区城市基础设施建设唯一的建设主体，在土地开发整理和基础设施建设等方面具有丰富的建设经验。截至 2018 年末，发行人已经完成双龙马寨新城（安置点）项目征拆、物流园区城镇棚户区改造项目、小碧安置点项目、见龙洞路 04-01 项目等项目的土地一级开发工程；高端制造园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造、木头村城镇棚户区改造、云关村整存搬迁（城镇棚户区改造）、贵阳学院学生活动中心综合楼建设项目等项目的土地委托开发整理工程；建设大道、双龙北线、贵龙纵线、龙水路二期、中央生态公园等项目的公共建筑设施工程。发行人在经济区土地开发整理、基础设施建设领域处于主导地位。

在不断承建经济区土地开发整理和基础设施项目建设的基础上，发行人不断推进固定资产经营走上正轨，按照市场化经营的模式，全面盘活存量资产，实现国有资产保值增值的同时，增加发行人的经营收益。结合发行人未来的发展战略，发行人将在贵州双龙经济区土地开发整理、基础设施建设上继续占据主导性地位。同时，发行人将不断丰富并拓展其他业务，积极促进公司多元化发展。

（二）发行人在行业中的竞争优势

1、经济区所处的区域优势和政策优势

经济区地处黔中经济区核心区，经济区空域条件较好，具有发展航空运输的独特优势；作为国家级开放创新平台之一，具备开放型经济发展新优势；以中国铁通研发中心为代表的大数据、贵州神奇为代表的生物制药、多彩贵州城为代表的文化旅游等产业集聚区初具规模，开放型经济发展势头强劲。

2017年5月，贵州双龙航空港经济区成功获批国家级临空经济示范区，国家政策支持为航空港经济区注入活力并使其成为全省开放发展的强大引擎；经济区作为全省开放发展的重要载体，“一带一路”战略和长江经济带战略的深入推进，将持续释放一系列政策红利，为航空港经济区提升对外开放合作水平、发展外向型经济提供新空间。

2、区域地位优势及同级平台债券发行情况

按照“省级统筹协调、贵阳市为主实施、黔南协同配合”的原则，明确贵州双龙航空港经济区工作委员会、贵州双龙航空港经济区管理委员会为省委、省政府的派出机构，委托贵阳市管理，黔南自治州协同配合，赋予航空港经济区与市（自治州）经济管理和城市建设同等职权，贵州双龙航空港经济区托管范围内的社会事务在过渡期内，由贵州双龙航空港经济区以购买服务的方式，分别由南明区、龙里县管理服务。

近年来，在贵州省政府的大力支持下，发行人在贵州双龙航空港经济区获得了所在行业的区域垄断地位，全面负责贵州双龙航空港经济区的开发建设。截至2018年12月31日，除发行人外，贵州省省级平台公

司共计 8 家,分别为贵州铁路投资有限责任公司、贵州产业投资(集团)有限责任公司、七冶建设集团有限责任公司、贵州盘江投资控股(集团)有限公司、贵州旅游投资控股(集团)有限责任公司、贵州交通建设集团有限公司、贵州高速公路集团有限公司、贵州现代物流产业(集团)有限责任公司。已发行债券总额共计 700.50 亿元,尚未兑付的债券余额共计 384.10 亿元,过往兑付情况良好。以下为各公司情况简介:

(1) 贵州铁路投资有限责任公司

贵州铁路投资有限责任公司(以下简称“贵州铁投”)成立于 2008 年 11 月,设立时注册资本为 200.60 亿元,公司的经营范围包括铁路和轨道交通的投融资管理、建设管理及运营管理;兼营:房地产开发经营、土地综合开发、物业管理;投资和经营矿产资源及能源项目;物资供销、物资设备供应;装备制造、商贸物流、旅游业投资及管理;酒店投资及管理;汽车租赁、融资租赁、广告服务、投资咨询服务及国家允许的其他经营业务。贵州铁投的控股股东和实际控制人为贵州省发展和改革委员会,股权占比 62.42%。

截至 2018 年末,贵州铁投总资产 4,998,363.11 万元,总负债 1,785,643.11 万元,资产负债率 35.72%,净资产 3,212,720.00 万元;2018 年度实现营业收入 617,121.97 万元,净利润 27,671.89 万元。截至 2018 年 12 月 31 日,已发行债券 63 亿元,尚未兑付的债券余额 41.9 亿元。

(2) 贵州乌江能源投资有限公司

贵州乌江能源投资有限公司(以下简称“贵州乌江”)成立于 1994 年 4 月 30 日,设立时注册资本为 98.40 亿元,公司的经营范围包括投资、

融资、委托贷款、资本运营、资产经营及股权管理，设立和发行基金，企业兼并重组，资产托管，土地收储，担保，财务顾问，招投标，房地产，房屋租赁，物业管理，煤炭经营，电力生产，钢材、建材、化工产品（除危险化学品外）的经营、国内外贸易、餐饮业、酒类销售，自营和代理除国家禁止经营范围以外的商品和技术的进出口业；开展“三来一补”进料加工业务；经营易货贸易和转口贸易业务及法律未禁止的其他业务；页岩气及其他非常规、常规油气资源领域投资及勘察、开发和管网、分布式能源、化工生产项目建设。贵州产投的控股股东和实际控制人为贵州省国有资产监督管理委员会，持有公司100%的股权。

截至2018年末，贵州乌江总资产3,252,497.30万元，总负债1,709,024.51万元，资产负债率52.55%，净资产1,543,473.38万元；2018年度实现营业收入393,689.68万元，净利润25,084.37万元。截至2018年12月31日，已发行债券90.00亿元，尚未兑付债券余额30.00亿元。

(3) 七冶建设集团有限责任公司

七冶建设集团有限责任公司（以下简称“七冶集团”）成立于2008年6月，设立时注册资本为3.10亿元，公司的经营范围包括：境内外各类建设工程的承包、勘察、设计、施工、咨询及配套设备、材料、构件的生产、销售；从事各类货物及技术的进出口业务；对外派遣各类劳务人员(不含海员)；建筑技术开发、咨询及转让；建设工程监理；工程项目管理；工程招投标代理及工程项目建设手续代办；地质灾害评估及环境影响评价；物资采购、贸易及租赁；房地产开发经营及管理咨询；物业管理、房屋租赁；实业投资；物流、仓储；承办展览(展销)会。七冶集团的控股股东和实际控制人为贵州省国有资产监督管理委员会，持有

公司100%的股权。

截至2018年6月30日,七冶集团总资产1,631,023.39万元,总负债1,399,481.51万元,资产负债率85.80%,净资产231,541.88万元;2018年实现营业收入634,338.34万元,净利润10,228.27万元。截至2018年12月31日,已发行债券6.50亿元,尚未兑付的债券余额2.00亿元。

(4) 贵州盘江投资控股(集团)有限公司

贵州盘江投资控股(集团)有限公司(以下简称“贵州盘江”)成立于1997年1月16日,设立时注册资本为8.40亿元,公司的经营范围包括煤炭及其它工业项目投资;金融证券投资;非银行金融性理财投资;高技术产业投资;职业教育、医疗、旅游业与地产投资;供应链管理;电子商务;提供煤炭企业产权、矿产品、矿制品及矿用物质交易服务;日用百货、煤炭(民用型煤、散煤除外)、焦炭、钢材、机械设备、电子产品、电子元器件、家用电器、中央空调、汽车零配件、建筑材料、五金交电、化工原料及产品(危化品除外)、办公用品、混凝土、农产品、矿产品(除专项外)、化肥的批发、零售;进出口贸易、货物及技术进出口业务;资产管理。贵州盘江的控股股东和实际控制人为贵州省国有资产监督管理委员会,持有公司100%的股权。

截至2018年末,贵州盘江总资产4,103,774.52万元,总负债3,049,791.68万元,资产负债率74.32%,净资产1,053,982.84万元;2018年实现营业收入3,116,585.14万元,净利润88,411.36万元。截至2018年12月31日,已发行债券68.00亿元,尚未兑付债券余额18.00亿元。

(5) 贵州旅游投资控股(集团)有限责任公司

贵州旅游投资控股(集团)有限责任公司(以下简称“贵州旅投”)成立于2012年11月7日,设立时注册资本为30.00亿元,公司经营范围包括酒店、旅游景区、文化娱乐、旅游生态农业、旅游产权交易、旅游创意产业、工业旅游、广告、旅行社、旅游房地产、旅游交通、商贸、物流、财务公司、旅游类项目;会展、文化传媒、信息网络、旅游项目咨询及策划;绿色能源勘查和开发;非金融性项目投资;以及法律、法规非禁止且无需审批、许可的其他项目的经营和投资。贵州旅投的控股股东和实际控制人为贵州省国有资产管理委员会,持有公司100%的股权。

截至2018年12月31日,贵州旅投已发行债券13.00亿元,无尚未兑付债券余额。

(6) 贵州交通建设集团有限公司

贵州交通建设集团有限公司(以下简称“贵州交建”)成立于2013年9月,设立时的注册资本为55.00亿元。公司的经营范围包括交通基础设施项目的投融资、建设及经营管理;交通工程设计、施工、监理及咨询服务;仓储、物流;交通运输节能环保;物资贸易;土地开发、房地产开发;旅游开发及利用。贵州交建的控股股东和实际控制人为贵州省交通运输厅,持有公司100%的股权。

截至2018年末,贵州交建总资产为14,864,847.70万元,总负债10,833,729.74万元,资产负债率72.88%,净资产4,031,117.96万元;2018年度实现营业收入3,199,796.09万元,净利润85,098.38万元。截至2018年12月31日,已发行债券87.00亿元,尚未兑付债券余额87.00亿元。

(7) 贵州高速公路集团有限公司

贵州高速公路集团有限公司(以下简称“贵州高速”)成立于1993年10月,设立时的注册资本为1,110,537.15万元。公司的经营范围包括组织企业进行高速公路及附属勘察设计、建设、维护、管理、收费;组织运输服务、施工机械、交通工程设施及材料、车辆及机械维修;高速公路建设咨询、论证、监理业务;引进开发新技术等。贵州高速的控股股东和实际控制人为贵州省交通运输厅,持有公司100%的股权。

截至2018年末,贵州高速总资产为36,545,854.33万元,总负债25,733,886.58万元,资产负债率70.42%,净资产10,811,967.74万元;2018年度实现营业收入1,673,901.39万元,净利润46,332.39万元。截至2018年12月31日,已发行债券357.00亿元,尚未兑付债券余额199.20亿元。

(8) 贵州现代物流产业(集团)有限责任公司

贵州现代物流产业(集团)有限责任公司(以下简称“贵州现代物流”)成立于1996年12月31日,设立时注册资本为300,000.00万元。公司的经营范围包括商贸冷链仓储配送;物流供应链服务;物流设施建设与物流装备制造;现代物流园开发运营及相关地产开发;物流信息数据服务;资本运营;资本融通;农产品及农业生产资料贸易;生产及生活资料贸易;进出口贸易;房屋租赁。贵州现代物流的控股股东和实际控制人为贵州省国有资产监督管理委员会,持有公司100%的股权。

截至2018年末,贵州现代物流总资产为1,031,219.99万元,总负债759,021.63万元,资产负债率73.60%,净资产272,198.36万元;2018年

度实现营业收入 1,400,555.10 万元, 净利润 10,462.31 万元。截至 2018 年 12 月 31 日, 已发行债券 16.00 亿元, 尚未兑付债券余额 6.00 亿元。

3、丰富的土地开发整理和基础设施建设经验

作为贵州双龙经济区重要的土地开发整理和基础设施建设的主体, 发行人在长期投资土地开发与基础设施建设的过程中, 积累了丰富的项目建设经验和项目管理经验。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。

4、经济发展稳健

随着经济的快速发展, 贵州省财政实力不断增强。2018 年全省地区生产总值 14,806.45 亿元, 比上年增长 9.1%。按产业分, 第一产业增加值 2,159.54 亿元, 增长 6.9%; 第二产业增加值 5,755.5 亿元, 增长 9.5%; 第三产业增加值 6,891.37 亿元, 增长 9.5%。第一产业增加值占地区生产总值的比重为 14.6%, 第二产业增加值的比重为 38.9%, 第三产业增加值的比重为 46.5%。人均地区生产总值 41,244 元, 比上年增加 3,28 元。全员劳动生产率 68,958 元/人, 比上年增加 4,884 元。依托经济的快速发展, 贵州省财政收入较上年有所增长, 2018 年贵州省全年财政总收入 2,975.66 亿元, 比上年增长 12.4%。一般公共预算收入 1,726.80 亿元, 增长 7.0%。其中, 税收收入 1,265.97 亿元, 增长 7.3%; 全年一般公共预算支出 5,017.32 亿元, 比上年增长 8.8%。其中, 教育支出 995.33 亿元, 增长 10.4%; 农林水支出 649.86 亿元, 增长 6.2%; 社会保障和就业支出 543.33 亿元, 增长 8.9%。全年固定资产投资比上年增长 15.8%。其中, 第一产业投资增长 29.0%, 占固定资产投资的比重为 4.2%; 第二

产业投资增长 13.2%，比重为 12.7%；第三产业投资增长 15.6%，比重为 83.1%。基础设施投资比上年增长 15.8%，高技术产业投资增长 27.7%。

发行人作为双龙经济区重要的土地开发整理和城市基础设施建设主体之一，良好的经营环境为发行人未来的发展提供了良机。同时，发行人是贵州省政府大力支持的国有企业，贵州省经济的快速发展为其未来的发展提供了良好的环境。

5、多元化经营保障稳定的收益

截至 2018 年底，发行人旗下共有 18 家全资子公司，4 家控股子公司，发行人所涉业务范围广泛，仅主营业务就涵盖了土地一级开发、项目代建管理、商品销售、物业管理、租赁房屋、广告制作等，其他具有发展前景的业务还包括仓储物流、电子商贸、旅游文化开发及运营、特许经营权运作、融资担保等。在经济下行期，单一收入来源的企业会受到来自内外部风险影响，但发行人收入来源广泛、资源丰富、资产经营性强，具备当地市场的建造垄断优势，受外界环境影响的弹性较小；即便是在经济下行周期，发行人的多元化经营迎合了国家用于支持发展战略的各项政策，因此也能有效规避部分经营风险，使其收益的稳定增长得到较好的保障。

6、较强的融资能力

发行人承担贵州双龙经济区土地开发整理和基础设施建设的重要任务，发挥融资职能，积极为市政基础设施建设项目进行融资，并不断开发多种融资渠道，近年来发行人与贵阳银行、贵州银行、工商银行、农业银行、浦发银行、中信银行等银行及非银行金融机构融资建立了良

好的融资渠道,累计从金融机构融资规模超过600亿元。融资的600亿元已陆续投放到营盘古堡、物流园区、机场路地块、龙水路、建设大道、鱼梁河截污沟建设项目征拆、物流园区棚户改造、双龙马寨新城项目征拆、甘庄村棚户区改造、综合保税区棚户区改造、小碧安置点、秦琪城镇棚户区、马寨城镇棚户区、木头村城镇棚户区、云关村整村改造等40余个项目使用。截至2019年6月末,发行人共获得授信总额798.96亿元,已使用授信额度765.01亿元,尚未使用余额33.95亿元,融资渠道较为通畅。

7、政府的强大支持

经济区管委会及财政局根据公司的投资和运营情况,多次向发行人增资,注入土地使用权、股权等优质资产,从而增强了公司的资产实力和经营能力。未来,随着经济区财政实力的不断增强,政府对公司的支持力度将进一步提升。

综上所述,发行人作为经济区城市建设投资的重点企业,在政策上得到了政府的大力支持。

五、区域经济情况

(一) 经济情况分析

得益于支柱产业和新兴产业的发展,贵州省经济规模、结构和速度均保持良好的水平。2016-2018年,贵州省分别实现地区生产总值(GDP)11,734.43亿元、13,540.83亿元和14,806.45亿元,年均复合增长率12.33%。2018年人均地区生产总值41,244元,比上年增加3,288元。从产业结构来看,贵州省产业结构以第三产业为主。2018年,贵州省第

一产业实现增加值 2,159.54 亿元,同比增长 6.9%;第二产业实现增加值 5,755.54 亿元,同比增长 9.5%;第三产业实现增加值 6,891.37 亿元,同比增长 9.5%。第一、二、三产业增加值占地区生产总值比重分别为 14.6%、38.9%、46.5%。固定资产投资方面,2018 年贵州省固定资产投资比上年增长 15.8%。其中,第一产业投资增长 29.0%,占固定资产投资的比重为 4.2%;第二产业投资增长 13.2%,比重为 12.7%;第三产业投资增长 15.6%,比重为 83.1%。基础设施投资比上年增长 15.8%,高技术产业投资增长 27.7%。在加大投资总量和保持投资较快增长的同时,投资结构也得到优化,产业之间的协调性得到加强,重点投向公共基础设施建设、制造业、租赁和商务服务业等领域。

贵州双龙航空港经济区是国家级临空经济示范区,规划范围为东起黔南自治州龙里中铁纵线,西至贵阳市南岳山脉,南起贵阳市南明小碧,北至贵阳市南明永乐,总面积 148 平方公里,其中机场面积 15.6 平方公里。规划人口规模 2020 年为 45 万人,2030 年为 80 万人。规划建设用地规模 2020 年为 45 平方公里,2030 年为 80 平方公里。[2] 境内贵阳龙洞堡国际机场将在近年内成为年吞吐量 3000 万人次以上,拥有双跑道+三座航站楼的 4F 级机场,配套建设了贵阳环城快速铁路龙洞堡站。境内规划高铁特等站贵阳双龙站。2018 年,根据贵州双龙航空港经济区网站,贵州双龙航空港经济区 2018 年 1-12 月完成工业总产值(2,000 万口径)完成 192.87 亿元,同比增长 15.40%;2018 年 1-12 月完成工业增加值(2000 万口径)完成 55.35 亿元,同比增长 16.26%;2018 年 1-12 月完成固定资产投资 344.72 亿元;2018 年 1-12 月完成招商引资到位资金 131.52 亿元。

2017年5月,贵州双龙航空港经济区成功获批国家级临空经济示范区,成为国家级开发创新平台,双龙航空港区是新常态新时期新发展的集中体现,不仅与国家“十三五”拓展区域发展新空间的要求高度契合,更与国家培育发展新动力的要求高度一致。

(二) 汽车保有量分析

根据《2018年贵阳市国民经济和社会发展统计公报》,2018年贵阳市市民用车辆拥有量149.24万辆,比上年末增长13.6%,其中汽车拥有量115.74万辆,比上年末增长16.3%。私人汽车拥有量90.35万辆,比上年末增长3.1%。2018年全市常住人口488.19万人,汽车拥有量115.74万辆,即平均4.22人拥有一辆车。如果汽车拥有量按照每年10%的增长率计算,截止至2020年贵阳市平均3.49人拥有一辆车。根据贵州双龙航空港经济区的整体规划,预计2020年规划总人口为40万人,依据平均3.3人拥有一辆车,2020年贵州双龙航空港经济区常住人口的汽车拥有量大概为11.46万辆。

贵州双龙航空港经济区位于贵阳市南明区与龙洞堡机场之间,在2018年度中国十大堵城排行榜中,贵阳市位列第六,南明区作为贵阳市的中心城区之一,是贵州省委驻地,是贵州省政治、经济、文化、科技和教育中心,在贵阳市的6个行政区中,南明区高峰拥堵指数最高,达到2.14,全天拥堵指数为1.82,这意味着在高峰期出行要比自由流(畅通)状态下多耗时1.82倍。造成道路拥堵的原因一是随着贵阳市的经济、文化、旅游业的快速发展,人口及机动车数量急剧增多,导致市中心的交通状况更加不容乐观;二是道路网结构不完善,区域道路标准较低、路面狭窄、断头路较多,通行能力不足;三是南明区基础设施薄弱,停

车位紧缺，南明区对于智慧停车场的建设迫在眉睫。另外，贵阳龙洞堡国际机场继 2013 年正式跻身国内千万级大型繁忙机场行列之后，2018 年，全年完成旅客发送量超过 2,000 万次，同比增长 9.50%，货邮吞吐量超过 10.00 万吨，随着机场三期工程快速建设，客货运能力将大幅提升。预计 2020 年双龙航空港区客货运功能将大幅提升，龙洞堡国际机场年旅客吞吐量将达到 2250 万人次。因此，贵州双龙航空港经济区作为南明区与龙洞堡机场的连接枢纽，必然产生大量的停车位需求。贵州双龙航空港经济区的产业发展主要依托航空货运网络，充分利用西南及国内的市场资源，形成特色优势产业的生产供应链和消费供应链，带动高端制造业、现代服务业集聚发展，构建以航空物流为基础、航空关联产业为支撑的具有航空港经济区特征的临空经济产业体系，也必将带来流动人口的增长。同时，航空港周边属于人口密集区，且经济区毗邻市区的区位优势，存在着吸引市区人口转移的趋势，可以预见，已获批国家级临空经济示范区的贵州双龙航空港经济区将迎来人口的高速增长，其人口的聚集也必带来对停车位需求的激增。

综上所述，随着贵州双龙航空港经济区经济的快速增长，城市机动车数量增长迅猛，停车需求日益增加，国家对于智慧停车场的政策支持，本期债券的资金回流具备一定的保障。

（三）财政收入情况分析

近年贵州省地方可控财力稳定增长，根据《贵州省 2016 年全省和省本级预算执行情况与 2017 年全省和省本级预算草案的报告》、《贵州省 2017 年全省和省本级预算执行情况与 2018 年全省和省本级预算草案的报告》和《贵州省 2018 年全省和省本级预算执行情况与 2019 年全

省和省本级预算草案的报告》，2016-2018年贵州省地方财政总收入分别为2,409.35亿元、2,650.02亿元和2,975.66亿元，年均复合增长率11.13%。

近三年贵州省财政收入情况

单位：亿元

项目	全省			本级		
	2018	2017	2016	2018	2017	2016
地方财政收入合计	2,975.66	2,650.02	2,409.35	389.90	322.19	330.91
一般公共预算收入	1,726.80	1,613.64	1,561.33	341.49	295.21	294.28
其中:税收收入	1,265.97	1,179.55	1,120.42	229.8	191.92	183.48
政府性基金收入	1,249.89	961.16	715.54	48.41	26.98	36.63
地方财政支出合计	6,093.24	5,484.75	5,022.55	987.69	838.74	924.92
一般公共预算支出	5,017.32	4,604.57	4,261.68	948.12	806.51	903.02
政府性基金支出	1,075.92	880.18	760.87	39.57	32.23	21.90

注：数据来源于贵州省财政厅

近年来贵州省经济总量不断扩大，推动了贵州省财政收入的稳步增长。2016-2018年，贵州省公共财政预算收入分别为1,503.35亿元、1,561.33亿元和1,726.80亿元，年复合增长率为5.17%。从公共财政预算收入的结构看，2016-2018年税收收入占公共财政预算收入的比重较高，分别为71.76%、74.90%和73.31%。贵州省本级政府性基金收入在2017-2018年有所增长，由于政府性基金收入常包含国有土地使用权出让收入，因此，省本级政府性基金收入的增长从一定程度上说明近年来贵州省本级财政土地出让收入及其安排的支出有所增加。

根据贵州省预算执行报告,2018年贵州省财政支出规模进一步扩大,贵州省公共财政预算支出5,017.32亿元,同比增长8.80%。2018年贵州省本级地方财政支出987.69亿元,同比增加17.76%。公共财政预算支出948.12亿元,同比减小17.6%。政府性基金支出39.57亿元,同比增长22.77%。

同时,2018年贵阳市实现地区生产总值3,798.45亿元,同比增长9.9%。其中,第一产业增加值153.10亿元,增长6.6%;第二产业增加值1,413.67亿元,增长7.9%;第三产业增加值2,231.68亿元,增长11.3%。人均生产总值78,449元,同比增长7.8%;全年完成财政总收入903.26亿元,比上年增长15.4%;一般公共预算收入411.34亿元,比上年增长8.9%;一般公共预算支出627.54亿元,比上年增长7.7%。市经济社会实现了持续较快增长。

总体看,贵州省经济稳定增长,财政实力持续增强,经济社会保持平稳健康发展,全省财政运行及预算执行情况良好。

六、公司发展规划及前景

作为贵州双龙航空港区重要投融资及建设主体,公司将立足双龙航空港区并协助政府规划建设好双龙港区,完善投资环境、推进产业招商、促进产业升级和区域经济发展,构建专业化、多元化、市场化、集团化的综合运作平台。公司战略目标的实现将分为三个主要发展阶段:第一阶段(2017~2018年)主要任务为拓展多元化的融资渠道,加快政府主导项目建设,积极争取优质资源布局新业务,做好基础和核心业务;第二阶段(2019~2020年)主要任务为做强存量业务,确立各业务板块

的战略方向，加大内外部的战略合作，推行股权多元化，探索资产证券化和 IPO；第三阶段（2021~2025 年）主要任务为加强资产运作力度，实现产融结合，推动公司实现跨越式发展，强化区内业务发展地位，逐步向区外拓展。

总体来看，公司的未来战略规划较为清晰，立足优势、主营业务，加大对外合作及融资力度，优化融资方式，逐步扩大市场规模及盈利能力。

第十条 发行人财务情况

本部分财务数据来源于发行人 2016-2018 年三年经审计的财务报告及 2019 年 1-9 月未经审计的财务报表。中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2016-2018 年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的《审计报告》中兴财光华审会字（2018）第 203072 号以及中兴财光华审会字（2019）第 203001 号。

发行人 2016-2018 年营业收入/（营业收入+政府补贴）比例均高于 70%，即政府补贴/（营业收入+政府补贴）比例均低于 30%，符合国发〔2010〕19 号、发改办财金〔2010〕2881 号、财预〔2010〕412 号以及发改办财金〔2012〕3451 号等文件相关规定的要求。

在阅读下文的相关财务信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、附注以及本期债券募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

一、发行人最近三年及一期主要财务数据

（一）2016-2018 年及 2019 年 9 月合并资产负债表简表（完整的合并资产负债表见附表二）

单位：万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产合计	12,409,240.07	12,281,661.81	12,489,905.34	11,627,331.93
非流动资产合计	3,654,367.09	3,240,942.47	2,198,329.79	1,375,802.27
资产合计	16,063,607.15	15,522,604.28	14,688,235.13	13,003,134.20

流动负债合计	921,055.41	972,712.41	350,449.98	221,605.80
非流动负债合计	6,880,976.06	6,300,763.89	6,182,829.24	4,788,582.94
负债合计	7,802,031.47	7,273,476.30	6,533,279.22	5,010,188.74
所有者权益合计	8,261,575.68	8,249,127.98	8,154,955.91	7,992,945.47

(二) 2016-2018年及2019年1-9月合并利润表简表(完整的合并利润表见附表三)

单位: 万元

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
营业收入	337,947.73	653,575.84	579,901.21	447,687.56
营业成本	321,980.45	530,489.67	479,572.56	339,344.30
利润总额	11,645.59	122,475.97	129,287.55	110,121.15
净利润	8,015.46	91,672.07	99,010.45	84,827.51

(三) 2016-2018年及2019年1-9月合并现金流量表简表(完整的合并现金流量表见附表四)

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				
现金流入小计	892,143.91	857,661.05	1,059,759.18	568,262.98
现金流出小计	721,655.24	1,324,817.65	2,670,527.56	3,026,282.28
经营活动产生的现金流量净额	170,488.67	-467,156.60	-1,610,768.39	-2,458,019.30
二、投资活动产生的现金流量				
现金流入小计	14,756.97	18,323.11	146,472.38	32,894.53
现金流出小计	96,747.11	121,931.22	41,783.84	309,275.14
投资活动产生的现金流量净额	-81,990.13	-103,608.10	104,688.54	-276,380.62

三、筹资活动产生的现金流量				
现金流入小计	635,826.61	782,712.64	1,797,952.55	4,032,917.40
现金流出小计	597,299.94	705,331.05	582,958.06	516,832.20
筹资活动产生的现金流量净额	38,526.67	77,381.59	1,214,994.48	3,516,085.20
四、当年现金及现金等价物净增加额	127,025.16	-493,273.12	-291,101.73	781,685.29

二、发行人财务分析

(一) 财务概况

截至2018年12月31日,发行人资产总计为15,522,604.28万元,其中流动资产合计为12,281,661.81万元,非流动资产合计为3,240,942.47万元,负债合计为7,273,476.30万元,所有者权益合计为8,249,127.98万元,资产负债率46.86%;2018年度,发行人实现营业收入653,575.84万元,净利润91,672.07万元;2018年度,发行人经营活动产生的现金流量净额为-467,156.60万元。

发行人2016-2018年末及2019年9月末资产总额分别为13,003,134.20万元、14,688,235.13万元、15,522,604.28万元和16,063,607.15万元;净资产分别为7,992,945.47万元、8,154,955.91万元、8,249,127.98万元和8,261,575.68万元,呈现逐年增长的趋势。2017年发行人资产总额较2016年末增加1,685,100.93万元,增幅12.96%,主要是由于发行人与贵州双龙航空港经济区财政局、贵州双龙航空港经济区贵阳龙洞堡国际机场三期指挥部等单位及公司产生项目工程代垫款增加,导致2017年其他应收款较2016年增加927,965.90万元所致。2018年发行人资产总额较2017年末增加834,369.15万元,增幅5.68%,主要

是由于发行人本年项目增加投资额，纳入其他非流动资产的项目增加约 875,409.30 万元；为贵州鸿宇世纪东城房地产开发有限公司、贵州双龙航空港经济区财政局等单位代垫项目工程费用，预付款项增加约 244,562.19 万元；同时，发行人加大对东方科幻谷 VR 产业基地项目的投资，新增东方科幻谷酒店、加油站 1 号项目、贵州一局两中心项目等项目，导致在建工程科目增加约 142,019.11 万元。2019 年 9 月末发行人资产总额较 2018 年末增加 541,002.87 万元，增幅 3.49%，主要是由于发行人土地一级开发、基础设施代建业务等工程项目持续投入建设，导致存货增加约 421,636.38 万元，其他非流动资产增加约 392,045.09 万元，同时收回或结转前期垫付工程往来款项约 355,210.37 万元。

2016-2018 年及 2019 年 9 月末发行人净资产持续增长，分别为 7,992,945.47 万元、8,154,955.91 万元、8,249,127.98 万元和 8,261,575.68 万元。2017 年较 2016 年增加 162,010.45 万元，增长 2.03%，主要原因一是贵州双龙航空港经济区财政局认缴出资，导致实收资本增加 93,000.00 万元；二是发行人 2017 年日常经营的净利润较 2016 年有所增加，导致 2017 年末分配利润持续增加所致。2018 年较 2017 年增加 94,172.07 万元，增长 1.15%，主要原因系发行人日常经营积累导致公司盈余公积和未分配利润持续增加所致。2019 年 9 月末较 2018 年末增加 12,447.70 万元，增长 0.15%，主要原因系发行人经营产生盈利利润所致。

总体而言，发行人资产规模较大、盈利能力较强，同时业务稳步增长，预期随着区内基础设施完善后土地将陆续出让，发行人土地一级开发、项目代建管理等业务现金流入将大幅增长，能够有力保证本期债券按时还本付息。

发行人下属子公司均已按照相关程序完成工商登记；发行人拥有的土地、房产等资产均已办理相关证照，证照中对于资产的名称、性质、权属关系均有明确列示；此外，发行人不存在拥有非经营性资产的情况。

截至2018年12月31日，发行人不存在包括公立学校、公立医院、公园、事业单位资产等在内的公益性资产。同时，发行人不存在逾期未偿还负债。

（二）资产结构分析

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	411,983.11	280,901.47	774,556.79	1,064,918.59
应收票据	-	-	815.00	-
应收账款	672,990.01	845,197.71	740,668.89	747,913.87
预付款项	499,360.23	584,928.02	340,365.83	159,955.66
应收利息	2,756.82	2,398.19	1,680.94	963.69
应收股利	63.61	624.31	88.99	-
其他应收款	1,329,816.52	1,512,819.20	1,633,925.15	705,959.24
存货	9,442,686.77	9,021,050.39	8,970,171.69	8,809,928.54
其他流动资产	49,583.00	33,742.52	27,632.06	137,692.33
流动资产合计	12,409,240.07	12,281,661.81	12,489,905.34	11,627,331.93
非流动资产：				
可供出售金融资产	177,290.92	176,496.74	174,584.55	147,212.55
长期股权投资	18,944.83	19,267.36	14,667.71	14,860.46
投资性房地产	32,646.82	33,353.20	17,439.58	17,392.00

固定资产	7,488.99	6,983.21	7,448.80	6,831.59
在建工程	164,066.89	142,665.05	645.94	-
无形资产	3,094.27	3,171.36	146.03	120.23
长期待摊费用	5,951.16	6,153.46	6,460.68	4,244.04
递延所得税资产	1,578.84	1,592.80	1,086.52	504.24
其他非流动资产	3,243,304.37	2,851,259.28	1,975,849.98	1,184,637.17
非流动资产合计	3,654,367.09	3,240,942.47	2,198,329.79	1,375,802.27
资产合计	16,063,607.15	15,522,604.28	14,688,235.13	13,003,134.20

2016-2018年及2019年9月末,发行人流动资产分别为11,627,331.93万元、12,489,905.34万元、12,281,661.81万元和12,409,240.07万元,占资产总额的比例分别为89.42%、85.03%、79.12%和77.25%;非流动资产的金额分别为1,375,802.27万元、2,198,329.79万元、3,240,942.47万元和3,654,367.09万元,占资产总额的比例分别为10.58%、14.97%、20.88%和22.75%。

流动资产中,货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货为主要组成部分。

(1) 货币资金

2016-2018年及2019年9月末,发行人货币资金余额分别为1,064,918.59万元、774,556.79万元、280,901.47万元和411,983.11万元,公司通常保持适度的货币资金存量以维持日常生产经营需要。2017年货币资金减少主要原因一是发行人预付工程款有所增加所致;二是发行人针对已有借款还本付息所致,同时2017年新增银行借款较2016年有所下降。2018年货币资金较2017年下降493,655.32万元,降幅63.73%,

主要由于 2018 年发行人支付工程款项有所增加所致；发行人其他货币资金 55,324.28 万元，其中银行承兑汇票保证金 2,935.22 万元，长期借款质押的定期存单 50,000.00 万元，担保保证金 2,389.06 万元。2019 年 9 月货币资金较 2018 年上涨 131,081.64 万元，增幅 46.66%，主要由于主要是发行人回收双龙管委会部分土地一级开发、代建管理费等应收款项，同时 2019 年新发行 3 支私募公司债券合计 26.50 亿元，前三季度债务融资有所增长导致。

(2) 应收账款

2016-2018 年及 2019 年 9 月末，发行人应收账款账面价值分别为 747,913.87 万元、740,668.89 万元、845,197.71 万元和 672,990.01 万元。2017 年应收账款减少主要是由于发行人对管委会、土储中心的应收账款部分收回所致。2018 年末，发行人应收账款较上年末增加 104,528.82 万元，增幅 14.11%，主要是由于应收贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心土地一级开发代建项目款的增加。2019 年 9 月末，发行人应收账款较上年末减少 172,207.70 万元，降幅 20.37%，主要是由于发行人回收双龙管委会部分土地一级开发、代建管理费等应收款项。

2015 年度，公司接受管委会委托进行土地一级开发业务，具体情况及业务模式请参见第九条、二、（一）土地一级开发业务板块。截至 2018 年末，发行人应收账款金额为 845,197.71 万元，发行人应收账款主要构成：一是应收管委会土地一级开发业务工程结算款项；二是应收土储中心委托土地开发整理工程结算款项。具体如下：

① 应收管委会土地一级开发业务项目结算款项

截至 2018 年末，发行人应收管委会土地一级开发工程结算款共计 617,599.05 万元，占应收账款 73.07%，账龄在 1 年以内的为 332,533.51 万元，账龄 1-2 年的 285,065.54 万元，主要由 2017 及 2018 年度的土地一级开发业务工程结算款构成，分别为 285,065.54 万元和 332,533.51 万元。

②应收土储中心委托土地开发整理费

2016 年度，双龙置业和贵阳临空开始分别接受土储中心委托进行土地开发整理，具体业务情况及业务模式请参见第九条、二、（二）项目代建管理业务板块。2016 年，发行人应收土储中心委托土地开发整理费共计 77,141.12 万元，占应收账款 10.31%，账龄为 1 年以内。主要由双龙置业和贵阳临空开展的委托土地开发整理费构成，分别为 73,339.17 万元和 3,801.95 万元。2017 年，发行人应收土储中心委托土地开发整理费共计 116,812.01 万元，占应收账款 15.77%，账龄均为 2 年以内，主要由 2016 年及 2017 年的土地开发整理费构成，分别为 59,431.73 万元和 57,380.28 万元。2018 年，发行人应收土储中心委托土地开发整理费共计 190,507.62 万元，占应收账款 22.54%，账龄均为 3 年以内，主要由 2016-2018 年的土地开发整理费构成，分别为 58,671.34 万元、52,440.67 万元和 79,395.61 万元。

截至 2018 年末发行人应收账款前五名欠款方及金额明细表

单位：万元、%

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占比（%）
贵州双龙航空港经济区管理委员会	非关联方	332,533.51	1 年以内	39.34

单位名称	与本公司关系	账面余额	账龄	占比（%）
		285,065.54	1至2年	33.73
贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心	非关联方	79,395.61	1年以内	9.39
		52,440.67	1至2年	6.94
		58,671.34	2至3年	6.21
广西北投鸿腾国际贸易有限公司	非关联方	14,109.37	1年以内	1.67
中电建十四局贵州基础设施建设发展有限公司	非关联方	2,361.17	1年以内	0.28
		3,100.00	1至2年	0.37
中铁二十四局集团新余工程有限公司	非关联方	4,677.67	1年以内	0.55
合计		832,354.88		98.48

截至2018年末，发行人应收账款年末余额中无持有本公司5%（含5%）以上股份的股东及其他关联方欠款。

（3）预付款项

2016-2018年及2019年9月末，发行人预付账款账面价值分别为159,955.66万元、340,365.83万元、584,928.02万元和499,360.23万元，2017年末较2016年末增长了112.79%。2017年呈现大幅上涨，主要是发行人对所负责的土地一级开发区域内被征拆户安置房补偿需求增加，导致需预付给各房地产开发公司安置房款相应增加所致。2018年末，发行人预付账款较上年末增加244,562.19万元，增幅71.85%。发行人预付款项增加主要由于2018年预付贵州双龙航空港经济区财政局土地出让金136,616.50万元以及预付贵州双龙宝能城市发展有限公司物业购买款75,000.00万元。2019年9月末，发行人预付账款较上年末减少85,567.79

