

2020年第一期建安投资控股集团有限公司
公司债券募集说明书

发行人



主承销商



二〇二〇年四月

声明及提示

一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书，发行人全体董事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。

发行人董事会承诺公司不承担政府融资职能，本期债券的发行不涉及新增地方政府债务，本期债券募集资金不用于偿还地方政府债务或者投向公益性项目。

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、准确、完整。

三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》及其他相关法律法规的有关规定，遵循勤勉尽责、诚实信用的原则，独立地对发行人进行了尽职调查，对本期债券募集说明书及其他相关文件进行了核查，确认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、准确性和完整性承担相应的法律责任。

四、律师事务所及律师声明

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

五、投资提示

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

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本期债券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。

六、其他重大事项或风险提示

投资者在评价本期债券时，应认真考虑在募集说明书中列明的各种风险。除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。

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

七、本期债券基本要素

(一)债券名称：2020年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券（简称“20建安债01”）。

(二)发行总额：本次发行总额不超过人民币24亿元，分期发行，本期债券计划发行额为人民币15亿元，其中基础发行额为人民币10亿元，弹性配售额为人民币5亿元。

(三)弹性配售选择权：根据《企业债券簿记建档发行业务指引》，发行人经与簿记管理人协商一致，在发行条款充分披露、簿记建档发行参与者充分识别相关风险的前提下，于企业债券发行定价过程中自主选择设置弹性配售选择权。

本期债券弹性配售选择权强制触发倍数为5倍，当期计划发行规

模为人民币15亿元，其中基础发行额为10亿元，弹性配售额为5亿元。

当发行时间截至后，如未达到强制触发倍数的，应按照如下规则进行配售：

1. 申购总量未达到基础发行额的，按照承销协议约定的包销条款履行责任。应按照基础发行额10亿元进行配售。

2. 申购总量已达到基础发行额，未达到当期计划发行规模的，不得使用弹性配售选择权。应按照基础发行额10亿元进行配售。

3. 申购总量已达到当期计划发行规模，且未达到强制触发倍数条件的，发行人可根据授权文件并与簿记管理人协商后，确定是否启动弹性配售。如启动弹性配售，应按照当期计划发行规模15亿元全额进行配售；如不启动弹性配售，应按照基础发行额10亿元进行配售。

（四）债券期限：本期债券为10年期固定利率债券，在第5年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

（五）债券利率：本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。存续期限内票面利率为Shibor基准利率加上基本利差，Shibor基准利率为发行公告日前五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，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入，本次债券最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在本次债券存续期限内固定不变。

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

（七）发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或下调债券票面年利率0-300个基点（含300基点）。

（八）发行人调整票面利率公告日期：发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第25个工作日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。

（九）投资者回售选择权：发行人刊登关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

（十）投资者回售登记期：自发行人刊登调整票面利率公告日起5个工作日为投资者回售登记期。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，须于投资者回售登记期内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。登记手续完成后即视为投资者已经行使回售权，并不可撤销。

（十一）债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式企业债券。本期债券于中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司登记、总托管；通过上海证券交易所发行的债券在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）发行方式和对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方

式，通过承销团成员设置的发行网点向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）公开发行人和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）公开发行人。

（十三）还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

（十四）承销方式：承销团余额包销。

（十五）担保情况：本期债券无担保。

（十六）信用级别：经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

（十七）上市或交易流通安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通申请。

（十八）债权代理人：长江证券股份有限公司

（十九）监管银行：亳州药都农村商业银行股份有限公司

目录

释义.....	1
第一条 债券发行依据	4
第二条 本期债券发行的有关机构	5
第三条 发行概要	9
第四条 认购与托管	14
第五条 债券发行网点	16
第六条 认购人承诺	17
第七条 债券本息兑付办法及选择权行使方法	19
第八条 发行人基本情况	21
第九条 公司业务情况	38
第十条 发行人财务情况	57
第十一条 已发行尚未兑付的债券	161
第十二条 募集资金用途	166
第十三条 偿债保障措施	188
第十四条 信息披露与投资者保护措施	192
第十五条 风险揭示	202
第十六条 信用评级	208
第十七条 法律意见	213
第十八条 其他应说明的事项	215
第十九条 备查文件	216

释义

在本募集说明书中,除非文中另有所指,下列词语具有如下含义:

发行人/公司/本公司/ 建安集团	指	建安投资控股集团有限公司。
亳州市国资委/市国资委	指	亳州市国有资产监督管理委员会。
本期债券	指	总额人民币15亿元的2020年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券。
本期发行	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年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》。
主承销商/簿记管理人/ 长江证券	指	长江证券股份有限公司。
簿记建档	指	由发行人与簿记管理人确定本期债券的票面利率簿记建档区间,投资者直接向簿记管理人发出申购订单,簿记管理人负责记录申购订单,最终由发行人与簿记管理人根据申购情况确定本期债券最终发行利率过程。
华普天健	指	华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)。
大成律所	指	北京大成(合肥)律师事务所。
中诚信	指	中诚信国际信用评级有限公司。
承销团	指	主承销商为本期发行而组织的,由主承销

		商和分销商组成的承销团。
承销协议	指	发行人与主承销商签署的《2018年建安投资控股集团有限公司公司债券承销协议》。
承销团协议	指	主承销商与承销团其他成员签署的《2020年建安投资控股集团有限公司公司债券承销团协议》。
余额包销	指	指承销团成员按承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，在发行期结束后，将各自未售出的债券全部自行购入。
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》。
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》。
《管理条例》	指	《企业债券管理条例》。
债权代理人	指	长江证券股份有限公司。
监管银行	指	亳州药都农村商业银行股份有限公司。
债权代理协议	指	发行人与债权代理人签署的《2019年建安投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》。
债券持有人	指	根据债券登记结算机构的记录，显示在其名下登记拥有本期债券的投资者。
债券持有人会议规则	指	发行人与债权代理人签署的《2019年建安投资控股集团有限公司公司债券持有人会议规则》。
资金账户开立和监管	指	发行人与债权代理人签署的《2019年建安

协议	指	投资控股集团有限公司公司债券资金账户开立和监管协议》。
公司章程	指	《建安投资控股集团有限公司公司章程》。
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司。
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会。
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）。
工作日	指	周一至周五，法定节假日除外。
元	指	人民币元。

第一条 债券发行依据

一、本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券【2020】31号文件批准公开发行人。

二、2018年10月26日，发行人出资人亳州市国资委出具《关于同意发行创投企业债的批复》（国资管【2018】25号），同意发行本期债券。

三、2018年10月10日，发行人董事会召开了董事会会议，同意本期债券发行。

第二条 本期债券发行的有关机构

一、发行人：建安投资控股集团有限公司

注册地址：亳州市仙翁路789号

法定代表人：韦翔

联系人：崔刘洋

联系地址：亳州市仙翁路789号

联系电话：0558-5625676

传真：0558-5582608

邮政编码：236800

二、承销团

（一）主承销商：长江证券股份有限公司

住所：湖北省武汉市新华路特8号

法定代表人：李新华

联系人：黄艳芳、江磊、黄静怡

联系地址：湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦3楼

联系电话：027-65796067

传真：027-65796967

邮政编码：430015

（二）分销商：东兴证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）B座12层、15层

法定代表人：魏庆华

联系人：彭思远

联系地址：深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 46 层

联系电话：0755-83251884

传真：0755-83256571

邮政编码：518000

三、债权代理人：长江证券股份有限公司

住所：湖北省武汉市新华路特8号

法定代表人：李新华

联系人：黄艳芳、江磊、黄静怡

联系地址：湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦3楼

联系电话：027-65796967

传真：027-65799857

邮政编码：430015

四、监管银行：亳州药都农村商业银行股份有限公司

住所：亳州市魏武大道199号

法定代表人：许绍普

联系人：韩辉

联系地址：亳州市魏武大道199号

联系电话：0558-5127210

传真：0558-5127210

邮政编码：236800

五、托管人

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：水汝庆

经办人员：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170745、010-88170731

传真：010-66061875

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：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

总经理：聂燕

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

六、审计机构：华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）（现已更名为“容诚天健会计师事务所（特殊普通合伙）”）

住所：北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦9层922-926室

法定代表人：肖厚发

联系人：钱明

联系地址：合肥市马鞍山南路世纪阳光大厦

联系电话：0551-63475863

传真：0551-62652879

邮政编码：230071

七、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街156号招商国际金融中心7层

法定代表人：闫衍

联系人：周蒙

联系地址：北京市西城区复兴门内大街156号招商国际金融中心
7层

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮编：100032

八、发行人律师：北京大成（合肥）律师事务所

住所：合肥市潜山南路188号蔚蓝商务港E座15层

负责人：纪敏

联系人：佟宇

联系地址：合肥市潜山南路188号蔚蓝商务港E座15层

联系电话：0551-62750789

传真：0551-62586599

邮政编码：230071

第三条 发行概要

一、**发行人：**建安投资控股集团有限公司。

二、**债券名称：**2020年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券（简称“20建安债01”）。

三、**发行总额：**不超过人民币24亿元。分期发行，本期债券计划发行额为人民币15亿元，其中基础发行额为人民币10亿元，弹性配售额为人民币5亿元。

四、**弹性配售选择权：**根据《企业债券簿记建档发行业务指引》，发行人经与簿记管理人协商一致，在发行条款充分披露、簿记建档发行参与者充分识别相关风险的前提下，于企业债券发行定价过程中自主选择设置弹性配售选择权。

本期债券弹性配售选择权强制触发倍数为5倍，当期计划发行规模为15亿元，其中基础发行额为10亿元，弹性配售额为5亿元。

当发行时间截至后，如未达到强制触发倍数的，应按照如下规则进行配售：

1. 申购总量未达到基础发行额的，按照承销协议约定的包销条款履行责任。应按照基础发行额10亿元进行配售。

2. 申购总量已达到基础发行额，未达到当期计划发行规模的，不得使用弹性配售选择权。应按照基础发行额10亿元进行配售。

3. 申购总量已达到当期计划发行规模，且未达到强制触发倍数条件的，发行人可根据授权文件并与簿记管理人协商后，确定是否启动弹性配售。如启动弹性配售，应按照当期计划发行规模15亿元全额进行配售；如不启动弹性配售，应按照基础发行额10亿元进行配售。

五、**债券期限：**本期债券期限为10年，在存续期的第5年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

六、债券利率：本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

本期债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。存续期限内票面利率为Shibor基准利率加上基本利差，Shibor基准利率为发行公告日前五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，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入，本次债券最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案，在本次债券存续期限内固定不变。

七、发行人调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人可选择在原债券票面年利率基础上上调或下调债券票面年利率0-300个基点（含300基点）。若发行人未行使调整票面利率选择权，则维持原有票面利率。

八、发行人调整票面利率公告日期：发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第25个工作日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。

九、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及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

十、投资者回售登记期：自发行人刊登调整票面利率公告日起5个工作日为投资者回售登记期。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，须于投资者回售登记期内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。登记手续完成后即视为投资者已经行使回售权，并不可撤销。

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

十二、债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式企业债券。本期债券于中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，于中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司登记、总托管；通过上海证券交易所发行的债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

十三、发行方式和对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向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）公开发行人和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）公开发行。

十四、簿记建档人：长江证券股份有限公司

十五、簿记建档日：本期债券簿记建档日为2020年4月10日。

十六、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2020年4月13日。

十七、发行期限：本期债券发行期限为3个工作日，自发行首日起至2020年4月15日止。

十八、起息日：本期债券存续期内每年的4月14日为该计息年度的起息日。

十九、计息期限：若投资者放弃回售选择权，则本期债券计息期限自2020年4月14日至2030年4月13日；若投资者部分行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限自2020年4月14日至2025年4月13日，未回售部分债券的计息期限自2020年4月14日至2030年4月13日；若投资者全部行使回售选择权，则计息期限自2020年4月14日至2025年4月13日。

二十、计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券年度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。

二十一、还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在证券登记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。

二十二、付息日：本期债券的付息日为2021年至2030年每年的4月14日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2021年至2025年每年的4月14日。如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。

二十三、兑付日：本期债券的兑付日为2030年4月14日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2025年4月14日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。

二十四、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

二十五、承销方式：承销团余额包销。

二十六、承销团成员：本期债券的主承销商为长江证券股份有限公司，分销商为东兴证券股份有限公司。

二十七、债券担保：本期债券无担保。

二十八、债权代理人：长江证券股份有限公司。

二十九、监管银行：亳州药都农村商业银行股份有限公司。

三十、信用级别：经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

三十一、上市或交易流通安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通申请。

三十二、税务提示：根据国家有关法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的税款由投资者自行承担。

第四条 认购与托管

一、本期债券为实名制记账式企业债券，采用簿记建档、集中配售的方式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）和在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行的。投资者参与本期债券簿记、配售的具体办法和要求请参见公告的《2020年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券申购与配售办法说明》。

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

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

三、通过上海证券交易所公开发行的债券由中国证券登记结算有限公司上海分公司托管记载。认购办法如下：

通过上海证券交易所发行的部分，其登记托管具体手续按照《中国证券登记结算有限责任公司企业债券登记、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（www.chinaclear.cn）查阅。凡参与认购在上海证券交易所发行债券的机构投资者，认购时必须持有中证登上海分公司基金证券账户或A

股证券账户。欲参与认购在上海证券交易所发行的债券的机构投资者在发行期间与本期债券承销团成员联系，机构投资者凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡复印件认购本期债券。

四、参与本期债券发行、登记和托管的各方，均须遵循《企业债券簿记建档发行业务指引》及中央国债登记结算有限责任公司的有关规定。

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境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）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股证券账户的境内机构投资者发行部分的具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

第六条 认购人承诺

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

一、接受并认可本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定，并受其约束。

二、本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门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、投资者认购本期债券即被视为接受《2019 年建安投资控股集团有限公司公司债券资金账户开立和监管协议》、《2019 年建安投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》及《2019 年建安投资控股集团有限公司公司债券持有人会议规则》之权利及义务安排。

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

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

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

（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级别的评级报告；

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

(四)债权代理人同意债务转让,并承诺将按照原定条款和条件履行义务;

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

第七条 债券本息兑付办法及选择权行使方法

一、利息的支付

(一) 本期债券在存续期限内每年付息一次, 本期债券付息日为2021年至2030年每年的4月14日(如遇国家法定节假日或休息日, 则顺延至其后第1个工作日)。若在某一投资者回售选择权行权年度末, 发行人选择将回售部分债券进行注销的, 则该计息年度的付息日即为注销部分债券的兑付日(如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第1个工作日)。每年付息时按债权登记日日终在证券登记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) 未上市债券利息的支付通过债券托管人办理; 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。利息支付的具体事项将按照国家有关规定, 由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

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

二、本金的兑付

(一) 本期债券本金兑付日为2030年4月14日(如遇国家法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第1个工作日)。如投资者行使回售权, 则其回售部分债券的本金兑付日为2025年4月14日(如遇国家法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第1个工作日)。

(二) 未上市债券本金的兑付由债券托管人办理, 已上市或交易流通债券本金的兑付通过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。

三、发行人调整票面利率和投资者回售实施办法

（一）在本期债券存续期的第5个计息年度末，发行人有权选择调整本期债券后5个计息年度的票面利率。

（二）在本期债券第5个计息年度付息日前的第25个工作日，发行人将在相关媒体上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和本期债券回售实施办法公告。

（三）投资者在投资者回售登记期内有权按回售实施办法所公告的内容进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

（四）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，须于发行人调整票面利率公告日期起5个工作日内按照本期债券回售实施办法的规定进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受发行人对利率的调整。

（五）投资者逾期未办理回售登记手续或办理回售登记手续不符合相关规定的，即视为投资者放弃回售，并同意继续持有本期债券并接受发行人对利率的调整。投资者完成办理回售登记手续后，即视为投资者已经行使回售权，并不得撤销。

（六）投资者回售的本期债券，回售金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

（七）发行人有权选择将回售的债券进行转售或予以注销。发行人依照登记机构和有关机构的登记结果对本期债券拟注销部分进行兑付，并公告兑付数额。

（八）本期债券未注销部分的票面利率，以发行人关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告内容为准。

第八条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：建安投资控股集团有限公司

注册地址：亳州市仙翁路789号

法定代表人：韦翔

注册资本：人民币3,000,000,000元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：2002年9月12日

经营范围：市政公用设施投资建设、经营；房地产开发、经营；工业项目投资、经营；土地开发、经营；交通投资、水务投资、旅游投资、项目投资、股权投资、债权投资及相关部门授权的其他领域的投资。（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）

发行人是按照亳州市人民政府文件精神设立的国有独资有限责任公司。亳州市国有资产监督管理委员会（以下简称“亳州市国资委”）为发行人出资人及实际控制人。

经华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至2018年12月31日，发行人资产总额12,184,443.60万元，负债总额为7,711,384.76万元，所有者权益为4,473,058.84万元。2016-2018年，发行人分别实现净利润95,403.96万元、93,902.59万元和92,252.04万元，近三年平均净利润为93,852.86万元。

二、历史沿革

（一）发行人设立情况及历次变更

1、发行人设立情况

2002年9月，根据亳州市人民政府《关于成立亳州城市建设投资有限责任公司的通知》（亳政秘[2002]71号），亳州市财政局和安

徽古井集团有限责任公司分别出资 1.5 亿元和 8.5 亿元设立亳州城市建设投资有限责任公司。亳州普信会计师事务所出具了编号为亳普会验字[2002]第 175 号验资报告。

2、发行人成立后历次变更情况如下：

(1) 2005 年股东变更

2005 年 9 月，根据亳州市人民政府《关于古井集团公司部分资产划转的批复》（亳政秘[2005]5 号）和《关于同意亳州市国有资产监督管理委员会作为法人股东投资人入股的批复》（亳政秘[2005]97 号），亳州市国资委与古井集团签订《股权转让协议》，取得古井集团持有 85% 的公司股权，发行人股东变更为亳州市财政局和亳州市国资委，分别持有发行人 15% 和 85% 的股权，发行人注册资本保持不变。

(2) 2007 年股东变更

2007 年 8 月，根据亳州市国资委《关于亳州市财政局所持亳州城市建设投资有限责任公司股权划转事宜的通知》（国资管[2007]24 号），亳州市财政局将其持有的 15% 发行人股权划转给亳州市国资委，划转后发行人由亳州市国资委 100% 控股。

(3) 2007 年注册资本变更

2007 年 10 月，根据亳州市国资委《关于亳州城市建设投资有限责任公司减资等相关事宜的通知》（国资管[2007]26 号），发行人注册资本减少 7 亿元，减资后注册资本为人民币 3 亿元，安徽金阳会计师事务所出具了编号为金会验字〔2007〕第 538 号验资报告。

(4) 2010 年注册资本变更

2010 年 5 月 4 日，根据亳州市国资委《关于增加亳州城市建设投资有限责任公司注册资金的批复》（国资管[2010]4 号），发行人注册资本增加 7 亿元，增资后，注册资本为人民币 10 亿元，安徽华皖会计师事务所出具了编号为华皖验字[2010]第 017 号验资报告。

(5) 2012 年变更公司名称

2012 年 12 月 31 日，根据《关于组建亳州建设投资集团有限公司的通知》（亳办〔2012〕67 号）及《关于亳州城市建设投资有限责任公司变更名称等的批复》（国资管[2012]42 号），经亳州市工商行政管理局核准，发行人更名为“亳州建设投资集团有限公司”。

(6) 2014 年名称变更及注册资本变更

2014 年 6 月 26 日，根据《亳州市人民政府关于变更亳州建设投资集团有限公司有关事项的通知》（亳政秘[2014]60 号），经过亳州市工商行政管理局核准，发行人名称变更为“建安投资控股集团有限公司”。亳州市国资委对发行人增资 20 亿元，增资后发行人注册资本为人民币 30 亿元。安徽安泰普信会计师事务所有限公司出具了编号为亳普会验字[2014]第 266 号验资报告。

表 8-1: 截至本募集说明书出具之日发行人股权结构

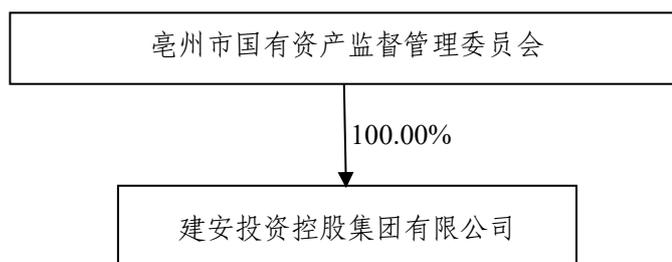
单位：万元

股东姓名	认缴出资额	实缴出资额	出资比例	出资方式
亳州市国有资产监督管理委员会	300,000.00	300,000.00	100.00%	现金出资、 实物出资
合计	300,000.00	300,000.00	100.00%	-

三、发行人控股股东及实际控制人情况

发行人系亳州市国资委监管下的国有独资公司，亳州市国资委为发行人的唯一出资人和实际控制人。

图 8-1: 发行人股权结构图



发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存

在任何的股权争议情况。

四、公司治理和组织结构

（一）公司治理结构

发行人按照《公司法》及其他法律法规的规定，制定了《建安投资控股集团有限公司章程》（以下简称“公司章程”），建立了符合现代企业管理制度要求的法人治理结构，并制定相关的配套制度：规范董事会、监事会的议事规则和程序，明确董事会及董事长、总经理的各级职权，形成了集中控制、分级管理、责权分明的管理机制，确保公司经营工作有序、高效地进行。目前，发行人的治理结构如下：

1、出资人

根据《公司法》第六十七条规定：国有独资公司不设股东会，由国有资产监督管理机构行使股东会职权。亳州市国资委履行本公司出资人职责，行使下列职权：

- （1）审议批准董事会的工作报告及监事会的工作报告；
- （2）委派或更换公司股东代表董事，指定公司董事长；
- （3）委派或更换公司股东代表监事，指定公司监事会主席；
- （4）决定公司董事、监事报酬事宜，决定公司董事及经营管理层的激励方案；
- （5）批准公司的合并、分立、解散、增减资本、发行公司债券、变更公司形式。公司合并、分立、解散、申请破产的，亳州市国资委审核后还应报本级人民政府批准；
- （6）修改公司章程；
- （7）法律、法规规定的其他职权。

2、董事会

根据《公司章程》，发行人设立董事会，董事会由3人组成，其中职工代表1名。董事由出资人委派，董事成员中的职工代表由职工

代表大会民主选举或更换，并报请出资人批准同意。发行人设董事长 1 名，董事长为发行人法定代表人。董事任期三年，经出资人同意，可以连选连任。董事会行使下列职权：

- （1）对出资人负责，并向出资人报告工作；
- （2）决定公司的经营方针和投资计划；
- （3）制定公司投资方案和经营计划；
- （4）决定公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）决定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司合并、分立、解散、增加或者减少注册资本、发行公司债券、变更公司形式的方案；
- （7）拟定公司章程修改方案；
- （8）制定公司的基本管理制度；
- （9）决定公司内部管理机构的设置；
- （10）根据总经理提名，决定聘任或解聘公司副总经理、总经理助理、财务负责人及其报酬事项；
- （11）批准公司员工报酬方案；
- （12）决定公司的对外担保、资产处置。

3、监事会

发行人设监事会，监事会由 5 名监事组成，其中：出资人委派 3 名，职工民主选举产生 2 人。监事会设主席 1 人，由出资人委任，公司董事、总经理、财务负责人不得兼任监事。监事会行使下列职权：

- （1）检查公司财务；
- （2）对董事、高级管理人员履行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；
- （3）当董事和高级管理人员的行为损害公司利益时，书面要求董事和高级管理人员予以纠正；

(4) 向出资人作监事会工作报告;

(5) 提议召开临时董事会;

4、总经理

发行人设总经理 1 名,发行人实行董事会领导下的总经理负责制,总理由董事长兼任。总经理对董事会负责,行使下列职权:

(1) 组织实施董事会的决议和决定,并将实施情况向董事会作出报告;

(2) 主持公司的经营管理工作;

(3) 组织实施公司年度经营计划和投资方案;

(4) 负责提出公司的中、长期发展规划、年度经营计划、年度财务预决算方案、红利分配和弥补亏损方案;

(5) 拟定公司内部管理机构设置方案;

(6) 拟定公司的基本管理制度;

(7) 提请聘任或解聘副总经理、总经理助理、财务负责人;

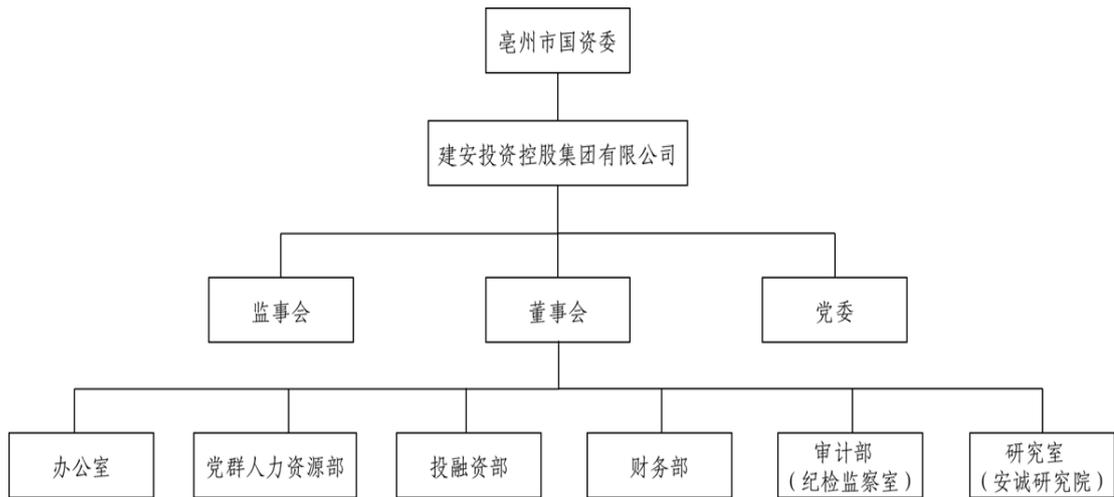
(8) 聘任或解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员;

(9) 董事会授予的其他职权。

(二) 公司组织结构

根据相关职能定位及工作需要,发行人设置了办公室、党群人力资源部、投融资部、财务部、审计部(纪检监察室)、研究室(安诚研究院)等六个职能部门,发行人组织结构参见下图:

图 8-2: 发行人组织结构图



1、办公室

部门职能：负责集团行政管理、企业文化建设、信息化建设、后勤服务、安全管理、法务管理及指导子公司办公室等相关工作，主要包括：（1）行政管理：文件起草、公文审核、制度建设、会务管理、内部资产管理、公章管理、档案管理、公关关系、对外接待与交流合作等；（2）企业文化建设：新闻宣传、企业文化建设；（3）后勤服务：车辆管理、食堂管理、宿舍管理、日常物品采购等；（4）信息化建设：信息化规划、信息系统搭建、信息监控、集团网站的建设、信息发布与推广、集团网络信息安全管理；（5）法务管理：资质办理、合同审核、诉讼业务、工商登记、公司合并、分立、重组、股权整合、法律宣传、规章制度审核等；其他：计划生育、安全、应急管理、机关效能建设等。

2、党群人力资源部

部门职能：负责集团党务管理、党建活动、组织建设和人力资源管理等相关工作，主要包括：（1）党务管理：党建党务、精准扶贫、工会群团、信访维稳、精神文明创建等；（2）党建活动组织实施（3）组织建设和人力资源管理：机构设置、人力资源规划、招聘、培训、薪酬、绩效、干部管理等。

3、审计部（纪检监察室）

部门职能：负责集团各项审计、纪检监察、效能督查相关工作，主要包括：（1）审计：建立内部审计体系，制订年度审计计划并组织实施；（2）纪检监察：纪检监察工作体系的建设、配合上级部门检查党员干部违纪案件、调查处理违反国家法律法规、政策和政纪的行为，受理检举、控告，受理子公司党员干部不服纪律处分的上诉；（3）效能督查：检查督促集团党组织、党员干部贯彻执行及党风廉政建设情况。

4、财务部

部门职能：负责集团财务核算、预算、报表编制、资金调度、税务筹划、资产管理与经营等工作，主要包括：（1）财务核算与报表编制：账务处理，编制会计报表及相关财务报表、信息化建设与维护；（2）全面预算：建立集团全面预算指标管理体系，编制集团财务预算总控目标，预算调整及预算外事项审核、审批；（3）资金调度：资金调度、账户管理、理财规划、债务管理、资金拆借、委贷工作；（4）税务筹划：税收筹划、税收政策研究；（5）资产管理：资产登记、整理和存量资产管理与经营工作；其他：参与集团重大投资项目可行性分析、统计工作。

5、投融资部

部门职能：负责集团政策及行业分析、投资管理、融资管理、经营业绩考核等工作，主要包括：（1）投资管理：宏观政策研究及行业分析研判、投资年度计划、投资项目开展、投资项目后续管理、子公司股权管理等；（2）融资管理：宏观政策研究及融资政策分析研究、融资年度计划、融资项目开展、融资业务后续管理；（3）经营业绩考核：拟订集团年度经营目标责任书及业绩考核、拟定子公司经营目标及考核、开展同业对标管理；（4）其他：战略规划、对外担保、对外

合作、招商引资、招投标管理、履行股东职责等。

6、研究室（安诚研究院）

部门职能：负责金融、投资、宏观经济研究分析，金融服务等，具体包括：（1）金融方向：包括金融市场、金融工具及金融风险的研究；（2）投资方向：包括行业发展趋势、投资与风险策略研究；（3）宏观经济：包括经济环境、经济形势及相关政策的研究。

五、发行人主要控、参股公司情况

截至 2018 年末，公司纳入合并范围子公司共 122 家，其中一级子公司 17 家；二级子公司 58 家，三级子公司 45 家，四级子公司 2 家。对公司存在重大影响子公司具体情况如下：

表 8-2: 发行人重要子公司情况

单位：万元，%

序号	企业名称	级次	成立时间	注册资本	持股比例	
					直接	间接
1	安徽安诚金融控股集团有限公司	1	2014 年	362,000	100.00	
2	亳州城建发展控股集团有限公司	1	2010 年	278,300	100.00	
3	亳州文化旅游控股集团有限公司	1	2010 年	200,000	100.00	
4	亳州交通投资控股集团有限公司	1	2012 年	200,000	100.00	
5	亳州金地建设投资有限责任公司	1	2007 年	22,000	51.00	
6	涡阳县金阳城市建设投资有限公司	1	2006 年	26,000	51.00	
7	利辛县城乡建设投资有限公司	1	2006 年	31,200	51.00	
8	蒙城县漆园城市建设投资有限公司	1	2006 年	88,000	51.00	
9	亳州市金地融资担保有限公司	1	2014 年	51,893	21.82	29.82
10	亳州市徽银创盈中小企业发展基金（有限合伙）	1	2015 年		19.90	79.60

表 8-3: 持股比例低于 50%但纳入合并范围的子公司

单位：万元，%

序号	企业名称	级次	成立时间	注册资本	持股比例	纳入合并范围原因
1	安徽创晟投资有限公司	2	2016	18,000	27.78	该公司存在结构性安排，发行人作为劣后级参与公司经营，承担相应风险，享有相应收益

2	亳州国厚安诚资产管理有限责任公司	2	2016	10,000	45.00	该公司存在结构性安排，发行人作为劣后级参与公司经营，承担相应风险，享有相应收益
---	------------------	---	------	--------	-------	---

（一）对发行人存在重大影响的子公司

按照经营规模、对发行人的利润贡献等情况，发行人主要下属子公司情况如下：

1、安徽安诚金融控股集团有限公司

安徽安诚金融控股集团有限公司（以下简称“安诚金融”）成立于2014年6月6日，注册资本362,000万元，由发行人持有100%股权。安诚金融的经营经营范围包括：股权投资、债权投资、项目投资、资产运营、资产管理、企业并购重组、投资管理及咨询。（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，安诚金融资产总额为793,791.48万元，所有者权益为363,040.32万元；2018年度，安诚金融实现营业收入52,574.71万元，净利润15,515.61万元。

2、亳州城建发展控股集团有限公司

亳州城建发展控股集团有限公司（以下简称“亳州城建”）成立于2010年9月30日，注册资本278,300万元，由发行人持有100%股权。亳州城建的经营经营范围包括：保障性住房项目的融资、建设及运营，城乡基础设施(包括市政工程、交通、水利)建设、经营，产权投资及资产运营，房地产开发，投资咨询，建筑设备、材料销售。（企业经营涉及行政许可证,凭许可证件经营）；土地开发投资业务；土地一级市场开发；土地资产运营；水利项目投资；水利项目开发建设。（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，亳州城建资产总额为4,783,502.11万元，所有者权益为1,800,659.79万元；2018年度，亳州城建实现营业

收入 495,077.32 万元，净利润 16,606.34 万元。

3、亳州文化旅游控股集团有限公司

亳州文化旅游控股集团有限公司（以下简称“亳州文旅”）成立于 2010 年 3 月 2 日，注册资本 200,000 万元，由发行人持有 100% 股权。亳州文旅的经营经营范围包括：土地开发经营（在政府授权委托范围内经营），房地产开发与销售（凭房地产开发资质经营），商品房销售，房屋租赁，市政工程承包建设与开发，新型城镇建设与开发经营，新农村建设与开发经营，文化旅游产业策划、投资和运营，文化旅游资产管理，影视传媒策划、投资、宣传和服务；景区运营管理；展览展示服务；广告设计、制作、代理和发布；物业管理；旅行社服务；住宿餐饮服务；企业管理咨询；生态产业投资、开发和运营；园林绿化工程施工；殡葬产业投资、开发和运营。（以上依法需经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2018 年 12 月 31 日，亳州文旅资产总额为 2,319,742.60 万元，所有者权益为 1,036,122.54 万元；2018 年度，亳州文旅实现营业收入 197,640.21 万元，净利润 13,930.67 万元。

4、亳州交通投资控股集团有限公司

亳州交通投资控股集团有限公司（以下简称“亳州交投”）成立于 2012 年 8 月 6 日，注册资本 200,000 万元，由发行人持有 100% 股权。亳州交投的经营经营范围包括：交通基础设施建设与经营（公路、桥梁、养护、投资、开发、经营）；城市公共客运，汽车租赁；道路运输、城乡客运；汽车销售、租赁、检测及维修；汽车驾驶培训考试服务；房地产开发；交通基础设施投资及相关部门授权的其他领域的投资。（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，亳州交投资产总额为 962,028.30 万元，所有者权益为 472,893.47 万元；2018 年度，亳州交投实现营业收入

94,955.74 万元，净利润 13,600.72 万元。

5、亳州金地建设投资有限公司

亳州金地建设投资有限公司（以下简称“金地建投”）成立于 2007 年 1 月 4 日，注册资本 22,000 万元，由发行人持有 51.00% 股权。金地建投的经营范围包括：一般经营项目；在政府授权下从事土地收储；城镇基础设施建设、投资、经营服务，房地产开发、销售；太阳能开发与利用。（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，金地建投资产总额为 1,265,651.09 万元，所有者权益为 473,392.30 万元；2018 年度，金地建投实现营业收入 174,759.51 万元，净利润 15,190.44 万元。

6、涡阳县金阳城市建设投资有限公司

涡阳县金阳城市建设投资有限公司（以下简称“金阳建投”）成立于 2006 年 4 月 29 日，注册资本 26,000 万元，由发行人持有 51.00% 股权。金阳建投的经营范围包括：根据涡阳县人民政府授权从事土地收储、开发；房地产、教育、医疗、市政工程建设、村镇建设项目投资；房屋租赁。（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，金阳建投资产总额为 1,053,904.49 万元，所有者权益为 669,748.54 万元；2018 年度，金阳建投实现营业收入 94,097.86 万元，净利润 15,039.40 万元。

7、利辛县城乡建设投资有限公司

利辛县城乡建设投资有限公司（以下简称“利辛建投”）成立于 2006 年 6 月 28 日，注册资本 31,200 元，由发行人持有 51.00% 股权。利辛建投的经营范围包括：对城市建设投资，主要从事城乡基础设施建设，城乡基础设施项目的建设、管理、经营，土地开发（滨河新区

和老城区的两块土地)、土地收储、房地产开发、商品房销售、租赁。

(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,利辛建投资产总额为439,503.47万元,所有者权益为238,480.42万元;2018年度,利辛建投实现营业收入72,458.89万元,净利润4,826.90万元。

8、蒙城县漆园城市建设投资有限公司

蒙城县漆园城市建设投资有限公司(以下简称“漆园建投”)成立于2006年10月12日,注册资本88,000万元,由发行人持有51.00%股权。漆园建投的经营经营范围包括:城镇建设和基础设施建设的投资与管理,土地整理,土地开发,污水处理,房地产开发。(依法需经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

截至2018年12月31日,漆园建投资产总额为715,344.98万元,所有者权益为491,272.71万元;2018年度,漆园建投实现营业收入2,615.46万元,净利润893.76万元。

9、亳州市金地融资担保有限公司

亳州市金地融资担保有限公司(以下简称“金地担保”)成立于2014年1月17日,注册资本51,893万元。发行人对金地担保的直接持股比例为21.82%,间接持股比例为29.82%,合计持股比例为51.65%。金地担保的经营经营范围包括:贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务;兼营诉讼保全担保,履约担保业务,与担保业务有关的融资咨询、财务顾问中介服务,以自有资金进行投资业务。

截至2018年12月31日,金地担保资产总额为63,755.63万元,所有者权益为52,636.50万元;2018年度,金地担保实现营业收入3,800.16万元,净利润-69.96万元。

10、亳州市徽银创盈中小企业发展基金(有限合伙)

亳州市徽银创盈中小企业发展基金(有限合伙)(以下简称“徽银创盈”)成立于2015年7月22日,为有限合伙企业。发行人对徽银创盈的直接持股比例为19.90%,间接持股比例为79.60%,合计持股比例为99.50%。徽银创盈的经营范围包括:中小企业投资、创业投资、投资管理、投资咨询。(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,徽银创盈资产总额为14,920.70万元,所有者权益为14,907.97万元;2018年度,徽银创盈实现营业收入2,155.09万元,净利润1,979.27万元。