万元，降幅 14.83%，主要是结转双龙云关新城（安置点）预付款项至其他非流动资产所致。

2018年末发行人预付账款前五名欠款方及金额明细表

单位:万元

单位名称	与本公司关系	金额	占总额比例 (%)	账龄	未结算原因
贵州鸿宇世纪东城房地产开发有限公司	非关联方	964.20	0.16	1年以内	预付安置房款
		57,517.71	9.83	1至2年	
		83,163.73	14.22	2至3年	
		8,650.82	1.48	3年以上	
贵州双龙航空港经济区财政局	实际控制人	136,616.50	23.36	1年以内	预付土地出让金
贵州双龙宝能城市发展有限公司	非关联方	75,000.00	12.82	1年以内	预付物业购买款
中交第一航务工程局有限公司	非关联方	17,067.80	2.92	1年以内	预付工程建设款
		4,670.97	0.80	1至2年	
中国水利水电第十四工程局有限公司	非关联方	12,716.26	2.17	1年以内	预付工程建设款
		6,819.34	1.17	1至2年	
合计	-	403,187.33	68.93	-	-

发行人安置房的购建业务主要由全资子公司双龙置业负责，通过自建和外购两种方式获得安置房，根据《关于明确开展开投集团项目开发建设管理费用收费方式的请示》（2015年（第15次）），双龙开投实施的安置房建设项目，建设管理费按不低于项目总投资的3%计提，项目完工并竣工验收后，由贵州双龙航空港经济区财政局向公司支付相关

代建款。

①自建安置房

截至2018年末,双龙置业安置房在建项目共6个安置点,建筑面积合计213.33万平方米,总投资额848,000.00万元,已投入金额247,400.00万元。具体情况见下表:

截至2018年末双龙置业自建安置点项目基本情况

序号	项目名称	总用地面积(亩)	总建筑面积(平方米)	项目总投资(万元)	开工时间	已投入金额(亿元)	核算科目	资金来源
1	双龙御景新城(安置点)	178.50	172,000	82,000.00	2015年11月	3.69	开发成本	自筹
2	双龙二堡新城建设项目	360.00	330,000	115,400.00	2016年08月	3.01	开发成本	自筹
3	永乐安置点安置房	489.00	563,000	201,600.00	2017年04月	1.93	开发成本	国家财政拨款30%,其余70%通过银行贷款
4	双龙马寨新城(安置点)	285.00	197,300	87,000.00	2016年04月	3.28	开发成本	自筹
5	云关新城建设项目	586.50	495,000	208,000.00	2016年09月	9.56	开发成本	自筹
6	双龙小碧新城(小碧安置点)	315.75	376,000	154,000.00	2016年08月	3.27	开发成本	自筹
总计		2,214.75	2,133,300	848,000.00		24.74		

②外购安置房

截至 2018 年末，除自建安置点外，双龙置业还通过认购与回购等方式购买了 7 处安置点，建筑面积共计 70.41 万平方米，购买成本约为 3600~4500 元/平方米。具体情况如下表：

截至 2018 年末双龙置业外购安置点项目基本情况

单位：平方米、亿元

序号	项目名称	认购人	出卖人	总建筑面积	项目总投资	已投入金额	核算科目
1	小碧安置房回购	双龙置业	贵州鸿宇世纪东城房地产开发有限公司	508,000.00	17.55	15.03	预付款项
2	东站路安置点项目	双龙置业	贵阳市水利交通发展投资（集团）有限公司	40,961.77	4.57	1.79	预付款项
3	客运东站安置项目	双龙置业	贵阳客运东站开发建设有限责任公司	30,608.40	1.38	1.1	预付款项
4	理想城（南明区见龙洞路经济适用住房）安置房回购	双龙置业	贵州林恒泰房地产开发有限公司	11,462.64	2.66	0.44	预付款项
5	首开紫郡安置房回购项目	双龙置业	贵阳首开龙泰房地产开发有限公司	39,891.71	1.44	1.43	预付款项
6	富源同坐安置点项目	双龙置业	贵州英发房地产开发有限公司	5,845.67	0.26	0.22	预付账款
7	多彩贵州城	置业公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	67,343.74	3.3	1.13	预付账款
合计				704,113.93	31.16	21.14	

其中,截至2018年末,小碧安置点已交付约1,886套安置房,占总购买套数的70.47%;客运站安置点已交付约283套安置房,占总购买套数的97.92%;东站路安置点已交付约435套安置房,占总购买套数的81.31%;首开紫郡安置点已交付约369套安置房,占总购买套数的80.92%;多彩贵州城安置点已交付约696套安置房,占总购买套数的100%;剩余其他安置点正在稳步推进中。总体来看,未来仍会有一定的资金需求。

(4) 其他应收款

2016-2018年及2019年9月末,发行人其他应收款账面价值分别为705,959.24万元、1,633,925.15万元、1,512,819.20万元和1,329,816.52万元,其中2017年末较2016年末增长了131.45%,增幅较大;2018年相较于2017年减少121,105.95万元,降幅7.41%;2019年9月相较于2018年减少183,002.68万元,降幅12.10%,主要是发行人回收待双龙航空港财政局工程施工垫付款项。其他应收款分析如下。

截至2018年末发行人其他应收款前五名欠款方及金额明细表

单位:万元

单位名称	与本公司关系	2018.12.31	占总额比例(%)	款项性质	账龄分析
贵州双龙航空港经济区财政局	实际控制人	101,588.10	6.70	资金往来	1年以内
		538,446.94	35.52		1至2年
		185,429.59	12.23		2至3年
		67,357.17	4.44		3年以上

贵州双龙航空港经济区贵阳龙洞堡国际机场三期指挥部	非关联方	1,700.72	0.11	资金往来	1年以内
		96,318.89	6.35		1至2年
		67,711.20	4.47		2至3年
贵阳市东部新城建设开发投资有限公司	非关联方	3,110.27	0.21	资金往来	1年以内
		48,455.58	3.20		1至2年
		95,073.65	6.27		2至3年
贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心	非关联方	131,482.93	8.67	资金往来	1年以内
		17,869.96	1.18		1至2年
贵阳时代天地建设开发投资有限公司	非关联方	1,061.18	0.07	资金往来	1年以内
		38,375.56	2.53		1至2年
合计	-	1,393,981.73	91.95	-	-

发行人2017年末其他应收款较2016年末大幅增加,主要是由于随着发行人业务的增长,与贵州双龙航空港经济区财政局、贵州双龙航空港经济区贵阳龙洞堡国际机场三期指挥部等单位及公司由于业务需要产生的项目工程代垫款。具体情况如下:截至2017年末,发行人应收贵州双龙航空港经济区财政局869,984.70万元,占其他应收款53.24%,均为代垫工程款项;应收贵州双龙航空港经济区贵阳龙洞堡机场三期指挥部164,030.09万元,占其他应收款10.03%,均为发行人受该指挥部委托进行贵阳龙洞堡机场三期扩建项目征拆的代垫工程款项;应收贵阳市东部新城建设开发投资有限公司145,001.33万元,占其他应收款8.88%,均为发行人代垫贵阳市东部新城建设开发投资有限公司项目建设中的工程款项等。

2018年相较于2017年减少121,105.95万元,降幅7.41%,2019年

9月相较于2018年减少183,002.68万元,降幅12.10%,降幅不大,较为平稳,主要是由于资金往来应收款项减少。

(5) 存货

2016-2018年及2019年9月末,发行人存货余额分别为8,809,928.54万元、8,970,171.69万元、9,021,050.39万元和9,442,686.77万元。2017年存货余额较2016年末增加160,243.15万元,增幅为1.82%,主要是由于双龙置业土地开发与投入的成本增加所致。2018年末,发行人存货较上年末增加50,878.70万元,增幅0.57%,变动不大,与发行人土地一级开发工程规模趋于稳定相匹配。2019年9月末存货余额较2018年末增加421,636.38万元,增幅为4.67%,主要是由于生态居住区城镇棚户区改造项目、综合保税区城镇棚户区改造项目和贵州建筑科技产业园等项目持续投资增加所致。

发行人存货主要由开发成本和待开发土地构成,其中开发成本为发行人土地一级开发业务投入但尚未结算的工程款。2016-2018年末,发行人存货中的开发成本余额分别为1,133,994.45万元、1,288,898.19万元和1,345,116.30万元。2017年较2016年增加154,903.74万元,增幅13.66%,2018年较2017年增加56,218.11万元,增幅4.36%,总体变动趋于稳定,与发行人土地一级开发工程规模趋于稳定相匹配。主要构成如下:

截至2018年末发行人存货科目前五大开发成本明细表

单位:万元

序号	项目名称	开工时间	预计竣工时间	预计总投资	已投资金额	已确认收入	已回款金额

1	生态居住区域 镇棚户区改造	2015年8月	2019年12月	712,000.00	552,660.09	-	-
2	综合保税区城 镇棚户区改造	2015年6月	2020年12月	995,000.00	484,280.33	-	-
3	小碧安置房回 购	2015年7月	2019年12月	175,500.00	34,949.39	-	-
4	马寨新城(二级 开发)	2015年11月	2020年6月	149,100.00	34,524.88	-	-
5	甘庄城镇棚户 区改造项目	2015年2月	2019年6月	112,100.00	34,012.66	-	-
合计				2,143,200.00	1,140,427.35	-	-

注：上述已投资金额、已确认收入、已回款金额为截至2018年底累积数据。

2016-2018年及2019年9月末，发行人存货中的待开发土地余额分别均为7,675,934.09万元。2015年管委会向发行人和子公司注入位于贵阳市南明区小碧乡、永乐乡、云关乡等121宗土地，面积合计1,014.14万平方米，价值共计7,675,934.09万元。2016-2018年及2019年9月末未发现待开发土地可收回金额低于其账面价值的情况，故未计提减值准备。

非流动资产中，可供出售金融资产、其他非流动资产为主要组成部分。

(1) 可供出售金融资产

2016-2018年及2019年9月末，发行人可供出售金融资产余额分别为147,212.55万元、174,584.55万元、176,496.74万元和177,290.92万元，近年来可供出售金融资产保持稳定。发行人2018年末可供出售金融资产主要构成如下：①持有价值111,101.00万元的贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)10.10%股权；②持有价值20,160.00万元的

贵州双龙航空港贵银城市土地整理基金（有限合伙）10.08%的股权；③持有价值 26,546.00 万元的贵州双龙港城镇化发展基金（有限合伙）10.00%的股权。具体如下表：

截至 2018 年末发行人可供出售金融资产及金额明细表

单位：万元

被投资单位	账面余额			在被投资单位持股比例(%)	2018年现金红利
	本年增加	本年减少	年末		
贵州贵银联和城市土地运营发展基金（有限合伙）	-	-	111,101.00	10.10	8,445.57
贵州双龙航空港贵银城市土地整理基金（有限合伙）	-	-	20,160.00	10.08	1,474.10
贵州双龙航空港民生发展基金（有限合伙）	-	-	7,998.66	10.00	222.04
贵州贵银中水双龙城市发展管理中心（有限合伙）	-	-	4,950.00	2.92	361.74
中电建十四局贵州基础设施建设发展有限公司	-	-	50.00	0.0294	-
贵州永乐演艺投资基金管理中心（有限合伙）	4,459.31	4,395.96	2,992.23	30.00	235.30
贵州双龙航空港城镇化发展基金（有限合伙）	26,546.00	-	26,546.00	10.00	1,745.58
贵州双龙生态公园建设有限公司	-	-	50.00	0.13	-
贵州中铁交通双龙投资建设有限公司	-	100.00	-	10.00	-
贵州安芙兰创业投资合伙企业（有限合伙）	700.00	-	1,400.00	28.00	-
贵州泓恩双龙城市发展管	1,248.85		1,248.85	3.33	64.52

理中心(有限合伙)					
合计	6,408.16	4,495.96	176,496.74	-	12,548.86

(2) 其他非流动资产

其他非流动资产方面, 2016-2018年及2019年9月末, 发行人其他非流动资产账面价值分别为1,184,637.17万元、1,975,849.98万元、2,851,259.28万元和3,243,304.37万元。2017年较2016年增加了791,212.81万元, 增幅为66.79%, 主要是双龙置业和贵阳临空的项目投入增加所致。2018年末, 发行人其他非流动资产较上年末增加875,409.30万元, 增幅44.31%, 主要是由于发行人本期项目代建管理业务规模增大及项目投入增加所致。2019年9月末较2018年增加了392,045.09万元, 增幅为13.75%, 主要是建投公司物流外环路、置业公司木头村城镇棚户区改造项目、高端制造产业园(罗吏村、柏杨村)城镇棚户区改造项目等二十余个项目、临空公司岩后社区城市棚户区改造项目、庆阳社区城市棚户区改造项目等项目建设投资增加所致。

截至2018年末, 发行人其他非流动资产主要构成: 一是双龙建投代垫的基础设施建设项目工程款; 二是双龙置业和贵阳临空受托的土地开发整理项目代垫的工程款。具体构成如下:

① 双龙建投基础设施代建项目代垫工程款

代建工程管理方面, 2016-2018年双龙建投代建工程款项分别为392,723.93万元、354,389.11万元和836,171.62万元, 2017年末余额较2016年末余额减少了38,334.82万元, 降幅9.76%。2018年末余额较2017年末余额增加了481,782.51万元, 增幅135.95%, 主要是由于2018年双龙建投代建项目投资额大幅增加, 包括双龙北线道路项目、贵龙纵线道路项目、

机场路提升改造工程等项目投入增加较大。

2016年，除了2015年开工的在建工程项目持续投入外，双龙建投当年承接了大量的基础设施代建项目，导致当年代建项目投入大幅度增加。2017年，双龙建投部分项目代垫款收回，包括建设大道道路项目、龙水路（西南环线-建设路）道路项目等。2018年，双龙建投代建项目投资额大幅增加，包括双龙北线道路项目、贵龙纵线道路项目、机场路提升改造工程等项目投入增加较大。

截至2018年末发行人主要基础设施代建项目明细表

单位：万元

序号	项目	开工时间	预计竣工时间	总投资金额	已投资金额	已确认收入	已回款金额	占比(%)
1	双龙北线（横二路）道路项目	2015年7月	2019年12月	219,600.00	197,565.49	5,926.96	5,341.35	23.63%
2	贵龙纵线道路项目	2015年7月	2019年11月	216,400.00	156,758.99	4,702.77	4,411.76	18.75%
3	龙水路二期道路项目	2015年7月	2019年12月	140,100.00	71,337.25	2,140.12	2,539.33	8.53%
4	中央生态公园项目	2015年7月	2019年8月	126,500.00	79,568.50	2,387.06	2,356.98	9.52%
5	规划展示馆项目	2015年11月	2019年3月	39,100.00	23,281.66	698.45	533.24	2.78%
合计				741,700.00	528,511.89	15,855.36	15,182.66	63.21%

注：上述已投资金额、已确认收入、已回款金额为截至2018年底累积数据，占比为已投资金额占总科目的比例

②双龙置业和贵阳临空委托土地开发整理项目代垫工程款

2016年度，双龙置业和贵阳临空开始接受土储中心委托进行土地开发整理，具体业务情况及业务模式请参见第九条、二、（二）项目代建管理业务板块。2018年双龙置业共计开展包括高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目、木头村城镇棚户区改造项目、云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目等在内的70个委托土地开发整理项目，截至2018年末共计投入1,233,420.94万元；贵阳临空共计开展3个委托土地开发整理项目，截至2018年末共计投入657,268.57万元。

截至2018年末发行人主要土地委托开发整理代建项目明细表

单位：万元

序号	项目	总投资金额	已投资金额	已确认收入	已回款金额	占比
	双龙置业代建项目：					
1	高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目	781,400.00	466,651.06	46,665.11	43,808.53	37.83%
2	木头村城镇棚户区改造项目	332,600.00	299,363.85	29,936.39	28,062.71	24.27%
3	云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目	207,700.00	146,642.36	14,664.24	13,732.66	11.89%
4	云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	91,300.00	94,838.69	9,483.87	8,884.89	7.69%
5	营盘古堡城镇棚户区改造项目	70,200.00	72,837.97	7,283.80	6,828.53	5.91%
	小计：	1,483,200.00	1,080,333.93	108,033.39	101,317.32	87.59%
	贵阳临空代建项目：					
1	贵州双龙航空港经济区庆阳社区城市棚户区改造项目	1,085,033.66	338,494.21	33,849.42	-	51.50%

2	贵州双龙航空港经济区岩后社区城市棚户区改造项目	1,283,613.13	314,396.50	31,439.65	19,304.29	47.83%
3	贵州双龙航空港经济区贵龙社区城市棚户区改造项目	105,758.00	4,377.85	437.79	380.19	0.67%
	小计:	2,474,404.79	657,268.57	65,726.86	19,684.48	100.00%
	合计	3,957,604.79	1,737,602.49	173,760.25	121,001.80	

注:上述已投资金额、已确认收入、已回款金额为截至2018年底累积数据。

(三) 负债结构分析

单位:万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动负债:				
应付票据	62,176.06	9,644.40	12,167.33	9,927.38
应付账款	68,297.02	49,118.70	19,199.12	10,023.02
预收款项	37,990.04	44,043.75	6,682.40	6,642.32
应付职工薪酬	44.44	27.72	-	-
应交税费	85,135.41	91,856.64	70,980.32	40,539.15
应付利息	33,322.04	23,765.64	23,880.05	19,921.56
其他应付款	224,233.15	178,736.62	67,495.86	40,675.57
一年内到期的非流动负债	408,114.67	574,746.64	149,830.00	91,194.00
其他流动负债	1,742.59	772.29	214.89	2,682.80
流动负债合计	921,055.41	972,712.41	350,449.98	221,605.80
非流动负债:				-
长期借款	5,847,494.37	5,509,906.87	5,115,780.57	3,526,634.57
应付债券	221,530.08	-	-	-
长期应付款	778,903.38	758,048.06	1,053,970.00	1,141,309.00

专项应付款	33,048.23	32,808.96	13,078.67	120,639.37
非流动负债合计	6,880,976.06	6,300,763.89	6,182,829.24	4,788,582.94
负债合计	7,802,031.47	7,273,476.30	6,533,279.22	5,010,188.74

截至2018年末,发行人负债总额7,273,476.30万元,其中流动负债972,712.41万元,非流动负债6,300,763.89万元,分别占负债总额的13.37%和86.63%。负债总额主要由长期借款、长期应付款、专项应付款、一年内到期的非流动负债和其他应付款组成。

(1) 长期借款

随着公司业务量的不断提升,融资需求日渐增大,使得发行人长期借款规模不断上升,2016-2018年和2019年9月末分别为3,526,634.57万元、5,115,780.57万元、5,509,906.87万元和5,847,494.37万元,截至2018年末长期借款为负债中占比最大的科目,占总负债的75.75%,主要构成为质押借款2,385,231.57万元、抵押借款179,000.00万元、保证借款1,033,386.00万元、信用借款286,750.00万元、质押和保证借款1,904,163.00万元。发行人的长期借款主要为发行人向农业银行贵阳南明支行、贵州银行、上海浦发银行贵阳分行借入用于工程建设款项。2017年较2016年增长1,589,146.00万元,增幅45.06%,主要是由于2017年新增的向中国农业发展银行贵阳市南明区支行借款405,500.00万元、建设银行贵阳朝阳支行借款60,000.00万元、工商银行贵阳南明支行借款240,000.00所致。近年来发行人通过抵押方式借入部分信托资金支持业务发展,导致信托借款持续增加,未来发行人将多渠道扩宽融资来源,有效减少信托借款的规模。2018年末,发行人长期借款较上年末增加394,126.30万元,增幅7.70%,主要是因为发行人为满足业务发展需要,

进一步增加了长期借款融资，2018年向建信信托有限责任公司借款152,000.00万元，中国农业发展银行贵阳市南明区支行借款150,000.00万元，兴业银行贵阳分行借款99,000.00万元。2019年9月末，发行人长期借款较上年末增加337,587.50万元，增幅6.13%，主要是因为发行人本部新增工商银行东山支行、华商银行、重庆银行贵阳分行等银行借款约195,000.00万元、临空公司新增农发行南明支行114,000.00万元所致。

（2）长期应付款

2016-2018年末及2019年9月末，发行人长期应付款余额分别为1,141,309.00万元、1,053,970.00万元、758,048.06万元和778,903.38万元，截至2018年末长期应付款为负债中占比第二大的科目，占总负债的10.42%，主要构成为委托贷款556,230.00万元、融资租赁140,917.06万元、政府债务60,901.00万元和专项资金32,808.96万元。发行人的长期应付款主要为发行人向贵州银行、中国工商银行南明支行、中国工商银行东山支行、上实融资租赁有限公司、华能贵诚信托等借入用于工程建设款项。2017年较2016年下降87,339.00万元，降幅7.65%，主要系2017年已归还部分银行抵押贷款及兴业银行（华能贵诚信托）信托借款所致。2018年末，发行人长期应付款较上年末减少295,921.94万元，降幅为28.08%，主要是由于兴业银行（华能贵诚信托）信托借款88,900.00万元、上实融资租赁有限公司借款13,200.00万元和贵州银行借款50,000.00万元按到期日划分为一年以内到期的非流动负债所致。2019年末，发行人长期应付款较上年末增加20,855.32万元，增幅为2.75%，整体变动不大。

在贵州双龙航空港经济区（原名：贵阳临空经济区）筹建及发行人成立之前，贵阳市建设投资控股有限公司、贵阳市水利交通发展投资（集团）有限公司、贵阳市土地矿产资源储备中心（以下简称“三家名义借款单位”），拟在现航空港经济区区域内实施基础设施建设和土地开发整理工作，并同相关贷款单位（工行、贵州银行、浦发银行、中信银行等）签订了贷款合同。后因贵州省委、省政府决定建立贵阳临空经济区，设立管委会，实施统一的规划，原先的三家名义借款单位不再作为开发建设主体，改由已成立的发行人实施基础设施建设和土地开发整理工作。因发行人自身存在资金的需求，经与三家名义借款单位和金融机构协调，三家名义借款单位与金融机构签订的原贷款合同继续执行，金融机构仍按照合同发放贷款，三家名义借款单位收到贷款后将贷款转给发行人及子公司，并按照与金融机构约定的利率向发行人收取利率，双方签订委托代建合同（以下简称“《合同》”），《合同》中明确指出，发行人及子公司为工程项目代建主体并履行项目管理和贷款本息的偿还责任，同时每月应在规定日期内足额筹备还本付息资金并按照约定转入三家名义借款单位贷款专户，以确保三家名义借款单位履行借款合同约定的义务，以降低履约风险。此外，三家名义借款单位与贷款单位和发行人签订三方协议，确定发行人及子公司为共同债务人，确定债权债务关系。

（3）专项应付款

2016-2018年及2019年9月末，发行人专项应付款账面价值分别为120,639.37万元、13,078.67万元、32,808.96万元和33,048.23万元。2017

年较 2016 年降幅加大，主要是由于支付了部分建设大道项目、龙水路二期项目、营盘古堡城镇棚户区改造等项目专项应付款所致。

截至 2016 年末，发行人专项应付款余额为 120,639.37 万元，主要由建设大道道路项目和龙水路（西南环线-建设路）道路项目专项应付款构成。2016 年 7 月，中电建十四局贵州基础设施建设发展有限公司根据《关于请予支付建设大道、龙水路（西南环线-建设路）已投入资金的申请》（黔双龙建投报〔2016〕46 号），向双龙建投拨付了建设大道道路项目 90,000.00 万元和龙水路（西南环线-建设路）12,500.00 万元的专项应付款，占当年度专项应付款总额的 84.96%。

截至 2017 年末，发行人专项应付款余额为 13,078.67 万元，主要由贵州双龙航空港经济区李瑞菜中学项目（以下简称“双龙李瑞菜项目”）和贵龙大道项目专项应付款构成，其中双龙李瑞菜项目为 2017 年新增项目。2017 年 12 月 27 日，贵州双龙航空港经济区财政局根据《关于申请拨付李瑞菜中学项目建设资金的请示》（黔双龙建投报〔2017〕74 号）文件，向双龙建投拨付了贵州双龙航空港经济区李瑞菜中学项目专项应付款 10,000.00 万元，占当年度专项应付款总额的 76.46%。

截至 2018 年末，发行人专项应付款余额为 32,808.96 万元，主要由“双龙李瑞菜项目”和“机场路鱼梁河 1 号桥 0#桥台现状问题治理项目”专项应付款构成。具体构成如下：

截至 2018 年末发行人专项应付款科目主要项目明细表

单位：万元

序号	项目	项目金额
----	----	------

1	贵州双龙航空港经济区李瑞霖中学项目	30,396.45
2	机场路鱼梁河1号桥0#桥台现状问题治理项目	1,566.88
3	贵州出入境检验检疫局口岸建设项目	400.00
4	龙洞堡河道治理项目	245.63
5	贵州(双龙)检验检疫试验区项目	200.00
合计		32,808.96

(4) 一年内到期的非流动负债

2016-2018年及2019年9月末,发行人一年内到期的非流动负债余额分别为91,194.00万元、149,830.00万元、574,746.64万元和408,114.67万元。2018年末,发行人一年内到期的非流动负债主要包括一年内到期的长期借款278,623.70万元和一年内到期的长期应付款296,122.94万元。2018年末,发行人一年内到期的非流动负债较上年末增加424,916.64万元,增幅283.60%,主要是一年内到期的长期借款和一年内到期的长期应付款的增加所致。其中,1年内到期的长期借款包括抵押借款13,300.00万元、质押借款72,868.00万元、保证借款126,900.00万元、保证和质押借款555.70万元、信用借款28,000.00万元。2019年9月末,发行人一年内到期的非流动负债较上年末减少166,631.97万元,降幅28.99%,主要是发行人2019年前三季度偿还到期长期负债较多,未来一年即将到期的长期负债相对减少。

(5) 其他应付款

2016-2018年及2019年9月末,发行人其他应付款余额分别为40,675.57万元、67,495.86万元、178,736.62万元和224,233.15万元,发行人2018年末其他应付款主要由资金往来构成,产生的原因是业务未

审计结算。2017年较2016年增幅65.94%，主要是未审计业务导致未结算应付款增加所致。2018年末，发行人其他应付款较上年末增加111,240.76万元，增幅164.81%，主要为通过正常审批手续执行的项目资金往来款增加所致。2019年9月末，发行人其他应付款较上年末增加45,496.53万元，增幅25.45%，主要为新增工程项目征拆款及暂扣施工方税金所致。

2018年末发行人其他应付款账龄分析

单位：万元

账龄	金额	比例(%)
1年以内	131,439.91	73.54
1至2年	32,461.92	18.16
2至3年	11,789.79	6.60
3年以上	3,045.00	1.70
合计	178,736.62	100.00

2018年末发行人其他应付款款项性质分析

单位：万元

性质	金额	比例(%)
资金往来	169,342.73	83.63
保证金	8,129.84	4.01
代扣代缴款	1,264.05	0.62
合计	178,736.62	100.00

2018年末发行人账龄超过一年的重要其他应付款

单位：万元

单位名称	金额	款项性质	占比(%)	未结算原因
贵阳市宏源永盛轨道交通二号线二期工程建设管理有限公司	18,000.00	资金往来款	50.02	往来未结算
北京市市政一建设工程有限责任公司	1,162.50	资金往来款	3.23	往来未结算
贵阳市教育局	8,000.00	资金往来款	22.23	往来未结算
中铁十八局集团有限公司泓恩集团有限公司	4,320.00	资金往来款	12.01	往来未结算
泓恩集团有限公司	4,500.00	资金往来款	12.51	往来未结算
合计	35,982.50		100	

截至 2016 年末, 双龙开投账龄超过 1 年的其他应付款中应付贵阳市南明区财政局土地储备专户 3,045.00 万元, 占其他应付款金额比重为 7.49%, 主要是双龙置业用于缴纳盘营古堡地块和富士康地块相关税费, 该款项待国土厅用地指标下达后将由发行人归还至贵阳市南明区财政局。截至 2017 年末, 双龙开投账龄超过 1 年的其他应付款中应付贵州多彩贵州城建设经营有限公司 9,375.77 万元, 占其他应付款金额比重为 13.89%, 主要由贵州多彩贵州城建设经营有限公司借给双龙置业开展贵州双龙航空港经济区甘庄村城镇棚户区改造设计多彩贵州城项目用地范围内土地一级开发的款项构成。截至 2018 年末, 双龙开投账龄超过 1 年的其他应付款中应付贵阳市宏源永盛轨道交通二号线二期工程建设管理有限公司 18,000.00 万元, 占其他应付款金额比重为 50.02%。

(四) 营运能力分析

项目	2019年9月末	2018年	2017年	2016年
----	----------	-------	-------	-------

应收账款周转率 ¹ （次）	0.45	0.82	0.78	0.80
存货周转率 ² （次）	0.03	0.06	0.05	0.04
总资产周转率 ³ （次）	0.02	0.04	0.04	0.04

注：2019年9月的数据未年化

2016-2018年及2019年9月，随着发行人及子公司业务的开展，发行人应收账款稳步增长，近三年及一期发行人的应收账款周转率呈稳步波动的趋势，分别为0.80次/年、0.78次/年、0.82次/年和0.45次/年。截至2018年末，发行人应收账款余额845,197.71万元，仅占总资产的5.44%，保持在较低水平，2018年度应收账款周转率为0.82，主要系发行人从事土地一级开发及基础设施建设行业，应收账款回收期长。2016-2018年及2019年9月存货周转率分别为0.04次/年、0.05次/年、0.06次/年和0.03次/年，2016-2018年及2019年9月总资产周转率分别为0.04次/年、0.04次/年、0.04次/年和0.02次/年。周转率水平较低，主要系发行人从事土地一级开发和项目代建管理业务，具有项目建设周期长的特点，因此呈现出账款回收期长，应收账款余额大的特点，导致发行人应收账款周转率偏低；此外，由于存货主要为可转让的土地，同时在总资产中占较大比重，土地要实现转让，其过程较为复杂，故其存货周转率偏低，总资产周期也较长。

（五）盈利能力分析

单位：万元

¹应收账款周转率=主营业务收入/年初末平均应收账款余额

²存货周转率=主营业务成本/年初末平均存货余额

³总资产周转率=主营业务收入/年初末平均资产总计

项目	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年
营业收入	337,947.73	653,575.84	579,901.21	447,687.56
营业利润	11,486.83	121,620.71	128,881.12	110,024.02
营业外收入	176.44	920.85	421.69	97.15
利润总额	11,645.59	122,475.97	129,287.55	110,121.15
净利润	8,015.46	91,672.07	99,010.45	84,827.51
净资产收益率 ⁴ (%)	0.10%	1.12%	1.23%	1.07%
总资产报酬率 ⁵ (%)	0.08%	0.82%	0.94%	1.01%

注：2019年1-9月的数据未年化

2016-2018年及2019年1-9月发行人营业收入分别为447,687.56万元、579,901.21万元、653,575.84万元和337,947.73万元，发行人近年来营业收入保持快速增长，盈利能力不断增强。

2017年收入较2016年增加132,213.65万元，增幅为29.53%，主要系发行人2017年在保持土地一级开发及土地开发整理业务的基础上，商品销售业务收入增加106,832.42万元所致。2018年营业收入较2017年增加73,674.63万元，增幅为12.70%，主要系发行人2018年在保持土地一级开发及土地开发整理业务的基础上，商品销售收入增加52,314.03万元所致。2019年1-9月营业收入较2018年全年降幅为48.29%，降幅较大主要系发行人土地一级开发、项目代建管理等业务多集中在4季度确认收入。

⁴净资产收益率=净利润/年初末平均所有者权益合计

⁵总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/年初末平均资产总计

2016年发行人土地一级开发业务工程项目明细表

单位：万元

序号	项目	投入金额	结算金额
1	秦棋城镇棚户区改造土地开发整理项目	101,101.49	111,211.64
2	马寨城镇棚户区改造土地开发整理项目	83,120.34	91,432.37
3	营盘古堡征拆土地开发整理项目	80,221.78	88,243.96
合计		264,443.61	290,887.98

2017年发行人土地一级开发业务工程项目明细表

单位：万元

序号	项目	投入金额	结算金额
1	双龙马寨新城（安置点）项目征拆	7,803.94	8,584.33
2	物流园区城镇棚户区改造项目	184,180.80	202,598.88
3	小碧安置点项目	66,299.40	72,929.34
4	秦棋城镇棚户区改造项目	20,173.53	22,190.88
5	马寨城镇棚户区改造项目	18,842.20	20,726.42
合计		297,299.88	327,029.86

2018年发行人土地一级开发业务工程项目明细表

序号	项目	投入金额	结算金额
1	营盘古堡项目征拆	42,804.20	46,842.34
2	见龙洞路 04-01 项目	173,646.24	190,027.96
3	机场路 05-01 地块一级开发整理	26,006.29	28,459.72
4	物流园区城镇棚户区改造项目	18,503.34	20,248.94
5	物流园 B-01 城镇棚户区改造项目	25,046.67	27,409.56
6	秦棋城镇棚户区改造项目	9,168.98	10,033.98
合计		295,175.72	323,022.49

2016年发行人土地委托开发整理业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投入金额	年度土地委托开发整理费
1	双龙置业	高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区土地开发整理改造项目	252,051.23	25,205.12
2	双龙置业	木头村城镇棚户区土地开发整理改造项目	209,893.48	20,989.35
3	双龙置业	云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）土地开发整理项目	118,932.24	11,893.22
4	双龙置业	云关 A-29-30 地块城镇棚户区土地开发整理改造项目	72,828.61	7,282.86
5	双龙置业	营盘古堡城镇棚户区土地开发整理改造项目	50,341.89	5,034.19
6	双龙置业	马鞍山地块土地开发整理项目	13,770.50	1,377.05
7	双龙置业	机场景观提升工程土地开发整理项目	5,669.84	566.98
8	双龙置业	物流园（中新富升）土地开发整理项目	3,880.75	388.08
9	双龙置业	航空港经济区物流园地块土地开发整理项目	2,818.46	281.85
10	双龙置业	双龙商贸城地块土地开发整理项目	673.69	67.37
11	双龙置业	其他项目	2,531.01	253.10
12	贵阳临空	岩后社区城市棚户区改造土地开发整理项目	2,863.88	286.39
13	贵阳临空	庆阳社区城市棚户区改造土地开发整理项目	35,155.62	3,515.56
合计			771,411.20	77,141.12

2017年发行人土地委托开发整理业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投入金额	年度土地委托开发整理费
1	双龙置业	高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目	167,072.69	16,707.27
2	双龙置业	木头村城镇棚户区改造项目	65,045.44	6,504.54
3	双龙置业	云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目	17,825.63	1,782.56
4	双龙置业	云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	15,841.45	1,584.15
5	双龙置业	营盘古堡城镇棚户区改造项目	14,626.75	1,462.67
6	双龙置业	建设大道 B-01 地块土地一级开发整理项目	14,194.66	1,419.47
7	双龙置业	马鞍山地块土地一级开发	9,791.72	979.17
8	双龙置业	西南环线 B-03 地块项目	4,813.54	481.35
9	双龙置业	大数据二期地块土地一级开发整理项目	3,783.17	378.32
10	双龙置业	云关安置点土地一级开发整理项目	2,562.77	256.28
11	双龙置业	其他项目	11,976.78	1,197.68
12	贵阳临空	岩后社区城市棚户区改造土地开发整理项目	131,765.65	13,176.57
13	贵阳临空	庆阳社区城市棚户区改造土地开发整理项目	114,502.57	11,450.26
合计			573,802.80	57,380.28

2018年发行人土地委托开发整理业务项目情况表

序号	代建公司	项目名称	投资额	年度土地委托开发整理费
1	双龙置业	综合保税区域镇棚户区改造项目	484,280.33	48,428.03
2	双龙置业	木头村城镇棚户区改造项目	24,424.93	2,442.49
3	双龙置业	高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目	47,527.14	4,752.71
4	双龙置业	营盘古堡城镇棚户区改造项目	7,869.33	786.93

5	双龙置业	马鞍山地块土地一级开发	2,405.12	240.51
6	双龙置业	云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	6,168.62	616.86
7	双龙置业	龙水路 B-04 土地一级开发整理项目	2,545.33	254.53
8	双龙置业	中国航油集团贵州石油有限公司双龙航空港经济区输油管道改线工程	12,035.69	1,203.57
9	双龙置业	见龙洞路 77 号地块土地一级开发整理	9,782.07	978.21
10	双龙置业	云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目	9,884.50	988.45
11	双龙置业	双龙北线 B-04 地块土地一级开发整理项目	7,529.34	752.93
12	双龙置业	中石化销售华南分公司贵阳站双龙航空港经济区管道迁改工程	5,961.60	596.16
13	双龙置业	小碧二期安置点土地级开发整理	1,887.59	188.76
14	双龙置业	其他项目	16,696.86	1,669.69
15	贵阳临空	岩后社区城市棚户区改造土地开发整理项目	72,865.40	7,286.54
16	贵阳临空	庆阳社区城市棚户区改造土地开发整理项目	79,914.78	7,991.48
17	贵阳临空	贵龙社区城市棚户区改造土地开发整理项目	4,030.04	403.00
合计			793,921.08	79,392.11

2016年发行人基础设施建设业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投资额	代建管理费
1	双龙建投	贵州双龙临空经济区建设大道道路	39,273.55	1,111.52

		工程项目		
2	双龙建投	贵州双龙临空经济区双龙北线（横二路）道路工程项目	93,926.93	2,658.31
3	双龙建投	贵州双龙临空经济区贵龙纵线道路工程项目	82,222.85	2,327.06
4	双龙建投	贵州双龙临空经济区龙水路二期道路工程项目	11,833.99	334.92
5	双龙建投	中央生态公园	22,047.78	623.99
6	双龙建投	贵州双龙临空经济区规划展示馆	3,107.56	87.95
7	双龙建投	贵州双龙临空经济区龙水路（西南环线—建设路）道路工程项目	5,168.89	146.29
8	双龙建投	其他项目	41,955.25	1,187.41
合计			299,536.79	8,477.46

2017年发行人基础设施建设业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投资额	代建管理费
1	双龙建投	贵州双龙临空经济区双龙北线（横二路）道路工程项目	54,231.17	1,534.84
2	双龙建投	贵州省双龙临空经济区贵龙纵线道路工程项目	45,819.43	1,296.78
3	双龙建投	贵州双龙临空经济区龙水路二期道路工程项目	21,050.13	595.76
4	双龙建投	中央生态公园项目	29,510.51	835.20
5	双龙建投	贵州双龙临空经济区规划展示馆	3,902.22	110.44
6	双龙建投	贵州双龙临空经济区建设大道道路工程项目	231,892.82	6,563.00