(二) 重要合营企业

1、亳州芜湖投资开发有限责任公司

亳州芜湖投资开发有限责任公司(以下简称“芜湖投资”)成立于2011年11月8日,注册资本560,000万元,由发行人持有32.14%股权。芜湖投资的经营经营范围包括:园区基础设施、基础产业、能源、交通及市政公用事业项目投资、融资、建设、运营和管理;从事授权范围内国有资产经营管理和资本运作,实施项目投资管理、资产收益管理、产权监督管理、资产重组和经营;土地的储备、整理、熟化、开发工作;对全资、投资、参股企业行使出资者权力;房屋租赁;承担经授权的其他工作;房地产开发与经营;物业管理。(涉及前置许可的项目凭许可证经营)

截至2018年12月31日,芜湖投资资产总额为900,499.50万元,所有者权益为438,324.09万元;2018年度,芜湖投资实现营业收入386.04万元,净利润819.57万元。

六、发行人主要董事、监事及高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署日,发行人董事、监事和高级管理人员的任职情况如下:

表 8-4: 发行人主要董事、监事及高级管理人员基本情况表

姓名	职务	性别	上任时间
韦翔	董事长、党委书记、总经理	男	2016年1月
李涛	董事	男	2016年1月
魏思	董事	男	2016年1月
周金钟	监事会主席	男	2016年4月
丁均	监事	女	2016年4月
雅中胜	监事	男	2016年4月
杜蕾	职工监事	女	2016年4月
王丽	职工监事	女	2016年4月
伍旭	党委副书记	男	2017年8月
胡启胜	总经理助理	男	2019年5月
王翔宇	总经理助理	男	2019年10月
张辉	副总会计师、财务部经理	男	2020年1月
张利华	纪委书记	女	2020年3月

(一) 董事简历

韦翔，男，1972年出生，硕士研究生学历。历任亳州市财政局商贸科副科长，亳州市财政局经济建设科科长。现任发行人董事长、党委书记、总经理。

李涛，男，1969年出生，本科学历。历任亳州热电厂副厂长，亳州国祯热电有限责任公司党委书记、总经理。现任发行人董事。

魏思，男，1974年出生，本科学历，高级工程师。历任亳州市住房发展中心技工程主管，建安投资控股集团有限公司运营部经理、工程部经理。现任发行人董事。

(二) 监事简历

周金钟，男，1963年出生，硕士研究生学历。历任亳州市核桃林场财政所所长，亳州市财政局总支书记，亳州市政府采购中心主任、局总支书记。现任发行人监事会主席。

丁均，女，1961年出生，本科学历。历任亳州市财政局科长。现任发行人监事。

雅中胜，男，1961年出生，本科学历。历任亳州市财政局控购办公室主任。现任发行人监事。

杜蕾，女，1980年出生，专科学历。历任古井集团职员，安徽徽商集团房地产公司亳州分公司职员，审计部经理，现任发行人纪检监察室主任、职工监事。

王丽，女，1981年出生，专科学历。曾任古井集团职员。现任发行人综合部文员，职工监事。

（三）非董事高管简历

伍旭，男，1967年出生，本科学历。历任亳州市环保局排污监理所科员，亳州市政府办公室督查室副主任。现任发行人党委副书记兼纪委书记。

胡启胜，男，1988年9月出生，本科学历，中级经济师。历任亳州城市建设投资有限责任公司投融资部副经理，建安投资控股集团有限公司战略发展部经理、投资管理部经理。现任发行人总经理助理。

王翔宇，男，1980年8月出生，硕士研究生学历。历任亳州师专校长办公室秘书，亳州市政府办公室主任。现任发行人总经理助理、办公室主任。

张辉，男，1986年10月出生，本科学历，会计师。历任亳州城市建设投资有限责任公司财务审计部主管，建安集团财务管理部经理。现任发行人副总会计师、财务部经理。

张利华，女，1973年10月出生，研究生学历，历任利辛县张村镇经管站审计员，利辛县汝集镇副镇长、党委委员，亳州市体育局副局长，蒙城县委常委、政法委书记，亳州市纪委监委，亳州市人防办（地震局）党组书记、主任（局长）。现任发行人纪委书记。

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高级管理人员中，周金钟兼任亳州市财政局总会计师，丁均兼任亳州市国库支付中心主任，雅中胜兼任亳州市国库支付中心副主任，以上人员均未在发行人处领取薪酬，亦没有获取股权和其他额外利益，符合相关法规的规定。除此之外，其他董事、监事、高级管理人员不存在在党政机关兼职的情况。

第九条 公司业务情况

一、发行人主营业务状况

发行人是亳州市经营规模最大的国有独资公司，是亳州市政府重点扶持的资产运营主体，经过十余年的规范运营，发行人已发展成为集“融资、投资、建设、运营、管理”于一体的集团型公司。发行人作为亳州市国有资本投资和运营主体，通过资产注入及整合不断提高经营性资产占比，逐步进行市场化运作的转型升级，形成了城市基础设施建设、房地产开发、泛金融、文化旅游以及其他板块等五大业务板块。

根据发行人 2016-2018 年审计报告及 2019 年 1-9 月未经审计的财务报表，发行人 2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-9 月分别实现营业收入 1,021,671.84 万元、1,444,669.94 万元、1,191,811.02 万元和 322,347.49 万元，其中主营业务收入分别为 1,019,391.02 万元、1,340,386.91 万元、1,118,185.34 万元和 314,014.45 万元，占总营业收入的比例分别为 99.78%、92.78%、93.82%和 97.41%；实现营业毛利润分别为 100,723.93 万元、185,958.09 万元、146,599.86 万元和 59,460.63 万元，其中主营业务实现毛利润分别为 98,578.99 万元、172,469.62 万元、135,719.28 万元和 56,201.19 万元，占总营业毛利润的比例分别为 97.87%、92.75%、92.58%和 94.52%。近三年及一期，发行人毛利率分别为 9.86%、12.87%、12.30%和 18.45%。

表 9-1: 近三年及一期发行人营业收入情况

单位：万元、%

项目	2019 年 1-9 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	314,014.45	97.41	1,118,185.34	93.82	1,340,386.91	92.78	1,019,391.02	99.78
其他业务收入	8,333.04	2.59	73,625.68	6.18	104,283.03	7.22	2,280.82	0.22
营业收入合计	322,347.49	100.00	1,191,811.02	100.00	1,444,669.94	100.00	1,021,671.84	100.00

主营业务成本	257,813.26	98.07	982,466.05	94.00	1,167,917.28	92.79	920,812.03	99.99
其他业务成本	5,073.60	1.93	62,745.10	6.00	90,794.56	7.21	135.88	0.01
营业成本合计	262,886.86	100.00	1,045,211.16	100.00	1,258,711.84	100.00	920,947.91	100.00
主营业务毛利	56,201.19	94.52	135,719.28	92.58	172,469.62	92.75	98,578.99	97.87
其他业务毛利	3,259.44	5.48	10,880.58	7.42	13,488.47	7.25	2,144.94	2.13
营业毛利润	59,460.63	100.00	146,599.86	100.00	185,958.09	100.00	100,723.93	100.00
主营业务毛利率	17.90		12.14		12.87		9.67	
其他业务毛利率	39.11		14.78		12.93		94.04	
营业毛利率	18.45		12.30		12.87		9.86	

表 9-2: 近三年及一期发行人主营业务收入情况

单位: 万元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施建设板块	186,099.54	59.26	953,410.64	85.26	1,195,029.88	89.16	891,967.23	87.50
1、土地开发	0	0.00	205,259.35	18.36	825,625.43	61.60	508,347.95	49.87
2、土地整理	0	0.00	36,655.00	3.28	126,541.06	9.44	26,955.24	2.64
3、代建施工	186,099.54	59.26	711,496.29	63.63	242,863.39	18.12	356,664.04	34.99
房地产开发板块	327.26	0.10	44,143.45	3.95	59,385.42	4.43	68,586.95	6.73
泛金融板块	38,991.98	12.42	60,484.73	5.41	53,638.68	4.00	39,302.12	3.86
文化旅游板块	4,360.30	1.39	13,952.52	1.25	12,222.40	0.91	9,923.79	0.97
其他板块	84,235.38	26.83	46,194.00	4.13	20,110.53	1.50	9,610.93	0.94
合计	314,014.45	100.00	1,118,185.34	100.00	1,340,386.91	100.00	1,019,391.02	100.00

表 9-3: 近三年及一期发行人主营业务成本情况

单位: 万元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施建设板块	182,171.57	70.66	898,841.88	91.49	1,100,374.88	94.22	839,885.80	91.21
1、土地开发	0	0	198,586.48	20.21	768,260.01	65.78	481,425.60	52.28
2、土地整理	0	0	25,834.44	2.63	99,459.61	8.52	19,229.93	2.09
3、代建施工	182,171.57	70.66	674,420.96	68.65	232,655.25	19.92	339,230.27	36.84
房地产开发板块	323.41	0.13	34,734.23	3.54	52,202.35	4.47	73,002.61	7.93
泛金融板块	151.42	0.06	2,016.30	0.21	1,243.22	0.11	811.69	0.09
文化旅游板块	3,737.74	1.45	4,736.49	0.48	3,753.11	0.32	2,236.77	0.24

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他板块	71,429.12	27.71	42,137.15	4.29	10,343.72	0.89	4,875.16	0.53
合计	257,813.26	100.00	982,466.05	100.00	1,167,917.28	100.00	920,812.03	100.00

表 9-4: 近三年及一期发行人主营业务毛利润情况

单位: 万元、%

项目	2019年1-9月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基础设施建设板块	3,927.96	6.99	54,568.76	40.21	94,655.00	54.88	52,081.43	52.83
1、土地开发	0	0	6,672.87	4.92	57,365.41	33.26	26,922.35	27.31
2、土地整理	0	0	10,820.56	7.97	27,081.44	15.70	7,725.31	7.84
3、代建施工	3,927.96	6.99	37,075.33	27.32	10,208.14	5.92	17,433.77	17.69
房地产开发板块	3.85	0.01	9,409.22	6.93	7,183.06	4.16	-4,415.66	-4.48
泛金融板块	38,840.56	69.11	58,468.43	43.08	52,395.46	30.38	38,490.43	39.05
文化旅游板块	622.56	1.11	9,216.03	6.79	8,469.29	4.91	7,687.02	7.8
其他板块	12,806.26	22.79	4,056.85	2.99	9,766.81	5.66	4,735.77	4.8
合计	56,201.19	100.00	135,719.28	100.00	172,469.62	100.00	98,578.99	100.00

表 9-5: 近三年及一期发行人主营业务营业毛利率情况

单位: %

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
基础设施建设板块	2.11	5.72	7.92	5.84
1、土地开发	0	3.25	6.95	5.30
2、土地整理	0	29.52	21.40	28.66
3、代建施工	2.11	5.21	4.20	4.89
房地产开发板块	1.18	21.32	12.10	-6.44
泛金融板块	99.61	96.67	97.68	97.93
文化旅游板块	14.28	66.05	69.29	77.46
其他板块	15.20	8.78	48.57	49.27
合计	17.90	12.14	12.87	9.67

二、发行人主营业务模式

(一) 城市基础设施建设板块

1、土地开发业务

发行人是亳州市国有资本投资和运营主体，是基础设施建设和土地整理的主要力量。为加强政府投资项目管理，合理配置土地资源要素，提高政府资金运用效率和投资效益，保障城市建设资金需求，同时也为支持发行人业务发展，亳州市政府支持发行人取得大量优质土地资产。自财预〔2012〕463号出台后，发行人在公开市场通过“招、拍、挂”的方式取得土地资产，缴纳土地出让金，同时依据土地成本确定入账价值，并按照程序，办理了土地权属证明。

亳州市政府根据经济发展情况和招商引资需要，以及土地市场情况，按照公开市场出让价格购买发行人已经取得的土地，发行人通过土地使用权的处置实现收入，近三年及一期发行人土地开发业务毛利率分别为5.30%、6.95%、3.25%和0%，2018年发行人土地开发业务毛利率有所下降，主要系2018年发行人确认的县区土地开发业务收入毛利较低所致。

近三年及一期，发行人土地开发收入分别为508,347.95万元、825,625.43万元、205,259.35万元和0万元，占主营业务收入的比例分别为49.87%、61.60%、18.36%和0%。2019年1-9月，土地开发收入为0万元，主要原因是发行人土地收入一般在年底进行确认结算。

2、土地整理业务

发行人的土地整理业务主要是在政府授权的范围内，根据国发〔2010〕19号文、国发〔2014〕43号文、财综〔2016〕4号文等财政部、国土资源部等相关部委相关文件的规定，对纳入城市规划的国有存量土地和集体土地在年度用地指标内对拟收储土地进行前期整理开发。

发行人下属子公司亳州文旅是从事亳州市土地整理业务的重要主体。通过竞标方式取得某一片区土地的整理开发权，设计项目实施方案，落实项目区的拆迁、安置、土地平整及基础设施建设等工程，

使项目区土地达到出让条件，由亳州市国土资源储备发展中心验收合格后，根据规划将项目区土地对外出让，同时市财政局支付发行人或子公司土地整理款项，近三年及一期，发行人土地整理业务毛利率分别为 28.66%、21.40%、29.52%和 0%，2017 年该业务板块毛利率下滑，主要系当年土地整理较为分散，存在部分整理难度较大的土地，使得综合成本上升所致，2018 年不存在上述情况，因此毛利率回升。

近三年及一期，发行人土地整理收入分别为 26,955.24 万元、126,541.06 万元、36,655.00 万元和 0 万元，占主营业务收入的比例分别为 2.64%、9.44%、3.28%和 0%。2019 年 1-9 月，发行人土地整理收入为 0 万元，较去年同期大幅下降，主要原因是发行人土地整理规模下降，前三季度无新增土地整理业务。

3、代建施工业务

发行人作为亳州市主要的投资建设主体，承担着亳州市大量的基础设施建设任务。公司的基础设施建设业务主要由子公司亳州城建承担。发行人作为建设主体主要通过委托代建方式承建城市基础设施等项目，负责项目的资金筹集及工程的建设，待项目建设完工后，由亳州市政府或者政府授权单位根据前期签署的相关委托代建协议在一定期限内分期支付发行人委托代建款，近三年及一期，发行人代建施工业务毛利率分别为 4.89%、4.20%、5.21%和 2.11%。在建项目产生的债务属发行人自身债务，不属于政府债务。

近三年及一期，发行人代建施工收入分别为 356,664.04 万元、242,863.39 万元、711,496.29 万元和 186,099.54 万元，占主营业务收入的比例分别为 34.99%、18.12%、63.63%和 59.26%。2019 年 1-9 月发行人代建业务达到移交条件的项目较少，年底预计会有所增长。

发行人代建施工业务主要为基础设施项目建设和保障房建设。截至 2018 年末发行人主要代建项目情况如下：

表 9-6: 截至 2018 年 12 月末发行人主要在建基础设施建设项目情况表

单位: 万元

项目名称	建设期	预计总投资	已投资	自有资金是否到位	是否签订合同或协议	是否回款
亳州市南部新区城市综合水利项目一期工程	2013-2021	104,500.00	88,510.00	是	是	是
亳州市老城区路网项目	2012-2020	33,106.83	26,247.00	是	是	是
亳州市南部新区路网项目	2011-2020	145,419.30	119,999.00	是	是	是
亳州市其他市政项目	2011-2021	329,440.00	295,500.00	是	是	是
亳州市涡河城区段综合治理工程	2015-2022	508,899.08	194,652.00	是	是	是
谯城区市政项目	2013-2020	39,318.50	30,416.00	是	是	是
2017 年土地综合整治项目	2018-2020	265,000.00	108,702.00	是	是	是
利辛县城区路网项目	2012-2020	47,870.00	38,040.00	是	是	是
利辛县水系治理项目	2011-2020	39,476.05	34,137.46	是	是	是
利辛县其他市政项目	2012-2020	80,190.00	77,364.14	是	是	是
涡阳县城区路网工程	2013-2020	132,462.00	118,636.45	是	是	是
涡阳县其他市政项目	2014-2020	198,300.00	187,239.00	是	是	是
蒙城县城区路网项目	2014-2020	74,835.00	70,174.00	是	是	是
蒙城县其他市政设施项目	2012-2020	42,010.00	41,157.00	是	是	是
合计	-	2,040,826.76	1,430,774.05	-	-	-

表 9-7: 截至 2018 年 12 月末发行人主要在建保障房项目情况

单位: 万元

项目名称	建设期	预计总投资	已投资	自有资金是否到位	是否签订合同或协议	是否回款
国开行棚户区改造项目	2012-2021	610,132.00	491,892.15	是	是	是
亳州市安置还原小区项目	2013-2020	402,500.00	385,616.41	是	是	是
涡阳县安置还原小区项目	2013-2020	46,200.00	42,547.25	是	是	是
蒙城县安置还原小区项目	2013-2020	156,904.80	154,707.00	是	是	是
亳州市 2011 年棚改项目	2011-2020	197,000.00	126,304.25	是	是	是
亳州市道东片区张庄	2018-2020	290,000.00	182,544.66	是	是	是
亳州市道东片区汤庄	2018-2020	250,000.00	72,992.67	是	是	是
亳州市道东片区杨桥	2018-2020	240,000.00	103,935.39	是	是	是

合计		2,192,736.80	1,560,539.78			
----	--	--------------	--------------	--	--	--

(二) 房地产开发板块

发行人的房地产开发业务主要由二级子公司亳州建投房地产开发有限公司（以下简称“亳州地产”）承载，亳州地产具备房地产开发一级资质，目前业务主要集中在亳州市范围内。

发行人房地产开发业务主要分为商业地产、普通住宅及工业厂房开发等。其中住宅开发部分为公司根据亳州市房地产市场发展情况，通过招、拍、挂方式取得国有土地使用权，经开发后，对外公开销售，并提供后期管理及服务。商业地产开发部分主要是公司根据市场需求，对其承建的安置还原小区开发的配套商业铺面，在完善相关程序后，由公司按照市场价格对外出售，取得收入，并提供后期管理及服务。工业厂房开发部分是公司为支持亳州市中小企业的发展、满足部分落户亳州市招商引资企业的需求，按一定的标准开发建设的标准化厂房项目，建成后对外出售，提供后续管理及服务。

近三年及一期，发行人房地产开发板块收入 68,586.95 万元、59,385.42 万元、44,143.45 万元和 327.26 万元，分别占主营业务收入总额的 6.73%、4.43%、3.95%和 0.10%。发行人该项业务收入目前在绝对数额和占比情况上来看，近两年均呈现下降趋势，主要原因为新楼盘尚未达到确认收入条件，未来房地产开发板块收入将有所改善。

截至 2018 年末，发行人在建房地产项目情况如下：

单位：平方米、万元

项目名称	总建筑面积	建设期	总投资额	已投资额	销售金额	已回款金额
泊湾	92,000.00	2016-2020	33,200.00	29,811.18	39,581.83	39,581.83
玫瑰园	461,963.00	2016-2020	260,000.00	105,032.67	99,708.31	99,708.31
桐华郡	386,275.00	2016-2020	240,000.00	71,164.39	101,807.95	101,807.95
御景湾	102,000.00	2018-2020	63,000.00	28,194.46	14,399.42	14,399.42
合计	1,042,238.00	-	596,200.00	234,202.70	255,497.50	255,497.50

（三）泛金融板块

发行人涉足泛金融领域，是进行市场化转型的重要举措，全面推进开展综合性资本市场业务，延伸泛金融产业链，加大横向、纵向并购力度，通过对产业链的不断整合，为客户提供全方位的金融产品和多渠道的咨询服务，着力布局股权投资，打造基金管理团队，逐步布局资产管理业务，通过搭建产业投资基金、天使基金、资产管理公司、保险代理等业务平台，参与新兴产业战略投资，增强在股权投资和资产管理方面的盈利能力。

发行人下属子公司安诚金融是从事泛金融领域的主体，开展担保业务、融资租赁、小额贷款业务、创新创投业务和典当业务等。其中担保业务由亳州市融资担保有限责任公司严格按照《担保法》、《担保制度》开展，截至 2018 年末，在保责任余额为 90.78 亿元，反担保金额 90.78 亿元，反担保物主要包括房屋、股权等。2018 年，代偿户数 40 户，代偿金额 1.10 亿元。租赁业务由安徽中财租赁有限责任公司承担，该公司是经中国商务部、国家税务总局批准成立的内资融资租赁试点企业，其业务包含直租和售后租回，租赁业务过程中产生租赁收入和咨询服务收入，截至 2018 年末，租赁业务存续客户 99 家，业务余额 21.18 亿元，不良率仅 0.88%。小额贷款业务由亳州药都小额贷款有限公司承担，业务涵盖现代中药等多个行业，截至 2018 年末，贷款余额 4.55 亿元，逾期率为 0.23%，正在通过协商或司法程序进行追偿。投资业务主要由子公司安徽安诚资本有限公司承担，围绕企业的各发展阶段设立不同类型的基金，为技术含量高、增长潜力大、符合国家宏观政策支持的企业提供全方位的股权投资服务。报告期内，发行人股权投资实现的投资收益分别为 8,116.56 万元、3,577.76 万元和 9,357.68 万元。

近三年及一期，发行人泛金融板块收入分别为 39,302.12 万元、

53,638.68 万元、60,484.73 万元和 38,991.98 万元，分别占主营业务收入总额的 3.86%、4.00%、5.41%和 12.42%。近年来，因发行人不断整合泛金融板块并不断拓展新的泛金融业务类型，同时加强业务风险控制、避免逾期、代偿等，使得该业务板块得以不断加快推进开展。该板块业务收入保持稳定增长，已成为发行人第二大业务板块。

（四）文化旅游板块

发行人按照市场化经营的模式，整合全市旅游资源，以景区景点经营为基础，充分利用亳州作为国家级历史文化名城和全国优秀旅游城市的号召力，发展亳州文化旅游产业，打造成支撑亳州经济发展的新动力。借助建设中药养生产业集群、白酒养生产业集群、休闲农业养生产业集群、古城历史文化养生产业集群四大文化旅游产业集群，构建休闲涡河旅游产业带、古都亳州历史文化街区、药都亳州文化休闲区、天下道源文化休闲旅游区、西淝河休闲农业与健康养生旅游区等一带四区的产业发展格局。

目前，发行人下属子公司亳州文旅集团负责全方位管理亳州旅游产业的运营，开展旅游景区景点资源开发、旅游住宿、旅游接待、餐饮服务，旅游商品开发等业务，目前拥有花戏楼、曹操运兵道、华祖庵、南京巷钱庄景区等 10 多个国家级及省级旅游景区的门票收入的收益权。

近三年及一期，发行人文化旅游板块收入分别为 9,923.79 万元、12,222.40 万元、13,952.52 万元和 4,360.30 万元，分别占主营业务收入总额的 0.97%、0.91%、1.25%和 1.39%。近年来该板块业务收入有所增长，主要原因是公司采取多平台营销政策，针对市场需求，拓展周边旅游市场，深化与网络平台的合作，不断促进旅游业的发展；同时加强规范管理，增收节支，促进景区门票收入的逐步提高。

（五）其他板块

发行人的其他板块主要由驾驶培训、贸易收入、广告传媒、保安服务等业务构成。

近三年及一期，发行人其他业务板块收入分别为 9,610.93 万元、20,110.53 万元、46,194.00 万元和 84,235.38 万元，占主营业务收入比例分别为 0.94%、1.50%、4.13%和 26.83%。近两年随着其他业务中贸易收入的增加，发行人其他业务收入占营业收入占比逐渐增加。

三、发行人的发展规划

发行人根据《亳州市城市总体规划（2010-2030）》的战略布局，统筹对授权经营的国有资本进行有效流动配置，改善国有资本的分布结构和质量效益，加快推进支柱产业发展，打破区域限制，增强产业协同，做大做强各实体产业，努力打造以下四大板块：

（一）城市运营板块。以完善城市公共服务功能为目标，打造以城市基础设施建设、土地整理开发、城市供水供热、污水处理等为核心的城市运营集团，通过对下属的亳州城建发展控股集团有限公司、亳州建投房地产开发有限公司、亳州建工公司、物业公司等子公司的业务进行整合梳理，形成产业链条齐全，竞争优势明显，未来，还将通过对有限电视、新闻传媒等资源的逐步整合，逐渐形成资源优势明显，功能齐全的城市运营集团。

（二）文化旅游板块。以提升城市品位，打造以文化旅游、餐饮、住宿、酒店管理、旅游地产开发和广告服务为核心的文化旅游集团。充分发挥亳州市作为国家级历史文化名城的地理人文优势，通过对市文化旅游公司、市药都文化旅游公司、亳州锐艺文化传媒有限公司等公司的整合，充分挖掘亳州市的文化旅游资源，将亳州市璀璨的历史文化资源发扬光大，形成以景区建设、运营、管理为一体的文化旅游集团。

（三）类金融板块。打造以基金管理、担保、创新创投、融资租

赁为核心的多牌照类金融集团。在现有担保公司、典当公司、小额贷款公司、融资租赁公司、创新创投公司、保险代理公司和地方金融机构股权投资的基础上，组建安徽安诚金融控股集团，为中小企业的发展提供全方位融资服务，建设品种齐全融资产品超市；成立专业化的基金管理公司—建安基金，专注投资于中医药、大健康及高科技产业。2016年，安诚金融控股集团组建合肥分公司，这标志着公司业务的进一步扩大，并体现出类金控业务积极向市场化方向转型。

（四）交通运营板块。打造以交通基础设施建设、铁路、机场、城市公共交通运营、机动车驾驶员培训和机动车检测为核心的交通运营集团，通过对现有的亳州驾驶员培训学校、安源机动车检测线、铁投公司、交投公司、公交公司、出租车公司的整合优化，组建以建设、运营和管理为一体的交通运营集团。截至目前，公司整体战略转型已经完成，下属各级子公司按照新成立的一级集团公司进行整合运作，公司将通过下属四个主要板块集团公司对各业务条线进行整体规划，促进各项业务协调稳定发展。

四、发行人所在行业的现状和前景

（一）城市基础设施建设行业的现状及前景

1、我国城市基础设施建设行业的现状及前景

城镇化水平是一个国家现代化程度的重要标志，城镇化进程是建设小康社会、和谐社会的必要途径，是实现我国社会主义现代化的重要举措。城镇化水平的提高，增加了对城市基础设施投资的需求，城市基础设施投资建设规模的不断扩大推动了国民经济的快速发展。中国经济的重心越来越向城市集中，城市经济比重不断提高，对我国GDP贡献率已超过70%。

完善基础设施是发展经济、提高居民生活质量和社会福利的前提。城市基础设施是城镇化进程的重要支撑，是城市经济和社会协调发展

的物质条件。中国城镇化进程的推进，必然带来对城市基础设施建设行业的巨大需求。改革开放以来，我国城镇化进程一直保持稳步快速发展的态势，城市基础设施建设能力明显加强，城市经济实力显著增强。截至 2018 年末，中国城镇化率为 59.58%，城镇人口达 8.30 亿。从整体上看，现有城镇基础设施仍然滞后于经济社会发展需要，突出表现为城市道路拥挤、管网建设不足、污水和垃圾处理设施不完善、居住条件差、环境保护欠缺、可持续发展能力不强、区域差距大。相对于城镇化快速发展的总体趋势，城镇建设需求依然相当强劲。

现阶段我国正处在城镇化发展的关键时期，城镇化进程不断加快，每年以 1%左右的速度快速增长，到 2020 年我国城镇化水平将达到 60%左右。基础设施投资规模将随着城镇化进程的加快而不断扩大。总体来看，城市基础设施建设行业有着良好的发展前景。

2、亳州市城市基础设施建设行业的现状及发展趋势

在城市基础设施建设方面，亳州市委、市政府始终保持高度关注，优先建设了一批重点工程，如主城区建设、民生工程、城镇化建设和综合城市交通体系建设等。截至 2018 年底，主城区建成面积已达 145 平方公里，较 10 年前扩展了 1 倍以上，南部新区发展框架全面拉开，南部新区 25 平方公里的路网框架基本形成，中心集镇建设步伐加快。五个省级开发区扩区工作有序推进，全市开发区建设面积达 32 平方公里，承载能力明显增强。

“十三五”期间，亳州市经济发展和城市建设全面推进，先后实施了主城区道路、桥梁、出入口、人行道改造、污水和垃圾处理厂等一批市政公用设施建设。但由于发展起步较晚，城市基础设施相对薄弱，与中心城市和发达城市相比有较大的差距，已满足不了亳州市发展的客观需要。城市综合环境建设、综合交通建设等城市基础设施项目及保障性住房建设项目未来具有较好的发展空间。

随着经济的进一步发展，经济结构进一步优化，亳州市的城镇化建设将迈上新的台阶。未来五年内，城市的覆盖区域和人口将不断增加，城市基础设施建设的需求和投入也将不断增加，亳州城市基础设施建设将进入高速发展阶段。

（二）房地产行业的发展现状和前景

1、我国的房地产行业发展现状及前景

房地产行业的发展与宏观经济的关系非常紧密，两者相互影响。房地产投资影响 GDP 的增长，而 GDP 的增长又会影响居民的购房预期和购买力，进而影响房地产价格和房地产企业的发展。自 2004 年起，我国房地产开发投资完成额占 GDP 的比重逐年提高，由 2004 年的 8% 左右提高至 2018 年的 25% 左右，房地产行业对 GDP 增速的贡献度逐年提升，国房景气指数与 GDP 增速的趋势一致性越来越明显。

自 2004 年开始，我国房地产市场结束了此前长达六年的房价增长幅度持续低于居民收入增长的局面，房地产及物业管理行业进入高速成长期。我国房地产市场呈现供需两旺的发展势头。2007 年，为调整住房供应结构，稳定住房价格，国务院出台了一系列加大国家保障性住房建设、抑制投资性住房需求的政策措施。中国人民银行和中国银行业监督管理委员会共同发布了《关于加强商业性房地产信贷管理的通知》（银发〔2007〕359 号）和《关于加强商业性房地产信贷管理的补充通知》（银发〔2007〕452 号），进一步对商业银行加强商业性房地产信贷管理提出了明确要求。在各项宏观调控政策的共同作用下，房地产开发投资结构开始优化。

近年来我国房地产行业迅速增长，使得国家开始新一轮针对房地产市场的宏观调控。2017 年以来，国家层面积极促进房地产市场回归居住的属性，通过打击投机炒作、增大住房供给等措施引导居民理性置业，十九大报告中更是提出“坚持房子是用来住的，不是用来炒的

定位，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，让全体人民住有所居”体现出国家对于房地产行业宏观调控的多层次性与长效性。在宏观调控背景下，房地产企业规模结构及产品结构调整进程将加快，运作规范、符合国家政策倾向的企业将获得更好的发展机遇。

2、亳州市房地产行业现状及发展趋势

目前，受全国房地产市场影响，亳州市房地产市场投资、销售增速有所减缓，但整体市场保持平稳运行。亳州市作为皖北地区人口大城市，城市化率远远低于全国平均水平，随着城市化进程和城镇化的不断推进，亳州市房地产市场的刚性需求将进一步释放，农民进城购房潜力大；同时，亳州市作为全国最大的中药材加工和集散基地，一大批中药材企业陆续将总部搬迁至亳州，商业房地产市场发展潜力巨大。

近期在全国三四线城市去库存大背景下，亳州市房地产市场呈现供销两旺的情况，根据亳州市统计局对于 2018 年房地产市场统计，2018 年亳州市累计完成房地产开发投资 364.9 亿元，同比增长 13.5%，房地产开发投资总量占全省总量的 6.1%，居全省 6 位，与去年持平；增长率 13.5%，居全省 8 位。销售方面，2018 年亳州市商品房销售面积 627.7 万平方米，首次突破 600 万平方米大关，同比增长 8.2%，从总量上看是 2015 年全年销售面积的 2.1 倍，近三年年均增长 30%。从销售类型看，住宅销售占比较大，商业营业用房大幅下降。全年住宅完成销售面积 546.3 万平方米，增长 15.1%，占全部销售面积比重由去年 81.8%提高到 87.0%；商业营业用房完成销售面积 61.9 万平方米，下降 33.7%，增速低于全部房地产销售面积 41.9 个百分点，占全部销售面积比重由去年 16.1%下降到 9.9%。从销售金额看，亳州市全年商品房销售额 392.4 亿元，增长 16.7%。

随着亳州市房地产销售市场的持续火爆，商品房待售面积进一步

减少，截至年底商品房待售面积 42.1 万平方米，较去年年底减少 28.2 万平方米，降低 40.1%。降幅较去年年底扩大 14.9 个百分点。其中非住宅类(含办公楼、商业营业用房及其他)待售面积减少幅度较大，截至年底待售面积 31.3 万平方米，比上年年底减少 29.7 万平方米，下降 48.7%，降幅较去年年底扩大 48.9 个百分点；住宅待售面积 10.8 万平方米，比上年年底增加 1.5 万平方米，增长 16.2%，占全部待销售面积的比重由去年同期的 13.3%提高到 25.7%。

（三）泛金融行业的现状和前景

1、我国泛金融行业的发展现状及前景

金融业是指经营金融商品的特殊行业，其在国民经济中处于牵一发而动全身的地位，关系到经济发展和社会稳定，具有优化资金配置和调节、反映、监督经济的作用。发行人参与的细分行业一方面涉及银行、信托、证券等传统金融行业，另一方面也涉及租赁、典当、担保、小贷等面向中小企业提供综合金融服务的泛金融行业。

泛金融行业的产生与发展我国中小企业融资难问题是分不开的。在当前国民经济中，中小企业占到企业总数的 95%以上，不但吸纳了大量的社会就业，避免了人力资源的浪费，而且也为我国的税收做出了不小的贡献。但是中小企业缺乏传统的抵质押物，通过银行系统融资十分困难，客观上催生了泛金融行业的发展。

随着中小企业及非公经济的地位越来越重要，在促进经济发展中的作用越来越明显，中小企业及非公经济融资渠道不畅的问题已成为上上下下关注的热点。2010 年 6 月 21 日，央行、银监会、证监会和保监会联合发布了《关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》，这份旨在缓解中小企业融资困难的《意见》，让我国金融业扶持中小企业有了全面的指导。《意见》明确提出“建立健全中小企业金融服务的多层次金融组织体系”、“拓宽符合中小企业资金需求特点的多

元化融资渠道”、“大力发展中小企业信用增强体系”，为中小企业金融服务指明了方向。

大力发展各种地区性、行业性的中小金融机构，是从根本上解决中国中小企业及非公经济融资问题的最重要举措，也是构建适应现代市场要求的金融组织体系的必由之路。采取行之有效的各种措施，扶植和支持中小金融机构在改革中稳步发展，是我国经济发展中一项十分紧迫的任务，因此中小金融机构在我国有其广阔的市场空间和良好的发展前景。

2、亳州市泛金融行业的现状及发展趋势

近年来，亳州市在发展地方经济，加快城市建设的同时，特别注重金融事业的规划发展，成立了专门服务金融事业发展的亳州市金融办，积极开展银企对接活动，为企业发展提供全方位的金融支持。截至 2018 年末，全市金融机构各项存款余额 2,112.7 亿元，比上年末增加 269.4 亿元，增长 14.6%；金融机构各项贷款余额 1,662.8 亿元，比上年末增加 325.6 亿元，增长 24.4%。

未来，亳州市将全力推进金融机构改革创新，积极引进、组建金融机构，在加强政银企合作的基础上，重点支持泛金融企业的发展创新，进一步优化金融生态环境、提高担保、小贷等泛金融企业的经营服务水平，为地方经济发展创造更加良好的金融环境。

（四）文化旅游行业的现状和前景

1、我国文化旅游行业发展现状及前景

近年来，我国旅游业实现了持续快速发展，相关政策、法规不断完善。尤其是 2013 年 10 月由全国人民代表大会常务委员会审议修订的《中华人民共和国旅游法》以及 2016 年 12 月由国务院印发的《“十三五”旅游业发展规划》，对于我国旅游行业在法律和国家规划层面进行了明确，配合国家发改委、国家旅游局等诸多部门颁布的其他政

策法规，旅游业的发展更为持续和健康。

2018年，国内旅游市场高速增长，出入境市场平稳发展，供给侧结构性改革成效明显。2018年，国内旅游人数55.39亿人次，比上年同期增长10.8%；出入境旅游总人数2.91亿人次，同比增长7.8%；全年实现旅游总收入5.97万亿元，同比增长10.5%。初步测算，全年全国旅游业对GDP的综合贡献为9.94万亿元，占GDP总量的11.04%。旅游直接就业2826万人，旅游直接和间接就业7991万人，占全国就业总人口的10.29%。

目前，我国旅游行业占GDP的比重值达到11.04%，处于中等发达国家水平。在中等发达程度以上的国家，旅游总收入占GDP的比重约10%；以旅游为支柱或主导产业的国家，其旅游总收入占GDP的比重则超过20%。尽管与发达国家相比，仍然偏低，但随着近年来居民经济的提高，旅游消费预期会得到极大释放，旅游参与者规模将迅速扩大，旅游产业规模不断扩张。

2、亳州市文化旅游行业现状及发展趋势

亳州是一座拥有3700多年历史的文化古城，1998年被命名为全国优秀旅游城市，是安徽省两座国家级历史文化名城之一。悠久的历史，使亳州形成了独特的历史文化构架，其中包括史前文化、帝都文化、老庄文化、宗教文化、曹魏文化、中医药文化、古商贸文化、白酒文化和民俗文化等。

亳州目前拥有花戏楼、曹操地下运兵道等10个国家级、省级历史文物。近年来，亳州市政府注重对文化旅游产业的投资开发，景区建设力度不断加强，曹操地下运兵道出入口改造、南京巷钱庄改扩建、花戏楼景区、北关历史街区改造工程和道德中宫、薛阁塔、八角台遗址修缮保护等一大批工程相继开工建设。同时，注重旅游休闲、宾馆服务产业功能提升。2018年亳州市全年接待国内游客2300万人次，