7	双龙建投	贵州双龙临空经济区龙水路（西南环线—建设路）道路工程项目	20,338.76	575.63
8	双龙建投	其他项目	66,647.05	1,886.24
合计			473,392.08	13,397.89

2018年发行人基础设施建设业务项目情况表

单位：万元

序号	代建公司	项目名称	投资额	代建管理费
1	双龙建投	贵州双龙临空经济区双龙北线（横二路）道路工程项目	42,762.59	1,210.26
2	双龙建投	贵州双龙临空经济区贵龙纵线道路工程项目	24,173.61	684.16
3	双龙建投	贵州双龙临空经济区龙水路二期道路工程项目	19,619.77	555.28
4	双龙建投	中央生态公园项目	15,953.19	451.51
5	双龙建投	贵州双龙航空港经济区亮丽工程（一期）项目	10,661.88	301.75
6	双龙建投	贵州双龙临空经济区建设大道道路工程项目	78,504.18	2,221.82
7	双龙建投	贵州双龙航空港经济区机场路道路及景观提升改造工程	49,466.90	1,400.01
8	双龙建投	其他项目	19,703.18	557.64
合计			260,845.30	7,382.43

2016-2018年发行人贸易业务收入按产品分类表

单位：万元

序	产品	2016年	2017年	2018年
---	----	-------	-------	-------

号		金额	毛利率	占比	金额	毛 率 利	占比	金额	毛利率	占比
1	花生米	-	-	-	5,723.07	1.47%	3.15%	-	-	-
2	钴片	23,942.58	0.15%	31.96%	-	-	-	-	-	-
3	有机肥料	15,112.96	1.58%	20.17%	-	-	-	-	-	-
4	含硫镍圆饼	12,694.33	0.12%	16.95%	-	-	-	-	-	-
5	含硫镍珠	5,162.80	0.08%	6.89%	-	-	-	-	-	-
6	氯化镍	3,835.21	0.28%	5.12%	-	-	-	-	-	-
7	电解铜	-	-	-	85,370.21	0.21%	46.97%	110,242.14	0.36%	47.10%
8	镍	-	-	-	38,779.57	0.13%	21.34%	45,861.11	0.32%	19.59%
9	流体管	-	-	-	17,145.30	0.10%	9.43%	-	-	-
10	白砂糖	-	-	-	15,401.34	1.24%	8.47%	1,290.95	1.58%	0.55%
11	玉米	-	-	-	-	-	-	27,114.35	0.18%	11.58%
12	豆粕	-	-	-	-	-	-	22,689.58	0.09%	9.69%
13	平板电脑	-	-	-	-	-	-	5,294.36	0.34%	2.26%
14	其他	14,161.68	0.95%	18.91%	19,320.73	2.98%	10.63%	21,563.52	4.03%	9.21%
合计		74,909.56	0.59%	100.00%	181,740.22	0.59%	100.00%	234,056.01	0.78%	100.00%

注：表中数字均为不含税金额

2016-2018年度发行人的主营业务收入具体构成

单位：万元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
土地一级开发	323,022.49	325,347.04	289,732.14

项目代建管理	89,768.00	67,530.23	81,252.10
商品销售	234,056.01	181,741.97	74,909.56
物业管理	903.28	838.86	8.48
租赁房屋	2,684.31	1,797.24	224.66
广告制作	52.63	35.45	7.79
项目管理费	692.02	673.85	449.24
融资担保	222.47	83.03	-
绿化养护	491.97	144.74	-
租赁车辆	140.98	448.55	-
会务服务	559.00	23.58	-
合计	652,593.15	578,664.54	446,583.96

发行人的主营业务收入主要来自土地一级开发和项目代建管理等，2016-2018年度发行人分别实现主营业务收入 446,583.96 万元、578,664.54 万元和 652,593.15 万元，发行人近年来主营业务的经营迅速增长。

发行人土地一级开发、项目代建管理、商品销售、物业管理、租赁房屋、广告制作、项目管理费等收入板块的毛利润具体构成如下表所示：

2016-2018 年度发行人的主营业务毛利润具体构成

单位：万元

项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	毛利润	占比 (%)	毛利润	占比 (%)	毛利润	占比 (%)
土地一级开发	27,846.77	22.77%	28,047.16	28.26%	25,288.52	23.56%
项目代建管理	89,768.00	73.42%	67,530.23	68.05%	81,252.10	75.71%

商品销售	1,815.42	1.48%	1,076.26	1.08%	439.13	0.41%
物业管理	48.21	0.04%	302.08	0.30%	-34.46	-0.03%
租赁房屋	1,651.67	1.35%	1,156.43	1.17%	-64.34	-0.06%
广告制作	13.59	0.01%	-5.32	-0.01%	-3.43	-0.003%
项目管理费	692.02	0.57%	673.85	0.68%	449.24	0.42%
融资担保	222.47	0.18%	83.03	0.08%	-	-
绿化养护	242.35	0.20%	26.65	0.03%	-	-
租赁车辆	-34.73	-0.03%	336.25	0.34%	-	-
会务服务	7.13	0.01%	4.59	0.005%	-	-
合计	122,272.89	100.00%	99,231.21	100.00%	107,326.75	100.00%

2016-2018年度发行人各主营业务板块的毛利率

项目	2018年	2017年	2016年
土地一级开发	8.62%	8.62%	8.73%
项目代建管理	100.00%	100.00%	100.00%
商品销售	0.78%	0.59%	0.59%
物业管理	5.34%	36.01%	-406.26%
租赁房屋	61.53%	64.34%	-28.64%
广告制作	25.82%	-15.01%	-44.03%
项目管理费	100.00%	100.00%	100.00%
融资担保	100.00%	100.00%	-
绿化养护	49.26%	18.41%	-
租赁车辆	-24.63%	74.97%	-
会务服务	1.28%	19.45%	-
主营业务综合毛利率	18.74%	17.15%	24.03%

发行人 2016-2018 年主营业务毛利润分别为 107,326.75 万元、99,231.20 万元和 122,272.89 万元,呈现先有所下降后迅速增长的趋势。2017 年较 2016 年有所下降,主要是由于发行人 2017 年项目代建管理收入较 2016 年减少 13,721.87 万元所致。2018 年较 2017 年增加 23,041.68 万元,主要是由于发行人 2018 年项目代建管理收入较 2017 年增加 52,314.04 万元所致。2016-2018 年发行人土地一级开发收入分别为 289,732.14 万元、325,347.04 万元和 323,022.49 万元,2017 年土地一级开发收入有所增加,主要是发行人当年土地一级开发项目完成及确认收入的项目较 2016 年有所增加所致。2018 年有所下降,但人保持平稳态势,发行人在建的土地一级开发业务项目投入规模较大,预计该板块业务收入将持续保持在较高水平。2016-2018 年发行人项目代建管理收入分别为 81,252.10 万元、67,530.23 万元和 89,768.00 万元。2016 年,土储中心与发行人签署《贵州双龙航空港经济区土地开发整理委托协议》,由土储中心委托发行人进行土地开发整理,由发行人筹集并代垫土地开发整理资金,土储中心根据代垫资金的 10%支付委托土地开发整理费。发行人 2016 年代垫土地开发整理款项 777,724.87 万元,实现年土地委托开发整理费收入 77,772.49 万元,其中双龙置业实现年土地委托开发整理费收入 73,970.54 万元,贵阳临空实现年土地委托开发整理费收入 3,801.95 万元。2017 年项目代建管理收入有所下降,主要是由于发行人当年确认的项目代建管理收入较 2016 年有所减少所致。发行人 2017 年代垫土地开发整理款项 573,802.80 万元,实现土地委托开发整理费收入 57,380.28 万元,其中双龙置业实现土地委托开发整理费收入 32,753.46 万元,贵阳临空实现土地委托开发整理费收入 24,626.83 万元。发行人 2018 年代垫土地开发整理款项 1,089,096.80 万元,实现土地委托开发整

理费收入 108,909.68 万元,其中双龙置业实现土地委托开发整理费收入 93,228.66 万元,贵阳临空实现土地委托开发整理费收入 15,681.02 万元。未来随着工程建设的快速推进和收入的多元化,发行人的业务收入将呈稳步增长的态势,盈利能力也将得到进一步加强。

发行人 2016-2018 年主营业务板块的综合毛利率分别 24.03%、17.15%和 18.74%,近三年呈现波动态势,2017 年随着公司高毛利率的项目代建管理收入减少,发行人的毛利率有所下降,2018 年毛利率保持稳步上升,总体上呈现较为健康的发展趋势。发行人其他业务板块的毛利率波动较小,物业管理、租赁房屋、广告制作等占比较小的业务板块由于刚刚开展经营,尚未实现扭亏为盈,但由于收入占比小,总体上对发行人综合毛利率影响较小。

2016-2018 年度发行人收到政府补助情况

单位:万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
其他收益			
棚户区改造补助资金	1,193.50	34,091.15	-
双创项目扶持资金	-	250.00	-
服务业发展引导资金	-	5.00	-
后勤保障工作费用	-	10.46	-
其他	10.06	-	-
小计	1,203.56	34,356.61	-
营业外收入			

1+7 外贸平台建设补助	-	-	75.00
统计局奖励款	-	5.00	-
“众创空间”工作经费	-	309.83	-
义务植树活动费用补贴	-	60.00	-
增值税税控系统服务	-	-	0.03
税费减免	-	0.04	0.01
农贸市场临时用工费	3.00	-	-
中电新能源汽车西南产业园开工仪式费用	29.40	-	-
贵州双龙航空港经济区二周年投资推介会及征拆工作现场观摩会后勤保障工作费	41.87	-	-
小计	74.27	374.87	75.04
合计	1,277.83	34,731.48	75.04

发行人 2016-2018 年收到的政府补助分别为 75.04 万元和 34,731.48 万元和 1,277.83 万元，主要为双龙航空港经济区机场路、见龙洞路、营盘古堡地块等城镇棚户区改造补助资金。

(六) 偿债能力分析

项目	2019 年 9 月	2018 年	2017 年	2016 年
流动比率 ⁶	13.47	12.63	35.64	52.47
速动比率 ⁷	3.22	3.35	10.04	12.71

⁶流动比率=流动资产/流动负债

⁷速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率 ⁸ (%)	48.57	46.86	44.48	38.53
EBITDA ⁹ (万元)	-	125,313.00	131,598.18	111,725.20
EBITDA 利息保障倍数 ¹⁰ (倍)	-	0.33	0.38	0.46

从短期偿债指标看,发行人2016-2018年及2019年9月末的流动比率分别为52.47、35.64、12.63和13.47,速动比率分别为12.71、10.04、3.35和3.22,流动比率和速动比率均呈持续下降的趋势。发行人流动比率和速动比率近两年虽有所下降但仍处于较高水平,显示了发行人较强的短期偿债能力,主要原因是流动资产中的应收账款、其他应收款和存货占比较大,而发行人的项目资金来源主要是长期银行贷款,流动负债占比较小。

从长期偿债指标看,2016-2018年及2019年9月末,发行人的资产负债率分别38.53%、44.48%、46.86%和48.57%,呈逐年上升趋势,主要是由于发行人近年来业务量迅速增加且需要大量资金投入,导致融资规模上升、债务水平有所提高所致。从盈利能力对偿债的保障来看,2016-2018年EBITDA分别为111,725.20万元、131,598.18万元和125,313.00万元,近三年呈波动上升的趋势。此外,2016-2018年,发行人的EBITDA利息保障倍数分别为0.46倍、0.38倍和0.33倍,2018年EBITDA利息保障倍数有所下降,主要系发行人融资规模扩大,资本化

⁸资产负债率=负债合计/资产总计

⁹EBITDA =利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

¹⁰EBITDA 利息保障倍数= EBITDA / (计入财务费用的利息支出+资本化利息)

利息数额较大。随着发行人业务的进一步拓展,发行人对债务的保障能力将稳步提升。

综合来看,发行人整体负债水平合理,财务结构稳健,债务偿付能力较强,能够支撑各项债务的按时偿还,具有较强的抗风险能力。

(七) 现金流量分析

2016-2018年及2019年1-9月,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-2,458,019.30万元、-1,610,768.39万元、-467,156.60万元和170,488.67万元。2017年发行人经营活动产生的现金流量净流出较2016年减少845,250.91万元,降幅34.47%,主要是当年购买商品、提供劳务支付的现金减少760,046.21万元,另一方面由于当年往来款支付较上年增加404,723.04万元所致。2018年发行人经营活动产生的现金流量净流出较2017年减少1,143,611.79万元,降幅71.00%,主要是由于部分公司代建项目工程支出于前期集中投入,因此2018年支付的项目代建垫付款减少所致。2019年1-9月,发行人经营活动产生的现金流量净额为正流入,主要是由于发行人回收部分双龙管委会、财政局等往来款项。

2016-2018年及2019年1-9月,发行人投资活动现金流净值分别为-276,380.62万元、104,688.54万元、-103,608.10万元和-81,990.13万元。2017年较2016年增加381,069.16万元,主要是由于发行人2017年到期赎回了2016年购买的127,000.00万元的银行理财产品及对外股权投资减少约122,715.55万元所致。2018年较2017年减少208,296.64万元,降幅198.97%,主要是由于:(1)2018年发行人在建工程东方科幻谷VR产业基地项目新增投入约10.00亿元,导致投资活动现金流出的急剧

增加；(2) 发行人 2017 年收回了 2016 年购买的 127,000.00 万元的银行理财产品而 2018 年度不存在该类现金流，从而导致投资活动现金流入金额的减少。2019 年 1-9 月，投资活动现金流量净值保持稳定。

2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,516,085.20 万元、1,214,994.48 万元、77,381.59 万元和 38,526.67 万元，现金流净额在近三年均为正，主要系为扩大业务规模，近年来发行人持续对外融资所致，也显示出发行人从商业银行等外部机构筹集资金渠道比较通畅，短期偿付压力小，未来可拓展的筹资空间较大，能够较好地支持正常经营活动的开展。2017 年，发行人筹资活动净现金流入较上年减少 2,301,090.72 万元，主要系发行人向银行融资减少约 1,948,251.57 万元，以及支付融资利息增加约 200,062.90 万元所致。2018 年，发行人筹资活动净现金流入较上年减少 1,137,612.89 万元，降幅 93.63%，主要系发行人向银行融资减少约 908,986.00 万元所致。2019 年 1-9 月，发行人实现筹资活动净现金流入，主要系发行人前三季度发行 3 只私募公司债券，且 2019 年偿还有息债务规模有所减少导致。

总体来看，2016 年以及 2018 年发行人投资活动现金流净值均为负数，体现了发行人作为贵州双龙航空港经济区具有一定垄断优势的土地开发整理及基础设施代建企业，近年项目投资仍然较为密集，具备较强的业务增长实力；筹资性现金流量 2016-2018 年均为正数，体现出发行人有较强的融资能力。本期债券的发行将有利于公司进一步优化债务结构，节约财务成本，增强公司的竞争力，有利于公司长期健康发展。

三、发行人资产情况分析

（一） 发行人土地资产情况

截至 2018 年末，发行人账面共有土地使用权 121 宗，全部为出让性质地，全部确认为存货计量。发行人土地资产共计 1,014.14 万平方米，总账面价值为 7,675,934.09 万元。发行人土地资产均为政府注入，土地性质为出让，发行人出让性质土地均未缴纳土地出让金。贵州双龙航空港经济区管理委员会于 2017 年 6 月 21 日出具了《关于贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司土地资产相关情况说明的函》（黔双龙管函〔2017〕79 号），文件已对发行人出让性质土地资产未及时缴纳土地出让金的情况进行了说明，文件中明确指出贵州双龙航空港经济区管理委员会已将 121 宗地块（详见下表）注入双龙开投及贵阳临空，并由双龙开投及贵阳临空进行开发；121 宗地块用途包括商用、住宅用地、设定开发程度为红线外五通、红线内场地平整。待未来上述地块出让后，贵州双龙航空港经济区管理委员会拟将土地出让金净收益全额返还至双龙开投。

截至 2018 年末发行人土地使用权明细

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积(平方米)	宗地面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(元/平方米)	单价(万元/亩)	是否抵押	是否缴纳土地出让金
1	政府注入	筑国用(2014)第 T92009 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	201,603.32	302.4	169,750.00	评估法	8,420.00	561.34	是	否
2	政府注入	筑国用(2014)第 T92010 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	81,516.50	122.27	68,636.89	评估法	8,420.00	561.34	是	否
3	政府注入	筑国用(2014)第 T92011 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	218,348.00	327.52	183,849.02	评估法	8,420.00	561.34	否	否
4	政府注入	筑国用(2014)第 T92012 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	118,566.13	177.85	99,832.68	评估法	8,420.00	561.34	是	否
5	政府注入	筑国用(2014)第 T92013 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	45,283.13	67.92	38,128.40	评估法	8,420.00	561.34	否	否
6	政府注入	筑国用(2014)第 T92014 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	143,658.78	215.49	120,960.69	评估法	8,420.00	561.34	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
7	政府注入	筑国用（2014）第 T92015 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	20,107.21	30.16	16,930.27	评估法	8,420.00	561.34	是	否
8	政府注入	筑国用（2014）第 T92016 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	28,217.14	42.33	23,758.83	评估法	8,420.00	561.34	否	否
9	政府注入	筑国用（2014）第 T92017 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	109,076.86	163.61	91,842.72	评估法	8,420.00	561.34	否	否
10	政府注入	筑国用（2014）第 T92018 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	115,184.17	172.78	96,985.07	评估法	8,420.00	561.34	是	否
11	政府注入	筑国用（2014）第 T92019 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	174,698.33	262.05	147,095.99	评估法	8,420.00	561.34	是	否
12	政府注入	筑国用（2014）第 T92020 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	11,231.06	16.85	9,456.55	评估法	8,420.00	561.34	是	否
13	政府	筑国用（2014）	贵阳市南明区云关乡云关村、永乐	出让	商业、	28,674.58	43.01	20,422.04	评估法	7,122.00	474.8	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
	注入	第 T92021 号	乡罗史村		住宅								
14	政府注入	筑国用（2014）第 T92022 号	贵阳市南明区云关乡云关村、永乐乡罗史村	出让	商业、住宅	51,162.14	76.74	36,437.68	评估法	7,122.00	474.8	是	否
15	政府注入	筑国用（2014）第 T92023 号	贵阳市南明区云关乡云关村、永乐乡罗史村	出让	商业、住宅	78,550.92	117.83	55,943.97	评估法	7,122.00	474.8	是	否
16	政府注入	筑国用（2014）第 T92024 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	55,088.47	82.63	39,234.01	评估法	7,122.00	474.8	否	否
17	政府注入	筑国用（2014）第 T92025 号	贵阳市南明区云关乡云关村、永乐乡罗史村	出让	商业、住宅	16,254.03	24.38	11,576.12	评估法	7,122.00	474.8	否	否
18	政府注入	筑国用（2014）第 T92026 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	54,057.92	81.09	38,500.05	评估法	7,122.00	474.8	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
19	政府注入	筑国用（2014）第 T92027 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	249,242.36	373.86	177,510.41	评估法	7,122.00	474.8	否	否
20	政府注入	筑国用（2014）第 T92028 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	商业、住宅	62,768.15	94.15	44,703.48	评估法	7,122.00	474.8	否	否
21	政府注入	筑国用（2014）第 T92029 号	贵阳市南明区永乐乡罗史村	出让	商业、住宅	194,568.80	291.85	138,571.90	评估法	7,122.00	474.8	是	否
22	政府注入	筑国用（2014）第 T92030 号	贵阳市南明区云关乡云关村、永乐乡罗史村	出让	商业、住宅	134,393.32	201.59	95,714.92	评估法	7,122.00	474.8	否	否
23	政府注入	筑国用（2014）第 T92031 号	贵阳市南明区永乐乡罗史村	出让	商业、住宅	9,225.22	13.84	6,570.20	评估法	7,122.00	474.8	否	否
24	政府注入	筑国用（2014）第 T92032 号	贵阳市南明区永乐乡罗史村、柏杨村	出让	商业、住宅	125,417.85	188.13	89,322.59	评估法	7,122.00	474.8	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
25	政府注入	筑国用（2014）第 T92033 号	贵阳市南明区永乐乡罗吏村、柏杨村	出让	商业、住宅	90,125.29	135.19	64,187.23	评估法	7,122.00	474.8	否	否
26	政府注入	筑国用（2014）第 T92034 号	贵阳市南明区永乐乡罗吏村、柏杨村	出让	商业、住宅	30,953.13	46.43	22,044.82	评估法	7,122.00	474.8	是	否
27	政府注入	筑国用（2014）第 T92035 号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	21,634.02	32.45	15,407.75	评估法	7,122.00	474.8	否	否
28	政府注入	筑国用（2014）第 T92036 号	贵阳市南明区永乐乡罗吏村、柏杨村	出让	商业、住宅	49,089.25	73.63	34,961.36	评估法	7,122.00	474.8	否	否
29	政府注入	筑国用（2014）第 T92037 号	贵阳市南明区永乐乡罗吏村、柏杨村	出让	商业、住宅	173,836.38	260.75	123,806.27	评估法	7,122.00	474.8	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积(平方米)	宗地面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(元/平方米)	单价(万元/亩)	是否抵押	是否缴纳土地出让金
30	政府注入	筑国用(2014)第T92038号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	216,706.44	325.06	154,338.33	评估法	7,122.00	474.8	否	否
31	政府注入	筑国用(2014)第T92039号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	37,729.90	56.59	26,871.23	评估法	7,122.00	474.8	否	否
32	政府注入	筑国用(2014)第T92040号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	88,183.13	132.27	62,804.03	评估法	7,122.00	474.8	否	否
33	政府注入	筑国用(2014)第T92041号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	156,204.44	234.31	111,248.80	评估法	7,122.00	474.8	否	否
34	政府注入	筑国用(2014)第T92042号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	202,241.15	303.36	144,036.15	评估法	7,122.00	474.8	否	否
35	政府注入	筑国用(2014)第T92043号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	196,640.83	294.96	140,047.60	评估法	7,122.00	474.8	否	否
36	政府	筑国用(2014)	贵阳市南明区永	出让	商业、	92,620.23	138.93	65,964.13	评估法	7,122.00	474.8	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积(平方米)	宗地面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(元/平方米)	单价(万元/亩)	是否抵押	是否缴纳土地出让金
	注入	第 T92044 号	乐乡柏杨村	注入	住宅								
37	政府注入	筑国用(2014)第 T92045 号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	197,665.07	296.5	140,777.06	评估法	7,122.00	474.8	否	否
38	政府注入	筑国用(2014)第 T92046 号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	191,579.38	287.37	136,442.83	评估法	7,122.00	474.8	否	否
39	政府注入	筑国用(2014)第 T92047 号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村水塘村	出让	商业、住宅	171,190.27	256.78	121,921.71	评估法	7,122.00	474.8	否	否
40	政府注入	筑国用(2014)第 T92048 号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	163,788.61	245.68	116,650.25	评估法	7,122.00	474.8	否	否
41	政府注入	筑国用(2014)第 T92049 号	贵阳市南明区永乐乡柏杨村	出让	商业、住宅	107,495.86	161.24	76,558.55	评估法	7,122.00	474.8	否	否
42	政府	筑国用(2014)	贵阳市南明区云	出让	商业、	18,595.53	27.89	15,657.44	评估法	8,420.00	561.34	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
	注入	第 T92050 号	关乡木头村		住宅								
43	政府注入	筑国用（2014）第 T92051 号	贵阳市南明区小碧乡甘庄村	出让	商业、住宅	1,187.50	1.78	874.95	评估法	7,368.00	491.2	否	否
44	政府注入	筑国用（2014）第 T92052 号	贵阳市南明区小碧乡甘庄村	出让	商业、住宅	37,194.20	55.79	27,404.69	评估法	7,368.00	491.2	否	否
45	政府注入	筑国用（2014）第 T92053 号	贵阳市南明区云关乡木头村、小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	100,504.26	150.76	84,624.59	评估法	8,420.00	561.34	否	否
46	政府注入	筑国用（2014）第 T92054 号	贵阳市南明区云关乡木头村、小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	66,814.64	100.22	56,257.93	评估法	8,420.00	561.34	否	否
47	政府注入	筑国用（2014）第 T92055 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	50,563.98	75.85	42,574.87	评估法	8,420.00	561.34	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
48	政府注入	筑国用（2014）第 T92056 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	72,930.66	109.4	61,407.62	评估法	8,420.00	561.34	否	否
49	政府注入	筑国用（2014）第 T92057 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	43,443.28	65.16	36,579.24	评估法	8,420.00	561.34	否	否
50	政府注入	筑国用（2014）第 T92058 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	108,893.83	163.34	91,688.60	评估法	8,420.00	561.34	否	否
51	政府注入	筑国用（2014）第 T92059 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	92,036.39	138.05	77,494.64	评估法	8,420.00	561.34	否	否
52	政府注入	筑国用（2014）第 T92060 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	78,573.54	117.86	66,158.92	评估法	8,420.00	561.34	否	否
53	政府注入	筑国用（2014）第 T92061 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	83,086.28	124.63	69,958.65	评估法	8,420.00	561.34	否	否
54	政府	筑国用（2014）	贵阳市南明区小	出让	商业、	43,607.07	65.41	36,717.15	评估法	8,420.00	561.34	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
	注入	第 T92062 号	碧乡水坝村		住宅								
55	政府注入	筑国用（2014）第 T92063 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	36,332.84	54.5	30,592.25	评估法	8,420.00	561.34	否	否
56	政府注入	筑国用（2014）第 T92064 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	178,125.46	267.19	149,981.64	评估法	8,420.00	561.34	是	否
57	政府注入	筑国用（2014）第 T92065 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村、小碧村	出让	商业、住宅	132,412.47	198.62	111,491.30	评估法	8,420.00	561.34	否	否
58	政府注入	筑国用（2014）第 T92066 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	129,188.39	193.78	108,776.62	评估法	8,420.00	561.34	否	否
59	政府注入	筑国用（2014）第 T92067 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	9,858.74	14.79	8,301.06	评估法	8,420.00	561.34	否	否
60	政府	筑国用（2014）	贵阳市南明区小	出让	商业、	24,487.26	36.73	20,618.27	评估法	8,420.00	561.34	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
	注入	第 T92068 号	碧乡水坝村	注入	住宅								
61	政府注入	筑国用（2014）第 T92069 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	39,254.62	58.88	33,052.39	评估法	8,420.00	561.34	否	否
62	政府注入	筑国用（2014）第 T92070 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	92,837.29	139.26	78,169.00	评估法	8,420.00	561.34	是	否
63	政府注入	筑国用（2014）第 T92071 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	27,335.42	41	23,016.42	评估法	8,420.00	561.34	是	否
64	政府注入	筑国用（2014）第 T92072 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	50,136.14	75.2	36,940.31	评估法	7,368.00	491.2	是	否
65	政府注入	筑国用（2014）第 T92073 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	商业、住宅	94,640.79	141.96	69,731.33	评估法	7,368.00	491.2	是	否
66	政府注入	筑国用（2014）第 T92074 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	66,638.57	99.96	49,099.30	评估法	7,368.00	491.2	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
67	政府注入	筑国用（2014）第 T92075 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村、水坝村	出让	商业、住宅	31,371.94	47.06	23,114.85	评估法	7,368.00	491.2	是	否
68	政府注入	筑国用（2014）第 T92076 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	70,336.15	105.5	51,823.68	评估法	7,368.00	491.2	是	否
69	政府注入	筑国用（2014）第 T92077 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村、水坝村	出让	商业、住宅	108,739.03	163.11	80,118.92	评估法	7,368.00	491.2	是	否
70	政府注入	筑国用（2014）第 T92078 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村、水坝村	出让	商业、住宅	88,382.84	132.57	65,120.48	评估法	7,368.00	491.2	是	否
71	政府注入	筑国用（2014）第 T92079 号	贵阳市南明区小碧乡云盘村、甘庄村	出让	商业、住宅	102,736.39	154.1	75,696.17	评估法	7,368.00	491.2	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
72	政府注入	筑国用（2014）第 T92080 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	273,169.43	409.75	201,271.24	评估法	7,368.00	491.2	是	否
73	政府注入	筑国用（2014）第 T92081 号	贵阳市南明区小碧乡云盘村、甘庄村	出让	商业、住宅	34,881.07	52.32	25,700.37	评估法	7,368.00	491.2	是	否
74	政府注入	筑国用（2014）第 T92082 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	24,250.02	36.37	17,867.41	评估法	7,368.00	491.2	否	否
75	政府注入	筑国用（2014）第 T92083 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	44,885.60	67.33	33,071.71	评估法	7,368.00	491.2	是	否
76	政府注入	筑国用（2014）第 T92084 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	20,234.29	30.35	14,908.62	评估法	7,368.00	491.2	否	否
77	政府注入	筑国用（2014）第 T92085 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	121,634.13	182.45	89,620.03	评估法	7,368.00	491.2	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积(平方米)	宗地面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(元/平方米)	单价(万元/亩)	是否抵押	是否缴纳土地出让金
78	政府注入	筑国用(2014)第T92086号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	164,874.72	247.31	121,479.69	评估法	7,368.00	491.2	是	否
79	政府注入	筑国用(2014)第T92087号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	98,278.29	147.42	72,411.44	评估法	7,368.00	491.2	否	否
80	政府注入	筑国用(2014)第T92088号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	16,582.25	24.87	12,217.80	评估法	7,368.00	491.2	否	否
81	政府注入	筑国用(2014)第T92089号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	109,987.39	164.98	81,038.71	评估法	7,368.00	491.2	是	否
82	政府注入	筑国用(2014)第T92090号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	45,478.56	68.22	33,508.60	评估法	7,368.00	491.2	是	否
83	政府注入	筑国用(2014)第T92091号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	16,914.01	25.37	12,462.24	评估法	7,368.00	491.2	否	否
84	政府	筑国用(2014)	贵阳市南明区小	出让	商业、	155,600.60	233.4	114,646.52	评估法	7,368.00	491.2	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
	注入	第 T92092 号	碧乡小碧村	注入	住宅								
85	政府注入	筑国用（2014）第 T92093 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	114,867.16	172.3	84,634.12	评估法	7,368.00	491.2	是	否
86	政府注入	筑国用（2014）第 T92094 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	98,085.57	147.13	72,269.45	评估法	7,368.00	491.2	是	否
87	政府注入	筑国用（2014）第 T92095 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	13,512.08	20.27	9,955.70	评估法	7,368.00	491.2	是	否
88	政府注入	筑国用（2014）第 T92096 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	38,601.99	57.9	28,441.95	评估法	7,368.00	491.2	是	否
89	政府注入	筑国用（2014）第 T92097 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	90,209.71	135.31	66,466.51	评估法	7,368.00	491.2	是	否
90	政府注入	筑国用（2014）第 T92098 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	15,290.60	22.94	11,266.11	评估法	7,368.00	491.2	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
91	政府注入	筑国用（2014）第 T92099 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村（宗地图不完整）	出让	商业、住宅	48,338.44	72.51	35,615.76	评估法	7,368.00	491.2	是	否
92	政府注入	筑国用（2014）第 T92100 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	96,497.04	144.74	71,099.02	评估法	7,368.00	491.2	是	否
93	政府注入	筑国用（2014）第 T92101 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	13,604.12	20.41	10,023.52	评估法	7,368.00	491.2	否	否
94	政府注入	筑国用（2014）第 T92102 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	59,321.50	88.98	43,708.08	评估法	7,368.00	491.2	是	否
95	政府注入	筑国用（2014）第 T92103 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	76,732.10	115.1	56,536.21	评估法	7,368.00	491.2	是	否
96	政府注入	筑国用（2014）第 T92104 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	5,123.16	7.68	3,774.74	评估法	7,368.00	491.2	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
97	政府注入	筑国用（2014）第 T92105 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	91,436.96	137.15	67,370.75	评估法	7,368.00	491.2	是	否
98	政府注入	筑国用（2014）第 T92106 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	10,649.89	15.97	7,846.84	评估法	7,368.00	491.2	是	否
99	政府注入	筑国用（2014）第 T92107 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	76,896.38	115.34	56,657.25	评估法	7,368.00	491.2	是	否
100	政府注入	筑国用（2014）第 T92108 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	32,954.49	49.43	24,280.87	评估法	7,368.00	491.2	是	否
101	政府注入	筑国用（2014）第 T92109 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	5,990.86	8.99	4,414.07	评估法	7,368.00	491.2	是	否
102	政府注入	筑国用（2014）第 T92110 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	37,933.37	56.9	27,949.31	评估法	7,368.00	491.2	是	否
103	政府	筑国用（2014）	贵阳市南明区小	出让	商业、	25,745.76	38.62	18,969.48	评估法	7,368.00	491.2	否	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
	注入	第 T92111 号	碧乡小碧村	注入	住宅								
104	政府注入	筑国用（2014）第 T92112 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	23,929.13	35.89	17,630.98	评估法	7,368.00	491.2	是	否
105	政府注入	筑国用（2014）第 T92113 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	9,715.55	14.57	7,158.42	评估法	7,368.00	491.2	是	否
106	政府注入	筑国用（2014）第 T92114 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	10,263.23	15.39	7,561.95	评估法	7,368.00	491.2	否	否
107	政府注入	筑国用（2014）第 T92115 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	商业、住宅	106,488.29	159.73	78,460.57	评估法	7,368.00	491.2	是	否
108	政府注入	筑国用（2014）第 T92116 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	商业、住宅	31,533.37	47.3	23,233.79	评估法	7,368.00	491.2	否	否
109	政府注入	筑国用（2014）第 T92117 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	商业、住宅	8,050.88	12.08	5,931.89	评估法	7,368.00	491.2	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
110	政府注入	筑国用（2014）第 T92118 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	商业、住宅	98,801.82	148.2	72,797.18	评估法	7,368.00	491.2	是	否
111	政府注入	筑国用（2014）第 T92119 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	商业、住宅	144,688.53	217.03	106,606.51	评估法	7,368.00	491.2	否	否
112	政府注入	筑国用（2014）第 T92120 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	商业、住宅	58,954.88	88.43	43,437.96	评估法	7,368.00	491.2	否	否
113	政府注入	筑国用（2014）第 T92121 号	贵阳市南明区小碧乡秦棋村、马寨村	出让	商业、住宅	25,714.87	38.57	18,946.72	评估法	7,368.00	491.2	是	否
114	政府注入	筑国用（2014）第 T92122 号	小贵阳市南明区碧乡秦棋村、猫洞村	出让	商业、住宅	165,215.68	247.82	121,730.91	评估法	7,368.00	491.2	是	否
115	政府注入	筑国用（2014）第 T92123 号	贵阳市南明区小碧乡猫洞村	出让	商业、住宅	98,421.96	147.63	72,517.30	评估法	7,368.00	491.2	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积（平方米）	宗地面积（亩）	账面价值（万元）	入账方式	单价（元/平方米）	单价（万元/亩）	是否抵押	是否缴纳土地出让金
116	政府注入	筑国用（2014）第 T92124 号	贵阳市南明区小碧乡猫洞村	出让	商业、住宅	39,192.90	58.79	28,877.33	评估法	7,368.00	491.2	是	否
117	政府注入	筑国用（2014）第 T92125 号	贵阳市南明区小碧乡猫洞村	出让	商业、住宅	286,782.21	430.17	211,301.13	评估法	7,368.00	491.2	是	否
118	政府注入	筑国用（2014）第 T92126 号	贵阳市南明区小碧乡猫洞村、下坝村	出让	商业、住宅	97,661.35	146.49	71,956.88	评估法	7,368.00	491.2	是	否
119	政府注入	筑国用（2014）第 T92127 号	贵阳市南明区小碧乡下坝村	出让	商业、住宅	144,272.90	216.41	106,300.27	评估法	7,368.00	491.2	是	否
120	政府注入	筑国用（2014）第 T92128 号	贵阳市南明区小碧乡甘庄村	出让	商业、住宅	75,891.37	113.84	55,916.76	评估法	7,368.00	491.2	否	否
121	政府注入	筑国用（2014）第 T92129 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	商业、住宅	42,396.25	63.59	31,237.56	评估法	7,368.00	491.2	是	否

序号	土地获取方式	土地证编号	宗地位置	证载使用权类型	证载用途	宗地面积(平方米)	宗地面积(亩)	账面价值(万元)	入账方式	单价(元/平方米)	单价(万元/亩)	是否抵押	是否缴纳土地出让金
合计		—			—	10,141,359.98	15,211.96	7,675,934.09		7,568.94	504.6		

(二) 投资性房地产明细

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积(平方米)	账面价值(万元)	入账方式(成本法/评估法)	单价(元/平方米)	抵押情况	是否出租	是否缴纳土地出让金
1	筑房预南明字第Y1558477	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元4层1号	办公	1,324.76	763.93	成本法	5,980.00	抵押	是	是
2	筑房预南明字第Y1558479	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元5层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是
3	筑房预南明字第	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积(平方米)	账面价值(万元)	入账方式(成本法/评估法)	单价(元/平方米)	抵押情况	是否出租	是否缴纳土地出让金
	Y1558481	港A栋2单元6层1号								
4	筑房预南明字第Y1558483	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元7层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是
5	筑房预南明字第Y1558484	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元8层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是
6	筑房预南明字第Y1558486	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元9层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是
7	筑房预南明字第Y1558487	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元10层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是
8	筑房预南明字第Y1558499	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元11层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是
9	筑房预南明字第Y1558500	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元12层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是

序号	所有权证编号	坐落	记载用途	面积（平方米）	账面价值（万元）	入账方式（成本法/评估法）	单价（元/平方米）	抵押情况	是否出租	是否缴纳土地出让金
10	筑房预南明字第Y1558502	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元13层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	是
11	黔（2016）南明区不动产证明第0027514号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元4层1号	办公	999.75	538.64	成本法	5,750.00	抵押	是	是
12	黔（2016）南明区不动产证明第0027511号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元5层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是
13	黔（2016）南明区不动产证明第0027515号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元7层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是
14	黔（2016）南明区不动产证明第0027512号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元8层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是
15	黔（2016）南明区不动产证明第0027524号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元9层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是
16	黔（2016）南明区不动产	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积（平方米）	账面价值（万元）	入账方式（成本法/评估法）	单价（元/平方米）	抵押情况	是否出租	是否缴纳土地出让金
	证明第 0027516 号	港 A 栋 3 单元 10 层 1 号								
17	黔（2016）南明区不动产证明第 0027517 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 11 层 1 号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是
18	黔（2016）南明区不动产证明第 0027518 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 12 层 1 号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是
19	黔（2016）南明区不动产证明第 0027519 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 13 层 1 号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	是
20	黔（2016）南明区不动产证明第 0027520 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 14 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	是
21	黔（2016）南明区不动产证明第 0027614 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 15 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	是
22	黔（2016）南明区不动产证明第 0027522 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 16 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	是