实现旅游总收入 190 亿元；2018 年度内完成北关历史街区精品旅游线路改造、亳药花海休闲观光大世界二期工程，新增 3A 级旅游景区 6 家，林拥城、亳州城市展览馆通过 4A 级旅游景区景观质量评定，古井贡酒《九酝酒法》和亳药花海休闲观光大世界芍药花田创吉尼斯世界纪录；2018 年文化旅游年活动精彩纷呈，国内旅游人数、入境旅游人数、旅游总收入、旅游外汇收入增速均居全省第一位，国内旅游收入增速居全省第二位。

未来，亳州市将立足于加速发展现代旅游业，紧紧围绕建设新皖北旅游中心的目标，发挥国家历史文化名城、中国优秀旅游城市优势，推动历史文化游与现代科技游相结合、休闲娱乐游与养生保健游相结合，促进文化旅游业与中药产业、白酒产业、现代农业融合发展。随着亳州市旅游配套基础设施的进一步完善，亳州市的旅游产业将迎来更快的发展黄金期，为地方经济发展做出更大的贡献。

五、发行人在行业中的地位和竞争优势

（一）发行人行业地位

发行人是亳州市基础设施建设领域的最主要实施主体。根据亳州市政府对发行人的职能定位，发行人主要负责城市基础设施建设、保障性住房开发建设以及承担市政府招商引资和对外合资合作等工作，在亳州新一轮的城市规划和转型升级的过程中，发行人具有不可替代的作用。

（二）发行人在行业中的竞争优势

1、区位优势

亳州市位于安徽省西北部，南襟江淮，北望黄河，为江苏、山东、河南和安徽四省结合处，105 国道、311 国道和 307 省道在市内交叉穿过，京九大动脉贯穿全境，总面积为 8,522.58 平方公里，总人口为 656.8 万。境内主要河道涡河由西北向东南贯穿全境，流经谯城区、

涡阳县、蒙城县，上接中州，下通江淮。随着亳州市加入中原城市群并作为核心发展区，同时随着高铁及机场的陆续开建及投入使用，为助推亳州经济产业转型及快速发展奠定了良好的基础。



2、稳固的区域垄断地位

发行人作为亳州市国有资本投资和运营主体，经营领域和投资范围涵盖了城市基础设施建设的各主要领域，是政府指定授权从事供排水、市政道路建设、保障性住房建设的重要载体，在区域内处于行业垄断地位，市场稳定，具有持续稳定的盈利能力。未来随着亳州市城镇化进程的快速推进，发行人的业务规模将迅速扩大，垄断地位也将得到进一步加强。

3、高效的管理运营能力

发行人以经营城市、建设城市、服务经济社会发展为己任，通过多年的投资运作，积累了丰富的项目运作经验，全面提升了公司管理水平和员工业务水平。管理层及核心员工队伍相对稳定，管理人员具备丰富的管理经验及相关行业运营经验。发行人已经形成低成本、高

质量、高效率的管理机制，在当前管理、运营项目多的情况下，能够保障公司较好地控制工程、运营质量和成本。

4、银企合作优势

发行人拥有良好的资信，与国家开发银行等金融机构一直保持着密切的合作关系，较好地保障了亳州市城市建设的资金需求。截至2019年9月末，各家银行给予发行人授信额度合计640.91亿元，其中已使用授信额度349.66亿元，未使用额度为291.25亿元。优良的资信水平和强大的持续融资能力将为发行人的业务开展和债务偿还提供充足的资金来源保障。

六、发行人所在地域经济情况

（一）亳州市概况

亳州市位于安徽省西北部，北部与河南省商丘市相接、西部接壤河南省周口市、南部接壤安徽省阜阳市、东部接壤淮北市、蚌埠市，地理位置优越、交通便捷。311国道、105国道和307省道在亳州市内交叉穿过，济广高速公路（济南—广州）、宁洛高速公路（南京—洛阳）、许亳（许昌—亳州）高速公路、宿登高速公路（宿州—登封）、济祁（济宁—祁门）高速公路纵贯全境。亳州市内有京九铁路、青阜铁路纵贯全境，商杭客运专线、亳宿铁路、禹亳铁路将贯穿亳州。亳州境内有客运站亳州站、涡阳站和建设中的亳州南站。亳州市内河流属淮河水系，主要干流河道有涡河、西淝河、茨淮新河、北淝河、茨河等多条河流，建有亳州大寺港、涡阳港、蒙城港、利辛港等。此外，亳州机场正在筹建中。

亳州自然条件优越，自然资源较为丰富，是全国重要的商品粮、优质畜产品、商品用材林和蔬菜生产基地。亳州中药材种植面积占全国的1/10左右，中药饮片产量约占全国的1/4左右。亳州市已形成全国最大的中药饮片产业集群，亳州的中药工业正在向中药保健品、中

药兽药等方向延伸。规划建设药、酒、文化三大板块，构建现代中药、养生文化旅游、中医医疗保健服务三大体系。地下煤炭、石油资源非常丰富，累计查明资源储量 57 亿吨，其中煤炭储量达 52.5 亿吨。全市水资源总量 26.56 亿立方米。中药材种植 400 多个品种，种植面积 52.28 千公顷。

亳州市是国家历史文化名城、首批中国优秀旅游城市 and 现代中华药都，旅游资源十分丰富。既有老子、庄子、曹操、华佗等震古烁今的历史文化名人，又有花戏楼、地下运兵道、华祖庵、古井酒文化博览园等名胜古迹；既有沃野千里、一马平川的平原风光，又有水波荡漾、渔歌向晚的水上世界；既有流派各异、丰富多彩的厚重文化，又有干事创业、和谐文明的时代新风。作为一座古城，3700 年前，商汤王建都于亳，明清老街至今保存完好；作为一座名城，名人、名胜、名产名扬天下，全国重点文物保护单位 7 处，省级重点文物保护单位 37 处，市级重点文物保护单位 15 处。有史前文化、道家文化、曹魏文化、中医药文化、白酒文化、亳商市井文化等众多文化流派。

亳州市历史悠久、人文荟萃，是全球最大的中药材集散中心和价格形成中心，是中药、白酒、道家三大文化的发祥地，是皖北旅游中心城市，是国家历史文化名城、全国优秀旅游城市。

（二）亳州市经济发展、财政收入状况

近年来亳州市国民经济保持平稳较快发展，全市 GDP 总量、人均 GDP、财政一般公共预算收入、居民人均可支配收入等主要发展指标连年攀升。根据《2018 年亳州市国民经济和社会发展统计公报》，2018 年全年地区生产总值（GDP）1,277.2 亿元，按可比价格计算，比上年增长 10.1%。2018 年全年全市财政收入完成 200.1 亿元，比上年增长 17.1%，其中地方财政收入 112 亿元，增长 18.4%，财政实力不断增强。2016-2018 年，亳州市主要经济指标具体情况如下表所示：

单位：亿元，%

指标	2018年		2017年		2016年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
地区生产总值	1,277.2	10.1	1,184.0	9.2	1,046.1	8.9
第一产业增加值	210.4	3.8	209.8	4.5	206.3	3.1
第二产业增加值	496.8	11.0	474.3	9.7	404.9	9.2
第三产业增加值	570.0	12.1	499.9	11	434.9	11.5
规模工业增加值	-	10.4	-	10.4	272	10
工业	399.8	10.9	394	10	336.1	9.7
固定资产投资	1,259.06	18	1,067.2	22	874.9	14

数据来源：2016-2018年亳州市国民经济和社会发展统计公报

近三年，亳州市财政收入与一般公共预算收入都保持着稳步增长，财政实力得到不断充实，为城市现代化建设提供了重要保障。亳州市2016-2018年分别实现一般公共预算收入19.9亿元、21.2亿元和24.8亿元。

第十条 发行人财务情况

一、发行人主要财务数据

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2016-2018 年的财务报表进行了审计，并出具了会审字[2019]4882 号标准无保留意见审计报告；发行人出具了 2019 年 1-9 月未经审计财务报表。本募集说明书中发行人的年度财务数据来源于发行人 2016-2018 年经审计的年度财务报告和 2019 年 1-9 月未经审计财务报表。

投资人在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

二、发行人最近三年及一期主要财务数据及指标

（一）发行人 2016-2018 年及 2019 年 1-9 月主要财务数据

表 10-1: 发行人近三年及一期主要财务数据

单位：万元

项目	2019 年 9 月末 /2019 年 1-9 月	2018 年末/度	2017 年末/度	2016 年末/度
资产总计	12,559,557.13	12,184,443.60	11,988,348.79	11,067,293.30
负债总计	8,059,898.44	7,711,384.76	7,492,133.38	6,545,932.61
所有者权益合计	4,499,658.70	4,473,058.84	4,496,215.41	4,521,360.69
营业收入	322,347.49	1,191,811.02	1,444,669.94	1,021,671.84
利润总额	18,819.78	108,164.85	105,199.97	100,853.30
净利润	8,863.14	92,252.04	93,902.59	95,403.96
经营活动现金流净额	39,220.00	-397,535.76	62,157.60	7,448.85
投资活动现金流净额	-143,659.09	-207,662.46	-469,498.15	-2,575,458.71
筹资活动现金流净额	-70,693.94	646,768.57	443,986.59	2,961,878.29

（二）发行人 2016-2018 年及 2019 年 1-9 月主要财务指标

表 10-2: 发行人近三年及一期主要财务数据

项目	2019年1-9月 /2019年9月末	2018年末/度	2017年末/度	2016年末/度
流动比率(倍)	3.74	4.25	4.74	5.87
速动比率(倍)	2.28	2.70	3.30	3.51
资产负债率	64.17%	63.29%	62.50%	59.15%
应收账款周转率(次/年)	0.17	0.66	1.18	1.60
存货周转率(次/年)	0.07	0.31	0.38	0.25
净资产收益率	0.20%	2.06%	2.08%	2.16%
总资产收益率	0.07%	0.76%	0.81%	0.99%
EBITDA 利息保障倍数(倍)	-	0.72	0.97	1.24

注: 1、资产负债率 = 总负债/总资产

2、流动比率 = 流动资产/流动负债

3、速动比率 = (流动资产-存货)/流动负债

4、应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额

5、存货周转率 = 营业成本/存货平均余额

6、净资产收益率 = 净利润/平均净资产

7、总资产收益率 = 净利润/平均总资产余额 × 100%;

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

三、发行人财务分析

(一) 资产构成分析

表 10-3: 发行人近三年及一期末资产结构

单位: 万元、%

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	1,173,499.43	9.34	1,354,239.97	11.11	1,311,663.28	10.94	1,239,404.13	11.20
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	34.88	0.00	34.88	0.00	42.90	0.00	43.58	0.00
应收票据及应收账款	1,812,860.58	14.43	1,943,656.56	15.95	1,646,018.93	13.73	807,155.62	7.29
预付款项	795,810.73	6.34	777,175.05	6.38	480,228.61	4.01	492,997.88	4.45
其他应收款	1,885,914.99	15.02	1,829,539.08	15.02	2,722,356.87	22.71	2,154,907.45	19.47

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存货	3,973,156.90	31.63	3,688,842.92	30.27	2,969,379.96	24.77	3,628,601.23	32.79
一年内到期的非流动资产	167,721.32	1.34	150,487.99	1.24	70,583.50	0.59	21,685.52	0.20
其他流动资产	376,076.78	2.99	342,111.09	2.81	584,177.01	4.87	701,504.29	6.34
流动资产合计	10,185,075.59	81.09	10,086,087.54	82.78	9,784,451.07	81.62	9,046,299.68	81.74
可供出售金融资产	506,974.73	4.04	431,390.36	3.54	458,613.28	3.83	483,787.88	4.37
持有至到期投资	30,000.00	0.24	6,000.00	0.05	-	-	-	-
长期应收款	33,487.69	0.27	76,425.71	0.63	59,812.39	0.50	32,048.85	0.29
长期股权投资	198,617.50	1.58	192,350.75	1.58	227,425.70	1.90	166,748.44	1.51
投资性房地产	123,006.21	0.98	123,006.21	1.01	181,301.68	1.51	286,233.61	2.59
固定资产	162,210.11	1.29	146,301.69	1.20	202,569.76	1.69	171,148.00	1.55
在建工程	913,953.07	7.28	818,088.94	6.71	863,198.13	7.20	738,102.46	6.67
无形资产	76,621.79	0.61	68,071.88	0.56	35,620.73	0.30	372.86	0.00
长期待摊费用	3,433.53	0.03	3,879.95	0.03	1,721.44	0.01	1,418.75	0.01
递延所得税资产	6,015.13	0.05	5,945.67	0.05	4,455.09	0.04	2,208.35	0.02
其他非流动资产	320,161.79	2.55	226,894.90	1.86	169,179.54	1.41	138,924.40	1.26
非流动资产合计	2,374,481.54	18.91	2,098,356.06	17.22	2,203,897.72	18.38	2,020,993.62	18.26
资产合计	12,559,557.13	100.00	12,184,443.60	100.00	11,988,348.79	100.00	11,067,293.30	100.00

发行人自成立以来，生产经营活动持续稳健，资产规模不断壮大，经营业绩不断提高，保持了快速、平稳、健康的发展态势。近三年及一期末，发行人总资产分别为 11,067,293.30 万元、11,988,348.79 万元、12,184,443.60 万元和 12,559,557.13 万元，呈持续增长趋势。从总资产的构成看，发行人资产以流动资产为主，流动资产近三年及一期末在总资产中占比均在 80%以上，分别为 81.74%、81.62%、82.78% 和 81.09%；近三年及一期末，发行人非流动资产在资产总额中占比分别为 18.26%、18.38%、17.22%和 18.91%。发行人资产构成总体上比较合理，与自身行业特点和产业结构基本适应。自 2012 年以来，市政府加大对发行人的支持力度，通过资产注入、股权划转等方式壮大发行人资产规模，提高盈利能力。发行人流动资产占比较大，资产

的流动性和变现能力较强。

1、流动资产

发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货、一年内到期的非流动资产和其他流动资产构成。具体情况如下：

(1) 货币资金

近三年及一期末，发行人的货币资金分别为 1,239,404.13 万元、1,311,663.28 万元、1,354,239.97 万元和 1,173,499.43 万元，占当期总资产的比重分别为 11.20%、10.94%、11.11%和 9.34%。发行人货币资金 2018 年末较 2017 年末增加 42,576.70 万元，增幅为 3.25%，主要系发行人当年银行贷款及债券融资资金到位所致。

发行人的货币资金主要是银行存款。截至 2018 年末，发行人货币资金中受限部分为 131,271.98 万元，受限原因系用于货币资金存单质押、存出保证金和银行承兑汇票保证金。受限货币资金在货币资金中占比 9.69%，受限货币资金占比较低，对发行人偿债能力影响较小。

表 10-4：近三年末发行人货币资金构成明细

单位：万元

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
库存现金	59.74	67.05	62.00
银行存款	1,285,051.02	1,256,234.09	1,144,689.59
其他货币资金	69,129.21	55,362.13	94,652.54
合计	1,354,239.97	1,311,663.28	1,239,404.13

(2) 应收账款

近三年及一期末，发行人应收账款账面价值分别为 807,055.62 万元、1,646,018.93 万元、1,943,156.56 万元和 1,812,860.58 万元，在总资产中的占比分别为 7.29%、13.73%、15.95%和 14.43%，主要为应收

亳州市财政局、亳州市国土资源储备发展中心、利辛县财政局、涡阳县财政局、亳州市谯城区人民政府的土地出让款和代建工程款。整体来看,发行人应收账款在资产总额中占比适中,呈现逐步上升的趋势。发行人应收账款 2018 年末较 2017 年末增加 297,137.63 万元,增幅为 18.05%,主要系随着各项业务规模扩大,发行人应收财政部门款项增加所致。

表 10-5: 截至 2018 年末发行人应收账款账龄情况

单位: 万元、%

账龄	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例		
1 年以内	977,215.36	50.24	249.61	976,965.75
1 至 2 年	800,869.75	41.18	133.98	800,735.77
2 至 3 年	132,374.44	6.81	51.22	132,323.22
3 年以上	34,335.08	1.77	1,203.26	33,131.82
合计	1,944,794.63	100.00	1,638.07	1,943,156.56

表 10-6: 截至 2018 年末发行人前五大应收账款明细

单位: 万元、%

单位名称	金额	账龄	占应收账款总额的比例	坏账准备	性质	是否正常回款
亳州市财政局	1,287,890.00	1-3 年	66.22	-	土地出让款、代建工程款	是
亳州市国土资源储备发展中心	191,480.49	1-3 年	9.85	-	土地出让款	是
利辛县财政局	121,853.59	1-3 年	6.27	-	土地出让款、代建工程款	是
涡阳县财政局	107,174.07	1-3 年	5.51	-	土地出让款、代建工程款	是
亳州市谯城区人	63,482.10	1-3 年	3.26	-	代建工程款	是

单位名称	金额	账龄	占应收账款 总额的比例	坏账 准备	性质	是否正 常回款
民政府						
合计	1,771,880.25		91.11	-		

发行人应收账款全部为经营性应收款，其交易对手方主要为政府相关部门，预计回款情况良好，不计提坏账准备；对其他企业的应收账款，按照账龄分析法及对应比例计提坏账准备。

2016-2018 年末，发行人应收账款回款分别为 684,727.78 万元、625,382.46 万元和 826,002.94 万元，发行人是亳州市经营规模最大的国有独资公司，是亳州市政府重点扶持的资产运营主体，在亳州市基础设施建设和中医药产业经济发展过程中起到重要作用，未来政府各部门将依据与发行人的协议、发行人业务发展的需要以及亳州市经济发展战略规划对发行人持续回款。从历史情况来看，发行人回款情况较好，预计未来也将保持良好状况。

(3) 预付款项

近三年及一期末，发行人的预付账款账面价值分别为 492,997.88 万元、480,228.61 万元、777,175.05 万元和 795,810.73 万元，在总资产中的占比分别为 4.45%、4.01%、6.38%和 6.34%，发行人预付账款主要是预付工程款。随着各项业务规模的增长，发行人预付账款金额总体呈增长趋势。

表 10-7: 截至 2018 年末发行人前五大预付款明细

单位：万元、%

单位名称	金额	账龄	占预付款 项总额的 比例	坏账准 备	性质
亳州经济开发区管理委员会	294,646.98	1-3 年	37.91	-	工程款
北京天润建设集团有限公司	142,590.24	1-3 年	18.35	-	工程款
亳州市谯城区北部新城建设项目部	42,001.36	1-3 年	5.4	-	工程款

单位名称	金额	账龄	占预付款项总额的比例	坏账准备	性质
十八里工作组	37,776.43	1-3 年	4.86	-	工程款
中国十七冶	22,342.74	1-3 年	2.87	-	工程款
合计	539,357.74		69.39		-

(4) 其他应收款

近三年及一期末,发行人其他应收款分别为 2,154,907.45 万元、2,720,338.64 万元、1,820,263.58 万元和 1,885,914.99 万元,分别占总资产的比重为 19.47%、22.69%、14.94%和 15.02%,主要为发行人与政府部门和其他国有企业发生的往来款。发行人其他应收款 2018 年末较 2017 年末减少 900,075.06 万元,降幅 33.09%,主要系应收政府部门往来款回款较多所致。

表 10-8: 截至 2018 年末发行人其他应收账款账龄情况

单位: 万元、%

账龄	账面余额		坏账准备	账面价值
	金额	比例		
1 年以内	716,844.61	39.12	1,927.98	714,916.62
1 至 2 年	542,314.85	29.59	1,023.11	541,291.74
2 至 3 年	438,615.94	23.93	3,042.50	435,573.44
3 年以上	134,943.67	7.36	6,461.89	128,481.79
合计	1,832,719.07	100.00	12,455.49	1,820,263.58

表 10-9: 截至 2018 年末发行人前五大其他应收款

单位: 万元、%

单位名称	金额	账龄	占其他应收款总额的比例	坏账准备	性质	是否正常回款
亳州市谯城区会计结算中心	178,117.51	1-3 年	9.72	-	往来款	是
蒙城县财政局	172,614.24	1-3 年	9.42	-	往来款	是
利辛县财政局	119,150.02	1-3 年	6.5	-	往来款	是

谯城区土地储备中心	108,809.08	1-3 年	5.94	-	征迁款	是
利辛县众宜农业发展有限公司	95,384.53	1-3 年	5.2	476.92	往来款	是
合 计	674,075.37		36.78	476.92		

发行人其他应收款交易对手方主要为政府相关部门和地方国有企业，预计回款情况良好，其中对政府相关部门的其他应收款不计提坏账准备，对其他企业的其他应收款，按照账龄分析法及对应比例计提坏账准备。

2016-2018 年末，发行人其他应收款回款分别为 507,708.66 万元、530,522.63 万元和 758,037.65 万元。未来发行人将按照对手方的合同或协议来回收剩余款项。从历史情况来看，发行人回收情况较好，预计未来也将保持良好状况。

截至 2018 年末，发行人其他应收款账面价值 1,820,263.58 万元，按经营性和非经营性分类情况如下：

表 10-10: 截至 2018 年末发行人其他应收款分类情况

单位：万元

项目	账面余额	占当年其他应收账比例
经营性其他应收款	1,225,960.57	66.89%
非经营性其他应收款	606,758.50	33.11%
合计	1,832,719.07	100.00%

截至 2018 年末，发行人非经营性其他应收款账面价值为 606,758.50 万元，占当年其他应收款比例为 33.11%，主要为利辛县财政局、利辛县众宜农业发展有限公司、蒙城县城市发展投资控股集团有限公司、安徽乐行城市建设集团有限公司和蒙城县财政局的往来款，属于非经营性。

公司制定了财务管理制度，对于非经营性往来占款，其决策权限、决策程序和定价机制严格按照制度执行，主要包括：

1) 决策权限

公司拟支付单笔金额在 10,000.00 万元以下或占最近一期经审计

净资产 1%以下的支付金额，经公司财务部门审核批准后方可实施；公司拟支付单笔金额在 10,000.00 万元以上且占最近一期经审计净资产 1%以上的支付金额，经公司财务审核并上报公司办公会批准后方可实施。

2) 决策程序

重大资金支付由公司职能部门提出议案，议案应就该资金支付的具体事项、用途、金额、定价依据和对公司及股东利益的影响程度做出详细说明且提交该资金支付对象的有关资料，根据金额的不同分别提交给财务部门和公司办公会进行决策。

3) 定价机制

重大资金支付中涉及非经营性往来款的，价格遵循公开、公平、公正、公允的原则，双方协议确定，但价格不得损害公司及股东利益。

截至 2018 年末，发行人来自政府的应收款项合计为 263.73 亿元，占净资产的比例为 58.96%。

(5) 存货

近三年及一期末，发行人存货余额分别为 3,628,601.23 万元、2,969,379.96 万元、3,688,842.92 万元和 3,973,156.90 万元；存货占总资产的比重分别为 32.79%、24.77%、30.27%和 31.63%。发行人存货主要由开发成本、拟开发土地和库存商品三部分构成，其中开发成本和拟开发土地占比较高。发行人存货 2018 年末较 2017 年末增加 719,462.96 万元，增幅为 24.23%，主要系开发成本增加所致。

表 10-11: 截至 2018 年末发行人存货明细

单位：万元、%

项目	账面余额	占比	跌价准备	账面价值
原材料	59.15	0.00	-	59.15
周转材料	391.02	0.01	-	391.02
开发成本	2,200,957.36	59.67	-	2,200,957.36

库存商品/开发产品	17,481.29	0.47	-	17,481.29
土地	1,468,892.98	39.82	-	1,468,892.98
其他	1,061.12	0.03	-	1,061.12
合计	3,688,842.92	100.00	-	3,688,842.92

截至2018年末，发行人存货中开发成本前五大明细如下：

表 10-12：截至 2018 年末发行人存货中开发成本前五大明细

单位：万元

序号	项目名称	项目类型	建设期	是否政府代建 或回购	协议签署日期	账面价值
1	亳州市安置还原小区项目	保障房	5 年	代建	2014.12.31	254,485.63
2	亳州市道东片区张庄棚户区项目	棚改项目	2 年	政府购买服务	2017.09.07	214,282.54
3	涡河城区段综合治理	水利治理	4 年	代建	2015.08.28	188,390.63
4	亳州市其他市政项目	基础设施建设	4 年	代建	2014.12.31	201,772.53
5	亳州市道东片区汤庄、杨桥棚户区项目	棚改项目	3 年	政府购买服务	2017.11.17	107,614.58
合计						966,545.91

截至2018年末，发行人存货中土地使用权资产明细如下：

表 10-13: 截至 2018 年末发行人存货中土地使用权明细

序号	土地权属	取得方式	土地证编号/ 宗地编号	坐落	证载使用 权类型	证载用 途	土地面积 (平方米)	房产证号	房产证面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	单价 (元/平方米)	是否 抵押	是否缴 纳土地 出让金	土地出让金 缴纳金额 (万元)
1	亳州城 建发展 控股集 团有限 公司	协议出 让	涡国用 (2013) 第 0671485 号	涡河西路 北侧、向 阳西路西 侧	出让	批发零 售用地	557.20	涡字第 2016050333 号	1,614.32	成本法	696.80	12,505.38	是	是	670.00
2		协议出 让	涡国用 (2013) 第 0671478 号	胜利西路 南侧	出让	批发零 售用地	662.39	涡字第 2016050332 号	3,698.06	成本法	826.80	12,482.07	是	是	795.00
3		协议出 让	涡国用 (2013) 第 0671266 号	建设路北 侧、工农 路西侧	出让	批发零 售用地	1,627.25	涡字第 2016050294 号	310.56	成本法	2,033.20	12,494.70	是	是	1,955.00
4								涡字第 2016050335 号	4,734.19	成本法					
5		协议出 让	涡国用 (2013) 第 0671444 号	闸北路东 侧、中医 院北侧	出让	其他普 通商 品住 房用 地	47,994.33	涡字第 502474 号	3,548.59	成本法	11,230.44	2,339.95	是	是	10,798.50
6								涡字第 502473 号	2,362.72	成本法					
7								涡字第 502479 号	2,362.72	成本法					
8								涡字第 502478 号	3,548.59	成本法					
9								涡字第 502477 号	3,548.59	成本法					
10								涡字第 502476 号	3,548.59	成本法					
11								涡字第 502475 号	4,725.43	成本法					
12								涡字第 502484 号	3,548.59	成本法					
13								涡字第 502483 号	3,548.59	成本法					
14								涡字第 502482 号	2,362.72	成本法					
15								涡字第 502481 号	3,548.59	成本法					
16								涡字第 502480 号	3,548.59	成本法					
17								涡字第 502491 号	2,362.72	成本法					
18								涡字第 502490 号	2,362.72	成本法					
19		涡字第 502489 号	2,362.72	成本法											

20							涡字第 502488 号	2,362.72	成本法					
21							涡字第 502487 号	2,362.72	成本法					
22							涡字第 502486 号	2,362.72	成本法					
23							涡字第 502485 号	2,362.72	成本法					
24							涡字第 502492 号	2,371.75	成本法					
25							涡字第 502493 号	2,371.75	成本法					
26							涡字第 502494 号	3,557.63	成本法					
27							涡字第 502495 号	3,557.63	成本法					
28							涡字第 502496 号	2,362.72	成本法					
29							涡字第 502497 号	3,557.63	成本法					
30							涡字第 502498 号	3,557.63	成本法					
31							涡字第 502499 号	2,354.30	成本法					
32							涡字第 502500 号	2,354.30	成本法					
33							涡字第 502501 号	2,354.30	成本法					
34							涡字第 502502 号	2,354.30	成本法					
35	协议出 让	涡国用 (2013)第 571445 号	东环北路 东侧、 S202 线 南侧	出让	其他普 通商住 用地	68,533.28	涡字第 502503 号	2,354.30	成本法	16,035.24	2,339.77	是	是	15,418.50
36							涡字第 502504 号	6,986.80	成本法					
37							涡字第 502505 号	3,666.76	成本法					
38							涡字第 502506 号	3,951.40	成本法					
39							涡字第 502507 号	3,951.40	成本法					
40							涡字第 502508 号	3,951.40	成本法					
41							涡字第 502509 号	3,951.40	成本法					
42							涡字第 502510 号	3,951.40	成本法					
43							涡字第 502511 号	3,951.40	成本法					
44							涡字第 502512 号	12,398.62	成本法					
45							涡字第 502513 号	6,194.83	成本法					
46							涡字第 502514 号	12,398.62	成本法					
47				出让		45,932.15	涡字第 502465 号	4,870.51	成本法	10,746.84	2,339.72	是	是	10,333.50

48	协议出 让	涡国用 (2013)第 0671443号	乐行路北 侧、文成 路西侧		其他普 通商住 用地		涡字第 502466 号	3,643.22	成本法					
49							涡字第 502467 号	4,870.51	成本法					
50							涡字第 502468 号	3,643.22	成本法					
51							涡字第 502469 号	3,643.22	成本法					
52							涡字第 502461 号	6,078.48	成本法					
53							涡字第 502462 号	4,870.54	成本法					
54							涡字第 502463 号	4,870.51	成本法					
55							涡字第 502472 号	4,870.51	成本法					
56							涡字第 502471 号	3,643.22	成本法					
57							涡字第 502470 号	4,870.51	成本法					
58							涡字第 502464 号	4,870.54	成本法					
59							协议出 让	涡国用 (2013)第 0671442号	乐行路北 侧、文成 路西侧					
60	协议出 让	涡国用 (2013)第 0684349号	七小东 侧、法院 北侧	出让	批发零 售用地	6,560.02		成本法	8,190.00	12,484.72	是	是	7,875.00	
61	协议出 让	涡国用 (2013)第 0671493号	涡河海滩 北侧	出让	批发零 售用地	16,058.21		成本法	20,040.80	12,480.10	是	是	19,270.00	
62	协议出 让	涡国用 (2013)第 0684162号	华都大道 南侧、葛 沟路东侧	出让	普通商 住用地	130,207.00		成本法	25,480.00	1,956.88	是	是	25,000.00	
63	协议出 让	涡国用 (2013)第 0684163号	交通路北 侧、东环 路东侧	出让	普通商 住用地	116,466.75		成本法	22,880.00	1,964.51	是	是	22,344.00	
64	协议转 让	皖(2018) 亳州市不动 产第 0036159 号	仙翁路 西、牡丹 路北	出让	文体娱 乐用地	82,102.50		成本法	6,032.06	734.70	否	是	5,800.00	

65	协议转让	皖(2017)亳州市不动产权第0010437号	龙凤新河西、凤尾沟南、杜仲路北、道源路东	出让	公园与绿地用地	91,851.41			成本法	3,608.86	392.90	否	是	3,470.00
66	协议转让	亳国用(2012)字第JT-001号	药都大道南侧	出让	商住用地、住宅	75,571.30			成本法	41,767.36	5,526.88	是	是	40,000.00
67	协议转让	皖(2016)亳州市不动产权第0007707号	药都大道以南、武警路以北、仙翁路以东(老烟厂南侧地块)	出让	商服用地	30,838.60			成本法	10,192.00	3,304.95	否	是	9,800.00
68	协议转让	皖(2017)亳州市不动产权第0009403号	药都大道南、希夷大道西	出让	商服用地	4,845.40			成本法	2,204.86	4,550.41	否	是	2,120.00
69	协议转让	亳国用(2014)字第073号	光明路北侧、三曹路东侧	出让	商办用地	1,373.30			成本法	2,298.41	16,736.43	否	是	2,210.00
70	协议转让	亳国用(2014)第XG-019号	养生大道南侧、龙山路西侧	出让	商办用地	34,191.40			成本法	11,563.01	3,381.85	否	是	11,251.73
71	协议转让	亳国用(2014)第XG-018号	宋汤河东侧、纬二路南侧	出让	商办用地	54,073.70			成本法	3,276.91	606.01	否	是	3,541.42
72	协议转让	亳国用(2014)第TG-019号	汤陵社区徐庙	出让	商办用地	72,342.50			成本法	5,018.98	693.78	否	是	5,065.58

73		划拨	亳国用(2009)字第02552号	经济开发区彭马行政村	出让	商业用地	16,677.10			评估法	1,864.86	1,118.22	否	否	
74		划拨	亳国用(2009)字第02555号	经济开发区彭马社区	出让	商业用地	9,374.80			评估法	1,048.31	1,118.22	否	否	
75		划拨	亳国用(2009)字第02554号	薛阁办事处站前社区寨庄	出让	商业用地	24,778.60			评估法	2,770.79	1,118.22	否	否	
76		协议转让	皖(2018)亳州市不动产权第0005757号	魏武大道东、建安路西、合欢路南、月季路北	出让	工业用地	293,186.00			成本法	5,143.84	175.45	否	是	4,946.00
77		协议转让	皖(2018)亳州市不动产权第0110700号	希夷大道东、桐花路南	出让	街巷用地	4,591.10			成本法	384.80	838.14	否	是	370.00
78		协议转让	2016-1 地块	凤尾沟南侧、杜仲路北侧、铁路西侧	出让	商住用地	37,957.90			成本法	10,088.00	2,657.68	否	是	9,700.00
79		招拍挂	2017-256	养生大道以南,曹霸路以北,老大道以西,香蒲路以南	出让	商住用地	84,181.00			成本法	40,214.08	4,777.10	否	是	39,440.00
80		招拍挂	皖(2018)亳州市不动产权第0042067号	养生大道以南,香蒲路以北,文星路以南,	出让	商住用地	94,016.10			成本法	57,200.00	6,084.06	是	是	57,200.00

				文采路以西											
81	建安投资控股有限公司	划拨	亳国用(2008)字第01323号	利辛路北侧	出让	商业用地	442.90			评估法	138.46	3,126.21	否	否	
82		协议出让	亳国用(2016)第016号	汤王大道西侧、紫苑路北侧	出让	商住用地	10,000.00			成本法	3,640.08	3,640.08	否	是	3,500.00
83		协议出让	亳国用(2014)第XG-017号	人民路南侧	出让	商办用地	164.40			成本法	494.51	30,079.70	否	是	475.48
84		协议出让	亳国用(2014)第WG-027号	站前路北侧	出让	商办用地	917.90			成本法	1,484.43	16,172.07	否	是	1,427.33
85		协议出让	亳国用(2014)第WG-028号	站前路北侧	出让	商办用地	245.30			成本法	629.75	25,672.72	否	是	605.52
86		协议出让	亳国用(2014)第XG-020号	希夷大道东侧	出让	商办用地	40.19			成本法	673.75	167,642.25	否	是	647.83
87		协议出让	亳国用(2014)第TG-018号	魏武大道西侧	出让	商办用地	66.60			成本法	112.23	16,850.90	否	是	107.90
88	亳州文化旅游控股集团有限公司	招拍挂	亳国用(2014)第01018号	纬一路北侧、采苑支路西侧、银杏支路南侧	出让	工业用地	70,485.30			成本法	1,239.17	175.81	是	是	1,190.00
89		协议出让	亳国用(2014)第WG-026号	魏武大道东侧、文帝路南侧	出让	商办用地	303.70			成本法	548.54	18,061.74	否	是	526.77
90		协议出让	亳国用(2014)第TG-013号	魏武北路东侧	出让	商办用地	445.30			成本法	487.86	10,955.71	否	是	475.48

91		协议出让	亳国用(2014)第TG-014号	魏武北路东侧	出让	商办用地	118.20			成本法	133.57	11,300.66	否	是	128.17
92		协议出让	亳国用(2014)第TG-015号	魏武北路东侧	出让	商办用地	20.60			成本法	23.29	11,306.29	否	是	22.34
93		协议出让	亳国用(2014)第TG-016号	魏武北路东侧	出让	商办用地	118.70			成本法	134.14	11,300.46	否	是	128.71
94		协议出让	亳国用(2014)第TG-017号	魏武北路东侧	出让	商办用地	120.60			成本法	129.36	10,726.10	否	是	124.11
95		协议出让	亳国用(2014)第TG-012号	魏武北路东侧	出让	商办用地	362.90			成本法	398.60	10,983.64	否	是	382.47
96		协议出让	亳国用(2015)第049号	和平西路南侧、药王大道西侧	出让	商服用地	31,776.90			成本法	9,366.54	2,947.59	否	是	8,960.00
97		招拍挂	2017-106地块	十八里镇G311国道以南、周庄以西、怀楼以东	出让	商办	51,246.00			成本法	2,040.48	398.17	否	是	1,962.00
98		招拍挂	2017-107地块	十河镇大周村,梅北路、生产西路	出让	商办	25,793.30			成本法	1,048.32	406.43	否	是	1,008.00
99		招拍挂	2018-74地块	铁路以东,药都大道以南	出让	商办	32,632.80			成本法	11,500.00	3,524.06	否	是	11,500.00
100		招拍挂	2018-75地块	铁路以东,药都大道以南	出让	商办	165,300.90			成本法	55,700.00	3,369.61	否	是	55,700.00

101		招拍挂	2018-87 地块	和平路以北,花戏路以东	出让	商办	9,673.70			成本法	880.00	909.68	否	是	880.00
102		招拍挂	2018-88 地块	和平路以北,花戏路以东	出让	商办	8,895.60			成本法	2,070.00	2,326.99	否	是	2,070.00
103	亳州城 镇发展 股份有 限公司	招拍挂	亳国用 (2015)第 046号	西外环以 西、亳魏 路以南	出让	商业用 地	154,063.60			成本法	46,800.00	3,037.71	是	是	45,000.00
104		招拍挂	亳国用 (2015)第 048号	西外环以 西、亳魏 路以南	出让	商业用 地	72,457.30			成本法	22,880.00	3,157.72	是	是	22,000.00
105		招拍挂	亳国用 (2015)第 045号	西外环以 西、亳魏 路以南	出让	商业用 地	182,812.50			成本法	56,160.00	3,072.00	否	是	54,000.00
106		招拍挂	皖(2017) 亳州市不动 产第0006436 号	亳魏路 南、药王 大道西	出让	商住用 地	109,464.60			成本法	20,540.00	1,876.41	是	是	19,750.00
107		招拍挂	皖(2017) 亳州市不动 产第0004683 号	亳魏路 南、药王 大道西	出让	商住用 地	75,685.50			成本法	14,092.00	1,861.92	是	是	13,550.00
108		招拍挂	皖(2017) 亳州市不动 产第0010436 号	亳魏路 南、药王 大道西	出让	商住用 地	73,525.80			成本法	13,790.40	1,875.59	是	是	13,260.00
109		招拍挂	皖(2017) 亳州市不动 产第0004681 号	亳魏路 北、药王 大道西	出让	商住用 地	120,000.00			成本法	22,318.40	1,859.87	否	是	21,460.00
110		招拍挂	皖(2017) 亳州市不动 产第0004679 号	亳魏路 北、药王 大道西	出让	商住用 地	127,191.20			成本法	23,826.40	1,873.27	否	是	22,910.00

111		招拍挂	皖(2017)亳州市不动产权第0004680号	亳魏路北、药王大道西	出让	商住用地	126,644.10			成本法	23,743.20	1,874.80	否	是	22,830.00
112	亳州市文化旅游发展有限责任公司	招拍挂	皖(2018)亳州市不动产权第0010483号	药王大道东侧,北一环以南,三义路以西	出让	住宿餐饮用地	41,224.60			成本法	8,112.00	1,967.76	否	是	7,800.00
113		招拍挂	亳国用2015第043号	西一环以东、涡河以北、小洪河以南	出让	商业用地	193,611.70			成本法	60,320.00	3,115.51	是	是	57,900.00
114		招拍挂	亳国用2015第044号	西一环以东、涡河以北、小洪河以南	出让	商业用地	139,080.40			成本法	42,640.00	3,065.85	是	是	41,100.00
115		招拍挂	亳国用2015第047号	西一环以西、亳魏路以南	出让	商业用地	114,935.60			成本法	35,360.00	3,076.51	是	是	34,000.00
116		蒙城县漆园城市建设投资有限公司	协议出让	蒙国用(2011)第00021号	蒙太路北侧	出让	商服用地	17,947.70			成本法	8,952.12	4,987.89	是	是
117	协议出让		蒙国用(2011)第00020号	蒙太路北侧	出让	商服用地	10,255.46			成本法	5,115.31	4,987.89	是	是	5,022.47
118	协议出让		蒙国用(2011)第00187号	周元西路南侧	出让	商服用地	612.68			成本法	551.20	8,996.54	否	是	530.22
119	协议出让		蒙国用(2012)第00026号	南华路西侧	出让	其他普通商品住宅商服(批发零售)	68,094.99			成本法	9,408.08	1,381.61	否	是	8,900.00

120	协议出让	蒙国用(2012)第00122号	梦蝶路南, 刘海路西侧	出让	工业用地	23,828.92			成本法	296.40	124.39	是	是	285.00
121	协议出让	蒙国用(2012)第00123号	黄庄路南、马沟东	出让	其他普通商品住宅商服(批发零售)	31,128.52			成本法	16,120.00	5,178.53	是	是	15,500.00
122	协议出让	蒙国用(2013)第00011号	商城西路北侧, 三小东侧	出让	住宅和商服(批发零售)用地	30,962.15			成本法	10,920.00	3,526.89	是	是	10,500.00
123	协议出让	蒙国用(2011)第00185号	政通路北侧, 庄子大道东	出让	商业用地	25,864.70			成本法	3,286.40	1,270.61	是	是	3,160.00
124	划拨	蒙国用(2006)第0022号	西城路南	划拨	交通	35,192.12			评估法	316.73	90.00	否	否	
125	划拨	蒙国用(2006)第0023号	西城路北(大闸-阜蚌路)	划拨	交通	29,852.48			评估法	268.67	90.00	否	否	
126	划拨	蒙国用(2006)第0024号	新城路西段	划拨	交通	18,149.74			评估法	163.35	90.00	否	否	
127	划拨	蒙国用(2006)第0025号	新城路东段(百货大楼-庄子大道)	划拨	交通	29,844.55			评估法	268.60	90.00	否	否	
128	划拨	蒙国用(2006)第0026号	庄周路(307线-八里蔡)	划拨	交通	37,509.11			评估法	337.58	90.00	否	否	

129	划拨	蒙国用(2006)第0027号	蒙凤路北段(淮中大楼-庄子像)	划拨	交通	36,825.21			评估法	331.43	90.00	否	否	
130	划拨	蒙国用(2006)第0028号	庄子大道北(黄碾盘大桥至庄子大道北段)	划拨	交通	20,290.45			评估法	182.61	90.00	否	否	
131	划拨	蒙国用(2006)第0029号	庄子大道南段	划拨	交通	72,120.96			评估法	649.09	90.00	否	否	
132	划拨	蒙国用(2006)第0030号	老阜蚌路东段	划拨	交通	34,684.91			评估法	312.16	90.00	否	否	
133	划拨	蒙国用(2006)第0031号	阜蚌路西段(唤鸡楼-五里高大桥)	划拨	交通	105,389.55			评估法	948.51	90.00	否	否	
134	划拨	蒙国用(2006)第0032号	东城路北段(顺河路-唤鸡楼)	划拨	交通	24,471.19			评估法	220.24	90.00	否	否	
135	划拨	蒙国用(2006)第0033号	东城路南段	划拨	交通	39,763.26			评估法	357.87	90.00	否	否	
136	划拨	蒙国用(2006)第0034号	南二环路东段(人武部-一院)	划拨	交通	8,976.88			评估法	80.79	90.00	否	否	
137	划拨	蒙国用(2006)第0035号	南二环路西段(刘桥新村-房产局家属楼)	划拨	交通	9,061.12			评估法	81.56	90.01	否	否	

138	划拨	蒙国用(2006)第0036号	307线	划拨	交通	56,171.68			评估法	505.55	90.00	否	否	
139	划拨	蒙国用(2006)第0037号	西二环路(307线-阜蚌路)	划拨	交通	24,411.02			评估法	219.70	90.00	否	否	
140	划拨	蒙国用(2009)第000765号	周元西路南侧	划拨	公共管理与公共服务	75.69			评估法	31.71	4,189.46	否	否	
141	划拨	蒙国用(2009)第000769号	庄子像东南角	划拨	公共管理与公共服务	3,873.40			评估法	580.28	1,498.12	否	否	
142	划拨	蒙国用(2009)第000775号	梦涡路1号	划拨	公共管理与公共服务	6,840.40			评估法	853.00	1,247.00	否	否	
143	划拨	蒙国用(2009)第000776号	漆园镇木桥村小白庄南	划拨	公共管理与公共服务	104.30			评估法	1.56	149.57	否	否	
144	划拨	蒙国用(2009)第000777号	漆园镇魏桥村七里白庄西	划拨	公共管理与公共服务	67.50			评估法	1.01	149.63	否	否	
145	划拨	蒙国用(2009)第000778号	漆园镇魏桥村七里白庄北	划拨	公共管理与公共服务	398.80			评估法	5.98	149.95	否	否	
146	划拨	蒙国用(2009)第000779号	漆园镇魏桥村七里白庄内	划拨	公共管理与公共服务	61.50			评估法	0.92	149.59	否	否	
147	划拨	蒙国用(2009)第000780号	蒙城县庄子大桥北庄子道道路西	划拨	公共管理与公共服务	26,093.60			评估法	587.11	225.00	否	否	
148	划拨	蒙国用(2009)第000781号	漆园镇魏桥村七里白南	划拨	公共管理与公共服务	1,414.80			评估法	21.22	149.99	否	否	

149	划拨	蒙国用(2009)第000782号	漆园镇魏桥村七里白南	划拨	公共管理与公共服务	898.50			评估法	13.48	150.03	否	否	
150	划拨	蒙国用(2009)第000783号	漆园镇魏桥村七里白南	划拨	公共管理与公共服务	104.50			评估法	1.56	149.28	否	否	
151	划拨	蒙国用(2009)第000784号	漆园镇魏桥村七里白南	划拨	公共管理与公共服务	550.00			评估法	8.25	150.00	否	否	
152	划拨	蒙国用(2009)第000785号	漆园镇魏桥村七里白南	划拨	公共管理与公共服务	107.10			评估法	1.60	149.39	否	否	
153	划拨	蒙国用(2009)第000786号	三义方向四里吴	划拨	公共管理与公共服务	290.40			评估法	6.53	224.86	否	否	
154	划拨	蒙国用(2009)第000787号	蒙城五中西南角	划拨	公共管理与公共服务	357.70			评估法	10.73	299.97	否	否	
155	划拨	蒙国用(2009)第000788号	北关市场内	划拨	公共管理与公共服务	24.30			评估法	0.73	300.41	否	否	
156	划拨	蒙国用(2009)第000789号	涡阳路与嵇康路交叉口北	划拨	公共管理与公共服务	36.80			评估法	1.10	298.91	否	否	
157	划拨	蒙国用(2009)第000790号	嵇康北路12巷	划拨	公共管理与公共服务	112.20			评估法	3.36	299.47	否	否	
158	划拨	蒙国用(2009)第000791号	周元西路与三星街交口东南角	划拨	公共管理与公共服务	72.30			评估法	2.17	300.14	否	否	
159	划拨	蒙国用(2009)第000792号	淝河路棉花收购站对面	划拨	公共管理与公共服务	34.40			评估法	1.03	299.42	否	否	

160	划拨	蒙国用(2009)第000793号	解放街路南楼下	划拨	公共管理与公共服务	43.30			评估法	1.30	300.23	否	否	
161	划拨	蒙国用(2009)第000796号	环保局南	划拨	公共管理与公共服务	32.20			评估法	0.96	298.14	否	否	
162	划拨	蒙国用(2009)第000797号	北蒙大道与五爱巷交口	划拨	公共管理与公共服务	51.60			评估法	1.55	300.39	否	否	
163	划拨	蒙国用(2009)第000798号	宝塔西路与望月巷交口	划拨	公共管理与公共服务	156.60			评估法	4.70	300.13	否	否	
164	划拨	蒙国用(2009)第000799号	梦蝶路与一号路交叉口西南侧	划拨	公共管理与公共服务	104.60			评估法	3.14	300.19	否	否	
165	划拨	蒙国用(2009)第000800号	码头路与宝塔东路交口东北角	划拨	公共管理与公共服务	100.10			评估法	3.00	299.70	否	否	
166	划拨	蒙国用(2009)第000801号	葡萄园路4巷14栋对面	划拨	公共管理与公共服务	63.80			评估法	1.91	299.37	否	否	
167	划拨	蒙国用(2009)第000802号	商贸城内	划拨	公共管理与公共服务	66.60			评估法	2.00	300.30	否	否	
168	划拨	蒙国用(2009)第000803号	师专东南角	划拨	公共管理与公共服务	121.20			评估法	3.63	299.50	否	否	
169	划拨	蒙国用(2009)第000804号	逍遥南路与体育路交口东北角	划拨	公共管理与公共服务	174.00			评估法	5.22	300.00	否	否	

170	划拨	蒙国用(2009)第000805号	逍遥中路27号北侧楼房内	划拨	公共管理与公共服务	18.40			评估法	0.55	298.91	否	否	
171	划拨	蒙国用(2009)第000806号	燕誉楼内	划拨	公共管理与公共服务	38.40			评估法	1.15	299.48	否	否	
172	划拨	蒙国用(2009)第000807号	庄子大道东	划拨	公共管理与公共服务	139.10			评估法	4.17	299.78	否	否	
173	划拨	蒙国用(2009)第000808号	楚村镇北蒙凤路东	划拨	公共管理与公共服务	1,607.60			评估法	36.17	224.99	否	否	
174	划拨	蒙国用(2009)第000809号	楚村镇北蒙凤路东	划拨	公共管理与公共服务	3,962.20			评估法	105.14	265.36	否	否	
175	划拨	蒙国用(2009)第000810号	乐土镇	划拨	公共管理与公共服务	4,906.50			评估法	135.46	276.08	否	否	
176	划拨	蒙国用(2009)第000811号	乐土镇	划拨	公共管理与公共服务	2,257.50			评估法	50.79	224.98	否	否	
177	划拨	蒙国用(2009)第000814号	乐土镇	划拨	公共管理与公共服务	595.50			评估法	23.72	398.32	否	否	
178	划拨	蒙国用(2009)第000815号	乐土镇	划拨	公共管理与公共服务	1,629.90			评估法	45.44	278.79	否	否	
179	划拨	蒙国用(2009)第000816号	乐土镇	划拨	公共管理与公共服务	2,187.60			评估法	49.22	225.00	否	否	
180	划拨	蒙国用(2009)第000817号	三义镇北	划拨	公共管理与公共服务	1,839.30			评估法	54.44	295.98	否	否	

181	划拨	蒙国用(2009)第000818号	楚村镇	划拨	公共管理与公共服务	115.10			评估法	2.59	225.02	否	否	
182	划拨	蒙国用(2009)第000819号	篱笆镇	划拨	公共管理与公共服务	320.10			评估法	13.50	421.74	否	否	
183	划拨	蒙国用(2009)第000820号	三义镇东	划拨	公共管理与公共服务	621.20			评估法	13.98	225.05	否	否	
184	划拨	蒙国用(2009)第000821号	岳坊镇307省道南	划拨	公共管理与公共服务	902.90			评估法	33.86	375.01	否	否	
185	划拨	蒙国用(2009)第000822号	马集镇街道	划拨	公共管理与公共服务	2,948.00			评估法	66.33	225.00	否	否	
186	划拨	蒙国用(2009)第000823号	马集镇田桥高庄307省道北侧	划拨	公共管理与公共服务	8,578.90			评估法	222.84	259.75	否	否	
187	划拨	蒙国用(2009)第000824号	小涧镇蒙小路路北	划拨	公共管理与公共服务	3,141.50			评估法	70.68	224.99	否	否	
188	划拨	蒙国用(2009)第000826号	坛城镇街道路西	划拨	公共管理与公共服务	425.70			评估法	9.58	225.04	否	否	
189	划拨	蒙国用(2009)第000827号	小涧镇蒙小路路南	划拨	公共管理与公共服务	650.90			评估法	11.71	179.90	否	否	
190	划拨	蒙国用(2009)第000828号	坛城镇街道南	划拨	公共管理与公共服务	6,722.80			评估法	151.26	225.00	否	否	
191	划拨	蒙国用(2009)第000829号	马集镇田桥高庄307北侧	划拨	公共管理与公共服务	1,513.60			评估法	68.11	449.99	否	否	

192	划拨	蒙国用(2009)第000830号	小洞镇	划拨	公共管理与公共服务	2,058.00			评估法	46.30	224.98	否	否	
193	划拨	蒙国用(2009)第000831号	辛集乡南北大街西侧	划拨	公共管理与公共服务	1,523.10			评估法	43.48	285.47	否	否	
194	划拨	蒙国用(2009)第000832号	岳坊镇307省道北侧	划拨	公共管理与公共服务	2,766.90			评估法	73.52	265.71	否	否	
195	划拨	蒙国用(2009)第000833号	岳坊镇307省道北侧	划拨	公共管理与公共服务	775.90			评估法	25.45	328.01	否	否	
196	划拨	蒙国用(2009)第000834号	王集镇	划拨	公共管理与公共服务	1,150.30			评估法	38.11	331.30	否	否	
197	划拨	蒙国用(2009)第000835号	王集乡	划拨	公共管理与公共服务	3,520.20			评估法	96.93	275.35	否	否	
198	划拨	蒙国用(2009)第000836号	双洞镇307省道南	划拨	公共管理与公共服务	4,125.50			评估法	92.82	224.99	否	否	
199	划拨	蒙国用(2009)第000837号	双洞镇西路北	划拨	公共管理与公共服务	3,532.50			评估法	95.11	269.24	否	否	
200	划拨	蒙国用(2009)第000838号	双洞镇东路北	划拨	公共管理与公共服务	3,418.40			评估法	128.19	375.00	否	否	
201	划拨	蒙国用(2009)第000839号	板桥镇街东	划拨	公共管理与公共服务	610.90			评估法	13.74	224.91	否	否	
202	划拨	蒙国用(2009)第000840号	板桥镇街上	划拨	公共管理与公共服务	1,185.60			评估法	34.11	287.70	否	否	

203	划拨	蒙国用(2009)第000841号	板桥镇街上	划拨	公共管理与公共服务	1,464.60			评估法	43.57	297.49	否	否	
204	划拨	蒙国用(2009)第000842号	板桥镇粮贸街南	划拨	公共管理与公共服务	5,761.60			评估法	140.49	243.84	否	否	
205	划拨	蒙国用(2009)第000843号	白杨林场	划拨	公共管理与公共服务	3,185.80			评估法	79.04	248.10	否	否	
206	划拨	蒙国用(2009)第000844号	许疃镇	划拨	公共管理与公共服务	1,204.20			评估法	27.09	224.96	否	否	
207	划拨	蒙国用(2009)第000845号	立仓镇北头双立路东	划拨	公共管理与公共服务	2,386.50			评估法	69.90	292.90	否	否	
208	划拨	蒙国用(2009)第000846号	立仓镇老街居委会北	划拨	公共管理与公共服务	469.30			评估法	10.56	225.02	否	否	
209	划拨	蒙国用(2009)第000847号	王集乡移村村委会西	划拨	公共管理与公共服务	2,344.20			评估法	67.41	287.56	否	否	
210	划拨	蒙国用(2009)第000848号	双涧镇西头307路南	划拨	公共管理与公共服务	1,832.70			评估法	48.24	263.22	否	否	
211	划拨	蒙国用(2009)第000849号	许疃镇	划拨	公共管理与公共服务	11,776.70			评估法	264.97	225.00	否	否	
212	划拨	蒙国用(2009)第000850号	王集乡计划生育服务站西侧	划拨	公共管理与公共服务	649.80			评估法	14.62	224.99	否	否	
213	划拨	蒙国用(2009)第000851号	漆园办事处	划拨	公共管理与公共服务	343.20			评估法	7.72	224.94	否	否	

214	划拨	蒙国用(2009)第000852号	县范集工业园区	划拨	公共管理与公共服务	2,719.00			评估法	79.18	291.21	否	否	
215	划拨	蒙国用(2009)第000853号	漆园镇	划拨	公共管理与公共服务	2,914.70			评估法	82.84	284.21	否	否	
216	划拨	蒙国用(2009)第000854号	蒙城县龙集工业园区	划拨	公共管理与公共服务	1,497.30			评估法	33.69	225.01	否	否	
217	划拨	蒙国用(2009)第000860号	涡河路	划拨	公共管理与公共服务	1,538.10			评估法	170.24	1,106.82	否	否	
218	划拨	蒙国用(2009)第000862号	逍遥南路	划拨	公共管理与公共服务	1,258.00			评估法	94.35	750.00	否	否	
219	划拨	蒙国用(2009)第000865号	南北大街与周元西路交叉口东南角	划拨	公共管理与公共服务	2,864.60			评估法	236.34	825.04	否	否	
220	划拨	蒙国用(2009)第000866号	蒙城县嵇康北路路东	划拨	公共管理与公共服务	2,406.10			评估法	575.06	2,390.01	否	否	
221	划拨	蒙国用(2009)第000867号	蒙城县青云街东	划拨	公共管理与公共服务	108.70			评估法	15.00	1,379.94	否	否	
222	划拨	蒙国用(2009)第000869号	周元西路路南	划拨	公共管理与公共服务	591.90			评估法	57.71	975.00	否	否	
223	划拨	蒙国用(2009)第000870号	蒙城县南北大街路东	划拨	公共管理与公共服务	2,038.40			评估法	198.74	974.98	否	否	
224	划拨	蒙国用(2009)第000871号	蒙城县青云街西	划拨	公共管理与公共服务	40.50			评估法	5.00	1,234.57	否	否	

225	划拨	蒙国用(2009)第000872号	蒙城县涡河南坝坝北	划拨	公共管理与公共服务	17,463.10			评估法	392.92	225.00	否	否	
226	划拨	蒙国用(2009)第000873号	蒙城县立仓镇三圩堤防	划拨	公共管理与公共服务	4,830.70			评估法	72.46	150.00	否	否	
227	划拨	蒙国用(2009)第000874号	蒙城县立仓镇三圩堤防	划拨	公共管理与公共服务	4,132.70			评估法	61.99	150.00	否	否	
228	划拨	蒙国用(2009)第000875号	蒙城县立仓镇三圩堤防西	划拨	公共管理与公共服务	2,240.30			评估法	33.60	149.98	否	否	
229	划拨	蒙国用(2009)第000876号	蒙城县立仓镇三圩堤防东	划拨	公共管理与公共服务	2,175.50			评估法	32.63	149.99	否	否	
230	划拨	蒙国用(2009)第000877号	蒙城县立仓镇茆安河南	划拨	公共管理与公共服务	9,576.30			评估法	143.64	150.00	否	否	
231	划拨	蒙国用(2009)第000878号	辛集乡吕望社区	划拨	公共管理与公共服务	1,166.30			评估法	17.49	149.96	否	否	
232	划拨	蒙国用(2009)第000879号	楚河镇楚店村	划拨	公共管理与公共服务	818.50			评估法	10.64	129.99	否	否	
233	划拨	蒙国用(2009)第000880号	楚河镇楚店村	划拨	公共管理与公共服务	1,036.70			评估法	13.48	130.03	否	否	
234	划拨	蒙国用(2009)第000881号	蒙城县涡河南坝坝南	划拨	公共管理与公共服务	2,379.10			评估法	53.53	225.00	否	否	
235	划拨	蒙国用(2009)第000882号	庄周办事处	划拨	公共管理与公共服务	3,020.80			评估法	45.31	149.99	否	否	

236	划拨	蒙国用(2009)第000883号	马集镇田桥村田桥北	划拨	公共管理与公共服务	1,108.40			评估法	16.62	149.95	否	否	
237	划拨	蒙国用(2009)第000884号	蒙城县辛集乡何桥村五里孙队北	划拨	公共管理与公共服务	1,618.80			评估法	24.28	149.99	否	否	
238	划拨	蒙国用(2009)第000885号	小涧镇新太平村楼后村民组	划拨	公共管理与公共服务	786.20			评估法	11.79	149.96	否	否	
239	划拨	蒙国用(2009)第000886号	岳坊镇于沟村与代瑶村交界处	划拨	公共管理与公共服务	1,957.90			评估法	29.37	150.01	否	否	
240	划拨	蒙国用(2009)第000887号	漆园办事处十里井村丁庄丁西队	划拨	公共管理与公共服务	5,943.70			评估法	89.15	149.99	否	否	
241	划拨	蒙国用(2009)第000888号	漆园办事处十里井村丁庄丁西队	划拨	公共管理与公共服务	1,228.80			评估法	18.43	149.98	否	否	
242	划拨	蒙国用(2009)第000889号	庄周办事处九里桥村	划拨	公共管理与公共服务	14,380.30			评估法	215.70	150.00	否	否	
243	划拨	蒙国用(2009)第000890号	蒙城县坛城镇	划拨	公共管理与公共服务	2,638.90			评估法	34.30	129.98	否	否	
244	划拨	蒙国用(2009)第000891号	蒙城县庄周办事处	划拨	公共管理与公共服务	2,702.10			评估法	40.53	149.99	否	否	
245	划拨	蒙国用(2009)第000892号	漆园蒙宿路南	划拨	公共管理与公共服务	1,966.60			评估法	29.50	150.01	否	否	

246	划拨	蒙国用(2009)第000893号	板桥镇淝河北岸	划拨	公共管理与公共服务	4,868.30			评估法	63.29	130.00	否	否	
247	划拨	蒙国用(2009)第000894号	立仓镇立仓堤防	划拨	公共管理与公共服务	4,146.10			评估法	53.90	130.00	否	否	
248	划拨	蒙国用(2009)第000898号	周元西路	划拨	公共管理与公共服务	583.20			评估法	244.36	4,189.99	否	否	
249	划拨	蒙国用(2009)第000899号	庄周蒙凤路东	划拨	公共管理与公共服务	5,987.80			评估法	359.27	600.00	否	否	
250	划拨	蒙国用(2009)第000903号	北蒙大道	划拨	居住	2,800.60			评估法	669.34	2,389.99	否	否	
251	划拨	蒙国用(2009)第000904号	漆园街	划拨	公共管理与公共服务	1,538.80			评估法	115.41	750.00	否	否	
252	划拨	蒙国用(2009)第000905号	漆园街东	划拨	公共管理与公共服务	1,651.20			评估法	123.84	750.00	否	否	
253	划拨	蒙国用(2009)第000906号	北蒙大道西	划拨	公共管理与公共服务	5,278.20			评估法	316.69	600.00	否	否	
254	划拨	蒙国用(2009)第000907号	周元西路与嵇康北路交口	划拨	公共管理与公共服务	1,644.30			评估法	688.96	4,189.99	否	否	
255	划拨	蒙国用(2009)第000913号	嵇康中路与鲲鹏东路交口	划拨	居住	5,439.30			评估法	1,887.44	3,470.01	否	否	
256	划拨	蒙国用(2009)第000917号	周元西路北	划拨	公共管理与公共服务	620.90			评估法	237.80	3,829.92	否	否	

257	划拨	蒙国用(2009)第000918号	周元西路北	划拨	公共管理与公共服务	193.20			评估法	15.94	825.05	否	否	
258	划拨	蒙国用(2009)第000919号	第二人民医院西侧	划拨	公共管理与公共服务	53.60			评估法	4.42	824.63	否	否	
259	划拨	蒙国用(2009)第000920号	周元西路北	划拨	公共管理与公共服务	85.60			评估法	32.78	3,829.44	否	否	
260	划拨	蒙国用(2009)第000921号	周元西路北	划拨	公共管理与公共服务	2,263.00			评估法	866.73	3,830.00	否	否	
261	划拨	蒙国用(2009)第000922号	南北大街与周元西路交叉口东南角	划拨	公共管理与公共服务	2,903.50			评估法	239.54	825.00	否	否	
262	划拨	蒙国用(2009)第000924号	周元西路北	划拨	公共管理与公共服务	842.90			评估法	201.45	2,389.96	否	否	
263	划拨	蒙国用(2009)第000925号	嵇康北路西	划拨	公共管理与公共服务	91.20			评估法	34.93	3,830.04	否	否	
264	划拨	蒙国用(2009)第000926号	宝塔东路南	划拨	公共管理与公共服务	79.00			评估法	18.88	2,389.87	否	否	
265	划拨	蒙国用(2009)第000928号	蒙城县嵇康北路路西	划拨	公共管理与公共服务	497.90			评估法	48.54	974.89	否	否	
266	划拨	蒙国用(2009)第000929号	周元东路	划拨	公共管理与公共服务	26,247.00			评估法	1,574.82	600.00	否	否	
267	划拨	蒙国用(2009)第000938号	周元西路路北	划拨	公共管理与公共服务	417.70			评估法	144.94	3,469.95	否	否	

268	划拨	蒙国用(2009)第000939号	蒙城县河西社区	划拨	公共管理与公共服务	10,524.70			评估法	236.80	224.99	否	否	
269	划拨	蒙国用(2009)第000941号	蒙城县县委大院	划拨	公共管理与公共服务	507.50			评估法	38.06	749.95	否	否	
270	划拨	蒙国用(2009)第000942号	周元西路北	划拨	公共管理与公共服务	200.30			评估法	69.50	3,469.80	否	否	
271	划拨	蒙国用(2009)第000944号	蒙城县人民政务大院内	划拨	公共管理与公共服务	1,059.80			评估法	95.38	899.98	否	否	
272	划拨	蒙国用(2009)第000948号	常兴镇	划拨	公共管理与公共服务	3,519.20			评估法	105.57	299.98	否	否	
273	划拨	蒙国用(2009)第000949号	城南庄周	划拨	公共管理与公共服务	1,415.10			评估法	84.91	600.03	否	否	
274	划拨	蒙国用(2009)第000950号	双涧镇	划拨	公共管理与公共服务	3,643.40			评估法	109.30	299.99	否	否	
275	划拨	蒙国用(2009)第000951号	吕望街道	划拨	公共管理与公共服务	844.80			评估法	25.34	299.95	否	否	
276	划拨	蒙国用(2009)第000952号	城关镇六里白村	划拨	公共管理与公共服务	5,853.40			评估法	307.00	524.48	否	否	
277	划拨	蒙国用(2009)第000953号	城关镇六里白村	划拨	公共管理与公共服务	16,194.80			评估法	850.23	525.00	否	否	
278	划拨	蒙国用(2009)第000956号	漆园镇	划拨	公共管理与公共服务	3,337.40			评估法	150.18	449.99	否	否	

279	划拨	蒙国用(2009)第000963号	嵇康中路西	划拨	公共管理与公共服务	3,534.70			评估法	212.08	599.99	否	否	
280	划拨	蒙国用(2009)第000965号	漆园街西侧	划拨	公共管理与公共服务	69.00			评估法	5.17	749.28	否	否	
281	划拨	蒙国用(2009)第000966号	漆园街西侧	划拨	公共管理与公共服务	22.60			评估法	1.69	747.79	否	否	
282	划拨	蒙国用(2009)第000967号	漆园街西侧	划拨	公共管理与公共服务	22.80			评估法	1.71	750.00	否	否	
283	划拨	蒙国用(2009)第000968号	西关街北	划拨	公共管理与公共服务	7,337.10			评估法	440.64	600.56	否	否	
284	划拨	蒙国用(2009)第000972号	庄子大道东侧	划拨	公共管理与公共服务	7,897.50			评估法	473.85	600.00	否	否	
285	划拨	蒙国用(2009)第000974号	307路南	划拨	公共管理与公共服务	10,114.40			评估法	2,417.34	2,390.00	否	否	
286	划拨	蒙国用(2009)第000975号	淝河路	划拨	交通运输	21,751.80			评估法	520.32	239.21	否	否	
287	划拨	蒙国用(2009)第000976号	望月路	划拨	交通运输	40,629.47			评估法	910.19	224.02	否	否	
288	划拨	蒙国用(2009)第000977号	政通路	划拨	交通运输	154,564.12			评估法	2,720.88	176.04	否	否	
289	划拨	蒙国用(2009)第000978号	漆园街	划拨	交通运输	1,608.79			评估法	34.97	217.37	否	否	

290	划拨	蒙国用 (2009)第 000979号	黄庄路	划拨	交通运 输	16,499.77			评估法	282.94	171.48	否	否	
291	划拨	蒙国用 (2009)第 000980号	体育路	划拨	交通运 输	12,000.12			评估法	287.05	239.21	否	否	
292	划拨	蒙国用 (2009)第 000981号	庄子大道	划拨	交通运 输	28,731.84			评估法	505.78	176.03	否	否	
293	划拨	蒙国用 (2009)第 000982号	北大街	划拨	交通运 输	6,833.86			评估法	158.73	232.27	否	否	
294	划拨	蒙国用 (2009)第 000983号	茨河路 (北蒙大 道至望月 路)	划拨	交通运 输	9,468.71			评估法	226.50	239.21	否	否	
295	划拨	蒙国用 (2009)第 000985号	县城西关 307西侧	划拨	公共管 理与公 共服务	706.20			评估法	47.67	675.02	否	否	
296	划拨	蒙国用 (2009)第 000986号	宝塔西路	划拨	居住、 商业	5,065.20			评估法	341.90	675.00	否	否	
297	划拨	蒙国用 (2009)第 000988号	青云街	划拨	交通运 输	1,248.07			评估法	27.13	217.38	否	否	
298	划拨	蒙国用 (2009)第 000989号	开发区二 号路	划拨	交通运 输	10,800.00			评估法	186.14	172.35	否	否	
299	划拨	蒙国用 (2009)第 000990号	仓巷街	划拨	交通运 输	1,543.17			评估法	33.55	217.41	否	否	
300	划拨	蒙国用 (2009)第 000991号	商城路西 段	划拨	交通运 输	18,400.00			评估法	320.52	174.20	否	否	

301	划拨	蒙国用(2009)第000992号	工业园区1号路	划拨	交通运输	58,800.00			评估法	1,013.48	172.36	否	否	
302	划拨	蒙国用(2009)第000993号	逍遥路(劳服公司至鲲鹏北路)	划拨	交通运输	59,450.45			评估法	1,422.10	239.21	否	否	
303	划拨	蒙国用(2009)第000994号	307与305交口	划拨	公共管理与公共服务	9,615.90			评估法	267.46	278.14	否	否	
304	划拨	蒙国用(2009)第000995号	307与305交口	划拨	公共管理与公共服务	807.30			评估法	-	-	否	否	
305	划拨	蒙国用(2009)第000996号	307与305交口	划拨	公共管理与公共服务	5,464.90			评估法	-	-	否	否	
306	划拨	蒙国用(2009)第000997号	宝塔西路	划拨	公共管理与公共服务	1,467.40			评估法	113.45	773.14	否	否	
307	划拨	蒙国用(2009)第000998号	宝塔西路	划拨	公共管理与公共服务	952.00			评估法	-	-	否	否	
308	划拨	蒙国用(2009)第000999号	宝塔西路	划拨	公共管理与公共服务	2,323.50			评估法	-	-	否	否	
309	划拨	蒙国用(2009)第001011号	周元西路与逍遥北路交口	划拨	交通运输	420.30			评估法	145.84	3,469.90	否	否	
310	划拨	蒙国用(2009)第001012号	涡河路	划拨	交通运输	15,474.37			评估法	356.80	230.57	否	否	
311	划拨	蒙国用(2009)第001013号	新民街	划拨	交通运输	4,010.48			评估法	95.15	237.25	否	否	

312		划拨	蒙国用(2009)第001014号	解放街(茨河路至南北大街)	划拨	公共管理与公共服务	1,899.07			评估法	41.28	217.37	否	否	
313		划拨	蒙国用(2009)第001015号	涡河路北	划拨	公共管理与公共服务	3,460.10			评估法	207.61	600.01	否	否	
314		划拨	蒙国用(2009)第000912号	宝塔西路	划拨	公共管理与公共服务	13,444.60			评估法	806.67	600.00	否	否	
315		划拨	蒙国用(2009)第000964号	漆园街西侧	划拨	公共管理与公共服务	4,776.70			评估法	358.25	749.99	否	否	
316		划拨	蒙国用(2009)第000768号	庄子像东北角	划拨	交通运输	24,290.00			评估法	2,003.92	825.00	否	否	
317		划拨	蒙国用(2009)第000771号	蒙城县西307省道路北	划拨	公共管理与公共服务	2,871.50			评估法	193.82	674.98	否	否	
318	利辛县城乡建设投资有限公司	协议出让	利国用(2010)字第0128号	前进路南侧、双桥路西侧	出让	商住用地	75,190.00			成本法	22,825.00	3,035.64	否	是	21,947.00
319		协议出让	利国用(2010)字第0036号	利辛县城关镇人民南路东侧	出让	商业用地	133,333.50			成本法	24,200.03	1,815.00	是	是	23,258.00
320		协议出让	利国用(2013)字第0028号	利辛县城关镇淝河路西侧、春店路北侧	出让	服务设施用地	108,515.51			成本法	48,657.94	4,483.96	是	是	47,000.00
321		协议出让	利国用(2013)字第0064号	利辛县城关镇淝河路西侧、春店路北侧	出让	其他商服	25,198.46			成本法	11,480.00	4,555.83	否	是	11,000.00

322		协议出让	利国用(2014)字第0018号	利辛县城关镇文州路北侧、永康路西侧	出让	其他商服	15,468.20			成本法	8,964.00	5,795.12	否	是	8,600.00
323		协议出让	利国用(2015)字第0072号	利辛县城关镇光明路东侧、文州路北侧	出让	商服、商住	16,667.01			成本法	4,294.00	2,576.35	否	是	4,100.00
324	涡阳县金阳城市建设投资有限公司	划拨	涡国用(2009)第056767号	涡阳县工农路西侧	划拨	住宅用地	359,022.10			评估法	63,301.06	1,763.15	否	否	
325		划拨	涡国用(2009)第035974号	涡阳县圣母路两侧	划拨	住宅用地	101,724.20			评估法	13,892.20	1,365.67	否	否	
326		协议出让	涡国用(2013)第0684221号	华都大道南侧、涡双路西侧	出让	其他普通商品住房用地	152,631.39			成本法	22,611.45	1,481.44	是	是	21,690.00
327		协议出让	涡国用(2013)第0671393号	S202线东侧、西关路北侧	出让	其他普通商品住房用地	26,727.02			成本法	10,479.77	3,921.04	是	是	9,160.00
328		协议出让	涡国用(2013)第0671394号	向阳河东西两侧、华都大道南北两侧	出让	其他普通商品住房用地	168,530.49			成本法	60,143.64	3,568.71	否	是	57,757.00
329		协议出让	涡国用(2013)第0671255号	涡楚河东侧、华都大道北侧	出让	其他普通商品住房用地	53,225.72			成本法	20,838.92	3,915.20	否	是	18,241.00
330		协议出让	涡国用(2013)第0671257号	闸北路东侧、S202线南侧	出让	批发零售用地	64,765.14			成本法	25,357.20	3,915.25	否	是	22,196.00

331	协议出让	涡国用(2013)第0671256号	东环路西侧、紫光大道北侧	出让	其他普通商品住房用地	31,170.35			成本法	12,204.50	3,915.42	否	是	10,683.00
332	协议出让	涡国用(2014)第0684441号	涡阳县工农路西侧	出让	其他普通商品住房用地	3,172.39			成本法	938.55	2,958.50	是	是	900.00
333	协议出让	涡国用(2014)第0684446号	涡阳县胜利东路北侧	出让	其他普通商品住房用地	2,454.72			成本法	729.92	2,973.55	是	是	700.00
334	协议出让	涡国用(2014)第0684443号	涡阳县建设路北侧	出让	其他普通商品住房用地	4,342.10			成本法	1,273.03	2,931.83	是	是	1,220.00
335	协议出让	涡国用(2014)第0684442号	涡阳县涡河东路北侧	出让	其他普通商品住房用地	4,847.60			成本法	1,409.15	2,906.91	是	是	1,350.00
336	协议出让	涡国用(2014)第0684445号	涡阳县西环路东侧	出让	其他普通商品住房用地	6,363.70			成本法	1,847.73	2,903.55	否	是	1,770.00
337	协议出让	涡国用(2014)第0684451号	涡阳县将军大道南侧	出让	其他普通商品住房用地	56,289.58			成本法	15,915.20	2,827.38	是	是	15,300.00
338	协议出让	涡国用(2014)第0684447号	涡阳县涡河东路北侧	出让	其他普通商品住房用地	33,974.50			成本法	9,715.55	2,859.66	是	是	9,300.00
339	协议出让	涡国用(2014)第0684448号	涡阳县涡河东路北侧	出让	其他普通商品	38,637.00			成本法	11,072.65	2,865.81	是	是	10,600.00