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积(平方米)	账面价值(万元)	入账方式(成本法/评估法)	单价(元/平方米)	抵押情况	是否出租	是否缴纳土地出让金
23	黔(2016)南明区不动产证明第0027523号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元17层1号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	是
24	黔(2016)南明区不动产证明第0027525号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元17A层1号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	是
25	黔(2016)南明区不动产证明第0027526号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元19层1号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	是
26	尚在办理中	经典天成第1、2、3、4幢负一层地下停车场	办公	10,041.07	2,215.60	成本法	2,206.54	否	是	是
27	尚在办理中	经典天成1号写字楼	办公	21,467.36	14,194.87	成本法	6,612.30	否	是	是
合计				61,946.43	33,353.20					

发行人投资性房地产均为房屋、建筑物,共计27宗,均位于南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港。截至2018年末账面价值共计33,353.20万元,其中25宗用于抵押。27宗房产购买价格中均已包含房产以下的土地及房产,并以成本法入账。根据《企业会计准则第3号--投资性房地产》第七条的规定:外购投资性房地产的成本包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出,故对此部分资产采用成本的方式计量。

（三）发行人在建工程情况

发行人2018年末在建工程账面价值4,214,642.48万元，包括土地一级开发项目投入1,345,116.30万元、土地委托开发整理项目投入1,890,689.51万元、基础设施建设项目投入836,171.62万元及自有在建项目投入142,665.05万元。

发行人2018年末土地一级开发前五大在建工程

单位：万元

序号	项目名称	开工时间	预计竣工时间	是否为政府代建	预计总投资（万元）	账面价值
1	生态居住区城镇棚户区改造	2015年8月	2019年12月	是	712,000.00	552,660.09
2	综合保税区城镇棚户区改造	2015年6月	2020年12月	是	995,000.00	484,280.33
3	小碧安置房回购	2015年7月	2019年12月	是	175,000.00	34,949.39
4	马寨新城（二级开发）	2015年2月	2020年6月	是	149,100.00	34,524.88
5	甘庄城镇棚户区改造项目	2015年6月	2020年12月	是	112,100.00	34,012.66
合计					2,143,200.00	1,140,427.35

发行人2018年末土地开发整理前五大在建工程

单位：万元

序号	项目名称	开工时间	预计竣工时间	是否为政府代建	预计总投资（万元）	账面价值
1	高端制造产业园（罗吏	2016年10月	2019年6月	是	781,400.00	466,651.06

	村、柏杨村）城镇棚户区改造项目					
2	木头村城镇棚户区改造项目	2016年3月	2019年8月	是	332,600.00	299,363.85
3	云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目	2016年3月	2020年6月	是	207,700.00	146,642.36
4	云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	2016年3月	2019年6月	是	91,300.00	94,838.69
5	营盘古堡城镇棚户区改造项目	2015年7月	2020年5月	是	70,200.00	72,837.97
合计					1,483,200.00	1,080,333.92

发行人 2018 年末基础设施建设前五大在建工程

单位：万元

序号	项目名称	开工时间	预计竣工时间	是否为政府代建	预计总投资（万元）	账面价值
1	双龙北线（横二路）道路项目	2015年7月	2019年12月	是	219,600.00	197,565.49
2	贵龙纵线道路项目	2015年7月	2019年11月	是	216,400.00	156,758.99
3	龙水路二期道路项目	2015年7月	2019年12月	是	140,100.00	71,337.25
4	中央生态公园项目	2015年7月	2019年12月	是	126,500.00	79,568.50
5	机场路提升改造工程	2017年1月	2019年12月	是	85,200.00	55,293.95
合计					787,800.00	560,524.18

发行人 2018 年末自有在建工程

单位：万元

序号	项目名称	开工时间	资金来源	代建/回购/自建	是否签订协议	账面价值
1	东方科幻谷 VR 产业基地项目	2017 年 12 月	自筹	自建	-	142,292.94
2	东方科幻谷酒店	2018 年 1 月	自筹	自建	-	0.59
3	加油站 1 号项目	2018 年 7 月	自筹	自建	-	3.02
4	贵州一局两中心项目	2018 年 1 月	自筹	自建	-	42.25
5	贵州国检试验区项目	2018 年 1 月	自筹	自建	-	41.26
6	保税物流中心（B 型）项目	2018 年 10 月	自筹	自建	-	284.99
合计						142,665.05

（四）应收账款与其他应收款明细

1、截至 2018 年末应收账款明细

发行人应收账款 2018 年年末余额 845,197.71 万元，占 2018 年期末资产总额的比例为 5.44%，应收账款年末余额主要系应收贵州双龙航空港经济区管理委员会和贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心工程款，均属于经营性应收款项，具体明细如下：

应收账款金额前五名明细（按对象）

单位:万元

单位名称	应收账款余	占总额	账龄分析

	额	比例 (%)	
贵州双龙航空港经济区管理委员会	332,533.51	39.34	1年以内
	285,065.54	33.73	1至2年
贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心	79,395.61	9.39	1年以内
	52,440.67	6.94	1至2年
	58,671.34	6.21	2至3年
广西北投鸿腾国际贸易有限公司	14,109.37	1.67	1年以内
中电建十四局贵州基础设施建设发展有 限公司	2,361.17	0.28	1年以内
	3,100.00	0.37	1至2年
中铁二十四局集团新余工程有限公司	4,677.67	0.55	1年以内
合计	832,354.88	98.48	-

发行人 2016 年-2018 年应收政府部门款项回款情况

单位:万元

债务单位名称	2018 年	2017 年	2016 年
土地一级开发			
物流园区城镇棚户区改造 项目	60,214.67	34,609.11	-
营盘古堡项目	133,319.71	105,425.44	-
秦琪城镇棚户区改造项目	83,973.64	70,689.31	-

马寨城镇棚户区改造项目	68,395.85	58,117.04	-
甘庄城镇棚户区改造项目	32,253.00	28,148.36	-
见龙洞路 04-01 项目	40,349.17	19,842.32	-
综合保税区城镇棚户区改造项目	14,465.78	12,624.81	-
其他项目	12,694.94	-	-
建投公司代建项目			
贵州双龙临空经济区建设大道道路工程项目	114,956.61	7,997.50	-
贵州双龙临空经济区双龙北线（横二路）道路工程项目	5,341.35	2,391.30	-
贵州双龙临空经济区贵龙纵线道路工程项目	4,411.76	2,157.70	-
贵州双龙临空经济区龙水路二期道路工程项目	2,539.33	1,148.50	-
中央生态公园	2,356.98	1,103.00	-
贵州双龙临空经济区规划展示馆	533.24	480.20	-
贵州双龙临空经济区龙水路（西南环线—建设路）道路工程项目	338.38	11,617.90	-
置业公司代建项目			
综合保税区城镇棚户区改造项目	45,686.82	-	
高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造	43,808.53	22,763.30	-

项目			
木头村城镇棚户区改造项目	28,062.71	14,910.40	-
云关村整村搬迁（城镇棚户区改造）项目	13,732.66	7,409.40	-
云关 A-29-30 地块城镇棚户区改造项目	8,884.89	4,806.20	-
营盘古堡城镇棚户区改造项目	6,828.53	3,523.00	-
马鞍山地块土地一级开发	2,438.00	1,279.90	-
建设大道 B-01 地块土地一级开发整理项目	1,444.02	775.20	-
机场景观提升工程土地开发整理项目	530.05	530.00	-
西南环线 B-03 地块项目	454.11	262.90	-
物流园（中新富升）土地开发整理项目	389.89	362.80	-
航空港经济区物流园地块土地开发整理项目	310.72	263.50	-
临空公司代建项目			
岩后社区城市棚户区改造项目	19,304.29	7,195.30	-
贵州双龙航空港经济区贵龙社区城市棚户区改造项目	380.19	-	-
其他代建项目	19,805.12	1,489.00	-
其他委托土地开发项目	17,498.30	7,253.70	-

合计	785,703.21	429,176.89	-
----	------------	------------	---

截止 2018 年末，发行人已收到贵州双龙财政局转来款项 320,249.48 万元，应收账款回款状况良好。

2、截至 2018 年末其他应收款明细

发行人其他应收款 2018 年年末账面余额 1,633,925.15 万元，未计提坏账准备，年末净值 1,515,841.70 万元。其他应收款年末余额主要为项目工程代垫款，占 2018 年年末资产总额的比例为 9.77%。2018 年末，发行人其他应收款余额较上年末减少 119,853.38 万元，降幅 7.33%，变动不大。

其他应收款金额前五名欠款情况（按对象）

单位：万元

单位名称	金额	占比	账龄	款项性质
贵州双龙航空港经济区财政局	101,588.10	6.70	1 年以内	资金往来
	538,446.94	35.52	1 至 2 年	
	185,429.59	12.23	2 至 3 年	
	67,357.17	4.44	3 年以上	
贵阳龙洞堡国际机场三期指挥部	1,700.72	0.11	1 年以内	资金往来
	96,318.89	6.35	1 至 2 年	
	67,711.20	4.47	2 至 3 年	
贵阳市东部新城建设开发投资有限公司	3,110.27	0.21	1 年以内	资金往来
	48,455.58	3.2	1 至 2 年	
	95,073.65	6.27	2 至 3 年	
贵州双龙航空港经济区土地矿产储备	131,482.93	8.67	1 年以内	资金往来

单位名称	金额	占比	账龄	款项性质
中心	17,869.96	1.18	1至2年	
贵阳时代天地建设开发投资有限公司	1,061.18	0.07	1年以内	资金往来
	38,375.56	2.53	1至2年	
合计	1,393,981.73	91.95		

2018年末，发行人其他应收款按照经营性、非经营性分类，其款项性质、相应金额、占比情况如下：

单位：万元、%

2018年末			
性质	基本情况	期末余额	占比
非经营性	往来借款	884,866.88	58.37
经营性	项目工程代垫款、项目工程借款、保证金及其他经营性往来款	630,974.82	41.63
合计		1,515,841.70	100.00

发行人经营性其他应收款主要包括与公司参与的项目相关的项目工程代垫款、保证金及其他经营性往来款支出。2018年末，发行人经营性其他应收款主要构成、债务人、形成原因明细列示如下：

单位：万元

债务人名称	款项性质	2018年末	形成原因	未来回款计划
贵阳市东部新城建设开发投资有限公司	项目工程代垫款	146,639.49	款项用于垫付债务人承建的项目工程款	尚未回款，拟于2019-2022年陆续回款
贵阳龙洞堡国际机场三期指	项目工程	165,730.81	款项用于垫付贵阳龙洞堡国际机场三期改	根据贵州双龙航空港经济区管委会未

债务人名称	款项性质	2018年末	形成原因	未来回款计划
指挥部	代垫款		扩建项目项目工程款	来土地出让的情况，按照代建协议的约定于债券存续期间陆续进行偿还
贵阳时代天地建设开发投资有限公司	项目工程代垫款	39,436.74	款项用于垫付债务人承建的项目工程款	尚未回款，拟于2021年底回款
贵州润茂置业有限公司	预付项目收购款	857.95	预付收购“润茂·贵州物联港”项目款	尚未回款，拟于2019年底回款
上实融资租赁有限公司	融资保证金	33,500.00	支付融资租赁保证金	根据融资租赁合同，拟于2019-2021年陆续到期回款
贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心	项目工程代垫款	149,352.89	款项用于垫付双龙航空港经济区内项目建设款项	根据贵州双龙航空港经济区管委会未来土地出让的情况，按照代建协议的约定于债券存续期间陆续进行偿还
贵阳兰祥地产开发有限公司	项目工程代垫款	9,625.00	款项用于垫付债务人承建的项目工程款	尚未回款，拟于2019年底回款
其他	其他经营性款项	85,831.94	项目工程代垫款及其他经营性往来款	尚未回款，拟于2019-2022年陆续回款
合计		630,974.82		

发行人非经营性其他应收款主要为向公司股东贵州双龙航空港经济区财政局的往来款项。截至2018年末，本公司非经营性其他应收款金额为884,866.88万元，主要明细如下：

单位：万元

债务人名称	款项性质	2018年末	形成原因	账龄	未来回款计划	是否依规决策审批	是否存在违规占用的情形
贵州双龙航空港经济区财政局	往来款项	756,660.82	款项用于垫付双龙航空港经济区内项目建设款项	1-4年	根据贵州双龙航空港经济区管委会未来土地出让的情况，按照代建协议的约定于债券存续期间陆续进行偿还	是	否
贵州国际商品交易中心有限公司	往来借款	15,100.00	款项用于债务人日常经营	2-3年	借款期限5年，于到期日2020年8月偿还	是	否
贵州双龙航空港经济区政法与群众工作局	往来款项	17,655.71	款项用于垫付双龙航空港经济区内项目建设款项	0-1年	款项已明确预计在2019年-2020年陆续进行偿还	是	否
其他	往来款项	64,799.04	其他非经营性往来款项	0-4年	于2019年开始陆续偿还	是	否
合计		884,866.88					

发行人制定了《非经营性资金往来管理制度》，规定了发生非经营性往来款项的决策程序，确保公司自身的资金、资产安全。发行人资金管理机构为财务部门（包括财务管理中心及子公司财务部门），

财务部门作为资金控制的执行部门，严格把关，认真审核，建立了对发行人日常资金收支行为的监控机制，对于控股股东及其他关联方发生的每一笔资金收支情况，进行严格审核，规范资金拆借行为。

同时，根据发行人制定的《关联交易管理规定》的要求，发行人拟与关联人达成的关联交易总额在 3,000 万元（含本数）以上，且占最近一期经审计净资产值 5%以上（含本数）的关联交易，须经发行人股东批准后方可实施。根据发行人股东出具的股东决议，发行人党政联席会或总经理办公会已获股东授权代理行使股东职责对关联交易进行决策。发行人于 2016 年 5 月未设立党政联席会前，由总经理办公会进行决策，于 2016 年 5 月党政联席会设立后，由党政联席会进行决策。另根据发行人制定的《党政联席会议或总经理办公会议事细则》及《“三重一大”决策制度实施细则》的规定，集团发展、管理等工作中的重要事项（重大决策事项、重大人事事项、重大项目安排、大额资金运作事项及其他重要问题）应由党政联席会议讨论决定。出席党政联席会的成员为集团领导班子成员，列席人员为集团各部门、各子公司主要负责人。党政联席会议或总经理办公会议事经应到会成员半数以上通过方为有效。

对于与关联方和其他单位发生的非经营资金往来时，由资金拆借单位提出资金拆借申请，由发行人相关业务部门受理并对资金拆借申请提出初步处理意见后，报相关领导进行审核。经发行人领导审核同意后，由财务部门报送公司党政联席会或总经理办公会进行集体讨论决策。党政联席会或总经理办公会集体对上述与关联方及其他企业发生的非经营资金往来进行决策并通过后，由财务部门与资金拆借单位拟定资金拆借协议并发起资金支付流程，由发行人总经理和董事长进

行审批。后续由发行人财务部门负责拆借事项的台账建立、跟踪管理、收取资金占用费及催收和收回本金。

定价方面，发行人在与关联方及其他企业发生的非经营性或经营性业务和资金往来时，均采用市场化机制，相关资产、费用参照市场公允价值计量和执行。

发行人非经营性往来款的支出已按照相关制度的要求履行决策程序，不存在违规对外担保或者资金被关联方或第三方以借款、代偿债务、代垫款项等方式违规占用的情形。

3、回款安排及来源

2018年末，发行人应收贵州双龙航空港经济区管理委员会、贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心、贵州双龙航空港经济区财政局、贵州双龙航空港经济区贵阳龙洞堡国际机场三期指挥部等政府部门的款项共计235.33亿元，占资产总额的15.16%，占净资产总额的28.53%。根据贵州双龙航空港经济区未来土地出让及财政收入的情况，贵州双龙航空港经济区管委会将按委托代建协议约定的结算方式，于债券存续期间分期返还资金给双龙开投以对冲应收款项金额。

（五）其他方面的资产分析

1、主要资产及权属来源

发行人下属子公司均已按照相关程序完成工商登记；发行人拥有的土地、投资性房地产均已办理相关证照，证照中对于资产的名称、性质、权属关系均有明确列示。此外，发行人不存在拥有非经营性资产的情况。

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人资产负债表中不存在包括公立学校、公立医院、公园、事业单位资产等在内的公益性资产情况。

2、资产评估情况

发行人在本期债券报告期内（2016-2018 年）不存在资产评估情况。

四、发行人负债情况分析

（一）有息负债明细

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人合并范围内有息负债共计 6,781,800.57 万元，其中一年内到期的非流动负债 574,746.64 万元，长期借款共计 5,509,906.87 万元，长期应付款 697,147.06 万元。包括保证借款、抵（质）押类借款、委托借款，信托资金和融资租赁等，具体明细如下：

截至2018年末发行人前十大有息负债明细

单位：万元

序号	债权人	债务类型	债务规模	利率(%)	借款起始日	借款终止日	抵押物/质押物	抵押人/质押人/保证人
1	华能贵诚信托有限公司	贷款	478,000.00	6.90	2017年2月9日	2029年2月8日	质押物：应收账款	质押人：贵州双龙航空港置业有限公司
2	贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)	基金	333,704.00	8.30	2016年1月29日	2026年1月29日	质押物：应收账款	
3	贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)	基金	333,704.00	8.30	2016年2月22日	2026年2月22日	质押物：应收账款	
4	农业银行贵阳南明支行	贷款	331,230.00	4.445	2016年8月26日	2036年8月25日	质押物：应收账款	保证人：贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司

序号	债权人	债务类型	债务规模	利率 (%)	借款起始日	借款终止日	抵押物/质押物	抵押人/质押人/保证人
5	农业银行贵阳南明支行	贷款	330,000.00	6.37	2016年9月22日	2036年9月19日	质押物：应收账款	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
6	农业银行贵阳南明支行	贷款	320,000.00	6.37	2016年10月12日	2036年9月19日	质押物：应收账款	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
7	贵州双龙航空港城镇化发展基金（有限合伙）	基金	265,486.00		2017年4月7日	2027年4月7日		保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
8	农业银行贵阳南明支行	贷款	256,100.00		2016年8月26日	2036年8月25日	质押物：应收账款	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
9	贵州贵银联和城市土地运营发展基金（有限合伙）	基金	222,470.00	8.30	2016年2月18日	2026年2月18日	质押物：应收账款	
10	华能贵诚信托	贷款	219,750.00	7.50	2016年7月12日	2031年7月11日	质押物：应收账款	

序号	债权人	债务类型	债务规模	利率(%)	借款起始日	借款终止日	抵押物/质押物	抵押人/质押人/保证人
	有限公司						款	
合计			3,090,444.00					

截至2018年末一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

序号	债权人	债务规模	债务类型	利率(%)	借款起始日	借款终止日	抵押物/质押物	抵押人/质押人/保证人
1	兴业银行(华能贵诚信托)	89,000.00	信托	9.800	2014年12月26日	2019年12月25日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
2	兴业银行(华能贵诚信托)		信托	9.800	2015年3月19日	2019年12月25日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
3	工商银行南明支行	10,000.00	贷款	7.020	2015年7月14日	2025年7月12日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司

4	工商银行南明支行		贷款	7.020	2015年7月27日	2025年7月12日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
5	工商银行南明支行		贷款	7.020	2015年7月29日	2025年7月12日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
6	工商银行南明支行	10,000.00	贷款	7.020	2015年8月10日	2025年8月6日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
7	工商银行南明支行		贷款	7.020	2015年8月18日	2025年8月6日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
8	工商银行南明支行		贷款	6.695	2015年10月1日	2025年8月6日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
9	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	2,000.00	融资租赁	6.800	2016年8月10日	2021年8月10日	质押物：应收账款	
10	贵阳银行双龙航空港支行	2,000.00	贷款	7.995	2015年4月30日	2023年4月28日	抵押物：土地	抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司

11	贵州银行总行 营业部	35,000.00	贷款	9.000	2015年8月4日	2019年12月18日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
12	贵州银行总行 营业部	15,000.00	贷款	9.000	2015年8月4日	2019年12月18日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
13	贵州银行总行 营业部	20.00	信托	8.000	2015年12月21日	2020年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
14	贵州银行总行 营业部	20.00	信托	8.000	2015年12月21日	2020年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
15	工商银行东山 支行	10,000.00	贷款	6.695	2015年9月30日	2025年9月29日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
16	工商银行东山 支行		贷款	6.695	2015年10月1日	2025年9月30日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
17	工商银行东山 支行		贷款	6.370	2015年12月29日	2025年12月29日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
18	工商银行东山 支行	1,200.00	贷款	6.370	2015年12月30日	2025年12月30日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司

19	工商银行东山支行		贷款	6.370	2016年3月28日	2025年12月29日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
20	工商银行东山支行	2,200.00	贷款	6.370	2016年1月1日	2025年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
21	工商银行东山支行		贷款	6.370	2016年3月28日	2025年12月23日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
22	工商银行东山支行	2,200.00	贷款	6.370	2016年3月28日	2025年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
23	工商银行东山支行		贷款	6.370	2016年1月1日	2025年12月23日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
24	工商银行东山支行		贷款	6.370	2015年12月22日	2025年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
25	工商银行东山支行		贷款	6.370	2015年12月22日	2025年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
26	工商银行东山支行		贷款	6.370	2016年1月1日	2025年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司

27	工商银行东山支行		贷款	6.370	2016年3月28日	2025年12月21日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
28	上实融资租赁有限公司	13,200.00	融资租赁	5.680	2016年8月11日	2019年8月11日	质押物: 应收账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
29	上实融资租赁有限公司	6,000.00	融资租赁	5.710	2016年5月31日	2021年5月31日	质押物: 应收账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
30	上实融资租赁有限公司	9,400.00	融资租赁	5.680	2017年1月25日	2020年1月24日	质押物: 应收账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
31	上海浦发银行贵阳分行	47,500.00	贷款	7.646	2015年7月16日	2020年7月15日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
32	中信银行贵阳分行	40,000.00	贷款	8.500	2015年7月30日	2020年6月26日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
33	山高融资租赁(北京)有限公司	1,382.94	融资租赁	8.075	2018年12月17日	2021年12月16日		保证人: 开投、置业、临空

34	工商银行贵阳南明支行	5,000.00	贷款	5.7000	2016年6月28日	2021年6月27日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
35	交通银行贵州分行		贷款	5.7000	2016年12月27日	2021年12月26日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
36	浦发银行贵阳分行	6,500.00	贷款	7.5000	2016年10月26日	2021年10月25日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
37	贵阳银行双龙航空港支行	1,000.00	贷款	6.9530	2015年9月16日	2023年9月16日	抵押物: 写字楼(大升房产)	
38	贵阳银行双龙航空港支行	800.00	贷款	6.6150	2016年6月17日	2024年5月16日	抵押物: 写字楼(大升房产)	
39	建设银行贵阳朝阳支行	600.00	贷款	4.9000	2016年6月17日	2026年6月16日	质押物: 应收账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
40	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	3,780.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2036年8月25日	质押物: 应收账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司

41	中国农业发展 银行贵阳市南 明区支行	2,880.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2036年8月25日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
42	中国农业发展 银行贵阳市南 明区支行	960.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2036年8月25日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
43	中国农业发展 银行贵阳市南 明区支行	1,740.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2026年9月26日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
44	中国农业发展 银行贵阳市南 明区支行	2,340.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2036年8月25日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
45	中国农业发展 银行贵阳市南 明区支行	4,500.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2026年9月26日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司

46	中国农业发展 银行贵阳市南 明区支行	1,470.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2036年8月25日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
47	中国农业发展 银行贵阳市南 明区支行	500.00	贷款	4.1450	2016年8月26日	2026年9月26日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
48	中国光大银行 贵阳分行	1,334.00	贷款	5.6360	2016年9月2日	2026年9月1日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
49	农业银行贵阳 南明支行	5,000.00	贷款	6.3700	2016年9月20日	2036年9月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
50	农业银行贵阳 南明支行		贷款	6.3700	2016年9月22日	2036年9月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
51	农业银行贵阳 南明支行		贷款	6.3700	2016年10月12日	2036年9月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
52	工商银行贵阳 东山支行	2,500.00	贷款	5.8800	2016年9月28日	2031年9月27日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司

53	工商银行贵阳 东山支行		贷款	5.8800	2016年9月29日	2031年9月27日	质押物: 应收账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
54	工商银行贵阳 东山支行		贷款	5.8800	2016年10月8日	2031年9月27日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投 资有限公司
55	工商银行贵阳 东山支行		贷款	5.8800	2017年1月1日	2031年9月27日	抵押物: 土地	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投 资有限公司
56	中国农业发展 银行贵阳南明 支行	6,290.70	贷款	4.5450	2018年7月31日	2038年7月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
57	中国农业发展 银行贵阳南明 支行		贷款	4.5450	2018年9月29日	2038年7月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
58	中国农业发展 银行贵阳南明 支行		贷款	4.5450	2018年12月24日	2038年7月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司

59	中国农业发展 银行贵阳南明 支行		贷款	4.5450	2018年7月31日	2038年7月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
60	中国农业发展 银行贵阳南明 支行		贷款	4.5450	2018年9月29日	2038年7月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
61	中国农业发展 银行贵阳南明 支行		贷款	4.5450	2018年12月17日	2038年7月19日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
62	兴业银行贵阳 分行	1,000.00	贷款	6.8000	2017年11月27日	2027年11月26日	质押物: 权益 和收益	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
63	工行东山支行	249.00	贷款	6.37000%	2018.7.30	2038.7.20	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
64	重庆银行	1,400.00	贷款	7.3630	2018年6月21日	2022年12月20日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司
65	重庆银行		贷款	7.3630	2018年12月29日	2023年12月20日	质押物: 应收 账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资 (集团)有限公司

66	贵州银行南明支行	1,012.00	贷款	7.9900	2018年3月28日	2036年3月27日	质押物: 应收账款	保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
67	平安银行成都分行	85,000.00	贷款	6.0000	2016年7月28日	2019年7月27日		保证人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司、贵州双龙航空港置业有限公司
68	中国光大银行贵阳分行	2,000.00	贷款	5.6350	2016年7月14日	2026年7月13日		保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
69	华能贵诚信托有限公司	200.00	信托	6.9600	2016年8月29日	2022年8月28日		保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
70	贵州银行南明支行	100.00	贷款	6.3700	2017年1月26日	2027年1月22日		保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
71	重庆银行(申万证券)	600.00	贷款	6.4125	2017年6月1日	2022年5月31日		保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司
72	兴业银行	1,000.00	贷款	基准上浮 38.77%	2018.2.28	2028.2.27	质押物: 权益和收益	保证人: 贵州双龙航空港开发投资(集团)有限公司

73	建信信托 EPC	4,000.00	贷款	8.5000	2018.4.20	2021.4.10		保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
74	建信信托 EPC	34,000.00	贷款	8.5000	2018.6.8	2021.6.8		保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
75	长安国际信托股份有限公司	69,600.00	信托	7.8000	2016年3月18日	2020年12月31日	质押物：应收账款	质押人：中铁贵阳投资发展有限公司
76	贵阳银行双龙航空港支行	3.00	贷款	7.5000	2016年10月19日	2031年10月19日	质押物：应收账款	
77	贵阳银行双龙航空港支行		贷款	7.5000	2016年10月19日	2031年10月19日		
78	贵阳银行双龙航空港支行		贷款	7.5000	2016年10月19日	2031年10月19日		
79	中国银行贵阳市南明支行	160.00	贷款	6.3700	2018年5月28日	2038年5月28日	质押物：应收账款	
80	华能贵诚信托有限公司	2,000.00	贷款	6.9000	2017年2月9日	2029年2月8日	质押物：应收账款	质押人：贵州双龙航空港置业有限公司

81	民生银行	600.00	贷款	7.4970	2018年5月31日	2037年12月21日	质押物: 应收账款	
82	贵州银行南明支行	505.00	贷款	8.0360	2018年11月30日	2036年11月29日	质押物: 应收账款	
83	工商银行贵阳南明支行	8,000.00	贷款	5.8800	2017年1月1日	2021年6月27日		
84	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年1月1日	2021年6月27日		
85	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年1月6日	2021年6月27日		
86	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年1月6日	2021年6月27日		
87	工商银行贵阳南明支行	8,000.00	贷款	5.8800	2017年1月26日	2024年12月31日		
88	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年2月3日	2024年12月31日		

89	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年2月28日	2024年12月31日		
90	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年2月28日	2024年12月31日		
91	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年2月28日	2024年12月31日		
92	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年4月27日	2024年12月31日		
93	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年5月2日	2024年12月31日		
94	工商银行贵阳南明支行		贷款	5.8800	2017年6月15日	2024年12月31日		
95	工商银行贵阳南明支行	8,000.00	贷款	5.7000	2017年12月4日	2022年9月25日		
96	厦门国际银行	500.00	贷款	7.2200	2018年5月9日	2019年5月2日		
97	厦门国际银行	600.00	贷款	7.5050	2018年7月4日	2019年5月2日		

98	厦门国际银行	1,000.00	贷款	7.5050	2018年7月24日	2019年5月2日		
99	厦门国际银行	750.00	贷款	7.5050	2018年7月26日	2019年5月2日		
100	厦门国际银行	1,150.00	贷款	7.5050	2018年7月27日	2019年5月2日		
	合计	574,746.64						

注：一年内到期的非流动负债借款终止日超过2018年主要是长期借款分期偿还本金所致。

截至2018年末长期借款明细

单位：万元

合计	借款单位	贷款单位	借款起始日	借款终止日	利率 (%)	债务规模（万元）	担保方式	抵押、质押、担保人
1	贵州双龙航空港开发 投资（集团）有限公司	工商银行贵 阳南明支行	2016/6/28	2021/6/27	5.7	70,000.00	抵押	抵押物：土地 抵押人：贵阳临空经济 开发建设投资有限公司

2	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	交通银行贵州分行	2016/12/27	2021/12/26	5.7	10,000.00	抵押	抵押物：土地 抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
3	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	浦发银行贵阳分行	2016/10/26	2021/10/25	7.5	87,500.00	抵押	抵押物：土地 抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
4	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵阳银行双龙航空港支行	2015/9/29	2023/9/16	6.615	6,300.00	抵押	抵押物：写字楼（太升房产）
5	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵阳银行双龙航空港支行	2016/6/17	2024/5/16	6.615	5,200.00	抵押	抵押物：写字楼（太升房产）

6	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2016/9/28	2031/9/27	5.88	37,500.00	质押+保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
7	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2016/9/29	2031/9/27	5.88	20,000.00	质押+保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
8	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2016/10/8	2031/9/27	5.88	10,000.00	质押+保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

9	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2017/1/1	2031/9/27	5.88	10,000.00	质押+保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
10	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
11	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
12	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/12/20	2038/7/20	6.37	2,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

13	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/12/21	2038/7/20	6.37	2,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
14	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
15	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
16	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

17	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
18	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
19	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/7/30	2038/7/20	6.37	1,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
20	贵州双龙航空港置业有限公司	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	2018/12/19	2038/7/20	6.37	4,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

21	贵州双龙航空港置业有限公司	中国农业银行贵阳市南明支行	2016/9/20	2036/9/18	6.37	170,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
22	贵州双龙航空港置业有限公司	中国农业银行贵阳市南明支行	2016/9/22	2036/9/18	6.37	330,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
23	贵州双龙航空港置业有限公司	中国农业银行贵阳市南明支行	2016/10/12	2036/9/18	6.37	320,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
24	贵州双龙航空港置业	中国农业发	2016/8/26	2036/8/25	4.9	256,100.00	质押+ 保证	质押物：应收账款

	有限公司	展银行贵阳市南明区支行						保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
25	贵州双龙航空港置业有限公司	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	2016/8/26	2036/8/25	4.445	331,230.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
26	贵州双龙航空港置业有限公司	中国光大银行贵阳分行	2016/9/2	2026/9/1	5.635	19,333.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
27	贵州双龙航空港置业有限公司	兴业银行贵阳分行	2018/2/28	2027/11/26	6.8	99,000.00	质押+ 保证	质押物：权益和收益 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

28	贵州双龙航空港置业有限公司	重庆银行股份有限公司 贵阳分行	2018/12/21	2023/12/20	7.363	5,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
29	贵州双龙航空港置业有限公司	重庆银行股份有限公司 贵阳分行	2018/12/29	2023/12/20	7.363	28,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
30	贵州双龙航空港建设投资有限公司	建设银行贵阳朝阳支行	2016/6/17	2026/6/17	4.9	28,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
31	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行股份有限公司 贵阳南明支行	2018/3/28	2036/3/27	7.99	100,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

32	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	2018/7/31	2038/7/19	4.545	12,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
33	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	2018/9/29	2038/7/19	4.545	25,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
34	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	2018/12/24	2038/7/19	4.9	20,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
35	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	2018/7/31	2038/7/19	4.545	12,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

36	贵阳临空经济开发建设有限公司	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	2018/9/29	2038/7/19	4.545	25,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
37	贵阳临空经济开发建设有限公司	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	2018/12/17	2038/7/19	4.9	30,000.00	质押+ 保证	质押物：应收账款 保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
38	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	平安银行成都分行	2016/7/28	2019/7/27	6	85,000.00	保证	保证人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司、贵州双龙航空港置业有限公司
39	贵州双龙航空港置业有限公司	中国光大银行贵阳分行	2016/7/14	2026/7/13	5.635	29,000.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

40	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港贵银城市土地整理基金(有限合伙)	2016/4/5	2023/12/31	8	200,000.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
41	贵州双龙航空港置业有限公司	华能贵诚信托有限公司	2016/8/29	2022/8/28	6.96	39,500.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
42	贵州双龙航空港置业有限公司	建设银行贵阳朝阳支行	2017/3/17	2027/3/1	6.45	60,000.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
43	贵州双龙航空港置业有限公司	兴业银行贵阳分行	2017/11/27	2027/11/26	6.8	99,000.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

44	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港城镇化发展基金（有限合伙）	2017/4/7	2027/4/7	7	265,486.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
45	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州银行贵阳南明支行	2017/1/26	2027/1/22	6.37	54,000.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
46	贵州双龙航空港置业有限公司	申万宏源证券有限公司	2017/6/1	2022/5/31	6.413	49,400.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
47	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/4/20	2021/4/10	8.5	15,800.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
48	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/6/15	2021/4/10	8.5	200.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

49	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/6/15	2021/6/8	8.6	1,700.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
50	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/6/29	2021/6/8	8.6	5,000.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
51	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/7/4	2021/6/8	8.6	76,220.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
52	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/7/6	2021/6/8	8.6	1,530.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
53	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/7/20	2021/6/8	8.6	29,170.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

54	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/9/7	2021/6/8	8.6	14,600.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
55	贵州双龙航空港置业有限公司	建信信托有限责任公司	2018/9/20	2021/6/8	8.6	7,780.00	保证	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
56	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	昆仑信托有限责任公司	2016/10/13	2024/10/12	7	50,000.00	质押	质押物：应收账款
57	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	申万宏源证券有限公司	2016/9/7	2021/9/6	4.88	20,000.00	质押	质押物：定期存单
58	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	申万宏源证券有限公司	2016/7/15	2021/7/14	4.88	30,000.00	质押	质押物：定期存单
59	贵州双龙航空港开发	华能贵诚信	2017/2/9	2029/2/8	6.9	478,000.00	质押	质押物：应收账款

	投资（集团）有限公司	托有限公司						质押人：贵州双龙航空港置业有限公司
60	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	长安国际信托股份有限公司	2016/3/18	2020/12/31	7.8	139,200.00	质押	质押物：应收账款
								质押人：中铁贵阳投资发展有限公司
61	贵州双龙航空港置业有限公司	贵阳银行双龙航空港支行	2016/7/1	2031/6/28	7.5	30,000.00	质押	质押物：应收账款
62	贵州双龙航空港置业有限公司	贵阳银行双龙航空港支行	2016/10/31	2031/10/19	7.5	294.00	质押	质押物：应收账款
63	贵州双龙航空港置业有限公司	华能贵诚信托有限公司	2016/7/12	2031/7/11	7.5	219,750.00	质押	质押物：应收账款
64	贵州双龙航空港置业有限公司	深圳新华富时资产管理有限公司	2016/6/24	2031/6/24	7.5	70,000.00	质押	质押物：应收账款

65	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港民生发展基金(有限合伙)	2016/7/1	2021/6/30	7.5	79,986.57	质押	质押物: 应收账款
66	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)	2016/2/2	2026/2/2	8.3	333,704.00	质押	质押物: 应收账款
67	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)	2016/2/18	2026/2/18	8.3	222,470.00		质押物: 应收账款
68	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)	2016/2/24	2026/2/24	8.3	210,123.00	质押	质押物: 应收账款

		伙)						
69	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州贵银联和城市土地运营发展基金（有限合伙）	2016/2/23	2026/2/23	8.3	333,704.00	质押	质押物：应收账款
70	贵州双龙航空港置业有限公司	中国民生银行股份有限公司贵阳分行	2018/5/31	2037/12/21	7.497	40,000.00	质押	质押物：应收账款
71	贵州双龙航空港置业有限公司	中国民生银行股份有限公司贵阳分行	2018/6/8	2037/12/21	7.497	46,000.00	质押	质押物：应收账款

72	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州银行贵阳南明支行	2018/11/30	2036/11/29	8.036	50,000.00	质押	质押物：应收账款
73	贵州双龙航空港置业有限公司	中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	2018/5/28	2038/5/28	6.37	22,000.00	质押	质押物：应收账款
74	贵州双龙航空港置业有限公司	中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	2018/6/1	2038/5/28	6.37	6,700.00	质押	质押物：应收账款
75	贵州双龙航空港置业有限公司	中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	2018/9/7	2038/5/28	6.37	3,300.00	质押	质押物：应收账款
76	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司贵阳南明支行	2017/12/4	2022/9/25	5	72,000.00	信用	

77	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司贵阳南明支行	2017/1/1	2024/12/31	5.88	80,000.00	信用	
78	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	中国工商银行股份有限公司贵阳南明支行	2017/1/6	2024/12/31	5.88	80,000.00	信用	
79	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳农商银行小河支行	2017/1/3	2027/1/2	6.5	15,000.00	信用	
80	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	厦门国际银行股份有限公司厦门分行	2018/5/9	2020/5/3	7.22	4,750.00	信用	
81	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	厦门国际银行股份有限公司厦门分	2018/7/4	2020/5/3	7.505	6,000.00	信用	