						住房用地									
340		协议出让	涡国用(2014)第0684450号	涡阳县闸北滨河大道北侧	出让	其他普通商品住房用地	57,066.70			成本法	16,173.70	2,834.17	否	是	15,550.00
341	亳州金地建设投资有限公司	协议出让	亳谯国用(2013)字第099号	亳州市谯城区古井镇105国道西侧	出让	商用	86,077.80			成本法	16,231.80	1,885.71	是	是	15,600.00
342		协议出让	2017-X52地块	光明路北侧、华佗大道西侧	出让	商用	10,545.60			成本法	5,428.18	5,147.35	否	是	5,216.90
343		协议出让	2017-X51地块	文帝西路南侧、庄周路东侧	出让	商用	12,768.90			成本法	4,306.01	3,372.26	否	是	4,138.40
344		协议出让	亳谯国用(2014)字第064号	亳州市谯城区北外环路南侧、淮海路北侧	出让	商住用地	80,301.70			成本法	16,648.00	2,073.18	否	是	16,000.00
345		协议出让	亳谯国用(2014)字第063号	亳州市谯城区北外环路南侧、魏武大道东侧	出让	商住用地	80,000.00			成本法	16,648.00	2,081.00	是	是	16,000.00
346		协议出让	亳谯国用(2014)字第066号	安徽亳州工业园区杜仲路北侧、振谯路东侧	出让	商住用地	80,093.50			成本法	15,191.30	1,896.70	否	是	14,600.00
347		协议出让	亳谯国用(2014)字第058号	亳州市谯城区谯东镇大寺村涡河北侧	出让	商用	92,943.20			成本法	8,740.20	940.38	否	是	8,400.00

348	协议出让	亳谯国用(2015)字第021号	亳州市谯城区古井镇105国道西侧	出让	商业用地	27,907.50			成本法	8,736.04	3,130.35	是	是	8,396.00
349	协议出让	亳谯国用(2013)字第103号	亳州市谯城区涡北安置小区鸿业路南侧,建安路西侧	出让	商业用地	10,576.70			成本法	2,497.20	2,361.04	否	是	2,400.00
350	协议出让	亳谯国用(2013)字第102号	安徽亳州工业园区淮河路北侧,振谯路西侧	出让	商业用地	8,728.20			成本法	2,455.58	2,813.39	否	是	2,360.00
351	协议出让	亳谯国用(2013)字第100号	安徽亳州工业园区光明西路北侧	出让	其他普通商品住房用地和其他商服用地	59,893.00			成本法	18,833.05	3,144.45	是	是	18,100.00
352	协议出让	亳谯国用(2013)字第101号	安徽亳州工业园区文帝路南侧、研发路东侧	出让	商业用地	1,202.11			成本法	369.38	3,072.74	否	是	355.00
353	协议出让	2016-39 地块	亳州市谯城区汤王大道以东涡河路以南花戏楼以西	出让	商用	23,423.60			成本法	12,080.21	5,157.28	否	是	11,610.00
354	协议出让	2016-40 地块	亳州市谯城区利辛路以北桐	出让	商用	4,914.00			成本法	4,002.80	8,145.71	否	是	3,847.00

				乡路以东 汤王大道 西侧											
355	协议出 让	2016-41 地块		亳州市濉 城区利辛 路以南桃 园路以北 铜香炉以 东	出让	商用	5,277.50			成本法	4,959.02	9,396.54	否	是	4,766.00
356	协议出 让	2018 亳州市 不动产权第 0038703 号		濉城区经 开区	出让	商业	113,819.80			成本法	2,386.91	209.71	否	是	2,294.00
357	协议出 让	2011-78 地块		光明路以 南，三曹 路以西	出让	商业	2,400.00			成本法	1,594.05	6,641.86	否	是	1,532.00
358	协议出 让	2014-47 地块		古井镇吕 楼村	出让	商业	10,019.50			成本法	801.19	799.63	否	是	770.00
359	协议出 让	2018-18 地块		十河镇大 周村	出让	商业	2,246.20			成本法	87.71	390.50	否	是	84.30
360	协议出 让	2018-20 地块		十河镇大 周村	出让	商业	21,156.60			成本法	825.64	390.25	否	是	793.50
361	协议出 让	2018-21 地块		十河镇大 周村	出让	商业	8,383.30			成本法	327.24	390.34	否	是	314.50
362	协议出 让	2017-X41 地 块		北外环以 南、建安 路以东	出让	商业	10,247.10			成本法	662.80	646.82	否	是	637.00
合计	—	—	—	—	—	—	7,465,421.80	-	220,305.74	-	1,468,892.98	—	—	—	1,295,021.06

以上土地中未办理土地证的原因如下：

序号	土地权属	土地证编号/宗地编号	证载使用权类型	证载用途	土地面积 (平方米)	账面价值 (万元)	土地出让金缴纳金额 (万元)	是否 抵押	未取得土地证的原因
1	城建	2016-1 地块	出让	商住用地	37,957.90	10,088.00	9,700.00	否	正在办理
2	城建	2017-256	出让	商住用地	84,181.00	40,214.08	39,440.00	否	

3	文旅集团	2017-106 地块	出让	商办	51,246.00	2,040.48	1,962.00	否	正在办理
4	文旅集团	2017-107 地块	出让	商办	25,793.30	1,048.32	1,008.00	否	
5	文旅集团	2018-74 地块	出让	商办	32,632.80	11,500.00	11,500.00	否	
6	文旅集团	2018-75 地块	出让	商办	165,300.90	55,700.00	55,700.00	否	
7	文旅集团	2018-87 地块	出让	商办	9,673.70	880.00	880.00	否	
8	文旅集团	2018-88 地块	出让	商办	8,895.60	2,070.00	2,070.00	否	
9	金地	2017-X52 地块	出让	商用	10,545.60	5,428.18	5,216.90	否	正在办理
10	金地	2017-X51 地块	出让	商用	12,768.90	4,306.01	4,138.40	否	
11	金地	2016-39 地块	出让	商用	23,423.60	12,080.21	11,610.00	否	准备注销，未办手续
12	金地	2016-40 地块	出让	商用	4,914.00	4,002.80	3,847.00	否	
13	金地	2016-41 地块	出让	商用	5,277.50	4,959.02	4,766.00	否	
14	金地	2011-78 地块	出让	商业	2,400.00	1,594.05	1,532.00	否	由于账面价值低，发行人不准备办理土地证
15	金地	2014-47 地块	出让	商业	10,019.50	801.19	770.00	否	地号编号 2014，实际是 2017 年拿的地，土地证正在办理中
16	金地	2018-18 地块	出让	商业	2,246.20	87.71	84.30	否	正在办理
17	金地	2018-20 地块	出让	商业	21,156.60	825.64	793.50	否	
18	金地	2018-21 地块	出让	商业	8,383.30	327.24	314.50	否	
19	金地	2017-X41 地块	出让	商业	10,247.10	662.80	637.00	否	
合计						158,615.72	155,969.60		

（6）其他流动资产

近三年及一期末，发行人的其他流动资产账面价值分别为701,504.29万元、584,177.01万元、342,111.09万元和376,076.78万元，在总资产中的占比分别为6.34%、4.87%、2.81%和2.99%。发行人其他流动资产主要是贷款及委托贷款、银行理财产品及待抵扣/待认证进项税额等。发行人其他流动资产2018年末较2017年末减少242,065.92万元，降幅为41.44%，主要系贷款及委托贷款、理财产品减少所致。

表 10-14：截至 2018 年末发行人其他流动资产明细

单位：万元

项目	2018 年末
贷款及委托贷款	139,684.20
减：贷款及委托贷款减值准备	12,769.42
理财产品	169,734.00
预交增值税	8,634.52
待抵扣/待认证进项税等	27,827.79
一年内到期的持有至到期投资	9,000.00
合计	342,111.09

2、非流动资产

发行人非流动资产以可供出售金融资产、长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产和其他非流动资产构成。具体情况如下：

（1）可供出售金融资产

近三年及一期末，发行人可供出售金融资产的账面价值分别为483,787.88万元、458,613.28万元、431,390.36万元和506,974.73万元，分别占总资产14.37%、3.83%、3.54%和4.04%。发行人可供出售金融资产为可供出售权益工具和可供出售债务工具构成，其中可供出售权

益工具包括按成本计量的权益工具和按公允价值计量的权益工具。2018年末，发行人可供出售金融资产较上年末减少27,222.92万元，降幅为5.94%，主要系以公允价值计量的可供出售金融资产产品减少所致。

表 10-15: 截至 2018 年末发行人可供出售金融资产明细

单位: 万元

项目	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售债务工具	17,100.00	-	17,100.00
可供出售权益工具	418,620.07	4,329.71	414,290.36
按成本计量的	276,950.38	4,329.71	272,620.67
按公允价值计量的	141,669.69	-	141,669.69
合计	435,720.07	4,329.71	431,390.36

(2) 长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资的账面价值分别为 166,748.44 万元、227,425.70 万元、192,350.75 万元和 198,617.50 万元，分别占总资产 1.51%、1.90%、1.58%和 1.58%，发行人长期股权投资 2018 年末较 2017 年末减少了 35,074.94 万元，降幅为 15.42%，主要系对亳州芜湖投资开发有限责任公司的投资减少所致。

表 10-16: 截至 2018 年末发行人长期股权投资账面价值情况

单位: 万元

被投资单位	期初余额	本期增减变动							期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
联营企业：										
亳州芜湖投资开发有限责任公司	165,029.41	20,000.00	-	263.41	-44,415.46	-	-	-	140,877.36	-
亳州市中南哈工医疗管理有限公司	-	1,000.00	-	-0.02	-	-	-	-	999.98	-
安徽安元现代健康产业投资中心	6,198.13	3,076.78	-	-101.10	-	-	-	-	9,173.80	-
安徽省股权服务集团有限责任公司	-	15,660.00	-	767.94	-	-	-	-	16,427.94	-
亳州新奥燃气有限公司	2,674.36	-	-	122.61	-	1,338.98	-	-	1,457.99	-
亳州新奥燃气工程有限公司	1,985.64	-	-	2,593.08	-	1,162.28	-	-	3,416.44	-
亳州徽清环保有限公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	371.28
亳州东园建设开发有限公司	-	600.00	-	-	-	-	-	-	600.00	-
亳州市古井大酒店有限责任公司	4,058.86	-	-	191.63	-	-	-	-	4,250.50	-
利辛县三巽建投置业有限公司	518.21	-	-	-228.15	-	-	-	-	290.06	-
亳州城建宝业建筑工业化有限公司	-	100.00	-	-	-	-	-	-	100.00	-
亳芜建设开发有限公司	3,892.49	-	-	-62.65	-	-	-	-	3,829.83	-
蒙城县许疃筑梦小镇运营管理有限公司	-	50.00	-	-	-	-	-	-	50.00	-

安徽省昊祥药业有限公司	-	269.00	-	-11.89	-	-	-	-	257.11	-
安徽浦景物业有限公司	103.09	-	-	48.51	-	-	-	-	151.61	-
安徽和谐中建建设股份有限公司	-	400.00	-	-77.76	-	-	-	-	322.24	-
亳州新奥公交清洁能源发展有限责任公司	-	-	-	58.34	-	31.54	-	120.00	146.80	-
亳州南大苏富特智能科技有限公司	-	44.10	-	0.44	-	-	-	-	44.54	-
安徽实权光电科技有限公司	2,356.78	-	-	-	-	-	2,356.78	-	-	2,356.78
亳州谯城中油石油有限公司	1,949.12	-	-	24.52	-	41.44	-	-	1,932.20	-
涡阳县公共交通有限责任公司	6,653.60	230.94	-	-122.27	-	-	-	-	6,762.26	-
涡阳出租车有限责任公司	761.26	-	-	120.08	-	103.50	-	-	777.84	-
利辛县安建新润建设投资有限公司	-	500.00	-	-17.75	-	-	-	-	482.25	-
亳州市开发区丰汇种植专业合作社	2.41	-	2.41	-	-	-	-	-	-	-
安徽东方帝维生物制品股份有限公司	17,310.04	-	-	-	-	-	-	-	17,310.04	-
北汽兴东方(蒙城)现代农业装备有限公司	13,586.55	-	13,586.55	-	-	-	-	-	-	-
安徽泓森高科林业股份有限公司	345.74	-	345.74	-	-	-	-	-	-	-
合计	227,425.70	41,930.81	13,934.70	3,568.97	-44,415.46	2,677.74	2,356.78	-	192,350.75	2,728.06

(3) 投资性房地产

近三年及一期末，发行人投资性房地产账面价值分别为 286,233.61 万元、181,301.68 万元、123,006.21 万元和 123,006.21 万元，分别占当期总资产 2.59%、1.51%、1.01%和 0.98%。发行人投资性房地产主要为土地使用权和房产建筑物。发行人投资性房地产 2018 年末较 2017 年末减少 58,295.47 万元，降幅 32.15%，主要系投资性房地产中的土地使用权部分被处置所致。

表 10-17: 截至 2018 年末发行人投资性房地产明细

单位：万元

项目	2018 年末	
	金额	占比
房屋、建筑物	4,720.19	3.84%
土地使用权	118,286.02	96.16%
合计	123,006.21	100.00%

表 10-18: 截至 2018 年末投资性房地产中土地明细情况

序号	取得方式	土地证编号/宗地编号	坐落	证载使用权类型	证载用途	土地面积(平方米)	账面价值(元)	单价(元/平方米)	是否缴纳土地出让金	是否抵押	是否出租
1	招拍挂	亳国用(2012)第32号	希夷大道西侧、仙翁路东侧、龙凤路东侧	出让	商住用地	112,357.10	499,202,600.00	4,443.00	是	是	否
2	招拍挂	亳国用(2016)第001号	甘菊路以南、百合东路以北、文采路以西	出让	商住用地	14,762.90	62,433,877.01	4,229.11	是	否	否
3	招拍挂	亳国用(2016)第003号	百合东路以南、木槿路以北、文采路以西	出让	商住用地	16,691.80	70,758,384.22	4,239.11	是	否	否
4	招拍挂	亳国用(2016)第004号	甘菊路以南、百合东路以北、文星路以东	出让	商住用地	32,293.40	136,313,980.66	4,221.11	是	否	否
5	招拍挂	亳国用(2016)第005号	神农大道以东、曹霸路以西	出让	商住用地	70,666.70	298,642,050.82	4,226.06	是	否	否
6	招拍挂	亳国用(2016)第008号	蔷薇路以南、文辉路以西	出让	商住用地	20,000.00	84,285,751.65	4,214.29	是	是	否
7	招拍挂	皖(2017)亳0009307	北一环北、药王大道东	出让	商住用地	53,333.30	31,223,550.00	585.44	是	否	否
合计	—	—	—	—	—	320,105.20	1,182,860,194.36	—	—	—	—

(4) 固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产账面价值分别为 171,148.00 万元、202,569.76 万元、146,301.69 万元和 162,210.11 万元，分别占总资产 1.55%、1.69%、1.20%和 1.29%。发行人固定资产主要为房屋及建筑物。

表 10-19: 截至 2018 年末发行人固定资产情况

单位: 万元

项目	房屋及建筑物	机械设备	运输设备	电子设备等	合计
期末原值	155,028.15	2,433.91	28,797.06	7,724.53	193,983.65
累计折旧	29,717.77	694.34	14,293.85	2,976.00	47,681.96
账面净值	125,310.38	1,739.57	14,503.22	4,748.53	146,301.69
减值准备	-	-	-	-	-
账面价值	125,310.38	1,739.57	14,503.22	4,748.53	146,301.69

(5) 在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程账面价值分别为 738,102.46 万元、863,198.13 万元、818,088.94 万元和 913,953.07 万元，分别占总资产的比重为 6.67%、7.20%、6.71%和 7.28%。发行人在建工程 2018 年末较 2017 年末减少 45,109.20 万元，降幅为 5.23%，主要系 2018 年在建工程的本期减少较上期增加所致。

表 10-20: 截至 2018 年末发行人在建工程明细

单位: 万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
道排工程	158,523.95	14,052.00	19,855.12	152,720.83
城市建设	185,279.98	78,326.02	7,275.48	256,330.52
安置小区	386,450.19	40,813.70	68,619.95	358,643.94
河道治理	79,162.84	-	63,885.25	15,277.59
土地开发项目	19,392.64	12.68	19,389.97	15.35
管网工程	33,800.51	3,813.01	6,710.01	30,903.51
其他	450.32	3,615.61	6.44	4,059.50

合计	863,060.43	140,633.03	185,742.22	817,951.23
----	------------	------------	------------	------------

表 10-21: 截至 2018 年末发行人前五大在建工程

单位: 万元

序号	项目名称	项目类型	建设期限	是否为政府代建	账面价值
1	涡阳县棚户区改造建设项目	保障房	6 年	否	72,522.35
2	阳光小区二期	保障房	4 年	否	70,382.43
3	十里小区二期	保障房	4 年	否	64,484.95
4	十里小区	保障房	4 年	是	42,642.08
5	高中城项目	基础设施建设	4 年	是	27,307.67
合计					277,339.49

(6) 无形资产

近三年及一期末, 发行人无形资产余额分别为 372.86 万元、35,620.73 万元、68,071.88 万元和 76,621.79 万元, 分别占当期总资产 0.00%、0.30%、0.56%和 0.61%。发行人的无形资产主要为土地使用权和软件(专利权)。发行人无形资产 2018 年末较 2017 年末增长 32,451.15 万元, 增幅较大, 主要系当期发行外购土地增加所致。

表 10-22: 截至 2018 年末发行人无形资产情况

单位: 万元

项目	2018 年末		
	账面原值	累计摊销	期末净值
土地使用权	69,502.99	2,240.32	67,262.67
软件及其他	1,139.06	329.84	809.21
合计	70,642.04	2,570.16	68,071.88

表 10-23: 截至 2018 年末发行人无形资产中土地使用权明细情况

序号	取得方式	土地证编号	坐落	证载使用权类型	证载用途	土地面积(平方米)	入账方式	账面价值(元)	是否抵押	是否缴纳土地出让金
1	划拨	亳国用(2006)字第0015号	魏武大道以东	划拨	公共管理与公共服务	1,191.20	成本法	1,681,961.52	否	否
2	划拨	亳国用(2006)字第0016号	花办和平东路以南(楼位后)	划拨	公共管理与公共服务	1,730.00	成本法		否	否
3	划拨	亳国用(2008)字第0307号	汤王大道东侧	划拨	公共管理与公共服务	1,800.00	成本法		否	否
4	划拨	亳国用(2008)字第0308号	芍花路北侧	划拨	公共管理与公共服务	2,316.00	成本法		否	否
5	协议出让	亳国用(2015)第0110号	银杏路南侧、华佗大道西侧	出让	其他服务用地	128,273.60	成本法	299,236,328.69	否	是
6	招拍挂	皖(2018)亳州市不动产权第0011850号	神农大道以西、银杏路以南、酒城大道以北	出让	交通运输用地	131,553.40	成本法	250,673,791.70	否	是
7	协议出让	亳国用(2015)第050号	银杏路	出让	其他服务用地	28,941.30	成本法	43,213,265.61	否	是
8	协议出让	皖2019亳州市不动产权第0000464号	藿香路以北、古井大道以南	出让	批发零售用地	26,666.50	成本法	30,802,573.58	否	是

序号	取得方式	土地证编号	坐落	证载使用权类型	证载用途	土地面积(平方米)	入账方式	账面价值(元)	是否抵押	是否缴纳土地出让金
9	协议出让	皖(2017)亳州市不动产权第0046250号	银杏路北侧、105国道东侧	出让	街巷用地	4,348.83	成本法	1,921,512.51	否	是
10	协议出让	亳国用(2016)第012号	仙翁路西侧(师专东南侧)	出让	街巷用地	10,098.10	成本法	4,612,183.71	否	是
11	协议出让	亳国用(2016)第010号	汤王大道东侧、紫苑路北侧	出让	街巷用地	6,667.70	成本法	3,650,966.02	否	是
12	划拨	皖(2017)亳州市不动产权第0043875号	311国道南侧、庄周路西侧	划拨	街巷用地	55,953.50	成本法	29,364,851.55	否	否
13	划拨	皖(2018)亳州市不动产权第0034178号	谯城区经济开发区芍花路南侧、望州路西侧	划拨	公共设施用地	8,000.00	成本法	4,268,133.00	否	否
14	划拨	皖(2018)亳州市不动产权第0033649号	张良路东侧、养生大道以南	划拨	公共设施用地	6,000.00	成本法	3,201,099.75	否	否
合计	-	-	-	-	-	413,540.13	-	672,626,667.64	-	-

3、公益性资产

根据华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《关于建安投资控股集团有限公司企业资产构成情况的专项说明》，截至2018年末，发行人资产中有公益性资产210,399.99万元，占总资产的比例1.73%，具体明细如下：

表 10-24: 发行人截至 2018 年末公益性资产明细

单位：万元

序号	报表科目	资产类别	权属证明编号/资产名称	账面价值
1	存货	开发成本	景区提升改善项目	86,367.39
2	存货	开发成本	亳州市体育文化公园项目	12,089.34
3	存货	开发成本	亳州市文化公园项目	4,289.10
4	在建工程		涡阳县美丽集镇建设工程项目	16,022.81
5	在建工程		武警消防大队特勤基地项目	4,090.37
6	存货	土地	皖（2017）亳州市不动产第 0010437 号	3,608.86
7	存货	土地	皖（2018）亳州市不动产第 0110700 号	384.80
8	存货	土地	蒙国用（2006）第 0022 号	316.73
9	存货	土地	蒙国用（2006）第 0023 号	268.67
10	存货	土地	蒙国用（2006）第 0024 号	163.35
11	存货	土地	蒙国用（2006）第 0025 号	268.60
12	存货	土地	蒙国用（2006）第 0026 号	337.58
13	存货	土地	蒙国用（2006）第 0027 号	331.43
14	存货	土地	蒙国用（2006）第 0028 号	182.61
15	存货	土地	蒙国用（2006）第 0029 号	649.09
16	存货	土地	蒙国用（2006）第 0030 号	312.16
17	存货	土地	蒙国用（2006）第 0031 号	948.51
18	存货	土地	蒙国用（2006）第 0032 号	220.24
19	存货	土地	蒙国用（2006）第 0033 号	357.87
20	存货	土地	蒙国用（2006）第 0034 号	80.79
21	存货	土地	蒙国用（2006）第 0035 号	81.56
22	存货	土地	蒙国用（2006）第 0036 号	505.55
23	存货	土地	蒙国用（2006）第 0037 号	219.70
24	存货	土地	蒙国用（2009）第 000765 号	31.71

25	存货	土地	蒙国用（2009）第 000769 号	580.28
26	存货	土地	蒙国用（2009）第 000775 号	853.00
27	存货	土地	蒙国用（2009）第 000776 号	1.56
28	存货	土地	蒙国用（2009）第 000777 号	1.01
29	存货	土地	蒙国用（2009）第 000778 号	5.98
30	存货	土地	蒙国用（2009）第 000779 号	0.92
31	存货	土地	蒙国用（2009）第 000780 号	587.11
32	存货	土地	蒙国用（2009）第 000781 号	21.22
33	存货	土地	蒙国用（2009）第 000782 号	13.48
34	存货	土地	蒙国用（2009）第 000783 号	1.56
35	存货	土地	蒙国用（2009）第 000784 号	8.25
36	存货	土地	蒙国用（2009）第 000785 号	1.60
37	存货	土地	蒙国用（2009）第 000786 号	6.53
38	存货	土地	蒙国用（2009）第 000787 号	10.73
39	存货	土地	蒙国用（2009）第 000788 号	0.73
40	存货	土地	蒙国用（2009）第 000789 号	1.10
41	存货	土地	蒙国用（2009）第 000790 号	3.36
42	存货	土地	蒙国用（2009）第 000791 号	2.17
43	存货	土地	蒙国用（2009）第 000792 号	1.03
44	存货	土地	蒙国用（2009）第 000793 号	1.30
45	存货	土地	蒙国用（2009）第 000796 号	0.96
46	存货	土地	蒙国用（2009）第 000797 号	1.55
47	存货	土地	蒙国用（2009）第 000798 号	4.70
48	存货	土地	蒙国用（2009）第 000799 号	3.14
49	存货	土地	蒙国用（2009）第 000800 号	3.00
50	存货	土地	蒙国用（2009）第 000801 号	1.91
51	存货	土地	蒙国用（2009）第 000802 号	2.00
52	存货	土地	蒙国用（2009）第 000803 号	3.63
53	存货	土地	蒙国用（2009）第 000804 号	5.22
54	存货	土地	蒙国用（2009）第 000805 号	0.55
55	存货	土地	蒙国用（2009）第 000806 号	1.15
56	存货	土地	蒙国用（2009）第 000807 号	4.17
57	存货	土地	蒙国用（2009）第 000808 号	36.17
58	存货	土地	蒙国用（2009）第 000809 号	105.14

59	存货	土地	蒙国用（2009）第 000810 号	135.46
60	存货	土地	蒙国用（2009）第 000811 号	50.79
61	存货	土地	蒙国用（2009）第 000814 号	23.72
62	存货	土地	蒙国用（2009）第 000815 号	45.44
63	存货	土地	蒙国用（2009）第 000816 号	49.22
64	存货	土地	蒙国用（2009）第 000817 号	54.44
65	存货	土地	蒙国用（2009）第 000818 号	2.59
66	存货	土地	蒙国用（2009）第 000819 号	13.50
67	存货	土地	蒙国用（2009）第 000820 号	13.98
68	存货	土地	蒙国用（2009）第 000821 号	33.86
69	存货	土地	蒙国用（2009）第 000822 号	66.33
70	存货	土地	蒙国用（2009）第 000823 号	222.84
71	存货	土地	蒙国用（2009）第 000824 号	70.68
72	存货	土地	蒙国用（2009）第 000826 号	9.58
73	存货	土地	蒙国用（2009）第 000827 号	11.71
74	存货	土地	蒙国用（2009）第 000828 号	151.26
75	存货	土地	蒙国用（2009）第 000829 号	68.11
76	存货	土地	蒙国用（2009）第 000830 号	46.30
77	存货	土地	蒙国用（2009）第 000831 号	43.48
78	存货	土地	蒙国用（2009）第 000832 号	73.52
79	存货	土地	蒙国用（2009）第 000833 号	25.45
80	存货	土地	蒙国用（2009）第 000834 号	38.11
81	存货	土地	蒙国用（2009）第 000835 号	96.93
82	存货	土地	蒙国用（2009）第 000836 号	92.82
83	存货	土地	蒙国用（2009）第 000837 号	95.11
84	存货	土地	蒙国用（2009）第 000838 号	128.19
85	存货	土地	蒙国用（2009）第 000839 号	13.74
86	存货	土地	蒙国用（2009）第 000840 号	34.11
87	存货	土地	蒙国用（2009）第 000841 号	43.57
88	存货	土地	蒙国用（2009）第 000842 号	140.49
89	存货	土地	蒙国用（2009）第 000843 号	79.04
90	存货	土地	蒙国用（2009）第 000844 号	27.09
91	存货	土地	蒙国用（2009）第 000845 号	69.90
92	存货	土地	蒙国用（2009）第 000846 号	10.56

93	存货	土地	蒙国用（2009）第 000847 号	67.41
94	存货	土地	蒙国用（2009）第 000848 号	48.24
95	存货	土地	蒙国用（2009）第 000849 号	264.97
96	存货	土地	蒙国用（2009）第 000850 号	14.62
97	存货	土地	蒙国用（2009）第 000851 号	7.72
98	存货	土地	蒙国用（2009）第 000852 号	79.18
99	存货	土地	蒙国用（2009）第 000853 号	82.84
100	存货	土地	蒙国用（2009）第 000854 号	33.69
101	存货	土地	蒙国用（2009）第 000860 号	170.24
102	存货	土地	蒙国用（2009）第 000862 号	94.35
103	存货	土地	蒙国用（2009）第 000865 号	236.34
104	存货	土地	蒙国用（2009）第 000866 号	575.06
105	存货	土地	蒙国用（2009）第 000867 号	15.00
106	存货	土地	蒙国用（2009）第 000869 号	57.71
107	存货	土地	蒙国用（2009）第 000870 号	198.74
108	存货	土地	蒙国用（2009）第 000871 号	5.00
109	存货	土地	蒙国用（2009）第 000872 号	392.92
110	存货	土地	蒙国用（2009）第 000873 号	72.46
111	存货	土地	蒙国用（2009）第 000874 号	61.99
112	存货	土地	蒙国用（2009）第 000875 号	33.60
113	存货	土地	蒙国用（2009）第 000876 号	32.63
114	存货	土地	蒙国用（2009）第 000877 号	143.64
115	存货	土地	蒙国用（2009）第 000878 号	17.49
116	存货	土地	蒙国用（2009）第 000879 号	10.64
117	存货	土地	蒙国用（2009）第 000880 号	13.48
118	存货	土地	蒙国用（2009）第 000881 号	53.53
119	存货	土地	蒙国用（2009）第 000882 号	45.31
120	存货	土地	蒙国用（2009）第 000883 号	16.62
121	存货	土地	蒙国用（2009）第 000884 号	24.28
122	存货	土地	蒙国用（2009）第 000885 号	11.79
123	存货	土地	蒙国用（2009）第 000886 号	29.37
124	存货	土地	蒙国用（2009）第 000887 号	89.15
125	存货	土地	蒙国用（2009）第 000888 号	18.43
126	存货	土地	蒙国用（2009）第 000889 号	215.70

127	存货	土地	蒙国用（2009）第 000890 号	34.30
128	存货	土地	蒙国用（2009）第 000891 号	40.53
129	存货	土地	蒙国用（2009）第 000892 号	29.50
130	存货	土地	蒙国用（2009）第 000893 号	63.29
131	存货	土地	蒙国用（2009）第 000894 号	53.90
132	存货	土地	蒙国用（2009）第 000898 号	244.36
133	存货	土地	蒙国用（2009）第 000899 号	359.27
134	存货	土地	蒙国用（2009）第 000904 号	115.41
135	存货	土地	蒙国用（2009）第 000905 号	123.84
136	存货	土地	蒙国用（2009）第 000906 号	316.69
137	存货	土地	蒙国用（2009）第 000907 号	688.96
138	存货	土地	蒙国用（2009）第 000917 号	237.80
139	存货	土地	蒙国用（2009）第 000918 号	15.94
140	存货	土地	蒙国用（2009）第 000919 号	4.42
141	存货	土地	蒙国用（2009）第 000920 号	32.78
142	存货	土地	蒙国用（2009）第 000921 号	866.73
143	存货	土地	蒙国用（2009）第 000922 号	239.54
144	存货	土地	蒙国用（2009）第 000924 号	201.45
145	存货	土地	蒙国用（2009）第 000925 号	34.93
146	存货	土地	蒙国用（2009）第 000926 号	18.88
147	存货	土地	蒙国用（2009）第 000928 号	48.54
148	存货	土地	蒙国用（2009）第 000929 号	1,574.82
149	存货	土地	蒙国用（2009）第 000938 号	144.94
150	存货	土地	蒙国用（2009）第 000939 号	236.80
151	存货	土地	蒙国用（2009）第 000941 号	38.06
152	存货	土地	蒙国用（2009）第 000942 号	69.50
153	存货	土地	蒙国用（2009）第 000944 号	95.38
154	存货	土地	蒙国用（2009）第 000948 号	105.57
155	存货	土地	蒙国用（2009）第 000949 号	84.91
156	存货	土地	蒙国用（2009）第 000950 号	109.30
157	存货	土地	蒙国用（2009）第 000951 号	25.34
158	存货	土地	蒙国用（2009）第 000952 号	307.00
159	存货	土地	蒙国用（2009）第 000953 号	850.23
160	存货	土地	蒙国用（2009）第 000956 号	150.18

161	存货	土地	蒙国用（2009）第 000963 号	212.08
162	存货	土地	蒙国用（2009）第 000965 号	5.17
163	存货	土地	蒙国用（2009）第 000966 号	1.69
164	存货	土地	蒙国用（2009）第 000967 号	1.71
165	存货	土地	蒙国用（2009）第 000968 号	440.64
166	存货	土地	蒙国用（2009）第 000972 号	473.85
167	存货	土地	蒙国用（2009）第 000974 号	2,417.34
168	存货	土地	蒙国用（2009）第 000975 号	520.32
169	存货	土地	蒙国用（2009）第 000976 号	910.19
170	存货	土地	蒙国用（2009）第 000977 号	2,720.88
171	存货	土地	蒙国用（2009）第 000978 号	34.97
172	存货	土地	蒙国用（2009）第 000979 号	282.94
173	存货	土地	蒙国用（2009）第 000980 号	287.05
174	存货	土地	蒙国用（2009）第 000981 号	505.78
175	存货	土地	蒙国用（2009）第 000982 号	158.73
176	存货	土地	蒙国用（2009）第 000983 号	226.50
177	存货	土地	蒙国用（2009）第 000985 号	47.67
178	存货	土地	蒙国用（2009）第 000988 号	27.13
179	存货	土地	蒙国用（2009）第 000989 号	186.14
180	存货	土地	蒙国用（2009）第 000990 号	33.55
181	存货	土地	蒙国用（2009）第 000991 号	320.52
182	存货	土地	蒙国用（2009）第 000992 号	1,013.48
183	存货	土地	蒙国用（2009）第 000993 号	1,422.10
184	存货	土地	蒙国用（2009）第 000994 号	267.46
185	存货	土地	蒙国用（2009）第 000995 号	-
186	存货	土地	蒙国用（2009）第 000996 号	-
187	存货	土地	蒙国用（2009）第 000997 号	113.45
188	存货	土地	蒙国用（2009）第 000998 号	-
189	存货	土地	蒙国用（2009）第 000999 号	-
190	存货	土地	蒙国用（2009）第 001011 号	145.84
191	存货	土地	蒙国用（2009）第 001012 号	356.80
192	存货	土地	蒙国用（2009）第 001013 号	95.15
193	存货	土地	蒙国用（2009）第 001014 号	41.28
194	存货	土地	蒙国用（2009）第 001015 号	207.61

195	存货	土地	蒙国用(2009)第000912号	806.67
196	存货	土地	蒙国用(2009)第000964号	358.25
197	存货	土地	蒙国用(2009)第000768号	2,003.92
198	存货	土地	蒙国用(2009)第000771号	193.82
199	固定资产	房屋及建筑物	农机化技术推广服务部等	23,973.79
200	固定资产	房屋及建筑物	城市管网	12,028.76
201	固定资产	房屋及建筑物	泵站	1,110.23
202	固定资产	房屋及建筑物	蒙城县城区道路	8,453.89
203	固定资产	房屋及建筑物	漆园农贸市场	191.16
204	固定资产	房屋及建筑物	万佛塔公园	175.48
205	固定资产	房屋及建筑物	南关大市场	81.00
206	固定资产	房屋及建筑物	普法广场	92.62
207	无形资产	土地	亳国用(2006)字第0015号	168.20
208	无形资产	土地	亳国用(2006)字第0016号	-
209	无形资产	土地	亳国用(2008)字第0307号	-
210	无形资产	土地	亳国用(2008)字第0308号	-
合计		—	—	210,399.99

(二) 负债规模及构成

表 10-25: 发行人近三年及一期负债结构

单位: 万元、%

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	89,357.60	1.11	44,857.00	0.58	62,966.50	0.84	32,210.00	0.49
应付票据及应付账款	182,206.36	2.26	204,803.75	2.66	170,592.61	2.28	106,939.54	1.63
预收款项	392,642.85	4.87	188,301.99	2.44	61,819.83	0.83	37,012.02	0.57
应付职工薪酬	3,550.60	0.04	5,930.22	0.08	4,288.88	0.06	3,513.81	0.05
应交税费	19,593.11	0.24	35,687.24	0.46	35,376.95	0.47	17,619.61	0.27
其他应付款	606,868.56	7.53	490,076.71	6.36	1,081,688.48	14.44	939,028.08	14.35
一年内到期的非流动负债	1,239,614.35	15.38	867,960.83	11.26	473,138.19	6.32	385,559.40	5.89
其他流动负债	192,627.02	2.39	533,872.04	6.92	176,505.65	2.36	19,887.00	0.30

流动负债合计	2,726,460.44	33.83	2,371,489.77	30.75	2,066,377.08	27.58	1,541,769.46	23.55
长期借款	2,858,685.71	35.47	3,461,120.91	44.88	3,487,487.83	46.55	3,245,228.20	49.58
应付债券	1,890,998.36	23.46	1,373,073.81	17.81	1,262,562.20	16.85	999,625.27	15.27
长期应付款	571,613.42	7.09	498,523.03	6.46	663,098.63	8.85	749,349.50	11.45
递延收益	11,627.02	0.14	6,718.60	0.09	7,341.03	0.10	7,839.56	0.12
递延所得税负债	513.48	0.01	458.64	0.01	5,266.59	0.07	2,120.63	0.03
非流动负债合计	5,333,438.00	66.17	5,339,894.99	69.25	5,425,756.29	72.42	5,004,163.15	76.45
负债合计	8,059,898.44	100.00	7,711,384.76	100.00	7,492,133.38	100.00	6,545,932.61	100.00

近三年及一期末，发行人的负债总额分别6,545,932.61万元、7,492,133.38万元、7,711,384.76万元和8,059,898.44万元，呈逐年递增趋势。近年来，随着业务规模的发展以及基础设施建设等方面的投资支出大幅上升，发行人通过银行借款和发行债券等各种渠道融资规模不断上升，导致发行人负债总规模呈上升趋势。

从负债构成来看，发行人负债以非流动负债为主，与发行人行业特征和经营特点相符，有利于长期项目的稳步推进。近三年及一期末，流动负债余额分别为1,541,769.46万元、2,066,377.08万元、2,371,489.77万元和2,726,460.44万元，占总负债的比例分别为23.55%、27.58%、30.75%和33.83%；非流动负债余额分别为5,004,163.15万元、5,425,756.29万元、5,339,894.99万元和5,333,438.00万元，占总负债的比例分别为76.45%、72.42%、69.25%和66.17%。

1、流动负债

发行人流动负债主要由短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债等构成。具体情况如下：

（1）短期借款

近三年及一期末，发行人短期借款账面余额分别为32,210.00万元、62,966.50万元、44,857.00万元和89,357.60万元，在负债总额中的占比分别为0.49%、0.84%、0.58%和1.11%。发行人的短期借款主

要是保证借款和信用借款。发行人短期借款 2018 年末较 2017 年末减少 18,109.50 万元，降幅为 28.76%，主要系发行人短期的信用借款减少所致。发行人短期借款 2019 年 9 月末较 2018 年末增加 44,500.60 万元，增幅为 99.21%，主要系因子公司短期需要，增加银行流动贷款所致。

表 10-26: 截至 2018 年末发行人短期借款结构

单位: 万元

项目	2018 年末	
	金额	占比
保证借款	39,592.00	88.26%
信用借款	5,265.00	11.74%
合计	44,857.00	100.00%

(2) 应付账款

近三年及一期末，发行人应付账款余额分别为 106,939.54 万元、170,592.61 万元、200,003.75 万元和 182,206.36 万元，在负债总额中的占比分别为 1.63%、2.28%、2.59%和 2.26%。发行人应付账款主要为应付工程款，2018 年末应付账款较 2017 年末增加 29,411.15 万元，增幅 17.24%，主要系随着公司业务规模不断扩大，在建项目不断增加，应付工程款增加所致。

表 10-27: 截至 2018 年末发行人应付账款金额前五名情况

单位: 万元、%

序号	单位名称	账面余额	占应付款总额的比例	账龄	款项性质
1	乐行城镇	45,164.16	22.58	一年内	工程款
2	涡阳二中	8,826.71	4.41	一年内	工程款
3	中博建设集团有限公司	6,000.00	3.00	一年内	工程款
4	安徽省交通航务工程有限公司	5,955.61	2.98	一年内	工程款
5	中国建筑第五工程局有限公司	4,337.77	2.17	一年内	工程款

合计	70,284.25	35.14	-	-
----	-----------	-------	---	---

表 10-29: 截至 2018 年末发行人应付账款账龄结构情况

单位: 万元、%

账龄	2018 年末	
	金额	比例
1 年以内	147,706.00	73.85
1 至 2 年	33,992.15	17
2 至 3 年	3,282.46	1.64
3 年以上	15,023.15	7.51
合计	200,003.75	100.00

(3) 预收款项

近三年及一期末，发行人预收账款账面余额分别为 37,012.02 万元、61,819.83 万元、188,301.99 万元和 392,642.85 万元，在负债总额中的占比分别为 0.57%、0.83%、2.44%和 4.87%。发行人预收款项 2018 年末较 2017 年末增长 126,482.16 万元，增幅为 204.60%，主要系 2018 年亳州市房地产市场景气程度回暖，房屋销售量增加，预收房屋销售款项增加所致。发行人预收款项 2019 年 9 月末较 2018 年末增长 204,340.86 万元，增幅为 108.52%，主要系预收购房款大幅增加所致。

表 10-28: 截至 2018 年末发行人预收账款金额前五名情况

单位: 万元、%

序号	项目名称	账面余额	占预收账款比例	账龄	款项性质
1	玫瑰园项目	79,434.81	42.18	1 年以内	售房款
2	桐华郡项目	77,638.19	41.23	1 年以内	售房款
3	御景湾项目	8,650.66	4.59	1 年以内	售房款
4	担保费	4,342.77	2.31	1 年以内	担保费
5	中药产业园项目	2,955.06	1.57	1 年以内	售房款
	合计	173,021.48	91.88	-	-

表 10-29: 截至 2018 年末发行人预收款项账龄结构

单位: 万元、%

账龄	2018 年末	
	金额	比例
1 年以内	181,604.37	96.45
1 至 2 年	2,945.91	1.56
2 至 3 年	345.54	0.18
3 年以上	3,406.17	1.81
合计	188,301.99	100.00

(4) 其他应付款

近三年及一期末, 发行人其他应付款(此处其他应付款是指扣除应付利息、应付股利后的其他应付款)余额分别为 912,114.26 万元、1,042,716.31 万元、431,505.02 万元和 571,401.31 万元, 在负债总额中的占比分别为 13.93%、13.92%、5.60%和 7.09%。发行人的其他应付款主要是与地方财政以及其他公司的往来款。发行人其他应付款 2019 年 9 月末较 2018 年末增长 139,896.29 万元, 增幅为 32.42%, 主要系与其他单位往来款增加所致。

表 10-30: 截至 2018 年末发行人其他应付款金额前五名情况

单位: 万元、%

序号	单位名称	账面余额	占其他应付款比例	账龄(年)	款项性质
1	亳州市财政局	89,014.46	20.63	1-3	往来款
2	亳州芜湖投资开发有限责任公司	52,194.30	12.1	1-3	往来款
3	利辛县城镇化建设综合开发有限公司	40,276.41	9.33	1-3	往来款
4	亳州市国土资源局	33,600.00	7.79	1-3	往来款
5	蒙城县新农村建设综合开发有限公司	25,485.36	5.91	1-3	往来款
	合计	240,570.53	55.76	-	-

表 10-31: 截至 2018 年末发行人其他应付款账龄结构

单位: 万元

账龄	2018 年末	
	金额	比例(%)
1 年以内	251,042.56	58.17
1 至 2 年	125,205.22	29.02
2 至 3 年	38,341.29	8.89
3 年以上	16,915.95	3.92
合计	431,505.02	100.00

(5) 一年内到期的非流动负债

近三年及一期末，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 385,559.40 万元、473,138.19 万元、867,960.83 万元和 1,239,614.35 万元，在负债总额中的占比分别为 5.89%、6.32%、11.26%和 15.38%。发行人一年内到期的非流动负债主要是一年内到期的长期借款、一年内到期的应付债券和一年内到期的长期应付款。2018 年末发行人一年内到期的非流动负债较 2017 年末增加 394,822.64 万元，增幅 83.45%，主要系发行人当期一年内需偿还的长期债务本息增加所致。2019 年 9 月末发行人一年内到期的非流动负债较 2018 年末增加 371,653.52 万元，增幅 42.82%，主要系一年内到期的长期借款增加所致。

表 10-32: 截至 2018 年末发行人一年内到期的非流动负债明细

单位：万元、%

项目	2018 年末	
	金额	比例
一年内到期的长期借款	567,324.27	65.36
一年内到期的应付债券	275,906.97	31.79
一年内到期的长期应付款	24,729.59	2.85
合计	867,960.83	100.00

2、非流动负债

发行人非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款和专项应付款构成。具体情况如下：

（1）长期借款

近三年及一期末，发行人长期借款余额分别为 3,245,228.20 万元、3,487,487.83 万元、3,461,120.91 万元和 2,858,685.71 万元，占当期负债总额的比例分别为 49.58%、46.55%、44.88%和 35.47%。发行人长期借款主要由信用借款、抵押借款、质押借款和保证借款构成。长期借款整体呈增加趋势，主要系随着业务规模扩大，发行人资金需求上升，银行贷款增加所致。

表 10-33: 截至 2018 年末发行人长期借款结构

单位：万元，%

项目	2018 年末	
	金额	占比
质押借款	2,416,389.39	69.82
抵押借款	75,533.34	2.18
保证借款	402,542.56	11.63
信用借款	566,655.62	16.37
合计	3,461,120.91	100.00

（2）应付债券

近三年及一期末，发行人应付债券余额分别为 999,625.27 万元、1,262,562.20 万元、1,373,073.81 万元和 1,890,998.36 万元，占当期负债总额的比例分别为 15.27%、16.85%、17.81%和 23.46%。发行人应付债券 2018 年末较 2017 年末增加 110,511.61 万元，增幅 8.75%，增加趋势较为明显，主要系根据公司资金需求，发行人当年发行短期融资券、中期票据及 PPN 等融资工具所致。发行人应付债券 2019 年 9 月末较 2018 年末增加 517,924.55 万元，增幅 37.72%，主要系集团本部及子公司亳州城建集团债券发行增加所致。

表 10-34: 截至 2018 年末发行人应付债券明细

单位: 万元

序号	项目	金额
1	2012 年亳州城市建设投资有限责任公司公司债券 (简称 “12 亳州债”)	29,971.28
2	2014 年亳州城市建设投资有限责任公司公司债券 (简称 “14 亳州债”)	107,201.09
3	2016 建安投资控股集团有限公司城市停车场建设专项债 (简称 “16 建安专项债”)	149,693.51
4	建安投资控股集团有限公司 2016 年度第一期中期票据 (简称 “16 建安 MTN001”)	99,935.69
5	2016 年建安投资控股集团有限公司公司债券 (品种一简称 “16 建安 01” 、品种二简称 “16 建安 02”)	248,836.50
6	2017 年建安投资控股集团有限公司短期融资券 (简称 “17 建安 CP001”)	-
7	2017 年度建安投资控股集团有限公司第一期中期票据 (简称 “17 建安投资 MTN001”)	99,722.86
8	2017 年建安投资控股集团有限公司债券 (品种一简称 “17 建安 PPN001”)	99,853.79
9	2017 年建安投资控股集团有限公司债券 (品种二简称 “17 建安 PPN002”)	129,832.04
10	建安投资控股集团有限公司 2018 年度第一期非公开定向债务融资工具 (简称 “18 建安投资 PPN001”)	59,906.47
11	建安投资控股集团有限公司 2018 年度第一期非公开定向债务融资工具 (简称 “18 建安投资 PPN002”)	39,961.69
12	建安投资控股集团有限公司 2018 年度第一期短期融资券 (简称 “18 建安投资 CP001”)	149,956.50
13	建安投资控股集团有限公司 2018 年度第二期短期融资券 (简称 “18 建安投资 CP002”)	149,905.84
14	建安投资控股集团有限公司 2018 年度第一期超短期融资券 (简称 “18 建安投资 SCP001”)	100,000.00
15	建安投资控股集团有限公司 2018 年度第二期超短期融资券 (简称 “18 建安投资 SCP002”)	100,000.00
16	2016 年亳州宜居投资有限公司债券 (简称 “16 宜居债”)	149,804.13
17	2016 年亳州宜居投资有限公司非公开发行人公司债券 (简称 “16 宜居 01”)	149,348.88
18	2018 年亳州城建发展控股集团有限公司第一期中期票据 (简称 “18 亳州城建 MTN001”)	49,928.16
19	2018 年亳州城建发展控股集团有限公司第二期中期票据 (简称 “18 亳州城建 MTN002”)	69,896.02
20	亳州建投房地产开发有限公司 2018 年扶贫可转换公司债券 (简称 “18 亳投转债”)	10,838.67
21	2018 年亳州交控第一期债权融资计划 (简称 “18 皖亳州交控 ZR001”)	49,250.00
22	亳州金地建设投资有限责任公司 2018 年度第一期定向债务融资工具 (简称 “18 亳州金地 PPN01”)	30,000.00
23	亳州金地建设投资有限责任公司 2018 年度第二期定向债务融资工具 (简称 “18 亳州金地 PPN02”)	30,000.00
24	亳州金地建设投资有限责任公司 2018 年度第三期定向债务融资工具 (简称 “18 亳州金地 PPN03”)	45,000.00
	小计	2,148,843.12

减：一年内到期的应付债券	775,769.31
合计	1,373,073.81

(3) 长期应付款

近三年及一期末，发行人长期应付款（此处长期应付款是指扣除专项应付款后的长期应付款）分别为 519,568.00 万元、416,318.00 万元、323,168.97 万元和 375,743.44 万元，在负债总额中占比分别为 7.94%、5.56%、4.19%和 4.66%。发行人长期应付款主要为与国内非银行金融机构借款。发行人长期应付款 2018 年末较 2017 年末减少 93,149.03 万元，降幅为 22.37%，主要系当年部分长期应付款项到期偿还所致。

表 10-35: 截至 2018 年末发行人长期应付款明细

单位：万元

序号	项目	金额
1	财政局财政资金专户	2,900.00
2	上瑞融资租赁有限公司	5,000.00
3	亳州谯城徽银城镇化一号基金（有限合伙）	55,083.00
4	亳州利辛徽银城镇化一号基金（有限合伙）	3,478.74
5	中国农发重点建设基金有限公司	78,050.00
6	深圳市红塔资产管理有限公司	20,000.00
7	博时资本管理有限公司	50,000.00
8	上海国际信托有限公司	106,000.00
9	中信建投证券股份有限公司	10,000.00
10	中航国际租赁有限公司	9,166.67
11	诚泰融资租赁（上海）有限公司	8,220.16
	小计	347,898.56
	减：一年内到期的长期应付款	24,729.59
	合计	323,168.97

(4) 专项应付款

近三年及一期末，发行人专项应付款余额分别为 229,781.50 万元、246,780.63 万元、175,354.06 万元和 195,869.98 万元，占当期负债总额的比例分别为 3.51%、3.29%、2.27%和 2.43%。发行人的专项应付款主要由专项补贴资金构成，近年来发行人专项应付款较为波动，主要与政府相关补贴政策有关。

表 10-36: 截至 2018 年末发行人专项应付款明细

单位：万元

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
专项补贴资金	246,780.63	22,737.99	94,164.57	175,354.06
合计	246,780.63	22,737.99	94,164.57	175,354.06

(三) 营运能力分析

表 10-37: 近三年及一期发行人主要营运能力指标

单位：万元

项目	2019 年 9 月末 /2019 年 1-9 月	2018 年末/度	2017 年末/度	2016 年末/度
营业收入	322,347.49	1,191,811.02	1,444,669.94	1,021,671.84
营业成本	262,886.86	1,045,211.16	1,258,711.84	920,947.91
应收账款	1,812,860.58	1,943,156.56	1,646,018.93	807,055.62
存货	3,973,156.90	3,688,842.92	2,969,379.96	3,628,601.23
总资产	12,559,557.13	12,184,443.60	11,988,348.79	11,067,293.30
应收账款周转率(次/年)	0.17	0.66	1.18	1.60
存货周转率(次/年)	0.07	0.31	0.38	0.25
总资产周转率(次/年)	0.03	0.10	0.13	0.11

注：1、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

2、存货周转率=营业成本/存货平均余额

3、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

4、2015 年相关指标数据计算按当年末数据计算。

近三年及一期，发行人应收账款周转率分别为 1.60、1.18、0.66 和 0.17，发行人应收账款周转率与其所处行业特点相符，处于行业正常水平。2018 年发行人应收账款周转率下降主要系发行人应收账款

增加所致。

近三年及一期，发行人存货周转率分别为0.25、0.38、0.31和0.07，2017年发行人存货周转率呈上升趋势，主要系发行人随着业务规模扩大，营业成本逐年提升而存货规模却呈下降趋势所致。2018年发行人存货周转率稍有下降并趋于稳定，发行人存货周转率相对较低，但符合所处行业特点。

近三年及一期，发行人总资产周转率分别为0.11、0.13、0.10和0.03，2018年发行人总资产周转率稍有下降，主要系发行人总资产规模增加所致。发行人总资产周转率较低，符合其所处行业特点。

总体来说，发行人应收账款、存货和总资产规模较大，而应收账款、存货和总资产周转率处于较低水平，但符合发行人所处行业特点。随着公司业务的加速扩张，发行人资产周转率呈现稳定的趋势。未来发行人将继续加强对资产的管理，不断提高营运能力。

（四）盈利能力分析

表 10-38: 近三年及一期发行人主要盈利能力指标

单位：万元，%

项目	2019年9月末 /2019年1-9月	2018年末/度	2017年末/度	2016年末/度
营业收入	322,347.49	1,191,811.02	1,444,669.94	1,021,671.84
营业成本	262,886.86	1,045,211.16	1,258,711.84	920,947.91
营业利润	6,840.33	15,108.39	17,584.96	19,594.91
利润总额	18,819.78	108,164.85	105,199.97	100,853.30
政府补助	17,601.88	113,802.52	90,090.00	80,623.49
净利润	8,863.14	92,252.04	93,902.59	95,403.96
所有者权益合计	4,499,658.70	4,473,058.84	4,496,215.41	4,521,360.69
营业利润率(%)	2.12	1.27	1.22	1.92
净资产收益率(%)	0.20	2.06	2.08	2.16

注：1、营业利润率=营业利润/营业收入

2、净资产收益率=净利润/平均净资产

3、2015 年相关指标数据计算按当年末数据计算。

近三年及一期，发行人营业收入分别 1,021,671.84 万元、1,444,669.94 万元、1,191,811.02 万元和 322,347.49 万元，其收入主要来源于土地开发整理收入、房地产销售收入、代建及施工项目收入、担保典当委贷业务收入。

近三年及一期，发行人营业成本分别 920,947.91 万元、1,258,711.84 万元、1,045,211.16 万元和 262,886.86 万元，发行人营业成本与营业收入变动趋势大体一致。发行人营业成本构成与营业收入大致相同，主要由土地开发整理成本、房地产销售成本、代建及施工项目成本等组成，其中土地开发整理、代建及施工项目成本占比较大。

近三年及一期，发行人利润总额分别为 100,853.30 万元、105,199.97 万元、108,164.85 万元和 18,819.78 万元；净利润分别为 95,403.96 万元、93,902.59 万元、92,252.04 万元和 8,863.14 万元。报告期内发行人利润总额和净利润总体保持稳定。

近三年及一期，发行人营业利润率分别 1.92%、1.22%、1.27%和 2.12%，2017 年较上年下降较多，主要系当期随着发行人负债规模的扩张，财务费用大幅上升所致；2018 年营业利润率略有回升。

近三年及一期，发行人的政府补助分别为 80,623.49 万元、90,090.00 万元、113,802.52 万元和 17,601.88 万元，随着发行人业务发展，发行人相关政府补贴稳步增长。

近三年及一期，发行人净资产收益率分别为 2.16%、2.08%、2.06%和 0.20%，近年发行人净资产与净利润均呈现平稳波动态势，进而使得净资产收益率呈现平稳波动趋势。随着发行人未来经营业务的多元化，发行人的盈利能力将会进一步改善。

（五）偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

表 10-39: 发行人 2016-2018 年及 2019 年 1-9 月主要偿债能力指标

单位: 万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总计	12,559,557.13	12,184,443.60	11,988,348.79	11,067,293.30
其中: 流动资产	10,185,075.59	10,086,087.54	9,784,451.07	9,046,299.68
负债总计	8,059,898.44	7,711,384.76	7,492,133.38	6,545,932.61
其中: 流动负债	2,726,460.44	2,371,489.77	2,066,377.08	1,541,769.46
所有者权益合计	4,499,658.70	4,473,058.84	4,496,215.41	4,521,360.69
流动比率 (倍)	3.74	4.25	4.74	5.87
速动比率 (倍)	2.28	2.70	3.30	3.51
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	-	0.72	0.97	1.24
资产负债率 (%)	64.17	63.29	62.50	59.15

注: 1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

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

4、资产负债率=总负债/总资产

从短期偿债指标来看,近三年及一期末,发行人的流动比率分别为 5.87、4.74、4.25 和 3.74,速动比率分别为 3.51、3.30、2.70 和 2.28。流动及速动比率短期偿债指标处于良好水平。从负债构成来看,发行人负债主要为非流动负债,流动负债占比相对较小,发行人具有较强的资产变现能力及短期偿债能力,能够较好的应对短期债务风险。

从长期偿债指标来看,近三年,发行人利息保障倍数分别为 1.24、0.97 和 0.72,处于下降趋势。近三年及一期末,发行人的资产负债率分别为 59.15%、62.50%、63.29%和 64.17%,由于发行人业务扩张较快、资本性支出不断增加,使得发行人对外融资逐渐上升,进而导致发行人资产负债率呈上涨趋势。但总体来看,发行人资信程度良好,长期偿债能力具有一定的保障。

综合来看,发行人可通过直接债务融资等方式改善资产负债结构,

进一步扩大生产经营，提高自身收益。发行人财务结构比较稳健，偿债能力较强，具备较强的抗风险能力。

2、逾期未偿还债务

截至2018年末，发行人无逾期未偿还债务。

3、有息债务结构及明细

近三年末，发行人有息负债分别 5,179,290.86 万元、5,849,552.72 万元和 6,567,143.86 万元。近年来，随着发行人融资规模扩大，发行人偿债压力有所加大，同时部分年份债务集中到期规模较大，在一定程度上存在债务集中到期的风险，可能会对发行人资金使用的灵活性以及调配及时性有所影响，增加发行人再融资压力。

报告期内发行人有息负债的综合融资成本均未超过同期、同期限银行贷款基准利率的 2 倍，不存在高利融资的情形。

表 10-40：发行人近一年末有息债务构成情况

单位：万元、%

项目	2018 年末	
	金额	占比
短期借款	44,857.00	0.68
一年内到期的非流动负债	867,960.83	13.22
长期借款	3,461,120.91	52.70
长期应付款有息项	320,268.97	4.88
其他流动负债有息项	499,862.34	7.61
应付债券	1,373,073.81	20.91
合计	6,567,143.86	100.00

发行人借款明细（短期借款+长期借款+一年内到期的长期借款）如下：

表 10-41：截至 2018 年末发行人借款明细一览表

单位：万元

项目	借款公司	借款银行	借款类别	利率(%)	借款期间		期末余额
					起始日	终止日	
短期借款	亳州城建发展控股集团有限公司	光大银行	保证	5.44%	2018-1-3	2019-1-2	5,000.00
	亳州建工有限公司	民生银行	保证	6.80%	2018-8-29	2019-8-29	3,000.00
	亳州建工有限公司	华夏银行	保证	6.80%	2018-12-12	2019-12-12	1,000.00
	亳州建工有限公司	药都银行	保证	5.87%	2018-4-4	2019-4-4	10,000.00
	亳州鼎诚商业运营管理有限公司	药都银行	保证	5.87%	2018-7-24	2019-7-24	5,000.00
	安徽中财租赁有限责任公司	涡阳农商行	保证	5.66%	2018-3-23	2019-3-23	2,000.00
	安徽中财租赁有限责任公司	涡阳农商行	保证	5.66%	2018-3-23	2019-3-23	4,000.00
	安徽中财租赁有限责任公司	涡阳农商行	保证	5.66%	2018-5-31	2019-5-31	2,000.00
	安徽中财租赁有限责任公司	民生银行	信用	6.50%	2018-8-30	2019-8-30	3,000.00
	安徽中财租赁有限责任公司	华夏银行	信用借款	4.75%	2018-8-17	2019-8-19	1,000.00
	亳州药都小额贷款有限公司	药都银行	信用借款	6.00%	2018-11-8	2019-11-7	625.00
	亳州药都小额贷款有限公司	药都银行	信用借款	6.00%	2018-8-14	2019-11-14	640.00
	亳州市文化旅游发展有限责任公司	光大银行	保证	5.66%	2018-9-6	2019-9-5	2,000.00
	亳州市文化旅游发展有限责任公司	合肥科农行	保证	5.66%	2018-10-18	2019-10-17	3,000.00
	亳州通润建材有限责任公司	农业银行	保证	LPR-0.39%	2018-12-14	2019-12-12	490.00
	安徽安诚金融控股集团有限公司	药都银行	保证	5.65%	2018-3-5	2019-2-28	1,420.00
安徽安诚金融控股集团有限公司	药都银行	保证	5.65%	2018-5-22	2019-5-21	682.00	

长期借款	亳州城建发展控股集团有限公司	国元信托	保证借款	8.2000%	2017-12-29	2020-1-11	12,712.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	北京银行	保证借款	8.2000%	2018-6-29	2022-4-29	40,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	工商银行	质押借款	4.9000%	2018-4-4	2043-3-13	48,958.67
	亳州城建发展控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9%-5.242%	2013-5-30	2023-5-30	19,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2016-11-29	2041-11-29	51,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2016-12-7	2041-12-7	32,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2017-8-30	2042-8-30	22,300.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	徽商银行	质押借款	4.9000%	2018-6-29	2038-6-29	25,183.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	徽商银行	质押借款	4.9000%	2018-5-24	2038-5-24	2,800.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	徽商银行	质押借款	4.9000%	2018-2-28	2038-2-28	10,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	徽商银行	质押借款	4.9000%	2018-7-31	2038-7-31	15,200.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	交通银行	质押借款	4.9000%	2016-9-28	2024-9-27	40,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	交通银行	质押借款	4.9000%	2017-1-10	2025-1-10	88,000.00

司							
亳州城建发展控股集团有限公司	交通银行	质押借款	5.7000%	2018-1-12	2020-12-31	65,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2018-1-29	2043-1-9	92,800.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2018-1-26	2043-1-23	92,800.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2018-1-29	2042-12-28	85,450.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	兴业银行	质押借款	4.7500%	2016-12-2	2021-12-2	20,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	邮储银行	质押借款	4.9000%	2017-10-31	2042-9-21	215,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	浙商银行	抵押借款	基准上浮 46.32%	2018-10-31	2021-10-31	36,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	5.39%%	2015-12-29	2028-12-29	22,500.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	5.145%%	2015-12-30	2040-12-21	180,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	中国银行	质押借款	4.9000%	2018-3-7	2043-3-5	48,421.25	
亳州谯陵宜居投资有限责任公司	农发行	质押借款	4.545%-4.9%	2016-4-22	2039-4-21	93,900.00	
亳州谯陵宜居投资有限责任公司	兴业银行	信用借款	6.8000%	2016-8-2	2021-8-2	28,000.00	

亳州水务投资有限公司	国开行	质押借款	4.9000%	2017-5-27	2042-5-27	45,000.00
亳州绿建置业有限公司	中国银行	质押借款	基准上浮 30%	2018-3-7	2043-3-5	14,900.00
绿建置业	徽商银行	质押借款	基准上浮 30%	2018-2-28	2038-6-29	27,000.00
亳州市城市排水有限责任公司	国债转贷	保证借款				600.00
亳州市城市排水有限责任公司	世界银行	保证借款	4.1000%	2001-12-15	2021-6-15	1,238.06
亳州乐行宜居投资有限责任公司	涡阳农商行	保证借款	6.1750%	2016-12-28	2021-12-28	4,000.00
安徽中财租赁有限责任公司	合肥科农行	保证借款	4.7500%	2018-3-30	2020-3-28	5,000.00
安徽中财租赁有限责任公司	淮南通商行	保证借款	6.1750%	2017-7-24	2020-7-21	3,200.00
安徽中财租赁有限责任公司	淮南通商行	保证借款	7.0000%	2018-3-29	2021-3-29	1,600.00
安徽中财租赁有限责任公司	华夏银行	保证借款	6.1750%	2018-8-15	2020-8-15	1,500.00
涡阳县金阳城市建设投资有限公司	国开行	质押借款	3 亿提款执行 4.495%，0.8 亿提款执行 4.745%	2014-8-28	2029-8-28	21,464.00
涡阳县金阳城市建设投资有限公司	徽商银行	信用借款	7.0000%	2016-6-12	2020-5-8	4,325.00
涡阳县金阳城市建设投资有限公司	浦发银行	信用借款	6.3000%	2016-7-21	2021-7-21	56,000.00
涡阳县美投建设投资有限公司	农发行	抵押借款	5.3900%	2017-11-16	2034-1-30	30,000.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2011-3-8	2025-3-7	88,000.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	进出口银行	保证借款	4.7500%	2018-12-25	2020-12-24	24,000.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	邮储银行	质押借款	5.8800%	2016-12-1	2039-11-27	56,000.00

司							
亳州文化旅游控股集团有限公司	光大银行	抵押借款	6.1250%	2015-12-18	2023-12-1	9,533.34	
亳州福寿殡葬服务有限公司	农发行	保证借款	4.9000%	2018-12-31	2025-12-31	100.00	
亳州城镇发展股份有限公司	平安银行	质押借款	6.0002%	2016-6-29	2021-6-28	35,000.00	
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9000%	2010-3-1	2020-3-1	300.00	
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2014-8-28	2039-8-28	1,814.00	
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2015-1-15	2040-1-15	61,837.00	
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2015-1-15	2022-1-15	23,370.00	
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2015-1-15	2040-1-15	227,500.00	
建安投资控股集团有限公司	国债资金	信用借款	4.1450%	2006-7-25	2021-7-25	700.00	
建安投资控股集团有限公司	国债资金	信用借款	4.1450%	2005-3-24	2020-3-24	300.00	
建安投资控股集团有限公司	兴业银行	质押借款	6.0000%	2017-10-12	2021-4-11	61,000.00	
亳州金地建设投资有限责任公司	农发行	信用借款	4.7500%	2017-12-22	2022-12-21	20,772.00	
蒙城县漆园城市建设投资有限公司	国开行	质押借款	4.9950%	2014-12-31	2039-12-31	32,000.00	
蒙城县漆园城市建设投资有限公司	国开行	质押借款	4.9950%	2014-12-31	2039-12-31	7,400.00	
蒙城县漆园城市建设投资有限公司	光大银行	质押借款	4.7500%	2017-3-10	2019-3-10	14,700.00	
亳州市交通投资控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2014-12-30	2024-12-29	74,375.00	
亳州市交通投资控股集团有限公司	工商银行	保证借款	4.9000%	2016-7-1	2026-6-30	60,092.50	

公司							
亳州市交通投资控股集团有限公司	光大银行	质押借款	5.9375%	2018-12-3	2020-12-31	3,043.92	
亳州文化旅游控股集团有限公司	徽商银行	信用借款	7.0000%	2015-8-14	2020-8-4	98,000.00	
亳州文化旅游控股集团有限公司	华夏银行	信用借款	7.3000%	2016-4-8	2024-4-8	120,000.00	
亳州城镇发展股份有限公司	华夏银行	保证借款	7.6950%	2015-12-18	2020-12-11	40,000.00	
亳州城镇发展股份有限公司	工商银行	信用借款	5.1600%	2016-3-22	2021-3-22	49,800.00	
建安投资控股集团有限公司	徽商银行	信用借款	6.0000%	2016-5-12	2021-3-12	37,000.00	
建安投资控股集团有限公司	华夏银行	保证借款	7.3000%	2016-4-8	2024-4-8	150,000.00	
安徽中财租赁有限责任公司	合肥科农行	保证借款	6.1750%	2018-1-10	2020-8-20	1,500.00	
安徽中财租赁有限责任公司	平安银行	保证借款	4.7500%	2017-4-18	2020-1-28	4,000.00	
安徽中财租赁有限责任公司	中国银行	质押借款	5.5000%	2017-9-28	2020-6-2	10,000.00	
安徽中财租赁有限责任公司	光大银行	质押借款	4.7500%	2018-01-02	2020-8-21	1,542.56	
安徽中财租赁有限责任公司	九江银行	质押借款	6.6500%	2018-8-29	2021-1-28	2,750.00	
亳州文化旅游控股集团有限公司	徽商银行	保证借款	6.0000%	2016-5-12	2021-3-12	53,000.00	
亳州文化旅游控股集团有限公司	徽商银行	信用借款	6.0000%	2016-5-12	2021-3-12	7,200.00	
亳州文化旅游控股集团有限公司	北京银行	质押借款	8.2000%	2018-6-28	2020-4-29	127,080.00	
建安投资控股集团有限公司	浦发银行	信用借款	7.4000%	2016-2-6	2021-2-6	102,170.00	
建安投资控股集团有限公司	徽商银行	信用借款	6.5900%	2015-12-25	2020-12-11	18,000.00	
建安投资控股集团有限公司	北京银行	质押借款	7.5000%	2016-4-29	2022-4-29	210,000.00	

	蒙城县漆园城市建设投资有限公司	徽商银行	信用借款	6.7000%	2016-2-22	2020-2-22	8,351.40
	蒙城县漆园城市建设投资有限公司	徽商银行	信用借款	6.7000%	2016-2-22	2020-2-22	16,037.22
一年内到期的长期借款	亳州城建发展控股集团有限公司	国元信托	保证借款	8.2000%	2017-12-29	2020-1-11	7,288.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	工商银行	质押借款	4.9000%	2018-4-4	2043-3-13	1,041.33
	亳州城建发展控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9%-5.242%	2013-5-30	2023-5-30	8,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2016-11-29	2041-11-29	3,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.1450%	2017-8-30	2042-8-30	700.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	徽商银行	质押借款	4.9000%	2018-6-29	2038-6-29	1,797.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	交通银行	质押借款	4.9000%	2016-9-28	2024-9-27	5,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	交通银行	质押借款	4.9000%	2017-1-10	2025-1-10	11,000.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	交通银行	质押借款	5.7000%	2018-1-12	2020-12-31	32,500.00
	亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2018-1-29	2043-1-9	4,200.00
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2018-1-26	2043-1-23	4,200.00	

司							
亳州城建发展控股集团有限公司	兴业银行	质押借款	4.7500%	2016-12-2	2021-12-2	10,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	邮储银行	质押借款	4.9000%	2017-10-31	2042-9-21	5,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	浙商银行	抵押借款	基准上浮 46.32%	2018-10-31	2021-10-31	2,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	5.39%%	2015-12-29	2028-12-29	2,500.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	农发行	质押借款	5.145%%	2015-12-30	2040-12-21	20,000.00	
亳州城建发展控股集团有限公司	中国银行	质押借款	4.9000%	2018-3-7	2043-3-5	1,578.75	
亳州谯陵宜居投资有限责任公司	农发行	质押借款	4.545%-4.9%	2016-4-22	2039-4-21	7,400.00	
亳州谯陵宜居投资有限责任公司	兴业银行	信用借款	6.8000%	2016-8-2	2021-8-2	14,000.00	
亳州乐行宜居投资有限责任公司	涡阳农商行	保证借款	6.1750%	2016-12-28	2021-12-28	2,000.00	
安徽中财租赁有限责任公司	淮南通商行	保证借款	6.1750%	2017-7-24	2020-7-21	800.00	
安徽中财租赁有限责任公司	淮南通商行	保证借款	7.0000%	2018-3-29	2021-3-29	800.00	
安徽中财租赁有限责任公司	华夏银行	保证借款	6.1750%	2018-8-15	2020-8-15	2,000.00	
涡阳县金阳城市建设投资有限公司	农发行	信用借款	5.9400%	2011-3-18	2019-3-15	600.00	
涡阳县金阳城市建设投资有限	国开行	质押借款	3 亿提款执行	2014-8-28	2029-8-28	3,000.00	

公司			4.495%，0.8 亿提款执行 4.745%			
涡阳县金阳城市建设投资有限公司	徽商银行	信用借款	7.0000%	2016-6-12	2020-5-8	22,551.42
涡阳县金阳城市建设投资有限公司	浦发银行	信用借款	6.3000%	2016-7-21	2021-7-21	24,000.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2011-3-8	2025-3-7	16,000.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	进出口银行	保证借款	4.9875%	2017-12-18	2019-12-18	19,000.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	邮储银行	质押借款	5.8800%	2016-12-1	2039-11-27	2,800.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	华夏银行	抵押借款	5.2250%	2015-1-30	2019-9-26	6,270.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	光大银行	抵押借款	6.1250%	2015-12-18	2023-12-1	733.33
亳州文化旅游控股集团有限公司	中信银行	保证借款	5.4625%	2016-7-20	2019-7-12	9,000.00
亳州城镇发展股份有限公司	平安银行	质押借款	6.0002%	2016-6-29	2021-6-28	12,000.00
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9000%	2009-3-30	2019-3-30	800.00
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9000%	2009-6-26	2019-6-26	600.00
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9000%	2009-12-29	2019-12-29	3,600.00
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9000%	2010-3-1	2020-3-1	600.00
建安投资控股集团有限公司	国开行	质押借款	4.9000%	2009-6-26	2019-6-26	400.00

建安投资控股集团有限公司	渤海银行	保证借款	5.8000%	2016-5-6	2019-5-6	30,000.00
蒙城县漆园城市建设投资有限公司	国开行	质押借款	4.9950%	2014-12-31	2039-12-31	1,000.00
蒙城县漆园城市建设投资有限公司	国开行	质押借款	4.9950%	2014-12-31	2039-12-31	3,000.00
蒙城县漆园城市建设投资有限公司	光大银行	质押借款	4.7500%	2017-1-6	2020-1-6	14,700.00
亳州市交通投资控股集团有限公司	农发行	质押借款	4.9000%	2014-12-30	2024-12-29	16,875.00
亳州市交通投资控股集团有限公司	工商银行	保证借款	4.9000%	2016-7-1	2026-6-30	9,245.00
亳州市交通投资控股集团有限公司	光大银行	质押借款	5.9375%	2018-12-3	2020-12-31	3,043.92
利辛县城乡建设投资有限公司	利辛农商行	质押借款	5.7000%	2016-5-31	2019-5-30	30,000.00
亳州文化旅游控股集团有限公司	徽商银行	信用借款	7.0000%	2015-8-14	2020-8-4	98,000.00
亳州城镇发展股份有限公司	华夏银行	保证借款	7.6950%	2015-12-18	2020-12-11	30,000.00
安徽中财租赁有限责任公司	合肥科农行	保证借款	6.1750%	2018-1-10	2020-8-20	1,955.00
安徽中财租赁有限责任公司	平安银行	保证借款	4.7500%	2017-4-18	2020-1-28	8,000.00
安徽中财租赁有限责任公司	中国银行	质押借款	5.5000%	2017-9-28	2020-6-2	10,800.00
安徽中财租赁有限责任公司	光大银行	质押借款	4.7500%	2018-01-02	2020-8-21	3,584.98
安徽中财租赁有限责任公司	九江银行	质押借款	6.6500%	2018-8-29	2021-1-28	2,600.00
建安投资控股集团有限公司	浦发银行	信用借款	7.4000%	2016-2-6	2021-2-6	34,579.84
蒙城县漆园城市建设投资有限公司	徽商银行	信用借款	6.7000%	2016-2-22	2020-2-22	404.30