		行						
82	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	厦门国际银行股份有限公司厦门分行	2018/7/24	2020/5/3	7.505	10,000.00	信用	
83	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	厦门国际银行股份有限公司厦门分行	2018/7/26	2020/5/3	7.505	7,500.00	信用	
84	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	厦门国际银行股份有限公司厦门分行	2018/7/27	2020/5/3	7.505	11,500.00	信用	
	合计					5,788,530.57		

注：其中含一年内到期的长期借款 278,623.70 万元。

截至 2018 年末长期应付款明细

单位：万元

序号	债权人	借款起始日	借款终止日	利率（%）	债务规模（万元）	抵押、质押、担保人
1	工商银行东山支行	2015/9/30	2025/9/29	6.370	20,000.00	抵押物：土地 抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
2	工商银行东山支行	2015/12/29	2025/12/29	6.370	21,500.00	
3	工商银行东山支行	2016/3/28	2025/12/29	6.370	9,980.00	
4	工商银行东山支行	2015/12/30	2025/12/29	6.370	10,000.00	
5	工商银行东山支行	2015/12/22	2025/12/21	6.370	8,900.00	
6	工商银行东山支行	2016/1/1	2025/12/21	6.370	700.00	
7	工商银行东山支行	2016/3/28	2025/12/29	6.370	4,980.00	
8	工商银行东山支行	2015/12/22	2025/12/21	6.370	5,200.00	
9	工商银行东山支行	2016/3/28	2025/12/29	6.370	3,880.00	

序号	债权人	借款起始日	借款终止日	利率(%)	债务规模(万元)	抵押、质押、担保人
10	工商银行东山支行	2016/1/1	2025/12/21	6.370	5,000.00	
11	工商银行东山支行	2016/1/1	2025/12/23	6.370	4,400.00	
12	工商银行东山支行	2016/3/28	2025/12/23	6.370	2,525.00	
13	工商银行东山支行	2015/12/23	2025/12/22	6.370	245.00	
14	贵阳银行兆丰支行	2015/1/23	2020/1/23	9.000	30,000.00	抵押物: 土地
15	贵阳银行兆丰支行	2015/4/30	2022/4/28	7.995	17,500.00	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
16	贵州银行总行营业部	2015/12/21	2020/12/21	8.000	44,880.00	
17	贵州银行总行营业部	2016/4/28	2021/4/27	8.000	37,700.00	抵押物: 土地
18	贵州银行总行营业部	2016/11/25	2021/11/24	7.500	107,000.00	抵押人: 贵阳临空经济开发建设投资有限公司
19	贵州银行总行营业部	2015/8/4	2019/12/18	9.000	50,000.00	
20	上实融资租赁有限公司	2016/5/31	2021/5/30	5.710	116,000.00	质押物: 应收账款

序号	债权人	借款起始日	借款终止日	利率（%）	债务规模（万元）	抵押、质押、担保人
21	上实融资租赁有限公司	2016/8/11	2019/8/11	5.680	13,200.00	保证人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司
22	上实融资租赁有限公司	2017/1/25	2020/1/24	5.680	18,200.00	
23	上海浦发银行贵阳分行	2015/7/16	2020/7/15	7.645	182,500.00	
24	中信银行贵阳分行	2015/7/30	2020/6/28	8.500	54,600.00	
25	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	2016/8/10	2021/8/10	6.800	21,000.00	质押物：应收账款
26	兴业银行（华能贵诚信托）	2015/3/19	2019/12/25	9.800	88,900.00	抵押物：土地 抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
27	工行南明支行	2015/7/14	2025/7/12	7.020	30,000.00	抵押物：土地 抵押人：贵阳临空经济开发建设投资有限公司
28	工行南明支行	2015/7/27	2025/7/12	7.020	10,000.00	
29	工行南明支行	2015/7/29	2025/7/12	7.020	14,990.00	

序号	债权人	借款起始日	借款终止日	利率（%）	债务规模（万元）	抵押、质押、担保人
30	工行南明支行	2015/8/18	2025/8/6	7.020	34,000.00	
31	工行南明支行	2015/10/1	2025/8/6	6.695	20,990.00	
32	山高融资租赁（北京）有限公司	2018/12/17	2021/12/16	8.075	4,500.00	保证人：开投、置业、临空
	合计	-	-	-	993,270.00	-

（二）债务偿还压力测算

根据2018年末发行人有息负债情况，2019-2029年发行人有息负债（假设本次债券20亿元于2020年发行成功）偿还压力测算详见：

本次债券存续期内有息负债偿还压力测算表

单位：万元

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年
有息负债当年偿还规模	574,746.64	688,397.58	671,443.65	314,404.72	328,474.57
其中：银行借款偿还规模	383,923.70	518,957.58	478,164.80	275,504.72	328,474.57
信托借款	158,840.00	114,640.00	200.00	38,900.00	-
资管计划	-	-	50,000.00	-	-
融资租赁	31,982.94	54,800.00	83,000.00	-	-
基金	-	-	60,078.85	-	-
本期债券偿付规模	-	-	-	40,000.00	40,000.00
合计	574,746.64	688,397.58	671,443.65	354,404.72	368,474.57

本次债券存续期内有息负债偿还压力测算表（续）

单位：万元

项目	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
有息负债当年偿还规模	271,610.57	267,376.41	1,388,403.24	348,394.35	270,063.13	270,963.13
其中：银行借款偿还规模	221,610.57	267,376.41	288,402.24	348,394.35	270,063.13	270,963.13
信托借款	50,000.00	-	-	-	-	478,000.00

资管计划	-	-	-	-	-	-
融资租赁	-	-	-	-	-	-
基金	-	-	1,100,001.00	265,486.00	-	-
本期债券偿付规模	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00	20,000.00
合计	291,610.57	287,376.41	1,408,403.24	368,394.35	290,063.13	290,963.13

五、发行人对外担保情况

截至2018年12月31日，发行人对关联方担保余额4,502,649.30万元，具体情况如下：

发行人对关联方担保明细表

单位：万元

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
1	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵州双龙航空港置业有限公司	2017/2/9-2029/2/8	478,000.00
2	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵州双龙航空港置业有限公司	2016/7/28-2019/7/27	85,000.00
3	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/6/28-2021/6/27	70,000.00
4	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/7/28-2019/7/28	85,000.00
5	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/10/26-2021/10/25	87,500.00
6	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/12/27-2021/12/26	10,000.00
7	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/12/12-2025/12/30	384,390.00
8	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/28-2031/9/27	37,500.00
9	贵州双龙航空港置	贵州双龙航空港	2016/9/29-2031/9/27	20,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
	业有限公司	开发投资（集团）有限公司		
10	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/10/8-2031/9/27	10,000.00
11	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/1/1-2031/9/27	10,000.00
12	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
13	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
14	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/20-2038/7/20	2,000.00
15	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/21-2038/7/20	2,000.00
16	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
17	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
18	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
19	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
20	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
	业有限公司	有限公司		
21	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
22	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/19-2038/7/20	4,000.00
23	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/20-2036/9/19	170,000.00
24	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/22-2036/9/19	330,000.00
25	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/10/12-2036/9/19	320,000.00
26	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/7/14-2026/7/13	29,000.00
27	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/2-2026/9/1	19,333.00
28	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	4,500.00
29	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	11,500.00
30	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	14,530.00
31	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/7/25-2036/8/25	25,400.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
		有限公司		
32	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	7,600.00
33	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	45,500.00
34	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/4/27-2036/8/25	50,000.00
35	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	50,000.00
36	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	22,660.00
37	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/8/22-2036/8/25	34,000.00
38	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	19,000.00
39	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	18,155.79
40	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	20,000.00
41	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	18,000.00
42	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	9,040.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
		有限公司		
43	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	17,000.00
44	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	5,000.00
45	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	29,224.21
46	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	20,000.00
47	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	44,000.00
48	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	38,220.00
49	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	33,000.00
50	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	51,000.00
51	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/29-2022/8/28	39,500.00
52	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/4/5-2023/12/31	200,000.00
53	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	5,600.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
		有限公司		
54	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	800.00
55	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	1,900.00
56	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	7,900.00
57	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	8,100.00
58	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	15,200.00
59	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	15,900.00
60	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	4,600.00
61	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/27-2027/11/26	99,000.00
62	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/2/28-2027/11/26	99,000.00
63	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/6/22-2027/4/7	132,111.00
64	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/4/7-2027/4/7	133,375.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
		有限公司		
65	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/1/26-2027/1/22	54,000.00
66	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/6/1-2022/5/31	49,400.00
67	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/21-2023/12/20	5,000.00
68	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/29-2023/12/20	28,000.00
69	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/4/20-2021/4/10	15,800.00
70	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/6/15-2021/4/10	200.00
71	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/6/15-2021/6/8	1,700.00
72	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/6/29-2021/6/8	5,000.00
73	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/4-2021/6/8	34,000.00
74	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/4-2021/6/8	42,220.00
75	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/6-2021/6/8	1,530.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
		有限公司		
76	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/20-2021/6/8	29,170.00
77	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/7-2021/6/8	14,600.00
78	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/20-2021/6/8	7,780.00
79	贵州双龙航空港置业有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/30-2020/6/28	54,800.00
80	贵州双龙航空港置业有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/16-2020/7/15	182,500.00
81	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/6/17-2026/6/16	28,000.00
82	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/3/19-2019/12/25	88,900.00
83	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/14-2025/7/12	30,000.00
84	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/27-2025/7/12	10,000.00
85	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/29-2025/7/12	14,990.00
86	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/8/18-2025/8/6	34,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
		公司		
87	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/10/1-2025/8/6	20,990.00
88	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/3/28-2036/3/27	100,000.00
89	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/31-2038/7/19	12,000.00
90	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/29-2038/7/19	25,000.00
91	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/24-2038/7/19	20,000.00
92	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/31-2038/7/19	12,000.00
93	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/29-2038/7/19	25,000.00
94	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/17-2038/7/19	30,000.00
95	贵州双龙航空港供应链管理有限公司	贵州双龙航空港产业投资有限公司	2018/11/16-2019/11/15	419.00
96	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/17-2021/12/16	4,500.00
97	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵州双龙航空港置业有限公司	2018/12/17-2021/12/16	4,500.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
98	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2018/12/17-2021/12/16	4,500.00
99	贵州双龙航空港口岸建设投资有限公司	贵州双龙航空港融资担保有限公司	2018/6/25-2019/6/24	70.00
100	贵州双龙保税仓储有限公司	贵州双龙航空港融资担保有限公司	2018/6/25-2019/6/24	41.30
合计				4,502,649.30

发行人对外担保余额 430,487.11 万元，具体情况如下：

序号	担保方	被担保单位	担保期限	债权人	2018 年末担保金额（万元）
1	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	中电建十四局贵州基础设施建设发展有限公司	2016/9/29-2026/9/28	贵州银行贵阳南明支行	140,000.00
2	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	中电建十四局贵州基础设施建设发展有限公司	2016/9/28-2026/9/28	建设银行贵阳朝阳支行	122,399.68
3	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	中电建十四局贵州基础设施建设发展有限公司	2016/9/27-2026/9/27	建设银行贵阳朝阳支行	57,600.32
4	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	上实融资租赁有限公司	2016/5/25-2026/5/24	浦发银行普陀支行	100,000.00
5	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵州同方电脑有限公司	2018/8/21-2019/8/20	贵州银行股份有限公司贵阳会展城支行	300.00
6	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵州好一多乳业股份有限公司	2017/11/3-2022/11/2	贵州银行有限公司	880.00
7	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵阳恒昌生态农业有限公司	2018/11/23-2019/11/22	贵州银行股份有限公司贵阳会展城支行	1,000.00
8	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵阳恒昌生态农业有限公司	2018/5/16-	贵州银行股份有限公司	490.00

序号	担保方	被担保单位	担保期限	债权人	2018年末担保金额（万元）
	保有限公司	公司	2019/5/15	贵阳会展城支行	
9	贵州双龙航空港融资担保有限公司	魏观从	2018/5/7- 2019/5/6	贵阳银行股份有限公司 白云支行	500.00
10	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵州黔峰管业有限公司	2018/12/5- 2019/2/4	大方县水利建设投资有限公司	75.00
11	贵州双龙航空港融资担保有限公司	中铁四局集团有限公司	2018/2/28- 2019/2/27	贵阳银行股份有限公司 双龙航空港支行	736.56
12	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵阳绿州苑建材有限公司	2018/2/8- 2019/2/7	中国建设银行股份有限公司 贵阳河滨支行	500.00
13	贵州双龙航空港融资担保有限公司	中铁十六局集团有限公司	2018/3/28- 2019/3/27	贵阳银行股份有限公司 双龙航空港支行	576.15
14	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵州实德门窗建筑装饰工程有限公司	2018/4/27- 2019/4/26	贵阳银行股份有限公司 双龙航空港支行	500.00
15	贵州双龙航空港融资担保有限公司	中铁十二局集团有限公司	2018/10/26- 2019/10/25	贵阳银行股份有限公司 双龙航空港支行	900.00
16	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵阳兆明羊城西饼食品有限公司	2018/8/24- 2019/8/23	贵州银行股份有限公司 贵阳南明支行	300.00
17	贵州双龙航空港融资担保有限公司	北京住总集团有限责任公司	2018/11/28- 2019/11/27	贵阳银行股份有限公司 双龙航空港支行	929.70
18	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵州晟东南物资有限公司	2018/12/11- 2019/12/10	贵州银行股份有限公司 贵阳南明支行	450.00
19	贵州双龙航空港融资担保有限公司	贵州大隆药业有限责任公司	2018/12/7- 2019/12/6	贵州银行股份有限公司 贵阳富水路支行	500.00
20	贵州双龙航空港融资担保有限公司	敬雅真	2018/6/5- 2019/6/4	兴业股份有限公司贵阳分行	300.00
21	贵州双龙航空港融资担保有限公司	袁小斌	2018/11/6-	贵州银行股份有限公司	500.00

序号	担保方	被担保单位	担保期限	债权人	2018年末担保金额（万元）
	保有限公司		2021/10/28	贵阳云岩支行	
22	贵州双龙航空港融资担保有限公司	关冬柯	2018/11/15- 2021/10/28	贵州银行股份有限公司 贵阳云岩支行	300.00
23	贵州双龙航空港融资担保有限公司	重庆创设建筑工程有限公司	2017/12/29- 2019/12/28	贵阳银行股份有限公司 双龙航空港支行	749.70
		合计			430,487.11

除上述情况外，发行人不存在其他对外提供担保的情况。

六、受限资产情况

截止2018年末，发行人受限资产为用于银行借款抵押的土地使用权、投资性房地产、应收账款，具体情况如下：

截止 2018 年末发行人受限制土地资产明细表

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
1	筑国用(2014)第 T92009 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	兴业银行(华能贵诚信托有限公司)	201,603.32	169,750.00	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/25-2019/12/25
2	筑国用(2014)第 T92010 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	浦发银行贵阳分行	81,516.50	68,636.89	商业、住宅	2014/11/26	2016/03/15-2021/03/14
3	筑国用(2014)第 T92012 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	118,566.13	99,832.68	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
4	筑国用(2014)第 T92014 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	浦发银行贵阳分行	143,658.78	120,960.69	商业、住宅	2014/11/26	2016/03/15-2021/03/14
5	筑国用(2014)第 T92015 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	兴业银行(华能贵诚信托有限公司)	20,107.21	16,930.27	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/25-2019/12/25
6	筑国用(2014)第 T92018 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	115,184.17	96,985.07	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
7	筑国用(2014)第 T92019 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中信银行贵阳分行	174,698.33	147,095.99	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/29-2020/06/26
8	筑国用(2014)第 T92020 号	贵阳市南明区云关乡云关村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	11,231.06	9,456.55	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
9	筑国用(2014)第 T92022 号	贵阳市南明区云关乡云关村、永乐乡罗史村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	51,162.14	36,437.68	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
10	筑国用(2014)第 T92023 号	贵阳市南明区云关乡云关村、永乐乡罗史村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	浦发银行贵阳分行	78,550.92	55,943.97	商业、住宅	2014/11/26	2016/03/15-2021/03/14
11	筑国用(2014)第 T92029 号	贵阳市南明区永乐乡罗史村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	194,568.80	138,571.90	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
12	筑国用(2014)第 T92032 号	贵阳市南明区永乐乡罗史村、柏杨村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中信银行贵阳分行	125,417.85	89,322.59	商业、住宅	2014/11/27	2015/07/29-2020/06/26

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
13	筑国用(2014)第 T92034 号	贵阳市南明区永乐乡罗吏村、柏杨村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	浦发银行贵阳分行	30,953.13	22,044.82	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/15-2020/07/31
14	筑国用(2014)第 T92064 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行	178,125.46	149,981.64	商业、住宅	2014/11/26	2016/03/30-2021/04/10
15	筑国用(2014)第 T92068 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	24,487.26	20,618.27	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
16	筑国用(2014)第 T92070 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	92,837.29	78,169.00	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
17	筑国用(2014)第 T92071 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	27,335.42	23,016.42	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
18	筑国用(2014)第 T92072 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	50,136.14	36,940.31	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
19	筑国用(2014)第 T92073 号	贵阳市南明区小碧乡水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	94,640.79	69,731.33	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
20	筑国用(2014)第 T92074 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	66,638.57	49,099.30	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积(平方米)	评估价值(万元)	证载用途	发证日期	受限期限
21	筑国用(2014)第 T92075 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村、水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	31,371.94	23,114.85	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
22	筑国用(2014)第 T92076 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	70,336.15	51,823.68	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
23	筑国用(2014)第 T92077 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村、水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	108,739.03	80,118.92	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
24	筑国用(2014)第 T92078 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村、水坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	88,382.84	65,120.48	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
25	筑国用(2014)第 T92079 号	贵阳市南明区小碧乡云盘村、甘庄村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	102,736.39	75,696.17	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
26	筑国用(2014)第 T92080 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	273,169.43	201,271.24	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
27	筑国用(2014)第 T92081 号	贵阳市南明区小碧乡云盘村、	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	34,881.07	25,700.37	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
		甘庄村								
28	筑国用(2014)第 T92083 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	44,885.60	33,071.71	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
29	筑国用(2014)第 T92086 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	164,874.72	121,479.69	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
30	筑国用(2014)第 T92089 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵阳银行	109,987.39	81,038.71	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/12-2022/12/12
31	筑国用(2014)第 T92090 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	45,478.56	33,508.60	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
32	筑国用(2014)第 T92092 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	155,600.60	114,646.52	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
33	筑国用(2014)第 T92093 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	114,867.16	84,634.12	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
34	筑国用(2014)第 T92094 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	98,085.57	72,269.45	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/3

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
35	筑国用(2014)第 T92095 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设有限公司	兴业银行（华能贵诚信托有限公司）	13,512.08	9,955.70	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/25-2019/12/25
36	筑国用(2014)第 T92096 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设有限公司	中国工商银行南明支行	38,601.99	28,441.95	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
37	筑国用(2014)第 T92097 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设有限公司	中国工商银行东山支行	90,209.71	66,466.51	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
38	筑国用(2014)第 T92099 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村（宗地图不完整）	出让	贵阳临空经济开发建设有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	48,338.44	35,615.76	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
39	筑国用(2014)第 T92100 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设有限公司	贵阳银行	96,497.04	71,099.02	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/12-2022/12/12
40	筑国用(2014)第 T92102 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设有限公司	兴业银行（华能贵诚信托有限公司）	59,321.50	43,708.08	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/25-2019/12/25
41	筑国用(2014)第 T92103 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设有限公司	兴业银行（华能贵诚信托有限公司）	76,732.10	56,536.21	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/25-2019/12/25
42	筑国用(2014)	贵阳市南明区	出让	贵阳临空经济开发	贵阳银行	5,123.16	3,774.74	商业、	2014/11/26	2014/12/12-

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
	第 T92104 号	小碧乡小碧村		建设投资有限公司				住宅		2022/12/12
43	筑国用(2014)第 T92105 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	91,436.96	67,370.75	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
44	筑国用(2014)第 T92106 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	10,649.89	7,846.84	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
45	筑国用(2014)第 T92107 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	76,896.38	56,657.25	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
46	筑国用(2014)第 T92108 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	32,954.49	24,280.87	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
47	筑国用(2014)第 T92109 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	5,990.86	4,414.07	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
48	筑国用(2014)第 T92110 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	兴业银行（华能贵诚信托有限公司）	37,933.37	27,949.31	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/25-2019/12/25
49	筑国用(2014)第 T92112 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	23,929.13	17,630.98	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
50	筑国用(2014)第 T92113 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	兴业银行（华能贵诚信托有限公司）	9,715.55	7,158.42	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/25-2019/12/25
51	筑国用(2014)第 T92115 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	106,488.29	78,460.57	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
52	筑国用(2014)第 T92117 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行南明支行	8,050.88	5,931.89	商业、住宅	2014/11/26	2015/07/13-2025/07/12
53	筑国用(2014)第 T92118 号	贵阳市南明区小碧乡马寨村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	98,801.82	72,797.18	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
54	筑国用(2014)第 T92121 号	贵阳市南明区小碧乡秦棋村、马寨村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	25,714.87	18,946.72	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
55	筑国用(2014)第 T92122 号	小贵阳市南明区碧乡秦棋村、猫洞村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	165,215.68	121,730.91	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
56	筑国用(2014)第 T92123 号	贵阳市南明区小碧乡猫洞村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	98,421.96	72,517.30	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
57	筑国用(2014)	贵阳市南明区	出让	贵阳临空经济开发	中国工商银行东山支	39,192.90	28,877.33	商业、	2014/11/26	2015/09/30-

序号	土地证号	坐落位置	使用权性质	土地所有权人	抵押情况	宗地面积 (平方米)	评估价值 (万元)	证载用途	发证日期	受限期限
	第 T92124 号	小碧乡猫洞村		建设投资有限公司	行			住宅		2026/09/29
58	筑国用(2014)第 T92125 号	贵阳市南明区小碧乡猫洞村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	286,782.21	211,301.13	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
59	筑国用(2014)第 T92126 号	贵阳市南明区小碧乡猫洞村、下坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	97,661.35	71,956.88	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
60	筑国用(2014)第 T92127 号	贵阳市南明区小碧乡下坝村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	中国工商银行东山支行	144,272.90	106,300.27	商业、住宅	2014/11/26	2015/09/30-2026/09/29
61	筑国用(2014)第 T92129 号	贵阳市南明区小碧乡小碧村	出让	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州银行、华能贵诚信托有限公司	42,396.25	31,237.56	商业、住宅	2014/11/26	2014/12/18-2019/12/30
合计						5,155,657.48	3,911,984.08			

截止 2018 年末发行人受限制投资性房地产明细

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积(平方米)	账面价值(万元)	入账方式(成本法/评估法)	单价(元/平方米)	抵押情况	是否出租	受限期限
----	--------	----	------	---------	----------	---------------	-----------	------	------	------

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积(平方米)	账面价值(万元)	入账方式(成本法/评估法)	单价(元/平方米)	抵押情况	是否出租	受限期限
1	筑房预南明字第Y1558477	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元4层1号	办公	1,324.76	763.93	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
2	筑房预南明字第Y1558479	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元5层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
3	筑房预南明字第Y1558481	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元6层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
4	筑房预南明字第Y1558483	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元7层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
5	筑房预南明字第Y1558484	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元8层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
6	筑房预南明字第Y1558486	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元9层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
7	筑房预南明字第Y1558487	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元10层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
8	筑房预南明字第	南明区龙洞堡龙洞堡电子商	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积（平方米）	账面价值（万元）	入账方式（成本法/评估法）	单价（元/平方米）	抵押情况	是否出租	受限期限
	Y1558499	务港A栋2单元11层1号								2023/09/16
9	筑房预南明字第Y1558500	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元12层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
10	筑房预南明字第Y1558502	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋2单元13层1号	办公	1,439.46	830.07	成本法	5,980.00	抵押	是	2015/09/16-2023/09/16
11	黔（2016）南明区不动产证明第0027514号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元4层1号	办公	999.75	538.64	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
12	黔（2016）南明区不动产证明第0027511号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元5层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
13	黔（2016）南明区不动产证明第0027515号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元7层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
14	黔（2016）南明区不动产证明第0027512号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元8层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
15	黔（2016）南明区不动产证明第0027524号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港A栋3单元9层1号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
1	黔（2016）南明区不动	南明区龙洞堡龙洞堡电子商	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积（平方米）	账面价值（万元）	入账方式（成本法/评估法）	单价（元/平方米）	抵押情况	是否出租	受限期限
6	产证明第 0027516 号	务港 A 栋 3 单元 10 层 1 号								2024/05/16
17	黔（2016）南明区不动产证明第 0027517 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 11 层 1 号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
18	黔（2016）南明区不动产证明第 0027518 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 12 层 1 号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
19	黔（2016）南明区不动产证明第 0027519 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 13 层 1 号	办公	1,083.09	583.54	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
20	黔（2016）南明区不动产证明第 0027520 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 14 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
21	黔（2016）南明区不动产证明第 0027614 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 15 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
22	黔（2016）南明区不动产证明第 0027522 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 16 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
23	黔（2016）南明区不动产证明第 0027523 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 17 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-2024/05/16
24	黔（2016）南明区不动	南明区龙洞堡龙洞堡电子商	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17-

序号	所有权证编号	坐落	证载用途	面积(平方米)	账面价值(万元)	入账方式(成本法/评估法)	单价(元/平方米)	抵押情况	是否出租	受限期限
4	产证明第 0027525 号	务港 A 栋 3 单元 17A 层 1 号								2024/05/16
2 5	黔(2016)南明区不动 产证明第 0027526 号	南明区龙洞堡龙洞堡电子商务港 A 栋 3 单元 19 层 1 号	办公	1,083.09	583.53	成本法	5,750.00	抵押	是	2016/05/17- 2024/05/16
合计				30,442.91	16,942.74					

截止 2018 年末发行人受限制应收账款质押借款明细

序号	债权人	债务类型	债务规模(万元)	利率(%)	借款起始日	借款终止日	质押期间(年)	是否办理质押登记
1	建设银行贵阳朝阳支行	贷款	28,000.00	4.90	2016年6月17日	2026年6月16日	10	是
2	长安国际信托股份有限公司	信托	139,200.00	7.80	2016年3月18日	2020年12月31日	4	是
3	昆仑信托有限责任公司	信托	50,000.00	7.00	2016年10月13日	2024年10月13日	8	是
4	贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)	基金	333,704.00	8.30	2016年1月29日	2026年1月29日	10	是
5	贵州贵银联和城市土地运营发展基金(有限合伙)	基金	222,470.00	8.30	2016年2月18日	2026年2月18日	10	是

6	贵州贵银联和城市土地运营发展基金（有限合伙）	基金	333,704.00	8.30	2016年2月22日	2026年2月22日	10	是
7	贵州贵银联和城市土地运营发展基金（有限合伙）	基金	210,123.00	8.30	2016年2月24日	2026年2月24日	10	是
8	深圳新华富时资产管理有限公司	资管	70,000.00	7.50	2016年6月24日	2031年6月24日	15	是
9	贵阳银行双龙航空港支行	贷款	30,000.00	7.50	2016年6月28日	2031年6月28日	15	是
10	贵州双龙航空港民生发展基金（有限合伙）	基金	27,614.03	7.50	2016年7月1日	2021年6月30日	5	是
11	贵州双龙航空港民生发展基金（有限合伙）	贷款	19,907.72	7.50	2016年6月14日	2021年6月14日	5	是
12	贵州双龙航空港民生发展基金（有限合伙）	基金	5,431.99	7.50	2016年7月1日	2021年6月30日	5	是
13	贵州双龙航空港民生发展基金（有限合伙）	基金	27,032.83	7.50	2016年7月1日	2021年6月30日	5	是
14	华能贵诚信托有限公司	信托	38,000.00	7.50	2016年7月12日	2031年7月11日	15	是
15	华能贵诚信托有限公司	信托	21,700.00	7.50	2016年7月12日	2031年7月11日	15	是
16	华能贵诚信托有限公司	信托	49,600.00	7.50	2016年7月12日	2031年7月11日	15	是
17	华能贵诚信托有限公司	信托	50,000.00	7.50	2016年7月12日	2031年7月11日	15	是
18	华能贵诚信托有限公司	信托	60,450.00	7.50	2016年7月12日	2031年7月11日	15	是
19	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	4,333.00	4.45	2016年8月26日	2036年8月25日	20	是
20	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	14,530.00	4.45	2016年8月26日	2036年8月25日	20	是

21	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	45,500.00	4.45	2016年8月26日	2036年8月25日	20	是
22	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	22,660.00	4.45	2016年8月26日	2026年9月26日	10	是
23	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	18,260.00	4.45	2016年8月26日	2036年8月25日	20	是
24	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	9,040.00	4.45	2016年8月26日	2026年9月26日	10	是
25	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	29,120.00	4.45	2016年8月26日	2036年8月25日	20	是
26	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	38,387.00	4.45	2016年8月26日	2026年9月26日	10	是
27	中国光大银行贵阳分行	贷款	19,333.00	5.64	2016年9月2日	2026年9月1日	10	是
28	农业银行贵阳南明支行	贷款	170,000.00	6.37	2016年9月20日	2036年9月19日	20	是
29	农业银行贵阳南明支行	贷款	330,000.00	6.37	2016年9月22日	2036年9月19日	20	是
30	农业银行贵阳南明支行	贷款	320,000.00	6.37	2016年10月12日	2036年9月19日	20	是
31	工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	37,500.00	5.88	2016年9月28日	2031年9月27日	15	是
32	工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	20,000.00	5.88	2016年9月29日	2031年9月27日	15	是
33	工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	10,000.00	5.88	2016年10月8日	2031年9月27日	15	是
34	贵阳银行双龙航空港支行	贷款	98.00	7.50	2016年10月19日	2031年10月19日	15	是
35	贵阳银行双龙航空港支行	贷款	98.00	7.50	2016年10月19日	2031年10月19日	15	是
36	贵阳银行双龙航空港支行	贷款	98.00	7.50	2016年10月19日	2031年10月19日	15	是

37	工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	10,000.00	5.88	2017年1月1日	2031年9月27日	15	是
38	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
39	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
40	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	2,000.00	6.37	2018年12月20日	2038年7月20日	20	是
41	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	2,000.00	6.37	2018年12月21日	2038年7月20日	20	是
42	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
43	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
44	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
45	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
46	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
47	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	1,000.00	6.37	2018年7月30日	2038年7月20日	20	是
48	中国工商银行贵阳双龙航空港支行	贷款	4,000.00	6.37	2018年12月19日	2038年7月20日	20	是
49	重庆银行股份有限公司贵阳分行	贷款	5,000.00	7.363	2018年12月21日	2023年12月20日	15	是
50	重庆银行股份有限公司贵阳分行	贷款	28,000.00	7.363	2018年12月29日	2023年12月20日	15	是
51	贵州银行股份有限公司贵阳南明支行	贷款	100,000.00	7.99	2018年3月28日	2036年3月27日	18	是
52	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	12,000.00	4.545	2018年7月31日	2038年7月19日	20	是

53	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	25,000.00	4.545	2018年9月29日	2038年7月19日	20	是
54	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	20,000.00	4.9	2018年12月24日	2038年7月19日	20	是
55	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	12,000.00	4.545	2018年7月31日	2038年7月19日	20	是
56	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	25,000.00	4.545	2018年9月29日	2038年7月19日	20	是
57	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	30,000.00	4.9	2018年12月17日	2038年7月19日	20	是
58	中国民生银行股份有限公司贵阳分行	贷款	40,000.00	7.497	2018年5月31日	2037年12月21日	20	是
59	中国民生银行股份有限公司贵阳分行	贷款	46,000.00	7.497	2018年6月8日	2037年12月21日	20	是
60	贵州银行贵阳南明支行	贷款	50,000.00	8.036	2018年11月30日	2036年11月29日	18	是
61	中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	贷款	22,000.00	6.37	2018年5月28日	2038年5月28日	20	是
62	中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	贷款	6,700.00	6.37	2018年6月1日	2038年5月28日	20	是
63	中国银行股份有限公司贵阳市甲秀支行	贷款	3,300.00	6.37	2018年9月7日	2038年5月28日	20	是
64	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	20,000.00	4.45	2017年5月19日	2036年8月25日	19	是
65	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	44,000.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
66	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	33,000.00	4.45	2017年5月19日	2036年8月25日	19	是
67	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	51,000.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
68	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	17,000.00	4.45	2017年5月19日	2036年8月25日	19	是

69	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	5,000.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
70	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	25,400.00	4.45	2017年7月25日	2036年8月25日	19	是
71	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	7,600.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
72	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	11,500.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
73	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	20,000.00	4.45	2017年5月19日	2036年8月25日	19	是
74	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	18,000.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
75	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	34,000.00	4.45	2017年8月22日	2036年8月25日	19	是
76	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	19,000.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
77	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	50,000.00	4.90	2017年4月27日	2036年8月25日	19	是
78	中国农业发展银行贵阳市南明区支行	贷款	50,000.00	4.90	2017年11月15日	2036年8月25日	19	是
79	华能贵诚信托有限公司	贷款	478,000.00	6.90	2017年2月9日	2029年2月8日	12	是
80	贵阳贵银金融租赁有限责任公司	融资租赁	21,000.00	6.80	2016年8月10日	2021年8月10日	5	是
81	上实融资租赁有限公司	融资租赁	13,200.00	5.68	2016年8月11日	2019年8月11日	3	是
82	上实融资租赁有限公司	融资租赁	116,000.00	5.71	2016年5月31日	2021年5月31日	5	是

83	上实融资租赁有限公司	融资租赁	18,200.00	5.68	2017年1月25日	2020年1月24日	3	是
合计			4,308,794.57					

除上述受限资产外，发行人受限资产还包括：①货币资金项下银行承兑汇票保证金2,935.22万元，长期借款质押的定期存单50,000.00万元，担保保证金质押2,389.06万元；②已抵押的房屋固定资产4,980.42万元。

七、关联方及关联交易

（一）关联方

1、发行人实际控制人

发行人实际控制人是贵州双龙航空港经济区财政局。

2、发行人纳入合并报表的子公司

单位：万元

序号	子公司	注册资本 (万元)	持股 比例	层 级	控股方式
1	贵州双龙航空港建设投资有限公司	100,000.00	100%	一级	直接控股
2	贵州双龙航空港置业有限公司	100,000.00	100%	一级	直接控股
3	贵州双龙航空港产业投资有限公司	120,000.00	100%	一级	直接控股
4	贵州双龙航空港商务服务有限公司	100,000.00	100%	一级	直接控股
5	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	200,000.00	100%	一级	直接控股

序号	子公司	注册资本 (万元)	持股 比例	层级	控股方式
6	贵州双龙航空港融资担保有限公司	19,800.00	100%	二级	间接控股
7	贵州双龙航空港供应链管理有限公司	15,000.00	100%	二级	间接控股
8	贵州双龙航空港创业投资有限公司	20,000.00	100%	二级	间接控股
9	贵州双龙航空港物业管理有限公司	2,000.00	100%	二级	间接控股
10	贵州双龙航空港生态园林有限公司	5,000.00	100%	二级	间接控股
11	贵州双龙综保保税仓储有限公司	1,000.00	51%	二级	间接控股
12	贵州贵银双龙文化产业投资基金(有限合伙)	20,000.00	99%	三级	间接控股
13	贵州双龙航空港旅游文化传媒有限公司	30,000.00	100%	二级	间接控股
14	贵州双龙航空港口岸建设投资有限公司	50,000.00	100%	二级	间接控股
15	贵州双龙航空港能源发展有限公司	20,000.00	100%	二级	间接控股
16	贵州双龙航空港星月沃土产业投资基金有限公司	20,203.00	100%	二级	间接控股
17	贵州双龙航空港中石化能源发展有限公司	5,000.00	50%	三级	间接控股
18	贵州双龙市政设施维护经营有限公司	1,000.00	100%	二级	间接控股

序号	子公司	注册资本 (万元)	持股 比例	层级	控股方式
19	贵州双龙航空港教育管理有限公司	2,000.00	100%	二级	间接控股
20	贵州双龙保税仓储有限公司	20,000.00	100%	三级	间接控股
21	贵州双龙航空港中石油能源发展有限公司	4,800.00	51%	三级	间接控股
22	贵州双龙航空港星月沃土生物医药产业发展基金有限公司	40,000.00	100%	三级	间接控股

发行人子公司情况具体请参见本期债券募集说明书“第八条发行人基本情况六、发行人主要子公司情况”。

3、发行人合营和联营企业情况

单位：万元

序号	企业名称	注册资本	注册地	业务性质	持股比例 (%)
1	贵州双龙航软创业投资合伙企业（有限合伙）	20,000.00	贵阳市	财务顾问服务	49.00
2	贵州国际商品交易中心有限公司	10,000.00	贵阳市	大宗商品交易信息平台服务	49.00
3	贵州双龙贵银投资管理有限公司	500.00	贵阳市	投资管理、咨询服务	40.00
4	贵州痛客梦工场科技有限公司	1,428.57	贵阳市	技术开发、技术推广、技术转让、技术服务	25.00
5	东方双龙科幻主题公园管理有限公司	10,000.00	贵阳市	主题公园、旅游项目的投资、开发、经营	49.00

6	贵州双龙航空港温泉综合开发有限公司	10,000.00	贵阳市	地热资源综合利用；会展、旅游、娱乐服务	45.00
7	贵州双港劳务有限公司	3,000.00	贵阳市	建筑劳务承包、分包；劳务派遣	20.00
8	贵州双龙北林西南生态环境研究院有限公司	3,000.00	贵阳市	园林绿化工程设计、施工；植物栽培	25.00
9	贵州双龙全过程工程建设咨询有限公司	1,000.00	贵阳市	工程全过程咨询	45.00
10	贵州百年聚医药科技有限公司	20,000.00	贵阳市	医药产品、生物制品的技术开发、技术咨询	40.00

（二）关联方交易情况

1、关联方担保

截止 2018 年发行人合并口径下担保余额为 4,502,649.30 万元，其中开投集团作为被担保方提供担保的金额为 1,199,890.00 万元，作为担保方提供担保的金额为 2,857,049.00 万元，具体如下：

单位：万元

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
1	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵州双龙航空港置业有限公司	2017/2/9-2029/2/8	478,000.00
2	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵州双龙航空港置业有限公司	2016/7/28-2019/7/27	85,000.00
3	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/6/28-2021/6/27	70,000.00
4	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/7/28-2019/7/28	85,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
5	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/10/26-2021/10/25	87,500.00
6	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2016/12/27-2021/12/26	10,000.00
7	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/12/12-2025/12/30	384,390.00
8	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/28-2031/9/27	37,500.00
9	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/29-2031/9/27	20,000.00
10	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/10/8-2031/9/27	10,000.00
11	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/1/1-2031/9/27	10,000.00
12	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
13	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
14	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/20-2038/7/20	2,000.00
15	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/21-2038/7/20	2,000.00
16	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
17	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
18	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
19	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
20	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
21	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/30-2038/7/20	1,000.00
22	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/19-2038/7/20	4,000.00
23	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/20-2036/9/19	170,000.00
24	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/22-2036/9/19	330,000.00
25	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/10/12-2036/9/19	320,000.00
26	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/7/14-2026/7/13	29,000.00
27	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/9/2-2026/9/1	19,333.00
28	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	4,500.00
29	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	11,500.00
30	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	14,530.00
31	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/7/25-2036/8/25	25,400.00
32	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	7,600.00
33	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	45,500.00
34	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/4/27-2036/8/25	50,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
35	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	50,000.00
36	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	22,660.00
37	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/8/22-2036/8/25	34,000.00
38	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	19,000.00
39	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	18,155.79
40	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	20,000.00
41	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	18,000.00
42	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	9,040.00
43	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	17,000.00
44	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	5,000.00
45	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	29,224.21
46	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	20,000.00
47	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	44,000.00
48	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/26-2036/8/25	38,220.00
49	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/5/19-2036/8/25	33,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
50	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/15-2036/8/25	51,000.00
51	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/8/29-2022/8/28	39,500.00
52	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/4/5-2023/12/31	200,000.00
53	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	5,600.00
54	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	800.00
55	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	1,900.00
56	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	7,900.00
57	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	8,100.00
58	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	15,200.00
59	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	15,900.00
60	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/3/17-2027/3/1	4,600.00
61	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/11/27-2027/11/26	99,000.00
62	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/2/28-2027/11/26	99,000.00
63	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/6/22-2027/4/7	132,111.00
64	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/4/7-2027/4/7	133,375.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
65	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/1/26-2027/1/22	54,000.00
66	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2017/6/1-2022/5/31	49,400.00
67	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/21-2023/12/20	5,000.00
68	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/29-2023/12/20	28,000.00
69	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/4/20-2021/4/10	15,800.00
70	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/6/15-2021/4/10	200.00
71	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/6/15-2021/6/8	1,700.00
72	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/6/29-2021/6/8	5,000.00
73	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/4-2021/6/8	34,000.00
74	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/4-2021/6/8	42,220.00
75	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/6-2021/6/8	1,530.00
76	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/20-2021/6/8	29,170.00
77	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/7-2021/6/8	14,600.00
78	贵州双龙航空港置业有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/20-2021/6/8	7,780.00
79	贵州双龙航空港置业有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/30-2020/6/28	54,800.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
80	贵州双龙航空港置业有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/16-2020/7/15	182,500.00
81	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2016/6/17-2026/6/16	28,000.00
82	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/3/19-2019/12/25	88,900.00
83	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/14-2025/7/12	30,000.00
84	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/27-2025/7/12	10,000.00
85	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/7/29-2025/7/12	14,990.00
86	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/8/18-2025/8/6	34,000.00
87	贵州双龙航空港建设投资有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2015/10/1-2025/8/6	20,990.00
88	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/3/28-2036/3/27	100,000.00
89	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/31-2038/7/19	12,000.00
90	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/29-2038/7/19	25,000.00
91	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/24-2038/7/19	20,000.00
92	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/7/31-2038/7/19	12,000.00
93	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/9/29-2038/7/19	25,000.00
94	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/17-2038/7/19	30,000.00

序号	被担保方	担保方	担保期间	担保余额
95	贵州双龙航空港供应链管理有限公司	贵州双龙航空港产业投资有限公司	2018/11/16-2019/11/15	419.00
96	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司	2018/12/17-2021/12/16	4,500.00
97	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵州双龙航空港置业有限公司	2018/12/17-2021/12/16	4,500.00
98	贵州双龙航空港商务服务有限公司	贵阳临空经济开发建设投资有限公司	2018/12/17-2021/12/16	4,500.00
99	贵州双龙航空港口岸建设投资有限公司	贵州双龙航空港融资担保有限公司	2018/6/25-2019/6/24	70.00
100	贵州双龙保税仓储有限公司	贵州双龙航空港融资担保有限公司	2018/6/25-2019/6/24	41.30
合计				4,502,649.30

2、关联方应收应付款项

截至2018年12月31日，合并范围内的母子公司之间以及子公司互相之间关联往来均已抵消，其他关联方往来如下：

关联方应收项目

单位：万元

款项性质	对方单位	金额	关联方关系
应收账款	贵州国际商品交易中心有限公司	824.66	联营企业
其他应收款	贵州国际商品交易中心有限公司	15,100.00	联营企业
其他应收款	贵州双龙航空港经济区财政局	892,821.80	最终控制人
预付款项	贵州双龙航空港经济区财政局	136,616.50	最终控制人

第十一条已发行尚未兑付的债券

一、已发行尚未兑付的债券情况

截至本募集说明书日,发行人已发行尚未兑付的债券包括“19 双龙 01”、“19 双龙 02”、“19 双龙 03”三只私募公司债,详细信息如下表所示:

证券代码	证券名称	发行日期	到期日期	债券余额(亿元)	债项/主体评级	票面利率%	证券类别	特殊条款
151140.SH	19 双龙 01	2019-01-28	2026-01-29	11.10	--/AA+	7.98	私募债	回售,调整票面利率
151761.SH	19 双龙 02	2019-06-26	2026-06-27	10.00	--/AA+	7.98	私募债	回售,调整票面利率
151834.SH	19 双龙 03	2019-07-18	2026-07-19	5.40	--/AA+	7.98	私募债	回售,调整票面利率

截至募集说明书签署日,发行人及其子公司尚未发行企业债券。

二、高利融资情况

截至2018年12月31日,发行人无高利融资情况。

三、其他融资情况说明

截至2018年12月31日,发行人已发行尚未到期的信托计划8笔,金额共计1,078,450.00万元,分别为:

1、长安国际信托股份有限公司提供的融资规模为 139,200.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2020 年 12 月 31 日；

2、昆仑信托有限责任公司提供的融资规模为 50,000.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2024 年 10 月 13 日；

3、华能贵诚信托有限公司提供的融资规模为 219,750.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2031 年 7 月 11 日；

4、华能贵诚信托有限公司提供的融资规模为 39,500.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2022 年 8 月 28 日；

5、华能贵诚信托有限公司提供的融资规模为 478,000.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2029 年 2 月 8 日；

6、华能贵诚信托有限公司提供的融资规模为 88,900.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2019 年 12 月 25 日；

7、建信信托有限责任公司提供的融资规模为 136,000.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2021 年 6 月 8 日；

8、建信信托有限责任公司提供的融资规模为 16,000.00 万元的信托融资计划，该笔信托的到期时间为 2021 年 4 月 10 日；

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人有 4 笔尚未兑付的资管计划。其中，截至募集说明书签署日，均尚未到期，金额共计 169,400.00 万元，分别为：

1、申万宏源证券有限公司提供的一笔规模为 49,400.00 万元资管计划，到期时间为 2022 年 5 月 31 日；

2、申万宏源证券有限公司提供的一笔规模为 30,000.00 万元资管计划，到期时间为 2021 年 7 月 14 日；

3、申万宏源证券有限公司提供的一笔规模为 20,000.00 万元资管计划，到期时间为 2021 年 9 月 6 日；

4、深圳新华富时资产管理有限公司提供的一笔规模为 70,000.00 万元资管计划，到期时间为 2031 年 6 月 24 日；

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人有 5 笔尚未兑付的融资租赁，金额共计 172,900.00 万元，分别为：

1、贵阳贵银金融租赁有限责任公司提供的一笔规模为 21,000.00 万元融资租赁，到期时间为 2021 年 8 月 10 日；

2、上实融资租赁有限公司提供的一笔规模为 13,200.00 万元融资租赁，到期时间为 2019 年 8 月 11 日；

3、上实融资租赁有限公司提供的一笔规模为 116,000.00 万元融资租赁，到期时间为 2021 年 5 月 31 日；

4、上实融资租赁有限公司提供的一笔规模为 18,200.00 万元融资租赁，到期时间为 2020 年 1 月 24 日。

5、山高融资租赁（北京）有限公司提供的一笔规模为 4,500.00 万元融资租赁，到期时间为 2021 年 12 月 16 日。

除此之外，截至本期债券发行前，发行人无其他已发行尚未兑付或逾期未兑付的企业（公司）债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划、理财产品及其他各类私募债券产品，不存在代建回购、售后回租等方式进行的融资情况。

上述已发行的公司债券或者发行人其他债务未处于违约或者延迟支付本息的状态。

四、为其他债券提供差额补偿情况

截至募集说明书签署日，发行人不存在为其他债券提供差额补偿情况。

第十二条 募集资金用途

一、募集资金总量及用途

发行人拟分期发行城市停车场建设专项债券 20 亿元，其中 12 亿元用于新建贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目，8 亿元用于补充公司营运资金。具体使用计划如下表：

募集资金用途			
募集资金投资项目	项目总投资额 (万元)	拟使用债券资 金(万元)	债券资金占比
贵州双龙航空港经济区城市公共智慧 停车场项目	541,652.05	120,000.00	60.00%
补充营运资金	-	80,000.00	40.00%

本期债券募集资金 10 亿元，其中 6 亿元用于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目，4 亿元用于补充公司营运资金。

二、募集资金用途基本情况

（一）募集资金投资项目建设必要性和意义

1、贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目的必要性

自 2014 年贵州双龙航空港开发建设全面启动以来，新区的各项事业呈现蓬勃发展的势头。贵州双龙经济区管委会围绕着建设国家级航空港综合实验区的目标，以“创新持续发展+生态文明建设”为根本出发点，确立了生态空间山青水秀、生产空间集约高效、生活空间宜居适度

的“三生”互动规划建设理念。加速推进各项基础、公建配套设施建设，致力于把贵州双龙航空港打造成为以发展航空港经济为目标，积聚航空运输业、高端制造业和现代服务业三大产业的内陆型对外开放经济的新高地。2017年5月，贵州双龙航空港经济区成功获批国家级临空经济示范区。这意味着贵州省双龙航空港经济区必将以获批国家级临空经济示范区为契机，进入全新的加速发展期。加快构筑以大数据+航空、大数据+物流、大数据+旅游、大数据+自由为核心的产业业态集群发展。努力建设成为全省改革开放的先行区，经济发展的桥头堡，以及全国最有特色的智慧型生态化临空经济示范区。

随着贵州双龙航空港经济区的快速发展，城市基础配套设施的建设也要同步推进，本项目的建设可以杜绝配套设施不完善而给城市发展带来的制约问题，保证贵州双龙航空港经济区持续健康的发展。

2、贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目的意义

(1) 解决居民停车需求

随着城市的不断发展，居民的各种出行需求越来越高，私人机动车辆的保有量也会越来越多，停车场的建设为城市居民的停车提供了便利，可以有效解决路内停车现象，释放道路通行压力，使道路资源得到有效的利用。

(2) 解决商业及其他服务业停车需求

便利的停车设施对商业及其他服务业有较大的影响，停车场的建设

作为对其周边原有的商业及其他服务业停车配建指标不足的一个补充,可以用便利停车的优势带来更多的消费人群,增加商业及其他服务业的经济效益。

(3) 推进新能源的合理开发与利用,促进贵州双龙航空港经济区智慧城市低碳经济发展的重要方式

大力推进充电基础设施建设,有利于解决电动汽车充电难题,是发展新能源汽车产业的重要保障,对于打造大众创业、万众创新和增加公共产品、公共服务“双引擎”,实现稳增长、调结构、惠民生具有重要意义。近年来,各地区、各部门认真贯彻落实国务院决策部署,积极推动电动汽车充电基础设施建设,各项工作取得积极进展。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目的建设,充分把握了国际新能源汽车发展的趋势,在加快完善有关基础设施和技术标准,有效释放新能源汽车需求的同时,培育新的消费热点。本次建设将在全省新增17处城市公共智慧停车场,同时按40%比例配备充电设施设备,再为贵州双龙航空港经济区智慧城市低碳经济的发展添砖加瓦。

(4) 促进贵州双龙航空港经济区经济发展

停车场的建设不仅有利于使贵州双龙航空港经济区停车产业发展步入规范化、制度化的良性循环轨道,将加速停车行业产业链的建设,提高城市活力和竞争力,从而为贵州双龙航空港经济区的经济发展作出较大的贡献。

（5）提升新型城市的服务质量

本项目建设综合考虑商业、酒店、住宅、公共服务密集的中心城区停车系统建设，将极大缓解交通压力，改善周边道路情况，提高城市公共服务水平。同时本项目的建设统筹全区范围内的停车泊位，实行统筹管理，信息化运营，可以有效疏导和平衡不同片区的泊车压力。因此，该项目的实施可完善公共服务设施、提高区域服务质量、提升城市综合形象。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目拟依托其良好的交通区位，以新能源技术发展为契机，以城市停车设施建设为引擎，塑造特色化与差异化并举的城市新格局，进一步盘活贵州双龙航空港经济区市场资源，优化产业结构，创造旅游新吸引点，打造良好的人居环境。

（二）项目实施主体

项目实施主体为贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司。

（三）项目审批、核准或备案情况

1、根据《关于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目备案通知》（黔双龙经发项〔2017〕34号），项目已于2017年06月30日获得贵州双龙航空港经济区经济发展贸易局的核准批复，同意项目的用地、投资规模和建设内容等要素。

2、根据《关于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目用地的预审意见》（黔双龙国土资〔2017〕3号），项目已于2017年6月

20日获得贵州双龙航空港经济区国土资源局的核准批复，同意项目的用地规划，认为项目的选址符合相关法律法规的要求。

3、根据《关于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目环境影响报告表的批复》（黔双龙建设发〔2017〕26号）审批意见，项目已于2017年6月22日获得贵州双龙航空港经济区生态建设管理局的核准批复，同意项目按照预定的性质、规模、施工方式、环保对策措施及其他要求实施。

4、根据贵州双龙航空港经济区经济发展贸易局出具的《关于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目评估报告的审查意见》（黔双龙经发环资〔2017〕1号），项目已于2017年6月28日获得贵州双龙航空港经济区经济发展贸易局的核准批复，认为项目建设符合国家产业政策及节能法律法规、政策要求及标准规范。

5、项目已于2017年6月18日、2017年6月22日和2017年6月28日获得贵州双龙航空港经济区生态建设管理局颁布的《中华人民共和国建设项目选址意见书》（选字第520000201602042号）、《中华人民共和国建设用地规划许可证》（地字第520000201603556号）和《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第520000201603606号），该项目选址、用地与项目建设工程符合城乡规划要求。

6、根据《关于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目社会稳定风险的批复》（黔双龙政法函〔2017〕33号），项目已于2017年6月19日获得贵州双龙航空港经济区政法与群众工作局的批复，认

为该项目影响社会稳定的风险较小，且风险可控。

（四）项目建设内容

该项目拟于贵州双龙航空港经济区新建 17 座城市公共智慧停车场，建设内容包括停车场建设、新能源汽车充电设施建设、配套商业及附属工程等，总用地面积 156,018 平方米，拟建总建筑面积 671,033 平方米，其中停车场总建筑面积 543,704 平方米，占总建筑规模的 81.00%；配套商业及附属用房建筑面积 127,329 平方米，占总建筑规模的 19.00%。共计建造 20,993 个停车位，其中充电停车位 8,397 个。贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目具体如下：

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目主要建设内容：

（1）停车场工程：在贵州双龙航空港经济区新建 17 处城市公共智慧停车场，共 20,993 个停车位；（2）附属工程：拟在建设周期（两年）内建设总车位数的 40%的新能源汽车充电终端设备，按总车位数的 60%计算安装充电设备变压器，即拟建充电停车位 8,397 个。（3）配套工程：拟建配套商业及附属用房建筑面积 127,329m²，主要采取镶嵌配套形式，不涉及独栋商业建筑。同时每个停车场均在外墙或地面建设广告屏与广告牌，广告位面积预计占停车场建筑面积的 5%，约为 33,552m²。

图表：本期债券募投项目主要建设内容明细

单位:平方米、个

编号	项目名称	总建筑面积(m ²)	停车场面积(m ²)	配套商业面积(m ²)	地上建筑面积(m ²)	地下建筑面积(m ²)	停车位数量(个)	地上停车位(个)	地下停车位(个)	充电终端设备数量(套)
1	高校园区停车场	35,808	32,208	3,600	0	35,808	1,320	0	1,320	528
2	建筑产业园停车场	46,102	37,854	8,248	20,620	25,482	1,485	540	945	594
3	见龙洞路停车场	33,764	24,632	9,132	18,264	15,500	948	396	552	379
4	临空停车场	47,779	39,571	8,208	24,624	23,155	1,572	744	828	629
5	机场路停车场	46,206	41,586	4,620	0	46,206	1,695	0	1,695	678
6	CCDI 停车场	37,203	28,752	8,451	8451	28,752	936	0	936	374
7	营盘路停车场	63,910	46,480	17,430	40670	23,240	1,638	936	702	655
8	汤巴关路停车场	66,388	52,980	13,408	33520	32,868	1,800	1080	720	720
9	中央生态公园北门停车场	13,140	12,140	1,000	0	13,140	432	0	432	173
10	中央生态公园西门停车场	36,892	30,892	6,000	0	36,892	1,224	0	1,224	490
11	体育公园北门停车场	29,729	27,229	2,500	0	29,729	1,296	0	1,296	518

12	东方科幻谷停车场	62,242	49,336	12,906	12,906	49,336	1,778	0	1,778	711
13	龙水路停车场	41,668	35,668	6,000	0	41,668	1,332	0	1,332	533
14	龙洞堡大道停车场	29,400	22,050	7,350	17150	12,250	960	480	480	384
15	站前商务区停车场	44,628	35,152	9,476	28428	16,200	1,368	912	456	547
16	小碧停车场	11,833	9,085	2,748	2748	9,085	480	0	480	192
17	创意中心停车场	24,341	18,089	6,252	10941	13,400	729	270	459	292
合计		671,033	543,704	127,329	218,322	452,711	20,993	5,358	15,635	8,397

(数据来源: 贵州省建筑设计研究院有限责任公司(工资甲 12920070021)出具的《贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目可行性研究报告》)

(五) 项目投资规模

新建贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目总投资投资541,652.05万元,包括:主体建筑土建工程、通用设备工程、室外工程、机械停车设备工程、充电设备工程、智能停车信息系统工程、广告设备工程等建设内容。拟使用债券募集资金120,000.00万元,募集资金占项目总投资额的22.15%;其余421,652.05万元建设资金由建设单位自筹解决,拟通过银行借款融资200,000.00万元,使用自有资金221,652.05万元。

(六) 项目资金来源

截止2018年末,发行人账面货币资金余额达到28.09亿元,货币资金充足。同时,截至2019年6月末,公司已获得银行及非银行授信总额达798.96亿元,已使用授信额度765.01亿元,尚未使用授信额度33.95亿元,与各金融机构保持良好的融资关系、融资渠道较为通畅,在项目资金出现紧张的情况下可充分确保资金及时充足到位。发行人将严格执行成本预算管理,有效控制项目总投资,若项目投资总额超预算,发行人将通过银行等融资渠道筹集资金。

(七) 项目开工时间和实施进度:

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目建设期的规划为24个月,自2017年12月起开始启动,预计于2021年12月完工。截至2019年10月末,累计完成投资额57,351.39万元,投资完成率为10.59%。

其中 CCDI 停车场、体育公园北门停车场和东方科幻谷停车场 3 个停车场项目主体架构已完工将近 50%，建筑产业园停车场、中央生态公园北门停车场、中央生态公园西门停车场 3 个停车场项目已初步开工建设，其他 11 个停车场项目已完成包括初步设计、工程规划、可行性研究报告编制、部分土建工程设计规划及部分建设项目招标程序等工作，正在筹备开展项目建设工作。

(八) 项目用地性质

根据建设用地规划许可证，贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目规划用地性质为道路与交通设施用地，规划用地总面积 156,018 平方米，其中 54,370.00 平方米为划拨绿地，地下停车场建成后恢复绿地，其余均为出让土地。其中高校园区停车场、机场路停车场、中央生态公园北门停车场、中央生态公园西门停车场及龙水路停车场 5 个项目建设在划拨公园绿地上，采用全埋地下建筑，不改变地面用途，建成后将恢复地面绿地，其余 12 个停车场项目均建设在其余出让土地上。土地出让金费用为 29,000.00 万元，已纳入项目总投资 541,652.05 万元范围内。

(九) 其他情况说明：经核查与发行人自查，项目不存在强拆或强建的情况。

三、募集资金投资项目收益情况

发行人拟分期发行债券募集资金总额为 20 亿元，其中 12 亿元用于贵州双龙航空港经济区公共智慧停车场项目、8 亿元用于补充公司营运

资金。项目建成后将以停车收费、新能源汽车充电、广告位出租、停车场附属物业租赁等方式获得稳定的投资收益。其中根据贵州省建筑设计研究院有限责任公司出具的《贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目可行性研究报告》，在债券存续期 10 年内将累计收取停车场停车服务费 564,201.00 万元收入；提供新能源汽车充电服务，在存续期内将累计形成 51,000.00 万元服务收入；附属物业主要为停车场的适量配套商业物业，面积较大的考虑向商场或酒店整体招租，面积较小的考虑向汽车美容、维修、超市等行业招租。在存续期内将累计形成 79,453.00 万元的租赁收入；停车场广告位出租收入，在存续期内将累计形成 38,209.00 万元的出租收入；在债券存续期内将累计形成 732,863.00 万元的收益。

根据《贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目可行性研究报告》，新建停车场项目计划建设期为 24 个月，建设完成后进入经营期。该项目在建设期和经营期的净现金流量由以下部分组成：

1、停车服务收入

该项目将建成 17 个城市公共智慧停车场，共 20,993 个停车泊位。参照《贵阳市物价局关于调整贵阳市机动车停放服务收费标准及相关规定的通知》（筑价费〔2013〕2 号），政府投资建设的智能化停车场收费标准按白天 5 元/小时、晚上 15 元/次收取。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场建成后从 2022 年开始产生收入，本地物价指数处于每年略有上升的水平，并综合考虑此次新

建停车场选址均处在贵州双龙航空港经济区的热闹繁华区域等因素,结合贵阳市实际情况及未来停车产业发展趋势,预计运营期内白天停车收费价格保守按 2022-2025 年 6 元/小时,2026-2028 年 7 元/小时,2029 年后按 8 元/小时,晚上停车收费按 15 元/次计算。同时根据市场统计调查显示,新建 17 座城市公共智慧停车场建成后,汤巴关路停车场、东方科幻谷停车场、建筑产业园停车场、临空停车场、CCDI 停车场、站前商务区停车场、机场路停车场、龙洞堡大道停车场 8 个区域未来停车场需求最大,停车时间预计最先接近饱和,保守预估项目建成后经营期初平均白天有效停泊时间预计为 11 小时。考虑到新区的因素,晚上停车饱和率经营期初暂按 60%考虑,之后每两年递增 10%,直至 90%。而中央生态公园北门停车场、中央生态公园西门停车场、创意中心停车场、高校园区停车场、体育公园北门停车场 5 个区域受早晚及节假日高峰期影响,白天停车时间比较饱和,平均白天有效停泊时间预计为 9 小时,晚上停车饱和率经营期初暂按 60%考虑,之后每两年递增 10%,直至 90%。小碧停车场、见龙洞路停车场、龙水路停车场、营盘路停车场 4 个区域未来规划建成居住较密集的区域,预计停车时间较为集中,白天考虑外出人员较多,相对有效停车时间较少,保守预估平均白天有效停泊时间为 7 小时,晚上停车饱和率则相对较高,经营期初暂按 70%考虑,之后每两年递增 10%,直至 90%。详见贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目经营期初停车收费时间统计表。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车项目白天停车收费时间

统计表

序号	名称	规划停车位	平均每日停车收费时间(小时/个)	规划停车位收费总时长(小时)
1	高校园区停车场	1,320	9	11,880
2	建筑产业园停车场	1,485	11	16,335
3	见龙洞路停车场	948	7	6,636
4	临空停车场	1,572	11	17,292
5	机场路停车场	1,695	11	18,645
6	CCDI停车场	936	11	10,296
7	营盘路停车场	1,638	7	11,466
8	汤巴关路停车场	1,800	11	19,800
9	中央生态公园北门停车场	432	9	3,888
10	中央生态公园西门停车场	1,224	9	11,016
11	体育公园北门停车场	1,296	9	11,664
12	东方科幻谷停车场	1,778	11	19,558
13	龙水路停车场	1,332	7	9,324
14	龙洞堡大道停车场	960	11	10,560
15	站前商务区停车场	1,368	11	15,048
16	小碧停车场	480	7	3,360
17	创意中心停车场	729	9	6,561
	合计/平均	20,993	9.47	198,816

预计 17 座城市公共智慧停车场建成后投入运营, 2022-2025 年年均产生收入 59,670.00 万元, 2026-2027 年年均产生收入 76,258.00 万元,

2028年开始年均产生收入 86,504.00 万元。

2、充电桩充电服务收入

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目计划投入充电位 8,397 个，规划按照现行新能源汽车充电收费模式，新能源汽车充电费用包含电费和电费两部分。其中电费根据区域的不同，价格也不一致，大致为 0.78-1.20 元不等，该电费归国家电网（供电公司）收取。服务费为 0.6 元/度，归属于充电设备的投资人，充电机动车在停车场进行充电的过程中，停车费按停留时间收取，本次设计的无线充电模式适用于目前市场所有的电油混合动力轿车以及纯电动车。市场主流的电油混合动力轿车电池容量约为 10-15 度，纯电动车电池容量约为 20-30 度，续航里程约 200km，采用无线充电的方式，纯电动车续航百公里充电时间约为 1.5 小时。根据调查，贵阳市不同区域停车场充电位收入情况如下表所示：

序号	停车场名称	辖区	电费（元/度）	服务费（元/度）
1	贵阳众翔充电站	云岩区	1.15	0.6
2	贵阳昱诚名车充电站	云岩区	1.1	0.6
3	贵阳金关充电站	乌当区	1	0.6
4	富士康贵阳示范工厂充电站	乌当区	0.78	0.6
5	腾祥迈德国际充电站	观山湖区	1.2	0.6
6	贵州财门餐饮充电站	乌当区	1.2	0.6
7	贵阳观山湖电商发展中心充电站	观山湖区	1	0.6

8	万象国际充电站	南明区	0.8	0.6
---	---------	-----	-----	-----

本次设计中每个充电车位终端设备功率为 10kw,因此每个充电车位理论每天可充电 240 度。综合考虑损耗以及不可能 24 小时不间断充电等因素,保守估计按一车位每天提供充电度数为 80 度测算,充电服务费保守按照 0.4 元/度收取,每天每充电车位充电服务费预计为 32 元。结合目前贵阳市新能源汽车发展现状,另考虑双龙经济区为新区,因此保守估计充电饱和率按 50%计,之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 100%作为最终目标。

预计所有充电位建成后投入运营,2022-2025 年年均产生收入 5,394.00 万元,2026-2028 年年均产生收入 7,192.00 万元,2029-2031 年年均产生收入 8,500.00 万元,从 2032 年开始年均产生收入 9,808.00 万元。

3、停车场广告出租收入

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场均在外墙或地面建设广告屏、广告牌等广告投放载体,广告位面积预计占停车场建筑面积的 5%,约为 33,552m²。广告投放载体参照贵州省同类项目广告出租标准为依据,按照 6 元/m²/天进行测算,广告位使用饱和率按 50%起计,之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 100%作为最终目标。同时建成后的智能化信息系统同时提供信息调度、信息服务和广告投入植入,预计将进一步巩固综合广告收入。

预计所有广告载体建成后投入运营,2022-2025 年年均产生收入

4,041.00 万元，2026-2028 年年均产生收入 5,388.00 万元，2029-2031 年年均产生收入 6,368.00 万元，从 2032 年开始年均产生收入 7,348.00 万元。

4、配套商业物业出租收入

根据 2015 年 8 月 3 日，国家发展改革委、财政部、国土资源部、住房城乡建设部、交通运输部、公安部、中国银监会以发改基础〔2015〕1788 号联合印发的《关于加强城市停车设施建设的指导意见》，允许在不改变土地用途和使用权人的前提下将部分建筑面积用作便民商业服务设施，收益用于弥补停车设施建设和运营资金不足。本项目拟建配套商业及附属用房建筑面积 127,329m²，约占总建筑规模的 19.00%，预计投资 45,838.00 万元，占项目总投资的 8.46%。配套商业及附属用房，主要采取镶嵌配套形式，不涉及独栋商业建筑。

根据统计调查数据显示，目前贵阳市南明区、云岩区繁华地段同类商业设施租金平均价位为 150-200 元/m²/月，出租率基本保证为 100%。而花溪主城区、乌当区、经开区及白云区等地基础设施及人流量相对较小，商业价值较为单一，同类商业设施平均价位为 100 元/m²/月左右。贵州双龙航空港经济区已建成的同类商业设施租金为 80-150 元/m²/月不等。考虑到商业配套地段及楼层租金差价等因素，平均按 100 元/m²/月计算租金收入，出租率按 50%起计，之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 80%作为最终目标。

预计所有商业物业建成后投入运营，2022-2025 年年均产生收入

8,404.00 万元，2026-2027 年年均产生收入 10,696.00 万元，2028 年开始年均产生收入 12,224.00 万元。

综上，在本次债券 10 年的存续期内，该项目预计可实现 732,864.00 万元的收入，扣除相应的增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等 81,355.00 万元，可实现税后收入 651,509.00 万元。此外，该项目在运营期间的成本费用包括外购燃料及动力（水电费）、直接工资及福利费、修理费及其他等费用，按同类项目的经验数据估算，年需成本费用约 7,329.00 万元，债券 10 年存续期内的成本费用合计约 58,629.00 万元。因此，该项目在本次债券 10 年的存续期内合计可实现净收入 592,880.00 万元，是本次债券本金的 2.96 倍，是停车场项目拟使用募集资金本金的 4.94 倍。按债券利率 7.50% 测算，本次债券募集资金投入项目在债券存续期内的净收入对于本次债券用于固定资产投资部分的募集资金本息覆盖率达到 3.26 倍，预计可以覆盖停车场项目拟使用募集资金本金和利息之和。对全部债券募集资金本息的覆盖率达到 1.95，预计可以覆盖本次债券募集资金的本息之和。项目运营期内可实现净收益 1,996,187.00 万元，对项目总投资的覆盖率达到 3.69，预计可覆盖停车场项目的投资成本。该项目内部收益率为 10.8%，投资静态回收期 10.02 年，综合效益可观。

四、募集资金管理制度

本期债券募集资金的使用及管理以合法、合规、追求效益为原则，确保资金使用及管理的公开、透明和规范。使用本期债券募集资金的投

投资项目将根据项目资金预算情况统一纳入发行人的年度投资计划中进行管理。募集资金使用单位将定期向发行人各相关职能部门报送项目资金的实际使用情况。

发行人将严格按照《国家发改委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765号）的规定，加强债券资金用途管理，确保本期债券募集资金依照《募集说明书》披露的用途使用。发行人财务管理中心负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的账务管理并及时做好相关会计记录，且将不定期对募集资金投资项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

发行人与贵州银行股份有限公司贵阳南明支行、兴业银行股份有限公司贵阳分行及贵阳农村商业银行股份有限公司小河支行签署的募集资金账户监管协议约定：

- 1、发行人同意在各监管银行分别开设募集资金监管账户，专项用于债券募集资金款的接收及支出活动。
- 2、债券发行完毕后，募集资金应直接划付至监管账户，发行人债券募集资金的接收和支出活动，均必须通过监管账户进行。
- 3、发行人通过发行债券募集的资金必须严格按照国家发改委核准的投向使用，不得擅自变更资金用途，否则监管银行有权拒绝支付。
- 4、如发行人确需更改募集资金用途，应遵守相关法律法规规定及

募集说明书中约定的程序并报国家发展和改革委员会备案后，方可变更募集资金用途。

五、与募集资金相关承诺

发行人不承担政府融资职能，发行本期企业债券不涉及新增地方政府债务。发行人承诺本期债券募投项目收入优先用于偿还本期债券本息，承诺按照相关要求披露债券资金使用情况、下一步资金使用计划、募集资金投资项目进展情况（包括项目前期工作和施工进展情况）等；承诺若变更募集资金用途，将按照相关规定履行变更手续。

第十三条 偿债保障措施

发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿付创造基础条件，并将采取具体有效的措施来保障债券投资者的合法权益，发行人偿债资金主要来源于公司业务的现金流以及本期债券募集资金投资项目的收益。

一、本期债券的偿债计划

为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券本息的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、设立偿债资金专户、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制，并根据国家发改委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765号）的规定实施企业偿债能力动态监控。

（一）偿债计划的人员安排

发行人指定财务管理中心牵头负责协调本期债券的偿付工作，该部门将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

（二）偿债计划的财务安排

针对发行人未来的财务状况，本期债券自身的特征、募集资金投向

的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。

本期债券的本息将由发行人通过债券托管机构支付，偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金流入。

（三）偿债资金专户

发行人将提前提取偿债资金用于本期债券的兑付工作，并在贵州银行股份有限公司贵阳南明支行、兴业银行股份有限公司贵阳分行、贵阳农村商业银行股份有限公司小河支行建立偿债资金专户，以确保本期债券本息按期兑付，保障投资者利益。发行人将在每个付息/兑付日的十个工作日前，将当期应付利息和本金款项足额存入偿债资金专户，以确保债券本息的按时支付。

二、项目收益测算

本次债券募集资金总额为 20 亿元，其中 12 亿元用于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目，8 亿元用于补充公司营运资金。本期债券募集资金投资项目均为以《贵州省双龙航空港经济区总体规划（2015-2030）》、《贵州省机动车停放服务收费管理暂行办法》（黔价费〔2011〕30号）、《贵州省机动车停放服务收费管理暂行办法》、《贵阳市物价局关于调整贵阳市机动车停放服务收费标准及相关规定的通知》等文件为依据的项目，根据贵州省建筑设计研究院有限责任公司出具的《贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目可行性研究报告

告》和其他可比公允数据进行收益测算，该项目建成后将以停车场停车服务收入、停车场充电桩充电服务收入、商业物业出租收入、广告收入等方式获得稳定的投资收益。

1、停车服务收入

该项目将建成 17 个城市公共智慧停车场，共 20,993 个停车泊位。参照《贵阳市物价局关于调整贵阳市机动车停放服务收费标准及相关规定的通知》（筑价费〔2013〕2 号），政府投资建设的智能化停车场收费标准按白天 5 元/小时、晚上 15 元/次收取。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场建成后从 2022 年开始产生收入，本地物价指数处于每年略有上升的水平，并综合考虑此次新建停车场选址均处在贵州双龙航空港经济区的热闹繁华区域等因素，结合贵阳市实际情况及未来停车产业发展趋势，预计运营期内白天停车收费价格保守按 2022-2025 年 6 元/小时，2026-2028 年 7 元/小时，2029 年后按 8 元/小时，晚上停车收费按 15 元/次计算。同时根据市场统计调查显示，新建 17 座城市公共智慧停车场建成后，汤巴关路停车场、东方科幻谷停车场、建筑产业园停车场、临空停车场、CCDI 停车场、站前商务区停车场、机场路停车场、龙洞堡大道停车场 8 个区域未来停车场需求最大，停车时间预计最先接近饱和，保守预估项目建成后经营期初平均白天有效停泊时间预计为 11 小时。考虑到新区的因素，晚上停车饱和率经营期初暂按 60%考虑，之后每两年递增 10%，直至 90%。而中央生态公园北门停车场、中央生态公园西门停车场、创意中心停车场、

高校园区停车场、体育公园北门停车场 5 个区域受早晚及节假日高峰期影响,白天停车时间比较饱和,平均白天有效停泊时间预计为 9 小时,晚上停车饱和率经营期初暂按 60%考虑,之后每两年递增 10%,直至 90%。小碧停车场、见龙洞路停车场、龙水路停车场、营盘路停车场 4 个区域未来规划建成居住较密集的区域,预计停车时间较为集中,白天考虑外出人员较多,相对有效停车时间较少,保守预估平均白天有效停泊时间为 7 小时,晚上停车饱和率则相对较高,经营期初暂按 70%考虑,之后每两年递增 10%,直至 90%。详见贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目经营期初停车收费时间统计表。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目白天停车收费时间统计表

序号	名称	规划停车位	平均每日停车收费时间(小时/个)	规划停车位收费总时长(小时)
1	高校园区停车场	1,320	9	11,880
2	建筑产业园停车场	1,485	11	16,335
3	见龙洞路停车场	948	7	6,636
4	临空停车场	1,572	11	17,292
5	机场路停车场	1,695	11	18,645
6	CCDI 停车场	936	11	10,296
7	营盘路停车场	1,638	7	11,466
8	汤巴关路停车场	1,800	11	19,800
9	中央生态公园北门停车场	432	9	3,888

10	中央生态公园西门停车场	1,224	9	11,016
11	体育公园北门停车场	1,296	9	11,664
12	东方科幻谷停车场	1,778	11	19,558
13	龙水路停车场	1,332	7	9,324
14	龙洞堡大道停车场	960	11	10,560
15	站前商务区停车场	1,368	11	15,048
16	小碧停车场	480	7	3,360
17	创意中心停车场	729	9	6,561
	合计/平均	20,993	9.47	198,816

基于以上市场数据,运营期初期平均每个车位白天保守按照9小时有效停泊时间计算。预计随着新区的快速建设发展,之后每两年递增1个停车有效小时,直至11小时。

预计17座城市公共智慧停车场建成后投入运营,2022-2025年年均产生收入59,670.00万元,2026-2027年年均产生收入76,258.00万元,2028年开始年均产生收入86,504.00万元。

2、充电桩充电服务收入

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目计划投入充电位8,397个,规划按照现行新能源汽车充电收费模式,新能源汽车充电费用包含电费和服务费两部分。其中电费根据区域的不同,价格也不一致,大致为0.78-1.20元不等,该电费归国家电网收取。服务费为0.6元/度,归属于充电设备的投资人,充电机动车在停车场进行充电的过程中,停