	蒙城县漆园城市建设投资有限 公司	徽商银行	信用借款	6.7000%	2016-2-22	2020-2-22	776.39
合计							4,073,302.18

注：发行人质押借款除应收账款和存单质押以外，主要是以对应项目未来收益权作质押。

4、债务偿还压力测算

以本次债券在 2020 年成功发行人民币 240,000.00 万元，本期债券存续期为 10 年，利率 6.5% 为测算前提条件，开展本期债券存续期内有息负债偿还压力测试。以截至 2018 年末有息负债为基础，存续期内，发行人的债务偿还压力的测算如下。

表 10-42: 债券存续期有息负债偿还压力测算

单位: 万元

	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
有息负债当年偿付规模	1,179,148.57	1,065,875.47	898,635.11	653,948.19	247,638.03	112,448.31	73,328.57	60,491.33	57,030.52	55,763.32	55,763.32
其中: 银行借款偿还规模	797,685.27	429,830.59	486,906.00	298,901.68	236,103.63	101,448.91	71,709.37	60,491.33	57,030.52	55,763.32	55,763.32
银行贷款本金	654,517.22	342,590.06	425,506.50	259,340.13	212,088.78	88,899.50	63,406.25	55,188.47	54,325.23	53,118.15	53,118.15
银行贷款利息	143,168.05	87,240.53	61,399.50	39,561.55	24,014.85	12,549.41	8,303.12	5,302.87	2,705.28	2,645.17	2,645.17
其中: 已发行债券偿还规模	319,224.14	518,754.13	388,266.45	334,766.50							
债券本金	246,000.00	457,577.99	349,120.95	315,000.00							
债券利息	73,224.14	61,176.14	39,145.50	19,766.50							
其中: 其他债务偿还规模	62,239.15	117,290.75	23,462.66	20,280.01	11,534.40	10,999.40	1,619.20				
其他债务本金	54,650.00	108,016.67	21,850.00	19,470.16	11,250.00	10,850.00	1,600.00	-	-		
其他债务利息	7,589.15	9,274.08	1,612.66	809.86	284.40	149.40	19.20	-	-		
本期债券偿付规模		15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	255,600.00
其中: 本金偿还规模											240,000.00
利息偿还规模		15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00
合计	1,179,148.57	1,081,475.47	914,235.11	669,548.19	263,238.03	128,048.31	88,928.57	76,091.33	72,630.52	71,363.32	311,363.32

注: 上表本期债券偿付利息以 6.50% 计算得到。

假设本次债券在 2020 年成功发行, 债券存续期为 10 年, 利率为 6.5%, 结合截至 2019 年 12 月 31 日已发行未兑付债券, 发行人已发行债券未来偿还情况如下:

已发行存续期债券偿还压力测算

单位：万元

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
已发行企业债券偿还规模	170,897.00	154,130.00	149,593.00	33,292.00	31,528.00	29,764.00	-	-	-	
——债券本金	146,000.00	138,000.00	138,000.00	28,000.00	28,000.00	28,000.00	-	-	-	
——债券利息	24,897.00	16,130.00	11,593.00	5,292.00	3,528.00	1,764.00	-	-	-	
已发行其他债券偿还规模	793,850.00	1,800,257.50	242,030.50	194,025.00						
——债券本金	152,100.00	1,170,000.00	215,000.00	183,000.00						
——债券利息	641,750.00	630,257.50	27,030.50	11,025.00						
本期债券偿付规模	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	255,600.00
——偿债本金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240,000.00
——偿债利息	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00
合计	980,347.00	1,969,987.50	407,223.50	242,917.00	47,128.00	45,364.00	15,600.00	15,600.00	15,600.00	255,600.00

（六）现金流量分析

表 10-43：近三年及一期发行人现金流量指标

单位：万元

项目	2019 年 1-9 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	39,220.00	-397,535.76	62,157.60	7,448.85
经营活动现金流入小计	1,237,474.00	1,629,780.77	1,198,996.51	1,342,363.48
经营活动现金流出小计	1,198,254.00	2,027,316.54	1,136,838.91	1,334,914.64
投资活动产生的现金流量净额	-143,659.09	-207,662.46	-469,498.15	-2,575,458.71
投资活动现金流入小计	394,078.78	215,272.15	162,842.44	4,585.20
投资活动现金流出小计	537,737.87	422,934.60	632,340.58	2,580,043.91
筹资活动产生的现金流量净额	-70,693.94	646,768.57	443,986.59	2,961,878.29
筹资活动现金流入小计	1,975,481.23	2,796,287.16	1,515,503.96	3,156,901.62
筹资活动现金流出小计	2,046,175.17	2,149,518.58	1,071,517.37	195,023.33
现金及现金等价物净增加额	-175,133.03	41,570.36	36,646.05	393,868.43

1、经营活动现金流分析

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 7,448.85 万元和 62,157.60 万元、-397,535.76 万元和 39,220.00 万元，2018 年发行人经营活动产生的现金流量净额为负，主要系 2018 年发行人业务增长，代建、施工、房地产等主营业务投入大幅增长，购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。2019 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流净额较去年同期增加 34,794.97 万元，增幅 786.32%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金大幅上升所致。

2、投资活动现金流分析

近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流净额为 -2,575,458.71 万元、-469,498.15 万元、-207,662.46 万元和 -143,659.09 万元。发行人投资活动现金净流量为负的原因主要是发行人出资多个基金公司导致投资支付的现金数额增长较快，2018 年度相较于 2017 年度，发行人投资活动现金净流出情况已经相对改善，净流出绝对数

额出现较大幅度的下降。由于发行人项目投资、建设资金的需要，预计未来一段时间投资活动现金流净额仍然可能呈现净流出的状态。2019年1-9月，发行人投资活动产生的现金流净额较去年同期增加577,703.46万元，增幅80.09%，主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致。

3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流净额分别为2,961,878.29万元、443,986.59万元、646,768.57万元和-70,693.94万元。2018年发行人筹资活动产生的现金流量净额较2017年度增加202,781.98万元，增幅45.67%，主要系发行人发债资金和银行贷款资金到位所致。筹资活动产生的现金流入保障了发行人项目投资、建设的资金需求，对发行人投资支出起到重要支撑作用。筹资活动现金流入额、流出额和净额均处于业内正常范围，表明发行人具有较强的筹资能力和债务偿付能力。2019年1-9月，发行人筹资活动产生的现金流净额较去年同期减少761,175.53万元，减幅110.24%，主要系三季度偿还有息债务增加所致。

（七）对外担保情况

截至2018年末，发行人对外担保金额为63,200.00万元。发行人对外担保明细见下表。

表 10-44：截至 2018 年末发行人对外担保情况

单位：万元

序号	被担保单位	担保方式	担保金额	担保期限
1	亳州学院	保证	9,000.00	2010.06.18-2021.06.18
2	亳州学院	保证	4,200.00	2013.02.05-2025.02.05
3	利辛县春蕾农业发展有限责任公司	保证	50,000.00	2016.08.18-2021.09.02
合计			63,200.00	-

注：利辛县春蕾农业发展有限责任公司于2019年5月更名为“利辛县城乡发展建设投

资集团有限公司”。公司于 2016 年为利辛县春蕾农业发展有限责任公司发行私募公司债提供担保，发行规模为 5 亿元，期限为 5 年（3+2），该债券已于 2019 年 9 月 2 日全部回售并摘牌。除此之外，截至目前，公司不存在为合并范围之外的其他企业发行债券提供担保的情况，亦不存在担任公开发行的项目收益债券差额补偿人的情况。

（八）受限资产情况

截至 2018 年末，发行人受限资产账面价值 1,224,084.64 万元，主要受限资产情况如下：

表 10-45：截至 2018 年 12 月 31 日发行人主要受限资产情况

单位：万元

序号	资产名称	账面价值	受限原因
1	货币资金—银行存款	62,160.00	存单质押
2	货币资金—其他货币资金	68,111.98	存出保证金
3	货币资金—其他货币资金	1,000.00	银行承兑汇票保证金
4	存货—土地使用权	850,714.27	抵押借款担保
5	长期应收款	42,079.86	银行质押融资
6	可供出售金融资产	141,669.69	限售股、借款质押
7	投资性房地产	58,348.84	借款抵押
合计		1,224,084.64	-

其中存货中受限土地使用权明细如下：

序号	取得方式	土地证编号/宗地编号	坐落	证载使用权类型	证载用途	土地面积(平方米)	房产证号	房产证面积(平方米)	入账方式	账面价值(万元)
1	协议出让	涡国用(2013)第0671485号	涡河西路北侧、向阳西路西侧	出让	批发零售用地	557.20	涡字第2016050333号	1,614.32	成本法	696.80
2	协议出让	涡国用(2013)第0671478号	胜利西路南侧	出让	批发零售用地	662.39	涡字第2016050332号	3,698.06	成本法	826.80
3	协议出让	涡国用(2013)第0671266号	建设路北侧、工农路西侧	出让	批发零售用地	1,627.25	涡字第2016050294号	310.56	成本法	2,033.20
4	协议出让			出让	批发零售用地		涡字第2016050335号	4,734.19	成本法	
5	协议出让	涡国用(2013)第0671444号	闸北路东侧、中医院北侧	出让	其他普通商品住房用地	47,994.33	涡字第502474号	3,548.59	成本法	11,230.44
6				出让	其他普通商品住房用地		涡字第502473号	2,362.72	成本法	
7				出让	其他普通商品住房用地		涡字第502479号	2,362.72	成本法	
8				出让	其他普通商品住房用地		涡字第502478号	3,548.59	成本法	
9				出让	其他普通商品住房用地		涡字第502477号	3,548.59	成本法	
10				出让	其他普通商品住房用地		涡字第502476号	3,548.59	成本法	

11				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502475 号	4,725.43	成本法	
12				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502484 号	3,548.59	成本法	
13				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502483 号	3,548.59	成本法	
14				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502482 号	2,362.72	成本法	
15				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502481 号	3,548.59	成本法	
16				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502480 号	3,548.59	成本法	
17				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502491 号	2,362.72	成本法	
18				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502490 号	2,362.72	成本法	
19				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502489 号	2,362.72	成本法	
20				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502488 号	2,362.72	成本法	
21				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502487 号	2,362.72	成本法	
22				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502486 号	2,362.72	成本法	

23				出让	其他普通商品 住房用地		涡字第 502485 号	2,362.72	成本法	
24	协议出 让	涡国用(2013) 第 571445 号	东环北路东侧、 S202 线南侧	出让	其他普通商住 用地	68,533.28	涡字第 502492 号	2,371.75	成本法	16,035.24
25	协议出 让						涡字第 502493 号	2,371.75	成本法	
26	协议出 让						涡字第 502494 号	3,557.63	成本法	
27	协议出 让						涡字第 502495 号	3,557.63	成本法	
28	协议出 让						涡字第 502496 号	2,362.72	成本法	
29	协议出 让						涡字第 502497 号	3,557.63	成本法	
30	协议出 让						涡字第 502498 号	3,557.63	成本法	
31	协议出 让						涡字第 502499 号	2,354.30	成本法	
32	协议出 让						涡字第 502500 号	2,354.30	成本法	
33	协议出 让						涡字第 502501 号	2,354.30	成本法	
34	协议出 让						涡字第 502502 号	2,354.30	成本法	

35	协议出 让						涡字第 502503 号	2,354.30	成本法
36	协议出 让						涡字第 502504 号	6,986.80	成本法
37	协议出 让						涡字第 502505 号	3,666.76	成本法
38	协议出 让						涡字第 502506 号	3,951.40	成本法
39	协议出 让						涡字第 502507 号	3,951.40	成本法
40	协议出 让						涡字第 502508 号	3,951.40	成本法
41	协议出 让						涡字第 502509 号	3,951.40	成本法
42	协议出 让						涡字第 502510 号	3,951.40	成本法
43	协议出 让						涡字第 502511 号	3,951.40	成本法
44	协议出 让						涡字第 502512 号	12,398.62	成本法
45	协议出 让						涡字第 502513 号	6,194.83	成本法
46	协议出 让						涡字第 502514 号	12,398.62	成本法

47	协议出让	涡国用(2013)第0671443号	乐行路北侧、文成路西侧	出让	其他普通商住用地	45,932.15	涡字第502465号	4,870.51	成本法	10,746.84
48	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502466号	3,643.22	成本法	
49	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502467号	4,870.51	成本法	
50	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502468号	3,643.22	成本法	
51	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502469号	3,643.22	成本法	
52	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502461号	6,078.48	成本法	
53	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502462号	4,870.54	成本法	
54	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502463号	4,870.51	成本法	
55	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502472号	4,870.51	成本法	
56	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502471号	3,643.22	成本法	
57	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502470号	4,870.51	成本法	
58	协议出让			出让	其他普通商住用地		涡字第502464号	4,870.54	成本法	

59	协议出让	涡国用(2013)第0671442号	乐行路北侧、文成路西侧	出让	其他普通商住用地	66,848.00			成本法	15,642.42
60	协议出让	涡国用(2013)第0684349号	七小东侧、法院北侧	出让	批发零售用地	6,560.02			成本法	8,190.00
61	协议出让	涡国用(2013)第0671493号	涡河海滩北侧	出让	批发零售用地	16,058.21			成本法	20,040.80
62	协议出让	涡国用(2013)第0684162号	华都大道南侧、葛沟路东侧	出让	普通商住用地	130,207.00			成本法	25,480.00
63	协议出让	涡国用(2013)第0684163号	交通路北侧、东环路东侧	出让	普通商住用地	116,466.75			成本法	22,880.00
64	协议转让	亳国用(2012)字第JT-001号	药都大道南侧	出让	商住用地、住宅	75,571.30			成本法	41,767.36
65	招拍挂	亳国用(2014)第01018号	纬一路北侧、采苑支路西侧、银杏支路南侧	出让	工业用地	70,485.30			成本法	1,239.17
66	招拍挂	亳国用(2015)第046号	西外环以西、亳魏路以南	出让	商业用地	154,063.60			成本法	46,800.00
67	招拍挂	亳国用(2015)第048号	西外环以西、亳魏路以南	出让	商业用地	72,457.30			成本法	22,880.00
68	招拍挂	亳国用2015第043号	西一环以东、涡河以北、小洪河以南	出让	商业用地	193,611.70			成本法	60,320.00
69	招拍挂	亳国用2015第044号	西一环以东、涡河以北、小洪河以南	出让	商业用地	139,080.40			成本法	42,640.00

70	招拍挂	亳国用 2015 第 047 号	西一环以西、亳魏路以南	出让	商业用地	114,935.60			成本法	35,360.00
71	协议出让	蒙国用 (2011) 第 00021 号	蒙太路北侧	出让	商服用地	17,947.70			成本法	8,952.12
72	协议出让	蒙国用 (2011) 第 00020 号	蒙太路北侧	出让	商服用地	10,255.46			成本法	5,115.31
73	协议出让	蒙国用 (2012) 第 00122 号	梦蝶路南, 刘海路西侧	出让	工业用地	23,828.92			成本法	296.40
74	协议出让	蒙国用 (2012) 第 00123 号	黄庄路南、马沟东	出让	其他普通商品住宅商服 (批发零售)	31,128.52			成本法	16,120.00
75	协议出让	蒙国用 (2013) 第 00011 号	商城西路北侧, 三小东侧	出让	住宅和商服 (批发零售) 用地	30,962.15			成本法	10,920.00
76	协议出让	蒙国用 (2011) 第 00185 号	政通路北侧、庄子大道东	出让	商业用地	25,864.70			成本法	3,286.40
77	协议出让	利国用 (2010) 字第 0036 号	利辛县城关镇人民南路东侧	出让	商业用地	133,333.50			成本法	24,200.03
78	协议出让	利国用 (2013) 字第 0028 号	利辛县城关镇淝河路西侧、春店路北侧	出让	服务设施用地	108,515.51			成本法	48,657.94
79	协议出让	涡国用 (2013) 第 0684221 号	华都大道南侧、涡双路西侧	出让	其他普通商品住房用地	152,631.39			成本法	22,611.45
80	协议出让	涡国用 (2013) 第 0671393 号	S202 线东侧、西关路北侧	出让	其他普通商品住房用地	26,727.02			成本法	10,479.77

81	协议出让	涡国用(2014)第0684451号	涡阳县将军大道南侧	出让	其他普通商品住房用地	56,289.58			成本法	15,915.20
82	协议出让	涡国用(2014)第0684447号	涡阳县涡河东路北侧	出让	其他普通商品住房用地	33,974.50			成本法	9,715.55
83	协议出让	涡国用(2014)第0684441号	工农路西侧保证金GY2014-36	出让	其他普通商品住房用地	3,172.39			成本法	938.55
84	协议出让	涡国用(2014)第0684446号	胜利东路北侧保证金GY2014-37	出让	其他普通商品住房用地	2,454.72			成本法	729.92
85	协议出让	涡国用(2014)第0684443号	建设路北侧保证金GY2014-38	出让	其他普通商品住房用地	4,342.10			成本法	1,273.03
86	协议出让	涡国用(2014)第0684442号	涡河东路北侧保证金GY2014-39	出让	其他普通商品住房用地	4,847.60			成本法	1,409.15
87	协议出让	涡国用(2014)第0684448号	涡河东路北侧保证金GY2014-49	出让	其他普通商品住房用地	38,637.00			成本法	11,072.65
88	协议出让	亳谯国用(2013)字第099号	安徽亳州工业园区宗地	出让	商用	86,077.80			成本法	16,231.80
89	协议出让	亳谯国用(2014)字第063号	北一环以南	出让	商住用地	76,666.70			成本法	16,648.00
90	协议出让	亳谯国用(2015)字第021号	花戏楼办事处郑店子村	出让	商业用地	27,907.50			成本法	8,736.04

91	协议出让	亳谯国用 (2013)字第 100号	安徽亳州工业园 区宗地	出让	其他普通商品 住房用地和其 他商服用地	59,893.00			成本法	18,833.05
92	招拍挂	皖(2018)亳州 市不动产权第 0042067号	养生大道以南, 香蒲路以北,文 星路以南,文采 路以西	出让	商住用地	94,016.10			成本法	57,200.00
93	招拍挂	皖(2017)亳州 市不动产权第 0006436号	亳魏路南、药王 大道西	出让	商住用地	109,464.60			成本法	20,540.00
94	招拍挂	皖(2017)亳州 市不动产权第 0004683号	亳魏路南、药王 大道西	出让	商住用地	75,685.50			成本法	14,092.00
95	招拍挂	皖(2017)亳州 市不动产权第 0010436号	亳魏路南、药王 大道西	出让	商住用地	73,525.80			成本法	13,790.40
96	招拍挂	皖(2017)亳州 市不动产权第 0038768	亳菊路南,牡丹 路北,仙翁路西	出让	商住用地	154,983.50			成本法	68,900.00
97	招拍挂	皖(2017)亳州 市不动产权第 0040637	希夷大道东侧、 嵇康路西侧、芍 花路南侧、银杏 路北	出让	商住用地	125,694.10			成本法	39,240.45

（九）关联交易情况

报告期内，发行人未发生关联交易，无关联方应收应付款项余额。

四、发行人**2016-2018**年经审计的合并资产负债表、合并利润及利润分配表和合并现金流量表及**2019**年**1-9**月未经审计的合并资产负债表、合并利润表和现金流量表（见附表二、附表三、附表四）

第十一条 已发行尚未兑付的债券

一、发行人已发行尚未兑付的债券

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人已发行尚未兑付的债券合计 259.1185 亿元。

1、截至 2019 年 12 月 31 日，发行人公开发行的尚未兑付债券余额合计 150.2 亿元，具体如下：

表 11-1：发行人公开发行的尚未兑付债券具体情况

单位：亿元

债券简称	债券种类	发行规模	剩余规模	期限(年)	发行日期	票面利率(%)
14 亳州债	一般企业债	18	7.2	7	2014-05-23	6.85
16 建安债	一般企业债	15	12	7	2016-03-07	4.3
16 建安 02	一般企业债	9	7.2	7	2016-09-02	3.85
16 建安 01	一般企业债	16	12.8	7	2016-09-02	3.5
17 建安投资 MTN001	一般中期票据	10	10	3	2017-04-20	5.14
16 宜居债	一般企业债	15	12	7	2016-4-13	4.78
18 亳州城建 MTN001	一般中期票据	5	5	3	2018-11-9	5.22
18 亳州城建 MTN002	一般中期票据	7	7	3	2018-12-19	5.18
19 亳州城建 MTN001	一般中期票据	8	8	3	2019-2-25	4.75
19 建安投资 SCP001	超短期融资债券	15	15	0.74	2019-06-14	3.8
19 建安投资 MTN002	一般中期票据	10	10	3	2019-6-19	4.5
19 建安投资 MTN003	一般中期票据	20	20	3	2019-07-22	4.38
19 亳州城建债	一般企业债	14	14	7	2019-07-26	6.3

19 建安投资 MTN004	一般中期 票据	10	10	3	2019-11-21	4
合计		172	150.2			

2、2019年12月31日，发行人非公开发行的尚未兑付债券余额合计108.9185亿元，具体如下：

表 11-2：发行人非公开发行的尚未兑付债券具体情况

单位：亿元

债券简称	债券种类	发行规模	剩余规模	期限 (年)	发行日期	票面利率 (%)
17 建安投资 PPN001	定向工具	10	10	5	2017-06-26	6.5
17 建安投资 PPN002	定向工具	13	13	5	2017-11-15	6.49
18 建安投资 PPN001	定向工具	6	6	5	2018-03-06	6.81
18 建安投资 PPN002	定向工具	4	4	3	2018-07-31	6.3
19 建安投资 PPN001	定向工具	11	11	3	2019-02-28	5.5
19 建安投资 PPN002	定向工具	10	10	3	2019-04-11	5.18
18 亳州金地 PPN001	定向工具	3	3	5	2018-7-12	7.95
18 亳州金地 PPN002	定向工具	3	3	5	2018-8-16	7.75
18 亳州金地 PPN003	定向工具	4.5	4.5	5	2018-10-25	7.91
19 亳州金地 PPN001	定向工具	3.3	3.3	5	2019-4-3	7.5
19 亳州城建 PPN001	定向工具	10	10	3	2019-3-26	6
18 亳投转债	扶贫可转债	1.1185	1.1185	2	2018-11-30	-
18 皖亳州交控 ZR001	债权融资 计划	5	5	5	2018-12-28	7.3
19 城建 02	私募债	15	15	5	2019-09-23	5.7
19 亳州城建 PPN002	定向工具	10	10	3	2019-11-25	5.50

合计		108.9185	108.9185			
----	--	----------	----------	--	--	--

3、上述已发行未兑付企业债券的募集资金使用情况如下：

(1) 14 亳州债

根据“14 亳州债”募集说明书，本期债券募集资金共计 18 亿元，其中 14 亿元用于道东城镇基础设施项目，1 亿元用于华佗广场棚户区改造项目，1 亿元用于亳州工业园区 3#还原小区 B 区建设项目，1 亿元用于亳州市郑店子还原小区建设项目，0.50 亿元用于亳州工业园 2#还原小区新增项目，0.50 亿元用于涡河南岸东段人民桥至建安路棚户区改造项目。

截至 2019 年底，“14 亳州债”募集资金按照约定用于上述项目建设，已全部使用完毕。

(2) 16 建安债

根据“16 建安债”募集说明书，本期债券募集资金共计 15 亿元，其中 5.47 亿元用于亳州市中心城区停车场项目，6.93 亿元用于亳州经济开发区停车场项目，0.93 亿元用于涡北新城小区停车场项目，1.67 亿元用于补充发行人营运资金。

截至 2019 年底，“16 建安债”募集资金按照约定用于上述项目建设，已全部使用完毕。

(3) 16 宜居债

根据“16 宜居债”募集说明书，本期债券募集资金共计 15 亿元，其中 7 亿元用于蒙城县十里小区二期棚户区改造建设项目，3 亿元用于利辛县家、苑安置小区二期工程棚户区改造项目，5 亿元用于涡阳县棚户区改造建设项目的建设。

截至 2019 年底，“16 宜居债”募集资金按照约定用于上述项目建设，已全部使用完毕

(4) 16 建安 01、16 建安 02

根据“16 建安 01、16 建安 02”募集说明书，本期债券募集资金共计 25 亿元，其中 17 亿元用于亳州市高铁新区客运枢纽总站项目、亳州市薛阁塔棚户区改造项目、亳州市大牛市街棚户区改造项目以及亳州市现代国际物流中心一期项目，8 亿元用于补充营运资金。

截至 2019 年底，“16 建安 01、16 建安 02”募集资金按照约定用于上述项目建设，已全部使用完毕。

(5) 19 亳州城建债

根据 19 亳州城建债募集说明书，本期债券募集资金 14 亿元，所募资金中的 3.50 亿元将用于城建集团食品中药产业园项目，5 亿元用于国药科技产业园项目，剩余 5.50 亿元将用于补充营运资金。

截至 2019 年底，19 亳州城建债募集资金按照约定用于上述项目建设，已使用 9.18 亿元，剩余 4.18 亿元。

二、发行人其他融资情况

表 11-2: 截至 2018 年末发行人其他融资情况

单位：万元

债务主体	项目	2018 年末金额	利率	起始日	到期日	抵质押情况	是否传统融资
亳州水务投资有限公司	上瑞融资租赁有限公司	5,000.00	4.75%	2016.6.22	2021.6.22	信用	否
亳州城建发展控股集团有限公司	中国农发重点建设基金有限公司	78,050.00	1.20%	2016.2.26	2026.2.24	信用	否
	中航国际租赁有限公司	9,166.67	6.70%	2018.8.20	2021.8.20	保证	否

利辛县城乡建 设投资有点公 司	亳州谯城徽银 城镇化一号基 金(有限合伙)	55,083.00	7.50%	2015.12.14	2019.11.14	信用	否
	亳州利辛徽银 城镇化一号基 金(有限合伙)	3,478.74	7.50%	2015.12.14	2019.11.14	信用	否
	深圳市红塔资 产管理有限公司	20,000.00	6.70%	2016.4.15	2021.4.15	信用	否
	博时资本管理 有限公司	50,000.00	6.50%	2016.7.9	2021.7.9	信用	否
	上海国际信托 有限公司	46,000.00	6.30%	2016.7.22	2021.7.22	信用	否
亳州金地建设 投资有限责任 公司	浦发银行芜湖 分行	60,000.00	6.30%	2016.9.6	2021.9.6	信用	否
	中信建投证券 股份有限公司	10,000.00	5.70%	2016.7.25	2019.7.25	保证	否
亳州市文化旅 游发展有限责 任公司	诚泰融资租赁 (上海)有限 公司	8,220.16	4.75%	2018.11.30	2023.11.30	信用	否

除上述情况外,发行人及其全资或控股子公司无其他已发行尚未兑付的企业(公司)债券、中期票据、短期融资券、资产证券化产品、信托计划、保险债权计划及其他各类私募债券品种,无其它已签订尚未支付的代建回购、融资租赁、售后回租等方式融资情况。

第十二条 募集资金用途

一、募集资金投向

本次债券募集资金总规模为24亿元，本期债券计划发行额为人民币15亿元，其中基础发行额为人民币10亿元，弹性配售额为人民币5亿元，全部用于缴纳公司已成立基金的出资额。

发行人不承担政府融资职能，发行本期债券不涉及新增地方政府债务。

发行人承诺拟投资产业投资基金股权或份额享有的基金收益将优先用于偿还本期债券。

本期债券基础发行额为人民币10亿元，募集资金具体投向如下：

表12-1：本期债券募集资金投向明细

单位：亿元

序号	募集资金用途	公司认缴资本	拟使用本期债券资金	拟使用募集资金占公司认缴出资占比
1	缴纳安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司出资额	50.00	7.00	14.00%
2	缴纳亳州市康安投资基金有限公司出资额	30.00	2.00	6.67%
3	缴纳安徽安元现代健康产业投资中心（有限合伙）出资额	3.00	1.00	33.33%
合计		-	10.00	-

如行使弹性选择权，总发行规模为15亿元，募集资金具体投向如下：

单位：亿元

序号	募集资金用途	公司认缴资本	拟使用本期债券资金	拟使用募集资金占公司认缴出资占比
1	缴纳安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司出资额	50.00	12.00	24.00%
2	缴纳亳州市康安投资基金有限公司出资额	30.00	2.00	6.67%
3	缴纳安徽安元现代健康产业投资中心（有限合伙）出资	3.00	1.00	33.33%

	额			
	合计	-	15.00	-

发行人承诺本期债券募集资金将与上述基金及企业出资人实缴投资额同比例出资到位。

发行人、上述基金的基金管理人及其高级管理人员具有良好的信用记录，未被列入失信被执行人名单。

二、募投项目基本情况

（一）安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司

1、基金设立和出资情况

2018年1月15日，安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司（以下简称“中医药基金”）经亳州市人民政府第44次常务会议同意，由发行人的全资子公司安徽安诚资本有限公司出资成立，初始注册资本为30亿元，于2019年7月30日增资至50亿元。截至目前已实缴注册资本12,310万元，拟使用本次债券募集资金中的18亿元认缴对中医药基金的部分出资，占公司认缴资本的36.00%，剩余资金由发行人自筹。

中医药基金的设立一方面将通过股权投资优化被投资企业的财务结构和治理机制，降低财务杠杆的同时，提升决策和运行水平，以整合市场与技术等资源，服务企业发展，从而支持实体经济的发展；另一方面支持被投资企业通过资本市场，借力资源整合的功能引入优质项目和运营模式，助力中医药产业的快速发展，并实现传统中医药企业的转型升级。基金成立之后，将利用亳州中医药产业的优势，打造“世界中医药之都”，引领全国中医药行业变革，促进中医药健康产业的转型升级。

2、基金管理人和托管人基本情况

（1）基金管理人

中医药基金的管理人是亳州建安投资基金管理有限公司，该公司

于2016年1月4日在安徽亳州注册成立，注册资本为1,000万元，法定代表人为胡启胜，经营范围为对外投资、资产经营管理、投资顾问、投资管理、投资咨询(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)。其第一大股东为安徽安诚资本有限公司，持股比例为80%，其实际控制人为建安投资控股集团有限公司。该基金管理人属于地方国有企业，其管理团队主要来自于发行人、安诚资本、安诚金融董事及高管人员，具备较为丰富的产业投资经验。基金投资决策委员会成员如下：

姓名	职位	主要经历
胡启胜	建安集团总经理助理、安徽安诚资本有限公司总经理、亳州建安投资基金管理有限公司总经理	拥有近9年金融行业、私募股权投资从业经验，曾任亳州建投房地产开发有限公司运营部经理，建安集团投资管理部经理，现任担任建安集团总经理助理、安徽安诚资本有限公司总经理、亳州建安投资基金管理有限公司总经理，参与亳州市药都银行及亳州市下属三县农商行股权投资、国元证券定增认购及国元人寿保险设立等工作。同时主导参与了数支基金的设立与管理，投资范围涵盖中医药、大健康及新兴战略产业等企业
雷品友	安徽安诚资本有限公司总经理助理	拥有近7年金融行业、私募股权投资从业经验，曾任亳州保安服务股份有限公司财务部经理，亳州建安投资基金有限公司总经理助理，现任安徽安诚资本有限公司总经理助理，负责基金管理及投向工作，参与了亳州保安服务股份有限公司新三板挂牌工作，主导了多期私募FOF基金投资和政府产业基金运营工作。
韦翔	建安集团董事长	拥有11年财政局工作经验及12年金融行业、股权投资管理经验，现任建安集团党委书记、法定代表人兼董事长。主持完成了安行天下、亳州市保安公司等建安集团下属公司的新三板挂牌工作，主导了建安集团对亳州市药都银行及亳州市下属三县农商行、国元农保的股权投资工作，参与认购国元证券定增及国元人寿保险的设立等工作，主导与基石资本、达晨创投、红杉资本等国内一流股权投资机构合作设立了多支基金。
于敏	建安集团党委委员、副总经理、	有13年财政局工作经验及11年金融行业、股权投资管理经验，现任建安集团党委委员、副总经理、

	安徽安诚金融集团控股有限公司法定代表人、董事长、总经理	安徽安诚金融集团控股有限公司法定代表人、董事长、总经理，协助完成了建安集团对亳州市药都银行及亳州市下属三县农商行的股权投资，协助认购了国元证券的定增，主导了多支私募股权投资资金和政府产业基金的项目投资工作。
姚奎	安徽安诚金融控股集团有限公司常务副总经理	拥有 8 年金融行业、私募股权投资从业经验，现任安徽安诚金融控股集团有限公司常务副总经理，参与了建安集团对亳州市药都银行及亳州市下属三县农商行的股权投资及国元证券的定增认购工作，参与了多支私募股权投资资金和政府产业基金的项目投资工作，具体参与了十余个项目的尽调及投资管理。
张辉	建安集团财务部经理	拥有 9 年财务管理、投融资从业经验，曾任安徽安诚金融控股集团有限公司财务审计部经理，现任建安集团财务部经理，具体参与了建安集团对亳州市药都银行及亳州市下属三县农商行的股权投资工作、国元证券的定增认购工作，对项目中的财务方面、风控方面问题进行全程跟踪与指导。
崔刘洋	建安集团投融资部副经理（主持工作）	拥有 4 年投融资工作、人事管理工作从业经验，现任建安集团投融资部副经理（主持工作），参与了国元证券定增认购项目及国元人寿保险的设立等工作，参与了多期私募股权投资项目的尽调或评审工作。

（2）基金托管人

基金托管人为中国建设银行股份有限公司安徽省分行。

3、基金治理结构和组织框架

中医药基金依据《中华人民共和国公司法》、《公司登记管理条例》及相关法律法规制定了《安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司章程》，股东可直接行使相关职权，同时设立了董事会、监事会。基金的管理形式采用委托管理模式，基金所有权、管理权分离。所有权属安徽安诚资本有限公司，管理权属亳州建安投资基金管理有限公司，管理人设立投资决策委员会，一般项目由投资决策委员会负责项目的投资和退出之决策。重大项目由管理公司投资决策委员会表决同意后，上报基金公司董事会批准，方可实施项目的投资和退出。

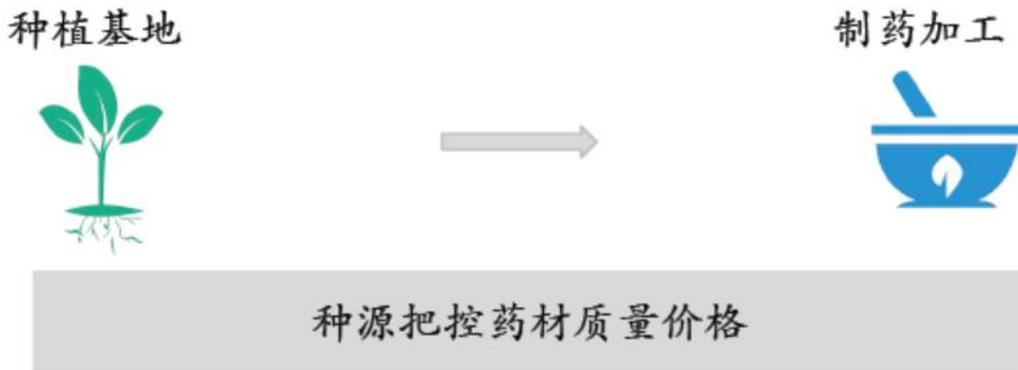
4、中医药基金的投资方向

根据中医药基金出具的说明，该基金重点围绕中医药健康产业进行投资，基金原则上投资于注册地在亳州的子基金或中医药健康类企业。其具体投资方向如下：

（1）中医药制药企业+中药基地布局

①投资策略

在中医药制药行业细分领域中（中药饮片、中成药等），选择持股大量企业，并战略性控股一些企业，形成战略联盟，帮助企业优化内部结构，进行区域内的并购整合。另外，优先选择拥有上游渠道建设的企业，布局GAP种植基地，与基金投资制药企业形成联动。



②项目储备

选择拥有上下游渠道、营业能力中游、发展潜力大的企业，目前已经储备了大量中药饮片、中成药领域的项目。

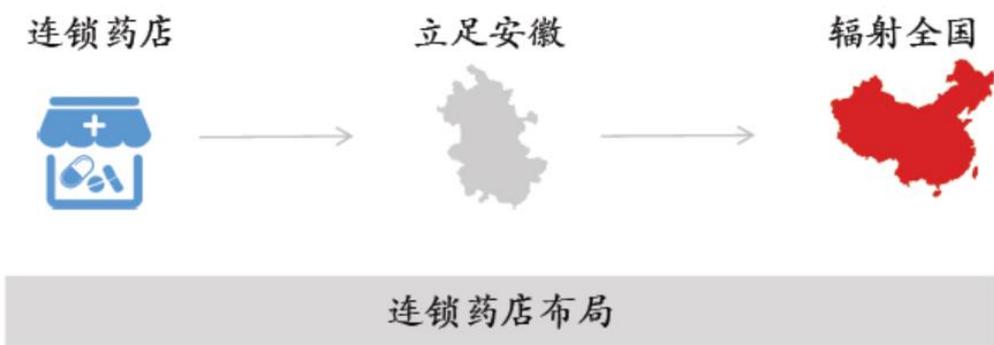
③退出方式

未来退出以独立上市，上市公司并购退出为主，股东回购退出为辅。

（2）医药零售

①投资策略

选择1-2家头部医药连锁进行投资(包括部分上市公司)，并帮助头部连锁进行区域内的并购整合，与基金投资制药企业开展合作，打造零售终端。



②项目储备

选择规模大、门店覆盖广、盈利能力强的连锁投资，目前储备了一些连锁药店的项目。

③退出方式

药店正处于连锁化和规模化发展阶段，企业以成长期为主，未来退出以阶段性转让、独立上市或被产业龙头收购为主。

(3) 医疗服务

①投资策略

适度布局资产较重的中医医疗机构，后期选择资产相对较轻、网点布局较广的连锁诊所，及部分具有创新模式的健康管理机构。与基金投资的中药制药企业、连锁药店开展合作，通过B2B供应链提高采购效率、降低采购成本，医疗资源嫁接，并协助医疗机构搭建完善的数据信息系统。