车费按停留时间收取,本次设计的无线充电模式适用于目前市场所有的电油混合动力轿车以及纯电动车。市场主流的电油混合动力轿车电池容量约为 10-15 度,纯电动车电池容量约为 20-30 度,续航里程约 200km,采用无线充电的方式,纯电动车续航百公里充电时间约为 1.5 小时。根据调查,贵阳市不同区域停车场充电位收入情况如下表所示:

序号	停车场名称	辖区	电费(元/度)	服务费(元/度)
1	贵阳众翔充电站	云岩区	1.15	0.6
2	贵阳昱诚名车充电站	云岩区	1.1	0.6
3	贵阳金关充电站	乌当区	1	0.6
4	富士康贵阳示范工厂充电站	乌当区	0.78	0.6
4	腾详迈德国际充电站	观山湖区	1.2	0.6
5	贵州财门餐饮充电站	乌当区	1.2	0.6
6	贵阳观山湖电商发展中心充电站	观山湖区	1	0.6
7	万象国际充电站	南明区	0.8	0.6

本次设计中每个充电车位终端设备功率为 10kw,因此每个充电车位理论每天可充电 240 度。综合考虑损耗以及不可能 24 小时不间断冲电等因素,保守估计按一车位每天提供充电度数为 80 度测算,充电服务费保守按照 0.4 元/度收取,每天每充电车位充电服务费预计为 32 元。结合目前贵阳市新能源汽车发展现状,另考虑双龙经济区为新区,因此保守估计充电饱和率按 50%计,之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 100%作为最终目标。

预计所有充电位建成后投入运营,2022-2025 年年均产生收入

5,394.00 万元，2026-2028 年年均产生收入 7,192.00 万元，2029-2031 年年均产生收入 8,500.00 万元，从 2032 年起年均产生收入 9,808.00 万元。

3、停车场广告出租收入

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场均在外墙或地面建设广告屏、广告牌等广告投放载体，广告位面积预计占停车场建筑面积的 5%，约为 33,552m²。广告投放载体参照贵州省同类项目广告出租标准为依据，按照 6 元/m²/天进行测算，广告位使用饱和度按 50%起计，之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和度 100%作为最终目标。同时建成后的智能化信息系统同时提供信息调度、信息服务和广告投入植入，预计将进一步巩固综合广告收入。

预计所有广告载体建成后投入运营，2022-2025 年年均产生收入 4,041.00 万元，2026-2028 年年均产生收入 5,388.00 万元，2029-2031 年年均产生收入 6,368.00 万元，从 2032 年起年均产生收入 7,348.00 万元。

4、配套商业物业出租收入

根据 2015 年 8 月 3 日，国家发展改革委、财政部、国土资源部、住房城乡建设部、交通运输部、公安部、中国银监会以发改基础〔2015〕1788 号联合印发的《关于加强城市停车设施建设的指导意见》，允许在不改变土地用途和使用权人的前提下将部分建筑面积用作便民商业服务设施，收益用于弥补停车设施建设和运营资金不足。本项目拟建配套商业及附属用房建筑面积 127,329 m²，约占总建筑规模的 19.00%。

根据统计调查数据显示，目前贵阳市南明区、云岩区繁华地段同类

商业设施租金平均价位为 150-200 元/m²/月，出租率基本保证为 100%。而花溪主城区、乌当区、经开区及白云区等地基础设施及人流量相对较小，商业价值较为单一，同类商业设施平均价位为 100 元/m²/月左右。贵州双龙航空港经济区已建成的同类商业设施租金为 80-150 元/m²/月不等。考虑到商业配套地段及楼层租金差价等因素，平均按 100 元/m²/月计算租金收入，出租率按 50%起计，之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 80%作为最终目标。

预计所有商业物业建成后投入运营，2022-2025 年年均产生收入 8,404.00 万元，2026-2027 年年均产生收入 10,696.00 万元，2028 年开始年年均产生收入 12,224.00 万元。

综上，在本次债券 10 年的存续期内，该项目预计可实现 732,864.00 万元的收入，扣除相应的增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等 81,355.00 万元，可实现税后收入 651,509.00 万元。此外，该项目在运营期间的成本费用包括外购燃料及动力（水电费）、直接工资及福利费、修理费及其他等费用，按同类项目的经验数据估算，年需成本费用约 7,329.00 万元，债券 10 年存续期内的成本费用合计约 58,629.00 万元。因此，该项目在本次债券 10 年的存续期内合计可实现净收入 592,880.00 万元，是本次债券本金的 2.96 倍，是拟停车场项目拟使用募集资金本金的 4.94 倍，预计可以覆盖停车场项目拟使用募集资金本金和利息之和。该项目内部收益率为 10.8%，投资静态回收期 10.02 年，综合效益可观。

按债券利率 7.50% 测算, 本次债券募集资金投入项目在债券存续期内的收益对于本次债券用于固定资产投资部分的偿债备付率达到 3.26, 对全部债券的偿债备付率达到 1.95。项目运营期内可实现净收益 1,996,187.00 万元, 对项目总投资的覆盖率达到 3.69, 预计可覆盖停车场项目投资成本。本次债券募投项目良好的经济效益为债券偿付提供了重要资金来源。

若发行人经营收入低于预期, 非正常环境下, 价格下跌 10%, 对本期债券用于固定资产投资部分的偿债备付率为 2.93。该项目在债券存续期内的净收益预计为 533,592.00 万元, 项目总投资为 541,652.05 万元, 用于固定资产投资部分的债券资金本息为 182,100.00 万元, 项目运营期内净收益能够覆盖项目总投资, 亦能覆盖本次债券用于固定资产投资部分的债券资金本息。

同时, 发行人将进一步强化管理, 提高生产运营和工程建设管理效率, 积极实施各项发展计划, 确保公司的可持续盈利能力, 尽可能地降低本期债券的偿付风险。

此外, 本期债券设立了提前偿还条款, 若投资者在本期债券存续期的第 5 年末未行使回售选择权, 在债券存续期的第 3 年末、第 4 年末每年分别兑付本金的 20%, 第 5 年末至第 10 年末每年分别兑付本金的 10%。若投资者在本期债券的第 5 年末将持有的债券行使回售选择权, 则第 3 年末、第 4 年末分别兑付本金的 20%, 第 5 年末兑付本金的 60%。从而降低发行人集中兑付的压力, 提高本期债券本息偿付的可靠性。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场投入运营后，债券存续期内综合项目收益测算情况如下：

募投项目收益测算表（单位：万元）

年份	债券存续期内										非存续期内			
	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年
停车服务收入	-	-	54,395	54,395	61,113	68,775	76,258	76,258	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504
白天停车收入	-	-	41,377	41,377	45,975	53,637	59,001	59,001	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430
夜间停车收入	-	-	13,018	13,018	15,138	15,138	17,257	17,257	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074
充电桩充电收入	-	-	4,904	4,904	5,885	5,885	6,865	6,865	7,846	7,846	8,827	8,827	9,808	9,808
广告位出租收入	-	-	3,674	3,674	4,409	4,409	5,144	5,144	5,878	5,878	6,613	6,613	7,348	7,348
配套物业出租收入	-	-	7,640	7,640	9,168	9,168	10,696	10,696	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224
总收入	-	-	70,613	70,613	80,574	88,236	98,962	98,962	112,452	112,452	114,167	114,167	115,883	115,883
税费	-	-	7,838	7,838	8,971	9,770	10,984	10,984	12,485	12,485	12,680	12,680	12,874	12,874
税后收入	-	-	62,775	62,775	71,603	78,466	87,979	87,979	99,967	99,967	101,487	101,487	103,009	103,009
运营成本及费用	-	-	5,649	5,649	6,446	7,059	7,917	7,917	8,996	8,996	9,133	9,133	9,271	9,271
净收益	-	-	57,126	57,126	65,157	71,407	80,061	80,061	90,971	90,971	92,354	92,354	93,738	93,738
固定资产投资部分债券偿付规模	-	9,000	9,000	33,000	31,200	17,400	16,500	15,600	14,700	13,800	12,900	-	-	-
-偿付本金	-	-	-	24,000	24,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	12,000	-	-	-
-偿付利息	-	9,000	9,000	9,000	7,200	5,400	4,500	3,600	2,700	1,800	900	-	-	-
本期债券偿付规模	-	15,000	15,000	55,000	52,000	29,000	27,500	26,000	24,500	23,000	21,500	-	-	-
-偿付本金	-	-	-	40,000	40,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	20,000	-	-	-
-偿付利息	-	15,000	15,000	15,000	12,000	9,000	7,500	6,000	4,500	3,000	1,500	-	-	-

募投资项目收益测算表续(单位:万元)

年份	非存续期内											合计	
	2034年	2035年	2036年	2037年	2038年	2039年	2040年	2041年	2042年	2043年	2044年		
停车服务收入	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	86,504	1,861,754
白天停车收入	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	67,430	1,446,670
夜间停车收入	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	19,074	415,084
充电桩充电收入	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	9,808	196,154
广告位出租收入	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	7,348	146,958
配套物业出租收入	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	12,224	262,807
总收入	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	115,883	2,467,677
税费	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	12,874	274,077
税后收入	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	103,009	2,193,600
运营成本及费用	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	9,271	197,413
净收益	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	93,738	1,996,187

(数据来源:贵州省建筑设计研究院有限责任公司(工咨甲12920070021)出具的《贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目可行性研究报告》(工程编号:))

三、债权代理人及债券持有人会议规则

考虑到债券持有人的不确定性,为维护全体债券持有人的合法权益,发行人特聘请贵州银行股份有限公司贵阳南明支行担任本期债券的债权代理人,并与之签订了《债权代理协议》,根据上述协议,债券存续期间债权代理人的常规代理事项包括:

- 1、按照《债券持有人会议规则》召集和主持债券持有人会议;
- 2、追踪债券持有人会议决议的实施情况并向债券持有人通报;
- 3、代表债券持有人与发行人保持日常的联络;
- 4、根据债券持有人会议的授权,作为债券持有人的代表与发行人谈判与本期债券有关的事项;
- 5、按照相关法律、法规的规定提醒发行人履行有关信息披露义务;在发行人不能按相关法律、法规的规定履行披露义务时,及时向债券持有人通报有关信息;
- 6、若存在抵/质押资产,在符合抵/质押资产处置触发条件的情况下,经债券持有人会议决议通过,并报国家发改委备案后,代表债券持有人处置抵/质押资产。
- 7、若存在保证担保,在符合要求保证人清偿的情况下,经债券持有人会议决议通过后,代表债券持有人要求保证人承担保证责任。

根据债权代理人为本期债券制订的《债券持有人会议规则》,在本期债券存续期间,发生下列事项之一的,应召开债券持有人会议:

- 1、发行人拟变更《募集说明书》的约定条款;

- 2、拟变更债权代理人；
- 3、拟变更抵(质)押资产，对债券持有人权益产生重大不利影响的；
- 4、发行人拟变更担保人，或担保人发生重大变化，对债券持有人权益产生重大不利影响的；
- 5、发行人未能按期偿付本期债券的本息；
- 6、发行人转移债券全部或部分清偿义务；
- 7、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产决定或被接管；
- 8、发行人作出资产重组决定，对债券持有人权益产生重大不利影响的；
- 9、发行人为本期债券设定资产抵(质)押，触发抵(质)押资产处置条件的；
- 10、发行人书面提议召开债券持有人会议；
- 11、债权代理人书面提议召开债券持有人会议；
- 12、单独或合并持有本期债券待偿还本金总额10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议，并提供明确的议案、缴纳召集会议所需费用的；
- 13、法律、法规规定的，或募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形。

四、发行人的承诺

1、发行人已出具《关于项目收益优先用于偿还债券本息的承诺函》，承诺在本期债券存续期内，募投项目的收益将优先用于本期债券的还本付息，保障本期债券的及时、足额偿付。

2、发行人已出具《关于城市停车场收费权办理质押手续的承诺函》，承诺在本期债券募投项目新建的停车场建成后，将相关停车场收费权办理质押手续，专项用于担保本期债券还本付息。

五、本期债券的其他偿债保障措施

发行人资产规模大，负债率较低，现金流充足，主营业务竞争力突出，盈利能力较强，且公司信誉度高，银企关系融洽，受到地方政府的有力支持，具有较强的偿债能力。在本期债券存续期内，发行人将通过以下偿债保障措施确保本期债券本息的按时、足额偿付：

(一) 发行人雄厚的资产规模和较低的资产负债率水平为债券本息的按时偿还提供基本保障

作为贵州双龙航空港经济区重要的城市基础设施建设和投融资主体，发行人多次得到经济区财政局的资产注入，资产规模雄厚且资产负债率偏低。截至2018年12月31日，发行人资产总计为15,522,604.28万元，其中流动资产合计为12,281,661.81万元，非流动资产合计为3,240,942.47万元，负债合计为7,273,476.30万元，所有者权益合计为8,249,127.98万元，资产负债率46.86%。雄厚的资产规模和偏低的资产负债率水平为发行人保留了较为宽松的融资空间，使得发行人单笔债务出现临时性偿付困难时，更易于获取外部融资，以保障债务的如期偿付。此外，发行人持有账面价值7,675,934.09万元的待开发土地，随着贵州

双龙航空港经济区经济的持续快速发展,该部分土地使用权将不断升值,发行人资产规模也会随之扩大,为债券本息如期偿付提供基本保障。

(二) 发行人较强的经营实力和良好的利润水平是债券本息按时偿付的坚实基础

作为贵州双龙航空港经济区重要的基础设施建设主体,发行人的经营范围和投资领域涵盖了基础设施和大型公共服务设施、土地开发、房地产开发、基础产业融资、投资、建设和资本运作、土地储备、临空产业投资建设和运营、资本运作、融资担保、资产经营管理、特许经营权运作、园区建设、棚户区改造、仓储物流、房屋、场地和设备租赁、中介服务、电子商贸、旅游文化开发及运营、会展、酒店服务等,负责双龙经济区市政道路、土地开发整理等基础设施建设投融资业务,在双龙经济区市政道路、土地一级开发、土地开发整理中处于重要地位,市场相对稳定,持续盈利能力较强。随着贵州省经济持续较快发展和经济区域城市化进程的进一步推进,市政基础设施建设将需求旺盛,公司的业务量和效益将同步增加。

发行人的营业收入主要来源于土地一级开发、项目代建管理和商品销售等。2016-2018年,发行人分别实现营业收入447,687.56万元、579,901.21万元和653,575.84万元,分别实现净利润84,827.51万元、99,010.45万元和91,672.07万元,发行人近年来营业收入增长较快,盈利能力逐渐增强。

综上,发行人经营实力较强、利润水平良好,能够保障债券本息的按时偿付。

（三）发行人募集资金投资项目整体预期稳定的现金流入为债券偿付提供直接保障

本次债券募集资金总额为 20 亿元，其中 12 亿元用于贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目，8 亿元用于补充公司营运资金。本期债券募集资金投资项目均为以《贵州省双龙航空港经济区总体规划（2015-2030）贵阳市城市总体规划（2011-2020）》、《贵州省机动车停放服务收费管理暂行办法》（黔价费〔2011〕30号）、《贵州省机动车停放服务收费管理暂行办法》、《贵阳市物价局关于调整贵阳市机动车停放服务收费标准及相关规定的通知》等文件为依据的项目，根据贵州省建筑设计院研究院有限责任公司出具的《贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目可行性研究报告》和其他可比公允数据进行收益测算，该项目建成后将以停车场停车服务收入、停车场充电桩充电服务收入、商业物业出租收入和广告收入等方式获得稳定的投资收益。

1、停车服务收入

该项目将建成 17 个城市公共智慧停车场，共 20,993 个停车泊位。参照《贵阳市物价局关于调整贵阳市机动车停放服务收费标准及相关规定的通知》（筑价费〔2013〕2号），政府投资建设的智能化停车场收费标准按白天 5 元/小时、晚上 15 元/次收取。

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场建成后从 2022 年开始产生收入，本地物价指数处于每年略有上升的水平，并综合考虑此次新建停车场选址均处在贵州双龙航空港经济区的热闹繁华区域等因素，结合贵阳市实际情况及未来停车产业发展趋势，预计运营期内白天停车收费价格保守按 2022-2025 年 6 元/小时，2026-2028 年 7 元/小时，2029 年

后按 8 元/小时，晚上停车收费按 15 元/次计算。同时根据市场统计调查显示，新建 17 座城市公共智慧停车场建成后，汤巴关路停车场、东方科幻谷停车场、建筑产业园停车场、临空停车场、CCDI 停车场、站前商务区停车场、机场路停车场、龙洞堡大道停车场 8 个区域未来停车场需求最大，停车时间预计最先接近饱和，保守预估项目建成后经营期初平均白天有效停泊时间预计为 11 小时。考虑到新区的因素，晚上停车饱和率经营期初暂按 60% 考虑，之后每两年递增 10%，直至 90%。而中央生态公园北门停车场、中央生态公园西门停车场、创意中心停车场、高校园区停车场、体育公园北门停车场 5 个区域受早晚及节假日高峰期影响，白天停车时间比较饱和，平均白天有效停泊时间预计为 9 小时，晚上停车饱和率经营期初暂按 60% 考虑，之后每两年递增 10%，直至 90%。小碧停车场、见龙洞路停车场、龙水路停车场、营盘路停车场 4 个区域未来规划建成居住较密集的区域，预计停车时间较为集中，白天考虑外出人员较多，相对有效停车时间较少，保守预估平均白天有效停泊时间为 7 小时，晚上停车饱和率则相对较高，经营期初暂按 70% 考虑，之后每两年递增 10%，直至 90%。

预计 17 座城市公共智慧停车场建成后投入运营，2022-2025 年年均产生收入 59,670.00 万元，2026-2027 年年均产生收入 76,258.00 万元，2028 年开始年均产生收入 86,504.00 万元。

2、充电桩充电服务收入

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场项目计划投入充电位 8,397 个，规划按照现行新能源汽车充电收费模式，新能源汽车充电费用包含电费和电费两部分。其中电费根据区域的不同，价格也不一致，

大致为 0.78-1.20 元不等,该电费归国家电网(供电公司)收取。服务费为 0.6 元/度,归属于充电设备的投资人,充电机动车在停车场进行充电的过程中,停车费按停留时间收取,本次设计的无线充电模式适用于目前市场所有的电油混合动力轿车以及纯电动车。市场主流的电油混合动力轿车电池容量约为 10-15 度,纯电动车电池容量约为 20-30 度,续航里程约 200km,采用无线充电的方式,纯电动车续航百公里充电时间约为 1.5 小时。根据调查,贵阳市不同区域停车场充电位收入情况如下表所示:

序号	停车场名称	辖区	电费(元/度)	服务费(元/度)
1	贵阳众翔充电站	云岩区	1.15	0.6
2	贵阳昱诚名车充电站	云岩区	1.1	0.6
3	贵阳金关充电站	乌当区	1	0.6
4	富士康贵阳示范工厂充电站	乌当区	0.78	0.6
4	腾详迈德国际充电站	观山湖区	1.2	0.6
5	贵州财门餐饮充电站	乌当区	1.2	0.6
6	贵阳观山湖电商发展中心充电站	观山湖区	1	0.6
7	万象国际充电站	南明区	0.8	0.6

本次设计中每个充电车位终端设备功率为 10kw,因此每个充电车位理论每天可充电 240 度。综合考虑损耗以及不可能 24 小时不间断充电等因素,保守估计按一车位每天提供充电度数为 80 度测算,充电服务费保守按照 0.4 元/度收取,每天每充电车位充电服务费预计为 32 元。结合目前贵阳市新能源汽车发展现状,另考虑双龙经济区为新区,因此保守估计充电饱和率按 50%计,之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 100%作为最终目标。

预计所有充电位建成后投入运营，2022-2025 年年均产生收入 5,394.00 万元，2026-2028 年年均产生收入 7,192.00 万元，2029-2031 年年均产生收入 8,500.00 万元，从 2032 年开始年均产生收入 9,808.00 万元。

3、停车场广告出租收入

贵州双龙航空港经济区城市公共智慧停车场均在外墙或地面建设广告屏、广告牌等广告投放载体，广告位面积预计占停车场建筑面积的 5%，约为 33,552m²。广告投放载体参照贵州省同类项目广告出租标准为依据，按照 6 元/m²/天进行测算，广告位使用饱和率按 50%起计，之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 100%作为最终目标。同时建成后的智能化信息系统同时提供信息调度、信息服务和广告投入植入，预计将进一步巩固综合广告收入。

预计所有广告载体建成后投入运营，2022-2025 年年均产生收入 4,041.00 万元，2026-2028 年年均产生收入 5,388.00 万元，2029-2031 年年均产生收入 6,368.00 万元，从 2032 年开始年均产生收入 7,348.00 万元。

4、配套商业物业出租收入

根据 2015 年 8 月 3 日，国家发展改革委、财政部、国土资源部、住房城乡建设部、交通运输部、公安部、中国银监会以发改基础〔2015〕1788 号联合印发的《关于加强城市停车设施建设的指导意见》，允许在不改变土地用途和使用权人的前提下将部分建筑面积用作便民商业服务设施，收益用于弥补停车设施建设和运营资金不足。本项目拟建配套商业及附属用房建筑面积 127,329m²，约占总建筑规模的 19.00%。

根据统计调查数据显示，目前贵阳市南明区、云岩区繁华地段同类商业设施租金平均价位为 150-200 元/m²/月，出租率基本保证为 100%。而花溪主城区、乌当区、经开区及白云区等地基础设施及人流量相对较小，商业价值较为单一，同类商业设施平均价位为 100 元/m²/月左右。贵州双龙航空港经济区已建成的同类商业设施租金为 80-150 元/m²/月不等。考虑到商业配套地段及楼层租金差价等因素，平均按 100 元/m²/月计算租金收入，出租率按 50%起计，之后每 2 年按 10%使用率递增并以饱和率 80%作为最终目标。

预计所有商业物业建成后投入运营，2022-2025 年年均产生收入 8,404.00 万元，2026-2027 年年均产生收入 10,696.00 万元，2028 年开始年均均产生收入 12,224.00 万元。

综上，在本次债券 10 年的存续期内，该项目预计可实现 732,864.00 万元的收入，扣除相应的增值税、城市维护建设税、教育费附加、地方教育费附加等 81,355.00 万元，可实现税后收入 651,509.00 万元。此外，该项目在运营期间的成本费用包括外购燃料及动力（水电费）、直接工资及福利费、修理费及其他等费用，按同类项目的经验数据估算，年需成本费用约 7,329.00 万元，债券 10 年存续期内的成本费用合计约 58,629.00 万元。因此，该项目在本次债券 10 年的存续期内合计可实现净收入 592,880.00 万元，是本次债券本金的 2.96 倍，是停车场项目拟使用募集资金本金的 4.94 倍，预计可以覆盖停车场项目拟使用募集资金本金和利息之和。债券存续期内净收入对于本次债券用于固定资产投资部分的募集资金本息覆盖率达到 3.26 倍，对全部债券募集资金本息的覆盖率达到 1.95，项目运营期内可实现净收益 1,996,187.00 万元，对项目总

投资的覆盖率达到 3.69。该项目内部收益率为 10.8%，投资静态回收期 10.02 年，综合效益可观。

(四) 持续充足的现金流为发行人按时偿付债券本息提供切实保障

2016-2018 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 -2,458,019.30 万元、-1,610,768.39 万元和 -4,671,56.60 万元，2016 年由于发行人业务量、购买的商品、提供劳务支付金额均大幅增加，现金流量净额出现明显下降趋势。2017 年较 2016 年变化的原因系发行人收回部分应收工程款项，因此经营活动净支出有所减少。2018 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 1,143,611.79 万元，增幅 71.00%，主要是由于部分公司代建项目工程支出于前期集中投入，2018 年支付的项目代建垫付款减少所致。2016-2018 年，发行人投资活动现金流净值分别为 -276,380.62 万元、104,688.54 万元和 -103,608.10 万元，2017 年较 2016 年变化较大主要是由于发行人 2017 年到期赎回了公司 2016 年购买的 127,000.00 万元的银行理财产品及对外股权投资减少约 122,715.55 万元所致。2018 年度，发行人投资活动的现金流量净额较上年度减少 208,296.64 万元，降幅 198.97%，主要是由于：(1) 2018 年发行人在建工程东方科幻谷 VR 产业基地项目新增投入约 10.00 亿元，导致投资活动现金流出的急剧增加；(2) 发行人 2017 年收回了 2016 年购买的 127,000.00 万元的银行理财产品而 2018 年度不存在该类现金流，从而导致投资活动现金流入金额的减少。发行人经营活动和投资活动主要依赖外部融资维持现金需求。2016-2018 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 3,516,085.20 万元、1,214,994.48 万元和 77,381.59 万元，现金流净额在近三年持续为正，反映了发行人良好的外

部融资能力。总体而言,随着发行人经营实力不断增强,所投资项目产生的收益逐步增长,以及通畅的外部融资渠道,发行人现金流稳定、充足,为发行人按时偿还债券本息提供了切实保障。

(五) 强大的政府支持保障发行人的可持续发展

发行人作为双龙经济区重要的土地开发整理和城市基础设施建设及投融资主体,负责双龙经济区大部分市政道路、土地一级开发、土地开发整理等项目建设及投融资业务,是经济区建设的重要力量,得到了地方政府在财政、税收等多方面的大力支持。

鉴于此,经济区管委会和经济区财政局多次为发行人增资、注入土地使用权、股权等优质资产,增强了公司的资产实力和经营能力,并且在税收等方面给予公司多方面政策扶持,从而提升了公司的综合竞争力。

综上所述,发行人作为双龙经济区土地开发整理和城市基础设施建设和投融资的重点企业,在政策上得到了政府的大力支持。

(六) 畅通的外部融资渠道是债券本息按时偿付的有力支持

发行人拥有很强的间接融资能力,其资产规模大、主营业务收入和利润水平较高、行业发展前景良好,与各商业银行建立了长期、稳固的合作关系,间接融资能力强。发行人优良的资信和较强的融资能力进一步保障了本期债券按时还本付息。

第十四条 风险揭示

一、风险

（一）与本期债券有关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况和国家宏观经济政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

2、兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券到期时的按期兑付造成一定的影响。

3、流动性风险

由于上市或交易流通审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所上市或交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

4、募投项目投资风险

募投项目的投资风险包括项目施工过程中的风险和运营过程中产生的经济效益不能达到预期等风险。

停车场项目在建设过程中有可能造成生态环境的改变，造成噪音、植被破坏、水污染等引发环境风险；另外，项目施工过程中的意外事故可能带来项目施工建设安全风险，主要包括人为意外事故风险和不可抗力意外事故风险。人为意外事故风险主要是在施工过程中操作不慎带来的意外事故风险，如停水、停电、停气，人员意外伤害等等；除此之外各种不可抗拒的自然灾害也会给项目造成严重的影响，带来潜在风险。

停车场项目施工过程中主要的风险因素包括项目成本、项目完工时间等，在项目建设施工过程中如果出现材料价格上涨或劳动力成本上涨、不可抗拒的自然灾害等重大问题，导致项目实际投资就有可能超出预算。项目成本增加、项目管理缺陷、管理和施工人员经验不足也会给整个项目在计划组织、管理控制、配合协调等方面带来困难并导致项目周期延长，影响项目按期竣工，对项目收益的实现也会产生不利影响。

停车场建成后投入运营若由于经营不善或市场影响导致项目运营收益未能达到预期，将会对公司的盈利带来不利的影响。

5、违规使用债券资金的相关风险

发行人已经与本期债券的债权代理人签订了《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》和《债权代理协议》，制定了《债券持有人会议规则》，并出具了《2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券信用承诺书》。上述协议及承诺书皆对发行人合规使用本期债券募集资金作出了约束。但在实际使用资金的过程中，若发行人发生偶然性或突发性的内部控制问题，有可能导致本期债券资金未按合规方式使用的情况发生，从而对发行人的运营产生不利影响。

6、偿债保障措施落实的风险

发行人为本期债券制定了一系列的偿债计划，内容涉及偿债人员安排、偿债财务安排、募集资金专户、偿债资金专户、《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》及其他偿债保障措施。在本期债券的存续期间，若上述偿债保障措施落实不到位，有可能对本期债券本息的按时偿付造成负面影响。

（二）与发行人相关的风险

1、市场风险

发行人目前主要从事土地开发整理、基础设施建设和保障房开发等业务，在双龙港区的土地整理和道路、桥梁、城市改造等大型基础设施领域处于主导地位。政府鼓励社会资本参与基础设施建设，随着该行业市场开放领域的不断扩大以及开放程度的不断加深，必然进一步推进该行业的市场化进程，贵州双龙航空港经济区城市基础设施建设的现有格局将有可能被打破，使得发行人所具有的行业优势地位受到一定影响。

2、经营及其模式的风险

发行人作为国有企业，政府对发行人的治理结构、战略规划、经营决策等方面存在干预的可能性，从而在一定程度上可能影响到发行人自身的经营状况和业务拓展。此外，由于贵州双龙航空港经济区处于城市化进程快速发展阶段，故发行人在建及拟建项目投资规模较大，导致未来资本性支出较大，面临较大的资金压力。

3、项目投资风险

发行人主要投资项目集中在土地一级开发及基础设施建设领域，总体投资规模大、建设周期长，是受到多方面不可预见因素影响的系统工程。由于投资规模大、施工强度高、建设周期长，对施工的组织管理和物资设备的技术性能要求高，如果工程建设管理中出现重大失误，有可能对项目的按期运营、实现收益产生不利影响。另外，基础设施项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营。意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本。

4、财务风险

发行人资产规模大，负债水平低，财务结构较为稳健。但是，公司资产中，存货、其他非流动资产占比较大，且抵、质押率高，整体资产流动性一般。如未来发行人不能尽快将代垫工程款等款项收回并提高整体资产流动性，会对发行人的长期偿债能力和短期偿债能力产生较大的影响。发行人大部分土地资产用于外部融资抵质押，流动性受到限制，若发行人不能及时办理抵质押资产提前解押手续，并出售土地资产，将对债务的到期偿还造成一定的影响。

5、大规模资本支出风险

公司作为贵州双龙航空港经济区最重要的土地一级开发和城市基础设施建设主体之一，承担贵州双龙航空港经济区大量土地开发整理和基础设施建设任务。由于公司部分项目建设周期较长，投资资金需求较大，新增和在建项目增大了公司的投资支出。公司最重要的在建项目为高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目，此外，公司还承接了木头村城镇棚户区改造项目、云关村整村搬迁（城镇棚户区改

造）项目等多项工程。截至 2018 年末，公司主要在建项目计划总投资 1,194.60 亿元，累计已完成投资 421.46 亿元。因此，随着公司投资项目建设的不断推进，公司将面临持续性的资金需求，这将对公司的对外融资能力以及内部资金运用管理能力提出更高要求，公司面临着资本支出压力较大的风险。

6、资产流动性较差的风险

截止 2018 年末，发行人所有的应收账款、预付账款、土地使用权、其他应收款和其他非流动资产，总计 13,473,160.80 万元，占总资产的 86.80%。发行人 121 宗土地中有 61 宗土地共计 515.57 万平方米，价值合计 3,911,984.08 万元用于抵押，占土地使用权总账面价值的 50.96%；发行人受限资产还包括作为银行贷款质押物的应收账款以及其他应收款，应收款项质押的借款总额合计 4,308,794.57 万元。

上述资产流动性均受到一定限制。虽然 2016-2018 年发行人流动比率达到 52.47、35.64 和 12.63，显示出良好的短期偿债能力，发行人仍存在一定的资产流动性风险，未来发行人若不能顺利将持有的流动性资产变现，将对发行人的经营和偿债造成较大的影响。

7、其他非流动资产金额较大的风险

2018 年末，发行人其他非流动资产账面价值为 2,851,259.28 万元，占总资产比重为 18.37%，主要是发行人本期项目代建管理业务规模增大及项目投入增加所致，主要代建项目包括高端制造产业园（罗吏村、柏杨村）城镇棚户区改造项目、贵州双龙航空港经济区岩后社区城市棚户区改造项目、庆阳项目、木头村城镇棚户区改造项目、双龙北线项目、

贵龙纵线项目、云关村整村搬迁(城镇棚户区改造)项目以及中央生态公园、双龙北线、贵龙纵线、龙水路二期等项目。由于双龙航空港经济区正在大力开展基础设施建设,预计1年内不会大规模出让双龙航空港经济区范围内的土地,因此存在其他非流动资产款项无法及时收回的风险,给公司流动性带来不利影响。

8、应收账款金额较大的风险

2018年末,发行人应收账款账面价值为845,197.71万元,占总资产比重为5.44%,主要为随着发行人2018年土地一级开发及基础设施代建项目增多,对贵州双龙航空港经济区管理委员会、贵州双龙航空港经济区土地矿产储备中心等单位的应收账款增加,发生坏帐损失的风险较小,但其不能按时足额还款仍会给公司带来一定的资金压力,将会对发行人的流动性及长期发展产生负面影响。

9、其他应收款金额较大的风险

2018年末,发行人其他应收款账面价值为1,515,841.70万元,占总资产比重为9.77%,主要为对贵州双龙航空港经济区财政局、贵州双龙航空港经济区贵阳龙洞堡国际机场三期指挥部和贵阳市东部新城开发投资建设有限公司等的往来款。未来若发行人不能按时足额回收其他应收款项,将会对发行人的流动性造成不利影响,导致发行人对于本期债券的偿付能力下降。

10、受限资产规模较大的风险

截至2018年末,发行人资产总计15,522,604.28万元,其中土地使用权账面价值7,675,934.09万元,应收账款及其他应收款账面价值

2,361,039.41 万元，两者合计 10,036,973.5 万元，占总资产的 64.66%。发行人 121 宗土地中共计有 61 宗土地被抵押，占土地使用权总数的 50.96%。发行人受限资产还包括作为银行贷款质押物的应收账款以及其他应收款，应收款项质押的借款总额合计 4,308,794.57 万元。如在未来发行人遇到突发流动性需求，可能无法快速变现该部分资产，导致发行人对于本期债券的偿付能力下降。

11、发行人对外担保总额较大的或有负债风险

截至 2018 年末，发行人对外担保总额 430,487.11 万元。发行人提供的对外担保有 4 笔均将在 2026 年到期，占对外保证担保总额的 97.56%，具有一定的集中到期风险。若被担保方经营情况恶化，偿还债务融资出现困难，债权人会要求作为担保方的发行人承担相应担保责任。尽管公司已采取积极措施逐步减少甚至解除不必要的对外担保，但在解除之前不排除有个别被担保人出现债务风险而牵连到公司的情形发生，故公司面临一定的或有负债风险。

12、发行人子公司管理不当风险

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人纳入合并报表范围的全资子公司有 18 家，控股子公司有 4 家，子公司经营范围广泛。在各子公司中，贵州双龙航空港商务服务有限公司、贵州双龙综保保税仓储有限公司、贵州双龙航空港旅游文化传媒有限公司、贵州双龙航空港生态园林有限公司、贵州双龙航空港口岸建设投资有限公司、贵州双龙航空港能源发展有限公司等十家子公司盈利能力较弱，尚未实现扭亏为盈。在管理子公司时，发行人如不能充分合理的发挥各子公司之间的业务联动优势，

有效的平衡其在各子公司之间的人力、物力投资,可能在保持主要子公司的较高的盈利水平的前提下,很难扭转目前盈利为负的子公司的财务状况,从而造成发行人业务发展困境,面临子公司经营管理不当的风险。

13、发行人跨行业经营的风险

发行人经营范围包括基础设施和公共服务设施投资建设和运营;土地储备;土地开发;临空产业投资建设和运营;资产经营管理;特许经营权运作;园区建设;棚户区改造;仓储物流;房屋、场地和设备租赁;电子商务;旅游文化开发及运营;会展、酒店服务,涉及的行业范围较广,在公司资源有限的前提下,跨行业经营可能不利于发行人集中资源优势,发展重点、高盈利性行业。且不同行业之间在盈利模式、管理经验上可能有较大差别,从而给发行人带来一定的跨行业经营的风险。

14、期间费用增长的风险

发行人2018年销售费用、管理费用、财务费用分别为359.47万元、12,846.06万元和228.69万元,相比较2017年,销售费用、管理费用、财务费用分别增加80.57%、6.94%、-332.64%,总体来看增幅较大。在本期债券发行之后,公司财务费用将大幅增加,且不排除因新项目开工造成管理费用的大幅增长,将导致发行人面临一定的期间费用增长的风险。

15、经营活动产生的现金流持续为负的风险

2016-2018年,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-467,156.60万元、-103,608.10万元和77,381.59万元。发行人经营性现金净流量持续为负,主要是由于每年随着发行人业务的快速发展,当年

购买商品、提供劳务支付的现金以及当年往来现金流出较上年增幅较大所致。发行人主要投资项目集中在土地一级开发及基础设施建设领域，随着发行人工程项目规模逐步扩大，工程结算周期也相应延长，导致近年来发行人在业务快速发展的同时也给发行人带来较大的资金压力，若发行人主营业务产生现金的能力不能完全满足业务高速扩张的需要，将影响发行人业务的发展。

16、账内土地均未缴纳土地出让金的风险

截至2018年末，发行人账面共有土地使用权121宗，共计1,014.13万平方米，总账面价值为7,675,934.09万元。为增强发行人资产实力，贵州双龙航空港经济区管理委员会将121宗地块注入发行人，由发行人进行开发，土地性质为出让，发行人出让性质土地均未缴纳土地出让金。贵州双龙航空港经济区管理委员会于2017年6月21日出具《关于贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司土地资产相关情况说明的函》，对该事项进行了说明。2007年9月28日国土资源部发布的《招标拍卖挂牌出让国有建设用地使用权规定》（国土资源令第39号）要求土地受让方在获得土地使用权证之前需要全部交清土地出让价款，上述土地政策可能使发行人面临补缴土地出让金将占用公司大量流动资金的风险。

17、商品销售业务占用资金规模可能不断扩大的风险

发行人商品销售业务主要采用渠道业务，交易方式主要有两种，一是：提前和供应商锁定价格，采购方货款达账后迅速支付给供货方，从而赚取贸易差价；二是：对于信誉良好、自身有一定实力的企业（一般

为国有、国有控股、上市企业，以及类似于“老干妈”这类知名民营企业），在原材料或货物采购上存在资金链短缺的企业，发行人在严格把控资金风险的前提下，先行与企业约定原材料、货物采购，双方支付货款的时间，待企业通过销售卖出产品后，优先支付发行人货款，业务流程以此滚动操作，发行人收取合理的利润。尽管采用后者进行资金垫付的量占总销量的比重较低，且基本无回收风险，但随着发行人商品销售业务规模的扩大，存在对发行人资金的占用规模也将逐步扩大的风险。

18、募投项目运营收益达不到预期的风险

贵州省建筑设计研究院有限责任公司根据贵州双龙航空港经济区地理位置条件、社会经济情况、政策资源优势等客观因素，结合贵阳市车辆保有量、贵阳市物价局的指导定价以及走访调查贵阳市不同区域部分配备有充电停车位的停车场，客观编制了《贵州双龙航空港经济区城市智慧停车场项目可行性研究报告》。本期债券募投项目收益来源于拟建设停车场停车位停车服务收入、充电桩充电服务收入，停车场广告出租收入，配套商业物业出租收入。为避免市场环境出现不利变动，导致项目难以实现预期收益的情况，以审慎的原则，对募投项目的收益进行了测算，并予以披露。然而，在停车位及充电桩出租的过程中，仍然可能发生地区人均购买力下降、地区经济增速快速下滑、运营不善等风险，导致市场有效需求出现萎缩，从而影响本项目收益的预期实现程度。

（三）政策风险

1、经济周期风险

发行人所从事的土地一级开发、城市基础设施建设行业对经济周期

的敏感性一般比其它行业低。但是，随着中国经济市场化程度的不断加深，其影响将表现得更加明显。发行人项目的投资规模和收益水平都受到经济周期的影响，如果出现经济增长放缓或衰退，将可能使发行人的经营效益下降，现金流减少，从而影响本期债券的兑付。

2、宏观政策风险

发行人作为贵州双龙航空港经济区土地一级开发和城市基础设施建设投融资主体，土地一级开发和城市公共基础设施建设行业的上下游产业与国家宏观调控政策具有高度的相关性，导致土地一级开发和公共基础设施建设行业在市场需求和成本方面存在诸多政策的不确定性。发行人对土地一级开发业务和基础设施建设业务的委托方均为政府部门，受地方政府财政预算及投资规模的影响，政策稳定性较低，较大依赖政府的政策导向。

3、银行信贷政策收紧的风险

2010年6月国务院发布了《关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发[2010]19号），要求地方各级政府要对融资平台公司债务进行一次全面清理，并按照分类管理、区别对待的原则，妥善处理债务偿还和在建项目后续融资问题。预计未来商业银行对地方政府融资平台的信贷管理会更加谨慎，因此公司的融资难度会上升，可能会对公司未来经营和财务状况产生一定的影响。

4、行业经营环境变化风险

发行人目前主要从事土地一级开发和城市基础设施建设业务，行业发展环境与宏观经济周期紧密相关。随着中国经济增速的放缓，城市基

基础设施建设行业经营环境可能面临较大的变化,从而导致发行人营业收入和盈利能力变化的风险。

二、对策

(一) 与债券相关风险的对策

1、利率风险的对策

本期债券的利率水平已适当考虑了对债券存续期内可能存在的利率风险的补偿。发行人拟在本期债券发行结束后申请债券在国家规定的证券交易场所上市或交易流通,如申请获得批准,本期债券流动性的增强将在一定程度上给投资者提供规避利率风险的便利。

2、兑付风险的对策

发行人将进一步提高管理和运营效率,严格控制资本支出,确保公司的可持续发展,尽可能地降低本期债券的兑付风险。

3、流动性风险的对策

发行人和主承销商将推进本期债券的上市或交易流通申请工作,主承销商和其他承销商也将促进本期债券交易的进行。另外,随着债券市场的发展,企业债券流通和交易的条件也会随之改善,未来的流动性风险将会有所降低。

4、募投项目投资风险的对策

在项目建设过程中,发行人将加强施工污染控制,强化环境监测与治理,严格按照施工标准和相关法规建设,尽量减少对周边环境和居民正常生活的影响,对环境问题进行严格把关。同时对停电、停水等可能

事故采取预防措施，加强对洪涝、地震等灾害的防范；严格加强消防教育，强化施工人员安全防护意识和技能，防患于未然。

在项目管理上，发行人将坚持严格的项目招投标制度，聘请技术实力和管理能力较强的施工单位，确保项目按期竣工达标。在项目成本控制上，发行人将继续完善项目资金预算和管理制度，对公司的项目投资、运营成本进行精准预测和严格控制。在项目实现收益方面，发行人将针对市场环境的变化，与相关主管部门加强合作，最大限度降低项目建设风险，使项目实际效益达到预期。

5、合规使用债券资金风险的对策

发行人将加强内部控制，使用本期债券募集资金的投资项目将根据项目资金预算情况统一纳入发行人的年度投资计划中进行管理。募集资金使用单位将定期向发行人各相关职能部门报送项目资金的实际使用情况。

发行人财务融资部负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金支付情况建立详细的账务管理并及时做好相关会计记录，且将不定期对募集资金投资项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

6、偿债保障措施落实风险的对策

发行人将加强内部控制，强化监督，并安排专人落实各项偿债保障措施的实施，以确保本期债券的还本付息。同时发行人已委托上海浦东发展银行股份有限公司贵阳分行作为本期债券的偿债资金专户监管银行，与发行人签订《偿债资金专户监管协议》。

（二）与发行人有关风险的对策

1、市场风险的对策

面对日益激烈的竞争局面，发行人一方面积极采取成本监控措施，以降低经营成本，不断提高自身的竞争力；另一方面加强与同行业领先的企业交流合作，学习外来企业的技术和管理经验，同时加强品牌建设，提升服务意识，提高管理效率，增强企业竞争力。

2、经营风险的对策

发行人今后将进一步加强与政府的沟通、协商，并在当地政府部门的大力扶持和政策支持下，不断加强管理，提高公司整体运营实力；进一步密切与商业银行、政策性银行的业务联系，充分利用资本市场多渠道筹集资金，有效降低融资成本；进一步建立健全公司各项内部管理制度和风险控制制度，加快公司的市场化改制改革，提高运营效率。从长远来看，随着城市基础设施建设及其相关产业步入高速发展的轨道，发行人在城市基础设施建设和运营方面还将发挥越来越重要的作用，政府对公司的支持也将进一步强化。

针对公司未来一段时间资金压力较大的问题，一方面发行人将继续合理制定年度投资计划，并提前安排好债务资金的还本付息；另一方面，发行人将加强同财政部门的沟通，确保委托代建回购款的及时到位，同时进一步拓宽融资渠道，从而保证公司的财务安全。

3、项目建设风险的对策

发行人具有完善的项目管理和财务管理制度，采取财务监理制、工程审价制等措施控制项目建设成本。另外，发行人还采用项目法人制和

代建制的项目管理方式,使项目的投资、建设、运营、监督工作四分开,确保工程按时按质完成以及项目投入资金的合理使用。发行人将继续加强项目管理,在项目前期进行科学评估和论证,在项目可行性研究和设计施工方案时,发行人通过实地勘察,综合考虑地质、环保等各方面因素,选择最佳方案。项目实施过程中,发行人将严格按照国家有关法律法规要求建立健全质量保证体系,保障各项目如期按质竣工并投入运营。

4、财务风险的对策

发行人将在未来尽快将应收的代建款项和其他应收款收回,降低应收款项余额;贵州双龙航空港经济区管委会承诺不再通过代付款或垫付款等方式增加发行人应收账款。通过款项的及时流入,从而提高整体资产的流动性,改善长期偿债能力和短期偿债能力,为本期债券的本息支付提供切实的保障。此外,当发行人的债务偿付出现临时性的困难时,发行人可协调办理提前解押手续、有计划出售部分土地使用权,以保障债务的按期偿还。

5、大规模资本支出风险的对策

发行人作为贵州双龙航空港经济区最重要的城市基础设施建设主体,发行人每年根据实际完工进度与贵州双龙航空港经济区管委会进行结算。发行人将通过本期债券的发行,进一步拓宽公司的融资渠道,有利于公司缓解未来资本支出压力较大的风险。

6、资产流动性较差风险的对策

截至2018年末,公司货币资金余额达280,901.47万元,充足的货

币资金有助于发行人克服临时的流动性困难。发行人截至 2019 年 6 月末共获得各商业银行累计授信总额 798.96 亿元，已使用额度 765.01 亿元，剩余可使用额度 33.95 亿元，较大的授信余额有助于发行人避免出现流动性不足的问题。发行人未来将努力提升公司流动性管理水平，保持公司充足的流动性。

7、其他非流动资产金额较大风险的对策

发行人其他非流动资产主要为随着发行人委托土地开发整理业务和基础设施代建业务持续增长所需垫付的工程款项。待区内道路、水利、园区、生态环境等基础设施基本完善后，区内土地价值将有较大幅度提升。整理完成后，双龙航空港经济区土地储备中心将符合条件的土地回购，再通过“招、拍、挂”的程序公开出让，土地出让收入在扣除规定的各项基金和税费后全额返还给双龙航空港财政局，双龙航空港财政局根据相关规定，将土地整理成本及计提的管理费和利润拨付给公司。

8、应收账款金额较大风险的对策

发行人应收账款主要为与贵州双龙航空港经济区财政局发生的代垫工程款。贵州双龙航空港管委会未来将依据航空港经济区内土地出让收益及财政收入情况，于债券存续期间 2020-2029 年分期拨付给发行人资金以支付土地开发和基础设施代建款。随着双龙航空港经济区的基础设施建设不断完善，经济区辖区内的土地价值不断上升，经济区内入驻企业和人口不断增加，航空港经济区经济不断发展，可以预见未来土地出让收益及财政税收收入亦会同步增加，可逐步缩小发行人账面应收账款金额。

9、其他应收款金额较大风险的对策

发行人其他应收款主要为与贵州双龙航空港经济区财政局发生的代垫工程款。贵州双龙航空港管委会未来将依据航空港经济区内土地出让收益及财政收入情况，于债券存续期间 2020-2029 年分期拨付给发行人资金以支付土地开发和基础设施代建款。随着双龙航空港经济区的基础设施建设不断完善，经济区辖区内的土地价值不断上升，经济区内入驻企业和人口不断增加，航空港经济区经济不断发展，可以预见未来土地出让收益及财政税收收入亦会同步增加，可逐步缩小发行人账面应收账款金额。

10、受限资产规模较大风险的对策

发行人将加强对土地使用权和其他应收款资产的管理，关注受抵押土地和受质押其他应收款在全部资产中占比较高的情况，未来随着市财政局逐步按计划返还代垫款项用于偿还发行人到期债务，发行人将逐步办理土地使用权解抵押手续和其他应收款解质押手续，从而增强资产的流动性和保障未来业务的可持续增长。

11、发行人对外担保总额较大的或有负债风险对策

发行人在提供对外担保过程中，已经对被担保方的业务发展、经营情况及财务状况进行了调查和分析，要求被担保方的业务经营收入和盈利能力足以保证其未来自身债务的偿付，避免发生代偿风险。被担保方均为当地有一定规模的企业或事业单位，经营状况和财务状况良好，未出现过逾期债务不能偿还的情形，未出现目前不可预见的不能偿还债务的情形，发生被迫承担担保责任风险的可能性较小。尽管如此，未来发

行人将加强对被担保单位的业务经营情况、财务状况等方面的调查和跟踪,确保将担保风险控制在低水平;另一方面发行人将严格执行对外担保内部控制制度,积极减少对外担保情况,以预防或有负债风险。

12、子公司管理不当风险的对策

发行人在管理子公司时,将充分考虑各子公司的经营现状,分析各子公司的优势与劣势,发挥各子公司不同业务的联动优势,有效的平衡其在各子公司之间的人力、物力投资,促进落后子公司业务的发展,实现各子公司各业务领域的协同发展。

13、跨行业经营的风险对策

发行人虽然经营范围较广,但其业务重心始终集中在城市基础设施建设行业,其各子行业盈利模式以及人才需求较为类似,发行人将依托在基础设施建设领域强大的竞争力,统筹经营各业务板块,促进公司业务的协同发展,减少跨行业经营的风险。

14、期间费用增长的风险对策

发行人2018年销售费用、管理费用、财务费用分别为359.47万元、12,846.06万元和228.69万元,相比较2017年,销售费用、管理费用、财务费用分别增加80.57%、6.94%、-332.64%,虽然相对2017年有所增加,仍保持在合理范围内。此外,发行人将严格执行财务管理制度,努力在不影响业务正常经营的前提下,科学有效的节约成本,同时对拟投资项目的收入状况进行了科学合理的预测,以应对项目建设带来的期间费用的增长。

15、经营活动产生的现金流持续为负的风险的对策

报告期内，发行人的业务处于快速扩张期，公司经营性净现金流不足以满足公司业务快速发展对资金的增长需求。根据贵州双龙航空港经济区管委会未来土地出让的情况，贵州双龙航空港经济区管委会将按款委托代建协议的约定，于债券存续期间分期返还土地出让收益给双龙开投以对冲应收款项金额，从而每年可以缓解发行人的资金压力。同时，随着发行人业务的逐年发展，已投入的项目工程将陆续实现收入和现金回流；另外，随着业务的不断深入，发行人将和当地建设方建立更为紧密的合作关系，延长付款期限，降低工程前期资金压力，此外，发行人将通过多种融资方式筹措资金以保持业务的快速增长。通过以上措施，发行人的经营性净现金流为负的状况会逐步得到改善。

16、账内土地均未缴纳土地出让金的风险的对策

贵州双龙航空港经济区管理委员会于2017年6月21日出具了《关于贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司土地资产相关情况说明的函》（黔双龙管函[2017]79号）针对发行人出让性质的土地未缴纳土地出让金进行的说明，待上述地块出让后，管委会拟将土地出让净收益全额返还至发行人，确保发行的资产质量。此外，发行人将积极响应法律法规的要求，协调发行人资产注入方按照相关规定逐步完善土地出让金缴纳手续，确保账面资产价值和公司稳定运作。

17、商品销售业务占用资金规模可能不断扩大的风险的对策

发行人进行供应链业务资金垫付前将严格筛选和甄别信誉良好、实力较强的企业作为合作方，进一步将此类业务量占销售量的比例控制在低水平，完善垫付货款审批流程，以及建立时刻监测合作方的资金和业

务情况的预警机制等措施，避免供应链业务占用资金规模扩大带来的风险。

18、募投项目收益达不到预期的对策

从目前来看，随着贵州省经济的快速增长，城市机动车数量增长迅猛，停车供求矛盾日益尖锐，本项目停车位出租及充电桩出租定价是在考虑了现行定价及其未来发展需求趋势做出的。另外，国务院办公厅出台了《关于加快新能源汽车推广应用的指导意见》（国办发〔2014〕35号），明确提出“完善充电设施标准体系建设，制定实施新能源汽车充电设施发展规划，鼓励社会资本进入充电设施建设领域，积极利用城市中现有的场地和设施，推进充电设施项目建设，完善充电设施布局”，国家相关政策为智慧停车场的建设及运营提供了有力支持。此外，项目建成完工后，发行人将合理编制经营计划，妥善经营相关业务，最大化发挥项目业态产能，确保项目收益达到预期水平，切实维护投资者的合法权益。当市场出现重大不利变化，且严重影响项目预期收益实现程度时，发行人将根据相关法律法规的规定、《债券持有人会议规则》和本募集说明书的约定，及时履行相关义务，披露存在的的变化及其影响；采取有效的应对措施，与相关主管部门加强合作，最大限度降低项目建设风险，增强项目运作能力，使项目实际效益达到预期。

（三）政策风险的对策

1、经济周期风险的对策

近几年来，我国经济的快速增长和人民生活水平的提高为发行人所在行业带来了重大机遇，在一定程度上抵消了经济周期的影响。投资项

目所在区域经济的快速发展也有利于投资项目取得良好的经济效益。同时,发行人将充分利用区位优势,提高管理水平和运营效率,采取积极有效的经营策略,尽量抵御外部环境的变化,降低经济周期波动对发行人盈利能力造成的不利影响。

2、宏观政策风险的对策

针对宏观政策因素的影响,发行人将继续加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究,关注所在行业的发展动态,把握产业发展机遇,不断壮大公司实力。发行人将密切注意政策变化,对可能出现的政策风险予以充分考虑,并采取相应措施,尽量降低对公司经营带来的不确定影响。

3、银行信贷政策收紧的风险的对策

发行人截至2019年6月末共获得各商业银行累计授信总额798.96亿元,已使用额度765.01亿元,剩余未使用额度33.95亿元。发行人将继续维持自身的信用,保持间接融资渠道的畅通。此外,发行人将进一步扩宽直接融资渠道,包括发行企业债券、公司债、中票等品种为企业发展筹集资金,减少对银行信贷的依赖。同时发行人将增强自身的盈利能力,保证企业盈余对未来发展的支撑。

第十五条信用评级

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，本期公司债券信用等级为 AA+，发行主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。受评对象信用等级为 AA 表示其偿还债务的能力很强，受不利经济环境影响较小，违约风险很低，发行人主体信用等级为 AA+比信用等级为 AA 的要略高。债券信用等级为 AA 表示债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低，本期债券信用等级为 AA+比信用等级为 AA 的要略高。

一、信用评级报告概要

（一）基本观点

中诚信国际综合评定发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；评定“2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（第一期）”信用等级为 AA+。

中诚信国际肯定了贵州省良好的经营环境、贵州双龙航空港经济区重要的战略地位、贵州双龙航空港经济区管理委员会给予公司的大力支持等对公司发展的积极作用。中诚信国际同时也关注到公司债务规模快速扩张，投资支出压力较大，资金平衡对区域内土地出让收入依赖程度较高以及资产流动性一般且资金被占用规模相对较大等对公司未来经营和整体信用状况的影响。

（二）正面

1、良好的经营环境。近年来，贵州省地区经济发展良好，产业结

构不断优化，为公司发展提供了良好的经济基础。

2、双龙港区重要的战略地位。根据《关于支持贵州双龙航空港经济区加快发展的意见》（黔党发[2015]14号文），贵州省委、贵州省人民政府为促进区域间经济互动协调发展，建设富有航空指向性和关联度的产业体系，将双龙港区建成贵州省改革开放、经济发展、创新驱动、高端产业发展的示范区，双龙港区在贵州省战略地位重要。

3、有力的政府支持。作为贵州双龙港区最重要的综合性政府投融资主体之一，公司享有贵州省政府及双龙港区管委会在政策、资金和土地等方面的支持。

（三）关注

1、债务规模快速扩张，投资支出压力较大，债务偿还情况值得关注。截至2019年9月末，公司总债务上升至725.73亿元，同时，公司承担了双龙港区主要的土地开发整理、基础设施及保障房项目的建设开发任务，投融资压力较大，未来债务规模或将进一步上升。2020~2021年，公司到期债务金额分别为568.84亿元和67.14亿元，2023年及以后尚有453.28亿元待偿还债务，公司债务偿还安排和债务偿还情况值得关注。

2、资金平衡对区域内土地出让收入依赖程度较高。公司业务与土地市场关系密切，受宏观政策和信贷政策等影响，土地一级开发收入面临波动，未来或将出现下滑，公司经营状况存在一定的不确定性，资金平衡对区域内土地出让收入依赖程度较高。

3、资产流动性一般且资金被占用规模相对较大。截至2018年末，公司资产规模中存货和应收类款项占比较大，存货主要由土地使用权构

成,其中有391.20亿元土地使用权已经抵押且尚未缴纳土地出让金,资产流动性一般,且资金被占用规模相对较大。

二、跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求,中诚信国际将在本期专项债券存续期内对本期债券每年定期或不定期进行跟踪评级。

中诚信国际将在本期债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行人公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行人发生可能影响信用等级的重大事件,应及时通知中诚信国际,并提供相关资料,中诚信国际将就该事件进行实地调查或电话访谈,及时对该事项进行分析,确定是否要对信用等级进行调整,并在中诚信国际公司网站对外公布。

三、发行人银行授信情况

截至2019年6月末,发行人获得银行授信额度共计798.96亿元,其中尚未使用额度33.95亿元,备用授信充足。

四、发行人信用记录情况

经查询人民银行信用报告、全国企业信用信息公示系统,发行人自成立以来不存在重大债务违约情况。

第十六条法律意见

发行人聘请广东晟典律师事务所作为本期债券的发行人律师。广东晟典律师事务所就本期债券发行出具了法律意见, 律师认为:

一、发行人本次发行债券已取得了发行人内部的必要批准及授权, 亦取得了出资人的批复同意, 批准和授权的内容及过程均合法有效。发行人本次发行已取得国家发改委的核准。

二、发行人系依照中国法律合法设立并有效存续的有限责任公司, 经营范围和经营方式符合有关法律、法规、规范性文件的规定, 不存在根据法律、法规、规范性文件及发行人章程应当终止或解散的情形, 具备本期债券发行的主体资格。

三、发行人具备《证券法》《企业债券管理条例》《加强债券管理的通知》《加强地方政府融资平台公司管理的通知》《规范平台公司发债通知》《强化风险防范管理的通知》及《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》和其他相关法律、法规及规范性文件规定的本次发行的实质条件。

四、根据发行人提供的资料并经发行人律师核查: 发行人设立的程序、资格、条件和方式等符合当时法律法规和规范性文件的规定, 并得到有权部门的批准, 不存在导致发行人设立行为存在潜在纠纷的情形; 发行人设立过程中有关资产评估、验资等已经履行了必要程序, 符合当时法律法规和规范性文件的规定。发行人的出资人依法存续, 具有法律法规和规范性文件规定担任股东或进行出资的资格; 发行人的股东人

数、住所、出资比例符合法律法规和规范性文件的规定；发行人的股东历次投入发行人的资产产权关系清晰，无产权纠纷，不存在法律障碍或风险。

五、发行人的业务、资产，人员、机构、财务独立，具有直接面向市场的自主经营能力和风险承受能力。

六、根据发行人提供的资料并经发行人律师核查：发行人的经营范围和经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定，并具备从事相关业务的经营资质；发行人及其合并范围内子公司不存在在中国大陆以外的国家和地区经营的情况；发行人主营业务未发生重大变更；发行人主营业务突出；发行人不存在持续经营的法律障碍；发行人的资信状况良好。

七、发行人在报告期内发生的关联交易均已抵消，发行人与关联方之间不存在损害发行人利益的重大关联交易，不存在同业竞争。

八、发行人房产、土地、在建工程、股权资产的取得合法有效，不存在权利瑕疵、产权纠纷或潜在纠纷；发行人上述财产的抵押符合章程规定及相关法律法规，不存在法律障碍；发行人不存在租赁土地使用权的情况。

九、根据发行人提供的重大合同的内容和形式合法有效，有关合同的履行不存在实质性的法律障碍；发行人最近三年不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的重大侵权之债；发行人与关联方之间除《审计报告》已经披露的情形外不存在重大债权债务关系及相互提供担保的情形；发行人金额较大的应收款项和应付款

项均系因正常的生产经营活动发生，其形成合法有效。

十、发行人除法律意见书所披露的政府注入土地资产外设立至今不存在合并、分立、减少注册资本、资产划入、资产置换等行为；发行人不存在拟进行的重大资产剥离、资产出售或资产收购等行为。

十一、发行人及其控股子公司目前执行的税种、税率符合现行法律、法规和规范性文件的要求。发行人及其控股子公司近三年依法纳税，不存在被税务部门处罚的情形。

十二、发行人的生产经营活动和拟投资项目符合有关环境保护的要求，有权部门已出具相应意见；发行人近三年未因违反环境保护方面的法律、法规和规范性文件而被处罚；本次募集资金投资项目已获得环境保护行政主管部门的批复，募集资金投向符合环境保护的要求。

十三、发行人本次发行募集资金所投资的固定资产投资项目已取得了相关主管部门的批准或核准，所需相关手续齐全，募集资金投向符合国家产业政策和行业发展规划，合法合规；发行人本次发行所募集资金的用途不涉及与他人进行合作；发行人申请本次发行前，发行人已发行尚未兑付的债券募集资金使用情况符合法律、法规及规范性文件的规定。

十四、发行人及其子公司、出资人均不存在重大诉讼或仲裁情形。发行人总经理、财务负责人及其他高级管理人员不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

十五、法律风险的评价

《募集说明书》及其摘要中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏

漏引致的法律风险。

十六、发行人与贵州银行股份有限公司贵阳南明支行、兴业银行股份有限公司贵阳分行、贵阳农村商业银行股份有限公司小河支行分别签署的《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》《募集资金账户监管协议》《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》等文件齐备,是各方当事人的真实意思表示,符合《合同法》等法律法规的规定,其条款合法、有效、充分、合规。发行人为本次发行提供的上述保障措施不存在与现行法律、法规、规范性文件相抵触的情形,依法可以有效实施,有利于增强发行人偿付本期债券本息的能力,能够保障债券投资者合法权益不受损害。

十七、国信证券具备担任本期债券主承销商的资格,中诚信国际具备担任本次发行的信用评级机构的资格,中兴财具备本次发行财务审计机构的资格,广东晟典律师事务所具备担任本次债券发行的法律顾问的资格。

十八、本次发行的《承销协议》及《承销团协议》是各方的真实意思表示,对各方的权利义务作了明确约定,其内容符合《证券法》、《加强债券的管理通知》及其他相关法律、法规、规范性文件的规定。

十九、结论意见:

本期债券律师认为:

(一) 发行人已按照相关法律、法规的要求,开展发行工作,其已经获得的批准和授权合法有效。

(二) 发行人具有发行企业债券的主体资格;发行人依法有效存续,

根据法律、法规、规范性文件及发行人章程，发行人没有终止的情形出现，不存在纠纷或潜在法律风险。

（三）发行人具备《证券法》《企业债券管理条例》《加强债券管理的通知》《加强地方政府融资平台公司管理的通知》《规范平台公司发债通知》《强化风险防范管理的通知》及《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》和其他相关法律、法规及规范性文件规定的本次发行的实质条件。

（四）本期债券募集资金拟投资的项目均已经相关主管部门的核准，募集资金中拟用于固定资产投资项目的债券募集资金不超过项目总投资额的70%，募集资金的用途符合国家产业政策，并已履行必要的批准程序，符合有关法律法规的规定。

（五）发行人与贵州银行股份有限公司贵阳南明支行签署的《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》等文件齐备，是各方当事人的真实意思表示，符合《合同法》等法律法规的规定，其条款合法有效、充分合规。发行人为本次发行设立的上述保障措施不存在与现行法律、法规、规范性文件相抵触的情形，其有利于增强发行人偿付本期债券本息的能力，能够保障债券投资者合法权益不受损害。

（六）本期债券《承销协议》及《承销团协议》合法有效，对协议签署各方具有约束效力。

（七）本期债券的主承销商、评级机构、审计机构、律师事务所均具备相应的业务资格。

（八）发行人目前不存在尚未了结的或可预见的、对财务状况和业务经营有重大不利影响的重大诉讼、仲裁或行政处罚情况。

（九）包括《募集说明书》及其摘要在内的本次发行申请文件引用的法律意见书内容适当，有关本次发行的信息披露内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等情形，该等文件的编制符合法律、法规中有关编制要求的规定。

（十）发行人本期债券发行已经根据现行法律、法规、规范性文件的规定获得国家发改委批准。

第十七条其他应说明的事项

一、流动性安排：本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

二、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第十八条备查文件

一、备查文件清单

- （一）国家发展和改革委员会对本期债券发行的批准文件；
- （二）《2020年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券（第一期）募集说明书》；
- （三）中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的2015-2017年审计报告及2018年审计报告、发行人2019年三季度财务报表；
- （四）广东晟典律师事务所为本期债券发行出具的法律意见书；
- （五）中诚信国际信用评级有限责任公司为本期债券出具的信用评级报告；
- （六）《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券债券代理协议》；
- （七）《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券债券持有人会议规则》；
- （八）《2017年贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司城市停车场建设专项债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》；

二、查阅地点、方式及联系人

- （一）投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅本期债券募集说明书全文及上述备查文件：

1、发行人：贵州双龙航空港开发投资（集团）有限公司

联系人：王瑾、袁开慧

联系地址：贵州省贵阳市机场路9号太升国际A2栋

电话：（0851）85537637-8053

传真：（0851）85537637

邮编：550001

2、主承销商：国信证券股份有限公司

联系人：林亿平、钟志光、傅晓军、陶涛、禹剑慈

联系地址：深圳市罗湖区红岭中路1010号国际信托大厦十四层1408
国信证券固定收益事业部

电话：0755-82130833

传真：0755-82133436

邮编：518001

（二）投资者还可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅
募集说明书全文：

1、中国货币网

网址：www.chinamoney.com.cn

2、中国债券信息网

网址：www.chinabond.com.cn

（三）如对本期债券募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：本期债券发行网点表

公司名称	网点名称	地址	联系人	联系电话
▲国信证券股份有限公司	销售交易部	北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦3层	纪远亮	010-88005083
国开证券股份有限公司	固定收益部	北京市西城区阜外大街29号	黄旻曦	010-51789220
西部证券股份有限公司	固定收益部	北京市西城区月坛南街59号	王鸿妮	010-68588983
兴业证券股份有限公司	固定收益部	上海市浦东新区长柳路36号丁香国际商业中心东塔6楼	吴西施	021-38565923

附表二：发行人2016-2018年末及2019年9月末合并资产负债表

单位：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	4,119,831,069.99	2,809,014,731.22	7,745,567,857.90	10,649,185,889.14
应收票据及应收账款	6,729,900,136.60	8,451,977,062.24	7,414,838,909.55	7,479,138,718.92
预付款项	4,993,602,257.47	5,849,280,237.07	3,403,658,309.43	1,599,556,576.78
其他应收款	13,326,369,460.52	15,158,417,034.03	16,356,950,801.19	7,069,229,361.75
存货	94,426,867,727.26	90,210,503,877.80	89,701,716,876.89	88,099,285,387.98
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	495,830,034.34	337,425,166.28	276,320,632.17	1,376,923,337.68
流动资产合计	124,092,400,686.18	122,816,618,108.64	124,899,053,387.13	116,273,319,272.25
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,772,909,224.87	1,764,967,414.70	1,745,845,468.00	1,472,125,468.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	189,448,291.61	192,673,624.39	146,677,122.62	148,604,580.60
投资性房地产	326,468,156.67	333,532,015.11	174,395,803.42	173,920,031.54
固定资产	74,889,912.47	69,832,124.85	74,488,014.66	68,315,860.78
在建工程	1,640,668,884.30	1,426,650,526.55	6,459,403.84	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-

无形资产	30,942,663.84	31,713,638.43	1,460,275.73	1,202,322.22
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	59,511,635.63	61,534,551.05	64,606,760.99	42,440,371.91
递延所得税资产	15,788,408.44	15,928,004.54	10,865,204.19	5,042,401.25
其他非流动资产	32,433,043,680.44	28,512,592,789.86	19,758,499,836.59	11,846,371,709.67
非流动资产合计	36,543,670,858.27	32,409,424,689.48	21,983,297,890.04	13,758,022,745.97
资产总计	160,636,071,544.45	155,226,042,798.12	146,882,351,277.17	130,031,342,018.22

发行人2016-2018年末及2019年9月末合并资产负债表(续)

单位: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
流动负债:				
短期借款	-	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-	-
应付票据及应付账款	1,304,730,773.82	587,630,995.91	313,664,571.48	199,503,905.30
预收款项	379,900,428.18	440,437,456.73	66,823,972.71	66,423,179.28
应付职工薪酬	444,367.11	277,226.61	-	-
应交税费	851,354,064.72	918,566,420.04	709,803,214.74	405,391,485.24
其他应付款	2,575,551,922.56	2,025,022,598.39	913,759,123.63	605,971,358.83
一年内到期的非流动负债	4,081,146,679.69	5,747,466,444.00	1,498,300,000.00	911,940,000.00
其他流动负债	17,425,891.99	7,722,945.76	2,148,886.80	26,828,038.77
流动负债合计	9,210,554,128.07	9,727,124,087.44	3,504,499,769.36	2,216,057,967.42
非流动负债:				
长期借款	58,474,943,680.00	55,099,068,680.00	51,157,805,680.00	35,266,345,680.00
应付债券	2,215,300,814.74	-	-	-
长期应付款	8,119,516,104.51	7,908,570,204.00	10,670,486,717.29	12,619,483,717.29
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-

非流动负债合计	68,809,760,599.25	63,007,638,884.00	61,828,292,397.29	47,885,829,397.29
负债合计	78,020,314,727.32	72,734,762,971.44	65,332,792,166.65	50,101,887,364.71
所有者权益:				
实收资本	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	2,070,000,000.00
其他权益工具	-	-	-	-
资本公积	76,758,997,433.01	76,758,997,433.01	76,758,997,433.01	76,758,997,433.01
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	69,535,361.71	69,535,361.71	47,825,473.74	26,037,111.77
未分配利润	2,709,758,387.00	2,632,914,157.50	1,737,738,363.36	1,069,281,415.21
归属于母公司股东权益合计	82,538,291,181.72	82,461,446,952.22	81,544,561,270.11	79,924,315,959.99
少数股东权益	77,465,635.41	29,832,874.46	4,997,840.41	5,138,693.52
所有者权益合计	82,615,756,817.13	82,491,279,826.68	81,549,559,110.52	79,929,454,653.51
负债和所有者权益总计	160,636,071,544.45	155,226,042,798.12	146,882,351,277.17	130,031,342,018.22

附表三：发行人2016-2018年度及2019年1-9月合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	3,379,477,265.68	6,535,758,394.42	5,799,012,099.66	4,476,875,578.59
减：营业成本	3,219,804,505.95	5,304,896,739.94	4,795,725,563.45	3,393,442,971.38
税金及附加	19,372,943.88	19,284,515.04	61,800,296.35	10,002,650.68
销售费用	3,812,713.34	3,594,724.63	1,990,665.91	207,314.47
管理费用	118,417,064.70	128,460,591.53	120,120,165.14	80,231,668.65
财务费用	5,406,029.53	2,286,946.16	-983,014.13	889,126.35
资产减值损失	-	134,583.34	49,583.33	-
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	101,880,823.52	127,071,203.83	124,936,286.48	108,138,340.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	1,582,612.65	7,012,461.11	5,793,062.73
其他收益	323,441.83	12,035,594.00	343,566,095.00	-
二、营业利润	114,868,273.63	1,216,207,091.61	1,288,811,221.09	1,100,240,187.24
加：营业外收入	1,764,360.00	9,208,482.07	4,216,898.39	971,519.30
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	176,745.95	655,869.24	152,641.67	200.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	116,455,887.68	1,224,759,704.44	1,292,875,477.81	1,101,211,506.54
减：所得税费用	36,301,330.33	308,038,988.28	302,771,020.80	252,936,448.75
四、净利润	80,154,557.35	916,720,716.16	990,104,457.01	848,275,057.79

归属于母公司所有者的净利润	76,844,229.50	916,885,682.11	990,245,310.12	848,334,653.27
少数股东损益	3,310,327.85	-164,965.95	-140,853.11	-59,595.48
五、综合收益总额	80,154,557.35	916,720,716.16	990,104,457.01	848,275,057.79
归属于母公司所有者的综合收益总额	76,844,229.50	916,885,682.11	990,245,310.12	848,334,653.27
归属于少数股东的综合收益总额	3,310,327.85	-164,965.95	-140,853.11	-59,595.48

附表四：发行人2016-2018年度及2019年1-9月合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,724,075,920.36	6,228,206,765.63	6,220,500,081.64	842,096,396.09
收到的税费返还	44,487,801.66	12,140,908.56	888,967.73	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,152,875,362.45	2,336,262,818.19	4,376,202,734.25	4,840,533,406.62
经营活动现金流入小计	8,921,439,084.47	8,576,610,492.38	10,597,591,783.62	5,682,629,802.71
购买商品、接受劳务支付的现金	5,462,155,958.62	6,258,970,850.59	8,340,406,340.83	15,940,868,479.71
支付给职工以及为职工支付的现金	103,855,329.34	107,063,283.23	82,912,645.38	46,623,230.67
支付的各项税费	215,374,095.15	186,477,870.14	310,702,485.42	351,307,298.68
支付其他与经营活动有关的现金	1,435,167,000.52	6,695,664,479.57	17,971,254,162.88	13,924,023,748.53
经营活动现金流出小计	7,216,552,383.63	13,248,176,483.53	26,705,275,634.51	30,262,822,757.59
经营活动产生的现金流量净额	1,704,886,700.84	-4,671,565,991.15	-16,107,683,850.89	24,580,192,954.88
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	45,611,581.20	44,959,620.00	58,800,000.00	21,600,000.00
取得投资收益收到的现金	99,958,167.93	138,271,498.64	135,923,825.37	107,345,277.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,000,000.00	-	1,270,000,000.00	200,000,000.00
投资活动现金流入小计	147,569,749.13	183,231,118.64	1,464,723,825.37	328,945,277.45
购建固定资产、无形资产和其他	922,656,523.32	1,092,680,583.87	75,368,418.59	253,125,967.81

长期资产支付的现金				
投资支付的现金	42,798,391.37	126,631,566.70	342,470,000.00	1,569,625,468.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	2,016,176.95	-	-	1,270,000,000.00
投资活动现金流出小计	967,471,091.64	1,219,312,150.57	417,838,418.59	3,092,751,435.81
投资活动产生的现金流量净额	-819,901,342.51	-1,036,081,031.93	1,046,885,406.78	-2,763,806,158.36
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	25,000,000.00	930,000,000.00	5,198,289.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	25,000,000.00	-	5,198,289.00
取得借款收到的现金	6,350,000,000.00	7,710,000,000.00	16,799,860,000.00	36,282,375,680.00
发行债券收到的现金		-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	8,266,116.17	92,126,421.09	249,665,478.15	4,041,600,000.00
筹资活动现金流入小计	6,358,266,116.17	7,827,126,421.09	17,979,525,478.15	40,329,173,969.00
偿还债务支付的现金	2,201,891,488.80	1,493,400,000.00	579,530,000.00	921,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,639,240,397.09	3,876,884,819.36	3,495,074,683.35	1,494,445,666.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	131,867,500.00	1,683,025,702.29	1,754,975,965.55	2,752,876,308.27
筹资活动现金流出小计	5,972,999,385.89	7,053,310,521.65	5,829,580,648.90	5,168,321,974.42
筹资活动产生的现金流量净额	385,266,730.28	773,815,899.44	12,149,944,829.25	35,160,851,994.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-519.91	1,099,968.35	-163,706.32	1.43
五、现金及现金等价物净增加额	1,270,251,568.70	-4,932,731,155.29	-2,911,017,321.18	7,816,852,882.77

加：期初现金及现金等价物余额	2,849,579,501.29	7,188,503,089.81	10,099,520,410.99	2,282,667,528.22
六、期末现金及现金等价物余额	4,119,831,069.99	2,255,771,934.52	7,188,503,089.81	10,099,520,410.99