②项目储备

在医疗服务行业进行体系化投资，结合上市公司及股权投资机构的医疗资源，目前已经对接了相关中医医疗机构项目。

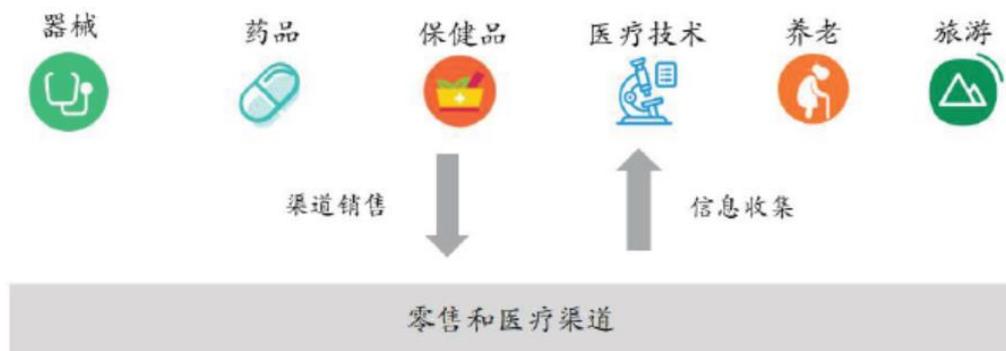
③退出方式

中医医疗机构处于整合、混改阶段，诊所处于连锁化和规模化发展阶段，未来退出以阶段性转让、独立上市或被产业龙头收购为主。

(4) 具有协同效应的产业布局

①投资策略

策略投资具有协同效应或品牌价值的制药、医疗器械、保健品和医疗技术企业（智慧医疗、中药工艺实验室、学术中心），同时也可拓宽大健康产业服务健康养老、旅游等渠道。借助前期布局零售连锁和中医药医疗渠道帮助企业提升销售规模，拓展未来发展合作业务。



②项目储备

根据前期在零售和医疗渠道的布局，基金将在众多项目中选择具有协同效应的优质标的进行投资，连同医药类上市公司和私募股权投资机构寻求项目合作。

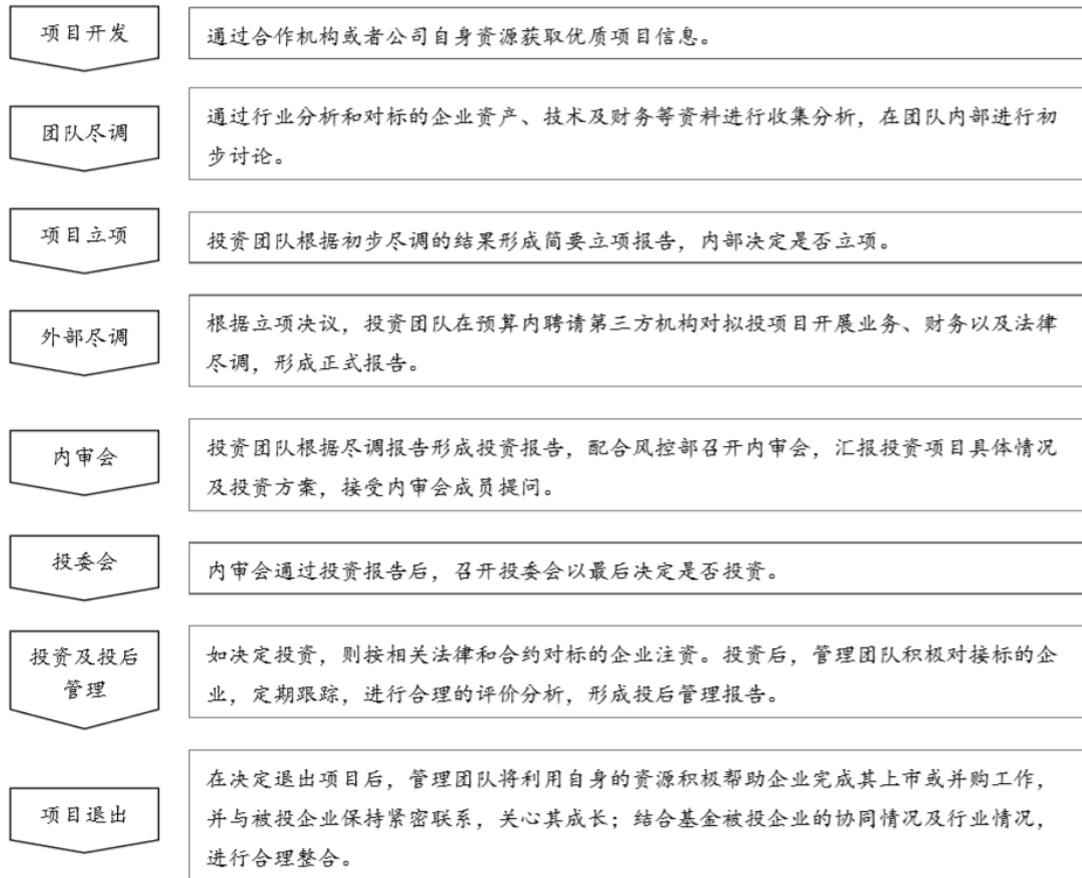
③退出方式

帮助相关企业发展与提升，企业未来可选择独立上市或被产业龙头收购。

5、中医药基金的决策机制

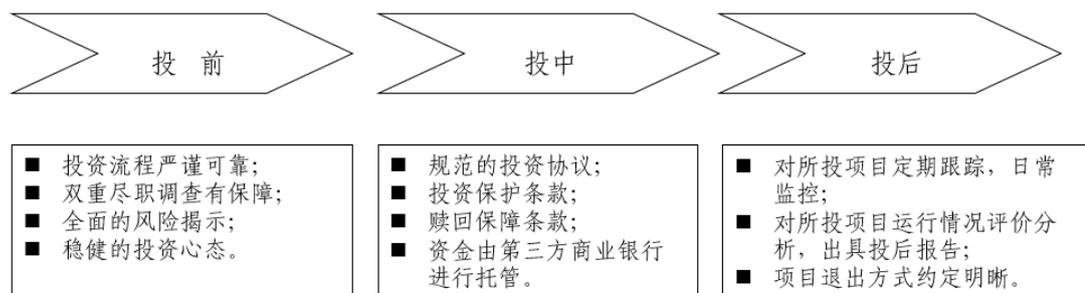
中医药健康基金在基金管理公司层面设立了投资决策委员会，基金管理公司负责日常投资业务受理，投资项目管理，制定了从项目开

发到项目退出一整套投资决策机制，以把控风险，确保收益。具体如下：



6、中医药基金的风险控制体系

基金管理人已设立风险控制部门，配合投资决策委员会以及投资团队，从投前、投中、投后各阶段全方位把控法律、财务、运营及系统风险，形成对投资风险的全过程控制体系。



7、基金收益分配机制

根据中医药基金《公司章程》和《委托管理协议》，基金收益分

配顺序如下：

(1) 弥补公司亏损；

(2) 按照出资比例返还公司股东本金；

(3) 如有剩余，计算基金收益情况。如果基金年化收益率不超过 8%。则管理人不收取业绩报酬，基金整体收益由股东按照实缴出资比例进行分配；如果基金年化收益率超过 8%，则管理人收取基金整体收益中高于 8%部分的 20%，剩余部分由股东按照实缴出资比例进行分配。

收益分配方案由管理人拟定，报基金公司董事会审议核实后确定，并经股东会批准后实施。

8、基金存续期限及收益情况

根据基金的《委托管理协议》以及《安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司股东决定》，中医药基金经营期限为 7 年，前 3 年为投资期，后 4 年为管理及退出期，基金可以延期，每次一年，延期不得超过 2 年。截至目前，中医药母基金在投项目 3 个，投资总金额 10,300 万元，项目均未退出，尚未产生相关投资收益。

上述在投项目基本情况如下：

单位：万元

序号	项目	认缴金额	实缴金额	投资时间	
1	池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）	5,000.00	2,500.00	20190719	
2	安徽高特佳瑞皖医疗医药产业基金（有限合伙）	20,000.00	6,000.00	20190730	
3	安徽东方新新生物技术有限公司	3,000.00	1,800.00	900.00	20190910
				900.00	20191016
合计		28,000.00	10,300.00		

(1) 池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）

池州徽元中小企业发展基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“池州中小企业基金”）设立于 2019 年 5 月 20 日，位于安徽省池州市经济

开发区。池州中小企业基金系安徽省级股权投资基金体系中的一支子基金,由省投资集团发起设立,国元股权投资有限公司担任执行事务合伙人和基金管理人。基金总认缴规模 20 亿元,分四期设立,首期规模 5 亿元,基金出资结构如下:

单位: 万元

股东	出资比例	认缴出资
安徽省中小企业发展基金有限公司	49%	24,500.00
国元股权投资有限公司	20%	10,000.00
安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司	10%	5,000.00
淮北市产业扶持基金有限公司	6%	3,000.00
青阳建设投资集团有限公司	5%	2,500.00
池州金桥投资集团有限公司	5%	2,500.00
池州市九华恒昌产业投资有限公司	5%	2,500.00

池州中小企业基金主要投向电子信息、装备制造、生物医药、新材料、新能源、旅游、大健康及现代服务业等行业及相关领域。目前基金首期已于 2019 年 10 月 10 日在基金业协会完成备案。

(2) 安徽高特佳瑞皖医疗医药产业基金(有限合伙)

安徽高特佳瑞皖医疗医药产业基金(有限合伙)(以下简称“高特佳瑞皖医疗”)设立于 2019 年 5 月 16 日,位于安徽省合肥市高新区。安徽高特佳瑞皖医疗医药产业基金是安徽省一支服务于医药产业领域基金,其认缴总出资额为 10 亿元人民币,目前基金已于 2019 年 10 月 25 日在基金协会完成备案。基金出资结构如下:

股东	出资比例	认缴出资
安徽省三重一创产业发展基金有限公司	45%	45,000.00
安徽安诚中医药健康产业发展基金有限公司	20%	20,000.00
合肥高新建设投资集团公司	20%	20,000.00
深圳市融科投资有限公司	14%	14,000.00
合肥高特佳投资管理有限公司	1%	1,000.00

高特佳瑞皖医疗基金按照“政府引导、市场化运作”原则,由深圳市高特佳投资集团有限公司进行专业化管理,投向安徽省重点发展的百亿产业。基金将专注于实体经济,旨在打造创业和投资的产业孵

化基地，搭建企业精准对接投融资的平台，成为区域经济高质量发展的核动力。

（3）安徽东方新新生物技术有限公司

安徽东方新新生物技术有限公司（以下简称“东方新新”）是一家现代化高新生物技术企业，亳州市战略新兴产业龙头企业。公司成立于2013年12月3日，注册资本6,338.319万元，是由原中国航天五院空间生物领域副总研发师、空间生物实验室主任、北京东方红航天生物技术股份公司首席科学家，中科院博士谢申猛发起，深圳市东方富海投资管理有限公司领投，项目总投资2亿元，厂房建设占地102亩，分两期建成。一期投资1.12亿元，厂房面积36,000平方米，研发中心3,200平方米，于2015年10月份正式建成投产。其亳州古井基地可形成年处理40万吨白酒糟的生产能力。

公司设有院士工作站，拥有强大的科研开发能力，项目核心技术完全自主可控，利用生物发酵技术自动化、大规模处理白酒糟，改变了酒糟传统的粗放处理方式，缓解酒糟及其渗滤水对环境的污染问题，改善了白酒企业辐射区域的生态环境。利用生物发酵技术生产的酿酒酵母培养物，已通过农业部饲料评价中心试验检测，并在畜禽、反刍、水产等大规模使用，在帮助客户实现低抗养殖、降本增效方面取得了良好的经济效益和社会效益。截至2018年末其总资产为14,171.86万元，营业收入为4,492.55万元。

9、基金性质及备案情况

中医药基金为政府出资产业投资基金，基金已在中国证券投资基金业协会和政府出资产业投资基金信用信息系统登记备案，登记代码为170073。

10、项目投资的意义与优势

（1）中药产业为国家战略产业，未来发展前景可观

国家关于支持中医药行业发展政策频出，上升为国家战略产业，中医药产业创新及标准化建设机制逐步健全；中医药行业在政策刺激下，市场需求不断增加，市场规模不断扩大，行业未来发展前景可观。

（2）基金注册地中医药优势明显，标的项目丰富

基金注册地亳州，身为“四大药都之首”，中医药为当地特色的支柱型产业；亳州拥有世界上最大的中药材专业交易市场，中国最多的 GMP 中医药企业，中药种植面积占全国 10%，中医药产业集中，拥有丰富的优质中医药项目和资源。

（3）基金发起人实力强劲，专注于中医药投资领域

基金发起人是建安集团重要的资本运作平台，专注于中医药股权投资，拥有优质的资源；建安集团所属企业作为基金投资人，利用自有资金认购基金份额；基金管理核心团队稳定，专业水平突出，利用自身资源提供投后增值服务，提升企业管理。

（4）标的项目发展潜力大，退出渠道有保证

标的项目具有一定的上下游业务渠道基础；掌握部分核心技术、产品服务，有一定的市场竞争能力，公司发展潜力大；与国内知名上市公司、投资机构合作设立子基金，扩大投资区域范围，退出渠道有保证。

（二）亳州市康安投资基金有限公司

1、基金设立、出资情况

根据亳州市人民政府第 152 次常务会议纪要以及市政府对《关于亳州市药品技术转让和研发政府专项投资基金工商登记事宜的请示》的批复，亳州市康安投资基金有限公司（以下简称“康安基金”）于 2017 年 3 月 13 日由发行人出资成立。根据亳州市人民政府第 42 次常务会议纪要，康安基金于 2018 年 6 月 28 日股东变更为发行人全资子公司安徽安诚资本有限公司。康安基金初始注册资本 10 亿元，于

2019年7月30日增资至30亿元，截至目前已实缴5000万元，拟使用本次债券募集资金中的5亿元认缴对康安基金的部分出资，占公司认缴资本的16.67%，剩余资金由发行人自筹。

康安基金的设立一方面将通过股权投资中医药领域潜在优质企业，以市场化专业管理的原则激发被投资企业的发展潜力和动力，促进实体经济的发展；另一方面，通过支持优势品种完成转让、研发，促进药品品种在亳州注册生产，提升和优化亳州市药业产业结构，增强产业持续发展能力，积极响应亳州市政府打造“世界中医药之都”的号召。

2、基金管理人、托管人基本情况

（1）基金管理人

康安基金的管理人同中医药基金的管理人一样，均为亳州建安投资基金管理有限公司，其基本情况和管理团队情况如前文所述。

（2）基金托管人

基金托管人为中国建设银行股份有限公司安徽省分行。

3、基金治理结构和组织框架

康安基金依据《中华人民共和国公司法》、《公司登记管理条例》、《亳州市药品技术转让和研发政府专项投资基金管理办法》及相关法律法规制定了《亳州市康安投资基金有限公司公司章程》，股东可直接行使相关职权，同时设立了董事会、监事会。基金的管理形式采用委托管理模式，基金所有权、管理权分离。所有权属安徽安诚资本有限公司，管理权属亳州建安投资基金管理有限公司，管理人设立投资决策委员会，一般项目由投资决策委员会负责项目的投资和退出之决策。重大项目由管理公司投资决策委员会表决同意后，上报基金公司董事会批准，方可实施项目的投资和退出。

4、康安基金投资范围

根据基金《公司章程》和《委托管理协议》，康安基金投资范围为亳州辖区内开展药品技术转让、研发和生产的注册企业。经营范围包括药品技术转让与研发投资、股权投资、债权投资、项目投资、投资管理及投资咨询。

5、决策机制及风险控制体系

康安基金的基金管理人同中医药基金一样，均为亳州建安投资基金管理有限公司，其决策机制与风险控制体系同中医药基金。

6、基金退出及收益分配机制

根据基金的《受托管理协议》，康安基金主要采取股权转让、换股、出售企业、并购与股权回购、清算以及新三板挂牌转让退出等多种退出方式，为投资者追求合理收益。根据亳州市人民政府下发的《亳州市药品技术转让和研发政府专项投资基金管理办法》，企业回购的退出机制如下：

（1）对于未完成药品转让工作或期限内未达到约定目标的，由被投资企业按照投资本金加 8%/年固定回报（含管理费）的方式，1 年内对基金投资进行回购。

（2）对于被投资企业通过药品转让方式取得新品种，并于期限内达到约定目标的，在受益财政部门完成补助资金拨付后，由股东按照投资本金加 8%/年的固定回报（固定回报由财政贴息直接拨付基金公司，具体办法由市财政局制定）的方式，2 年内回购基金投资，完成股份退出或债务偿还。

（3）设置对赌条款，具体对赌条款由管理公司与被投资企业股东协商确定（包括但不限于单体药品投产时限、销售规模、税收目标等）。

7、基金存续期限及收益情况

根据基金的《公司章程》和《委托管理协议》，康安基金经营期

限为 6 年，前 3 年为投资期，后 3 年为管理及退出期，具体投资及回收时间由管理公司投资决策委员会根据实际情况进行合理决策。由于该基金目前仍处于持续对外投资阶段，尚未产生相关投资收益。

8、基金性质及备案情况

康安基金为政府出资产业投资基金，基金已在中国证券投资基金业协会和政府出资产业投资基金信用信息系统登记备案，备案代码为 170074。

（三）安徽安元现代健康产业投资中心（有限合伙）

1、基金设立、出资情况

经亳州市人民政府第 105 次常务会议同意，安徽安元现代健康产业投资中心（有限合伙）（以下简称“安元基金”）于 2015 年 12 月 23 日成立，注册资本 10 亿元，合伙人认缴出资情况如下：

表12-2: 安元基金合伙人认缴出资情况

序号	名称	认缴金额（万元）	出资比例
1	安徽安元投资基金有限公司	70,000.00	70.00%
2	安徽安诚金融控股集团有限公司	20,000.00	20.00%
3	亳州市亳芜盘古药业投资中心（有限合伙）	7,000.00	7.00%
4	上海创世盘古资产管理有限公司	3,000.00	3.00%
合计		100,000.00	-

2018 年 1 月 31 日，上述四个合伙人签订退伙协议，亳州市亳芜盘古药业投资中心（有限合伙）和上海创世盘古资产管理有限公司提出退伙，之后于 2018 年 2 月 9 日，安徽建安投资基金有限公司和亳州建安投资基金管理有限公司入伙，签订了《安徽安元现代健康产业投资中心（有限合伙）入伙协议》，并签订了新的基金合伙协议，合伙人出资情况如下：

表12-3: 安元基金合伙人认缴出资情况

序号	名称	认缴金额（万元）	出资比例
----	----	----------	------

1	安徽安元投资基金有限公司	70,000.00	70.00%
2	安徽安诚金融控股集团有限公司	20,000.00	20.00%
3	安徽建安投资基金有限公司	9,900.00	9.90%
4	亳州建安投资基金管理有限公司	100.00	0.10%
合计		100,000.00	

安元基金合伙人安徽安诚金融控股集团有限公司、安徽建安投资基金有限公司以及亳州建安投资基金管理有限公司均为发行人一级或二级子公司，控股比例 100%。

截至目前，安元基金已实缴出资额 3 亿元，各合伙人分别出资其认缴金额的 30%。拟使用本次债券募集资金中的 1 亿元认缴发行人子公司对安元基金的部分出资，占公司认缴资本的 33.33%，剩余资金由发行人自筹。

安元基金的设立一方面通过对现代医药、健康及其他新兴产业等领域的股权类投资，帮助被投资企业整合市场与技术等资源，服务企业发展，从而支持相关行业实体经济的发展，带动和发展安徽省区域经济；另一方面，基金将通过上市、并购以及股权转让等方式获得资本增值收益，为合伙人创造合理的投资回报。

2、基金管理人、托管人基本情况

（1）基金管理人

目前，安元基金的管理人同中医药基金的管理人一样，均为亳州建安投资基金管理有限公司，其基本情况和管理团队情况如前文所述。

（2）基金托管人

基金托管人为招商银行股份有限公司合肥分行。

3、基金的投资范围

根据基金的《合伙协议》，安元基金的投资范围主要为亳州地区（投资比例原则上不低于 80%），投资方向主要为现代医药、健康及

其他新兴产业等领域的股权投资，可适当配比信息、环保、高科技及高技术服务等新兴领域产业投资。截止 2019 年 6 月 30 日，安元基金累计投资金额为 11,100.00 万元，累计投资项目 4 个，其中在投项目 2 个，投资总金额 5,100.00 万元，已成功退出项目 2 个，投资总金额为 6,000.00 万元，整体投资回报率达 8%。

发行人承诺，安元基金最终均以股权形式投向未上市成长性创业企业，不参与全国中小企业股份转让系统场内交易。

上述已退出的项目基本情况如下：

序号	项目	投资额（万元）	退出收益（万元）	退出方式
1	芜湖华信生物药业股份有限公司	2,000.00	160.00	股东回购
2	安徽省永香中药饮片有限公司	4,000.00	320.00	股东回购
合计		6,000.00	480.00	

在投项目基本情况如下：

序号	项目	投资金额	投资时间	持股比例	
1	安徽惠隆中药饮片有限公司	4,100.00	1,230.00	20180911	30.60%
			1,230.00	20181008	
			1,640.00	20190320	
2	安徽誉隆亚东药业有限公司	1,000.00	800.00	20181229	3.00%
			200.00	20190621	
合计		5,100.00			

（1）安徽惠隆中药饮片有限公司

安徽惠隆中药饮片有限公司（以下简称“惠隆中药”）是位于安徽亳州的一家中药饮片生产企业，成立于 2008 年 12 月 23 日（前身惠隆药业成立于 1999 年），注册资本 1,500 万，公司主要从事中药材的加工及销售，主打精致饮片，公司可生产产品 480 余品种，1,000 余品规，占地面积 55 亩，总建筑面积约 4 万平米，设有 5 条生产线，年产值可达到 7,700 吨。截至 2018 年末其总资产 24,386.69 万元，营业收入 11,338.07 万元，实现净利润 814.59 万元。

惠隆中药于 2009 年在合肥组建自己的销售和终端推广队伍，目

前产品覆盖零售药店门店数超过一万家，销售区域覆盖华东、华中、西北、东南沿海等主要区域，与国内主流连锁药店国大药房、益丰药房、老百姓药房等建立了良好的合作关系，同时在流通渠道与国药控股、华润医药保持高度合作，也和部分市级、县级中医院建立良好的合作关系。

(2) 安徽誉隆亚东药业有限公司

安徽誉隆亚东药业有限公司（以下简称“誉隆亚东药业”）位于安徽亳州的一家中成药企业，成立于 2011 年 8 月 30 日，注册资本 1000 万，公司主要从事中成药的研发、生产和销售，其研发依托中国中医科学院，生产方面拥有安徽亳州、吉林辽源两大生产基地，销售以自建销售队伍学术推广为主。主要生产心脑血管类产品，包含脑安滴丸（基药目录）、脑安胶囊（2 家批文、基药目录）、复方苳蓉益智胶囊、再造生血胶囊、再造生血片等。目前胶囊剂、片剂、口服液、滴丸剂四个剂型已获得药品生产许可证。截至 2018 年末其总资产为 17,749.68 万元，目前由于药品批文尚未落地亳州，誉隆亚东药业暂未正式生产。

4、基金的组织框架及治理结构

(1) 组织框架

安元基金采用有限合伙形式的组织结构，即基金投资人作为合伙人参与投资，依法享有合伙企业财产权。其中的普通合伙人代表基金对外行使民事权利，并对基金债务承担无限连带责任；有限合伙人以其认缴的出资额为限对基金债务承担连带责任。安元基金合伙人及管理机构情况如下表：

序号	名称	身份
1	安徽安元投资基金有限公司	有限合伙人
2	安徽安诚金融控股集团有限公司	有限合伙人

3	安徽建安投资基金有限公司	有限合伙人
4	亳州建安投资基金管理有限公司	普通合伙人/执行事务合伙人/基金管理人

(2) 治理结构

亳州建安投资基金管理有限公司最为安元基金的普通合伙人、执行事务合伙人和基金管理人，对外代表合伙企业，为合伙企业的日常经营管理工作提供法律、政策和社会资源等方面的支持。

有限合伙人不执行合伙事务，不对外代表合伙企业。

5、基金的投资决策和风险控制机制

(1) 设立投资决策委员会

投资决策委员会由 5 名委员组成。其中安徽安元投资基金有限公司以及安徽安诚金融控股集团有限公司各委派一名授权代表担任委员，亳州建安投资基金管理有限公司委派两名授权代表及一名在投资领域具有丰富经验的第三方担任专家委员。

投资决策委员会会议采取记名投票的表决方式，一人一票制，以不少于四名委员会投赞成票为通过。安徽安元投资基金有限公司委派的委员在投资决策委员会会议上对所有项目有一票否决权。当合伙企业在亳州以外地区投资的项目金额累计超过当期出资 20%，安徽安诚金融控股集团有限公司委派的委员在投资决策委员会会议上对于在该期出资内的后续投资中涉及亳州以外地区项目的投资决策拥有一票否决权。

(2) 设立合伙人会议

合伙人会议由全体合伙人组成，合伙人会议分为定期会议和临时会议，定期会议每年召开一次，经执行事务合伙人或代表合伙企业认缴出资份额 10%以上（含 10%）的合伙人提议召开临时会议的，应当召开临时会议。合伙人会议由执行事务合伙人召集并主持，如果执行事务合伙人不召集或不主持的，由持有合伙企业认缴出资份额 10%以

上（含 10%）的合伙人负责召集或主持。

（3）投资决策程序机制

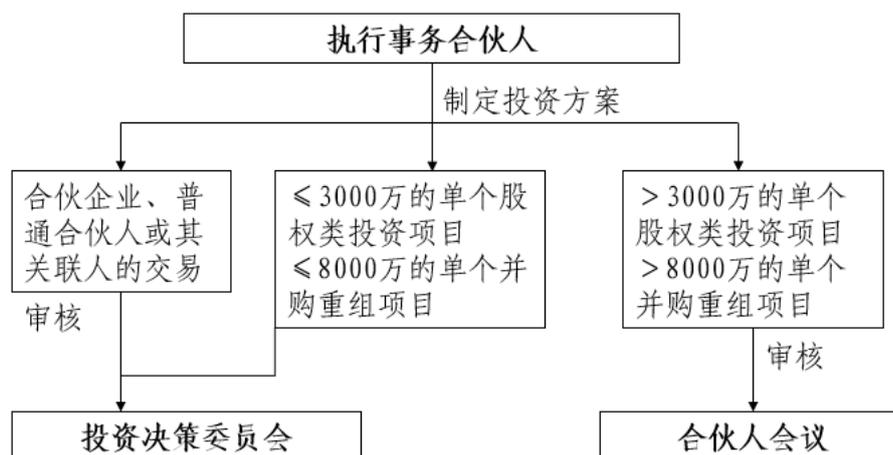
①执行事务合伙人执行项目投资方案；

②项目投资方案的决策：

I 投资总额不超过 3,000 万元人民币的单个股权投资类项目的投资决策、或投资总额不超过 8,000 万元人民币的单个并购重组类项目的投资决策，由投资决策委员会审核通过。

II 投资总额超过 3,000 万元人民币的单个股权投资类项目的投资决策、或投资总额超过 8,000 万元人民币的单个并购重组类项目的投资决策，由合伙人会议审核通过。

III 合伙企业和普通合伙人或其关联人之间进行交易，包括合伙企业向普通合伙人或其关联机构收购或出售投资标的，以及合伙企业向普通合伙人或其关联机构已完成投资的投资组合公司进行投资，应充分披露并经投资决策委员会同意。



（4）基金的风险控制机制

安元基金的管理人同中医药基金一样，为亳州建安投资基金管理有限公司，基金的风险控制机制同中医药基金一样，具体如前文所述。

6、基金收益分配机制

根据基金《合伙协议》，安元基金采取单个项目单独结算的方式进行收益分配：

(1) 当退出项目年化收益率小于 8% 时，项目退出收入由各合伙人按照其实缴出资额比例分配，普通合伙人不收取业绩分成；

(2) 当退出项目年化收益率大于或等于 8% 时，则在全体合伙人按照其实缴出资比例收回该项目投资本金后，普通合伙人提取该项目净收益的 20% 最为业绩分成，剩余部分由各合伙人按照其实缴出资额比例分配。

(3) 如有项目发生亏损的，则由后一个项目的盈利优先弥补该项目的亏损部分后，再依照前述分配比例和顺序进行分配。

基金到期进行收益分配时，按照如下原则和顺序分配：

(1) 扣除包括但不限于合伙企业应缴纳的各项税费；

(2) 按照各合伙人的实缴出资额比例分配给所有合伙人，直到所有合伙人均收回其本金；

(3) 对于剩余部分，参考前述项目收益分配方法。

7、基金存续期限

根据基金的《合伙协议》，安元基金的经营期限为 7 年，前 5 年为投资期，后 2 年为退出期。

8、基金性质及备案情况

安元基金为创业投资基金，基金已在中国证券投资基金业协会和全国创业投资企业备案系统完成登记备案。

三、募集资金使用计划及管理制度

(一) 募集资金使用计划

发行人将严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制

度和要求对债券募集资金进行管理和使用，并通过加强资金使用规划，引入多方的监督管理，达到专款专用，确保本期债券的募集资金严格按照本募集说明书承诺的投资项目安排使用。

（二）募集资金管理制度

对于本期债券募集资金，发行人按照安全性、收益性原则，建立了投资建设项目管理制度和资金使用管理制度。已与亳州药都农村商业银行股份有限公司签署了《2019 年建安投资控股集团有限公司公司债券资金账户开立和监管协议》，聘任其为监管银行，负责监督募集资金使用情况，确保资金投向符合公司和债券投资者的利益。同时，发行人将设置债券偿付工作小组，负责对募集资金的归集、投放和结算进行专门管理，并负责偿付资金安排、偿债专户管理、信息披露等工作。同时发行人的投融资部门将对募集资金使用情况进行日常监查。

四、发行人相关承诺

为进一步保障本期债券本息的足额及时偿付，发行人承诺项目收入优先用于偿还本期债券以保护投资者利益。发行人将按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。如变更募集资金用途，发行人将按照相关规定履行变更手续。

第十三条 偿债保障措施

发行人具有良好的经营状况，稳定的收入来源及较强的偿债能力，能够依靠自身稳定的经营收益按本募集说明书的约定偿付本期债券本息。同时，发行人已经针对本期债券的后续偿付制定了偿债计划和偿债保障措施，切实保障债券本息的按时兑付，维护投资者的权益。发行人认为制定的偿债计划及保障措施足以满足本期债券还本付息的要求。

一、本期债券偿债计划安排

（一）偿债计划概况

本次债券发行总规模为 24 亿元，分期发行，本期债券计划发行总规模为人民币 15 亿元，其中基础发行额为人民币 10 亿元，弹性配售额为人民币 5 亿元，期限为 10 年，每年付息一次。在债券存续期的第 5 个计息年度末，发行人有权决定是否调整本期债券的票面利率，调整方向可向上或向下；投资者有权选择在本期债券存续期第 5 年末的投资者回售登记期内将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。发行人在充分分析未来财务状况、本期债券自身的特征和募集资金使用项目特点的基础上，对本期债券的本息支付做了充分可行的偿债安排。

发行人将成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排、偿债资金专户管理和信息披露等工作。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的偿付制定了详细的偿债计划，并将严格按照计划完成偿债安排，保证本期债券本息按时足额兑付。

（二）设置偿债资金专户

为保障本期债券募集资金的合理使用，确保本息到期可以按时足额兑付，发行人聘请亳州药都农村商业银行股份有限公司担任偿债资金账户的监管银行来监督公司偿债资金的归集和划付。在本期债券还本付息日（T日）前10个工作日（T-10日），如监管银行确认偿债资金专户的资金足够支付当期债券本息，则于当日向发行人报告。如在T-10日偿债资金专户内没有足够的资金用于支付当期债券本息，监管银行应于当日通知发行人要求补足。

（三）偿债计划的人员安排

发行人将专门成立债券偿付工作小组，负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（四）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、募集资金投资项目的特点，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、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

为确保本期债券如期付息，到期兑付，发行人制定了长、短期偿债计划及保障措施，在每年利息支付前确保付息资金进入偿债账户。

（五）为债券持有人聘请债权代理人

为维护全体债券持有人的合法权益，同时考虑到债券持有人具有不确定性，公司特为债券持有人聘请长江证券股份有限公司任本期债券的债权代理人，代理债券持有人监督公司经营状况，与公司之间进行谈判及债券持有人会议授权的相关事项。

二、本期债券的偿债保障措施

（一）公司良好的财务状况是本期债券还本付息的基础

截至2018年末，发行人经审计的资产总额12,184,443.60万元，负债总额为7,711,384.76万元，所有者权益为4,473,058.84万元。近

三年，发行人营业收入分别为 1,021,671.84 万元、1,444,669.94 万元和 1,191,811.02 万元，净利润分别为 95,403.96 万元、93,902.59 万元和 92,252.04 万元，近三年平均净利润为 93,852.86 万元。发行人资产实力雄厚，盈利能力稳定，财务状况良好。且随着多元化经营战略的实施，发行人经营性业务规模不断扩大，资产及业务规模结构良性调整。发行人稳定良好的财务状况为本期债券的还本付息提供了坚实的保障。

（二）充足的可变现流动资产是本期债券偿债资金的有效补充

发行人作为亳州市国有资产投资和运营的主体，拥有较大规模的货币资金、应收票据及应收账款、存货和可供出售金融资产等可变现资产。截至 2018 年末，发行人货币资金、应收票据及应收账款、存货、可供出售金融资产和投资性房地产账面价值分别为 1,354,239.97 万元、1,943,656.56 万元、3,688,842.92 万元、431,390.36 万元和 123,006.21 万元。上述资产权利受限的账面价值合计 1,182,004.78 万元，未受限账面价值合计 6,359,131.25 万元。充足的权利未受限制的可变现流动资产是本期债券按期偿付的有效补充。

（三）股东的大力支持是本期债券偿付的有力支撑

发行人是亳州市人民政府国有资产监督管理委员会出资的国有独资公司，是亳州市唯一市属平台。在发展过程中，发行人获得了亳州市政府资产注入、股权划转、财政补贴、项目倾斜和税收优惠等多种形式的支持。在亳州市土地开发整理、基础设施建设和保障房建设领域，发行人具有垄断优势。发行人或其子公司承担着是亳州市土地开发整理、城市基础设施重点工程以及保障房建设等项目投资建设任务。亳州市城市化进程的加速以及国民经济的高速发展，必将带动发行人所处行业投资的扩张，发行人市场前景良好，也为债券的偿付提供了一定的保障。

（四）畅通的外部融资渠道是本期债券按期偿付的进一步保障

发行人经营稳健，资信状况优良，拥有良好的商业信用，并具有较强的融资能力，与众多金融机构建立了密切、稳固的合作关系。截至本募集说明书签署日，发行人未发生延期支付或不能支付的银行借款情况。通过与各大商业银行的良好合作，发行人的经营发展得到有力的信贷支持，业务拓展能力也具备可靠的保障，畅通的融资渠道为发行人未来的发展提供了有力的资金支持。若未来本期债券兑付遇到突发性的资金周转问题，发行人可凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过多种渠道筹措本期债券还本付息所需资金。

（五）外部监管为本期债券按期偿付进行严格监督

为更切实地维护债券持有人的合法权益，发行人为本期债券聘请了债权代理人，并与其签署了《2019年建安投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》和《2019年建安投资控股集团有限公司公司债券持有人会议规则》。债权代理人将代表债券持有人监督公司经营状况、募集资金使用情况、按时还本付息及偿债措施的实施，代表债券持有人处理与公司之间的谈判、诉讼事务，负责召集债券持有人会议并履行债券持有人会议授权的其他事项。

综上所述，公司制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，并对债权代理人及债券持有人会议规则进行了设置，可以充分保证本期债券本息的按时足额偿还。

第十四条 信息披露与投资者保护措施

一、信息披露

在本期债券存续期内，发行人和主承销商每个计息年度将进行不低于两次对募投基金运作的情况披露，具体披露内容包括不限于：基金规模最新情况、基金发起人出资变动情况、基金管理人变动及履职情况、基金托管人变动情况及其他重大事项等。

二、投资者保护措施

为维护全体债券持有人的利益，公司聘请了长江证券股份有限公司担任本期债券的债权代理人，来协助本期债券的顺利发行及兑付，并与其签署了《2019 年建安投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》及《2019 年建安投资控股集团有限公司公司债券持有人会议规则》。长江证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人将代表债券持有人监督公司经营状况、募集资金使用情况、按时还本付息及偿债措施的实施；代理债券持有人与公司之间的谈判、诉讼义务及债券持有人会议授权的其他事项。

债券持有人会议由债权代理人召集，由全体债券持有人组成。债券持有人会议的权限范围包括了解和监督公司与本期债券有关的重大事件；监督公司履行本期债券募集说明书约定的义务；审议并决议债券持有人会议参加方提出的议案及享有债券持有人会议规则约定的其他权利。

另外，在本期债券发行要素中设置了交叉违约条款和事先约束条款。

（一）《债权代理协议》

1、债权代理人的权利和义务

依据《债权代理协议》，债权代理人履行以下权利与义务：

(1) 债权代理人应持续关注发行人的资信状况，根据发行人提交的相关报告判断，可能出现影响债券持有人重大权益的事宜时，根据本期债券《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

(2) 代表债券持有人监督发行人本期债券募集资金的使用，并有权采取现场调查、书面问询等方式行使其监督权。

(3) 债权代理人应在本期债券存续期间的每一付息日、兑付日、回售日、到期日五日前督促发行人按时履行本期债券募集说明书规定的付息和/或还本的义务。

(4) 债权代理人应作为本次公司债券全体债券持有人的代理人，为全体债券持有人的利益，勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务及其他相关事务，具体内容以债券持有人会议决议为准。

(5) 监督发行人偿债措施的实施。

(6) 发行人不能偿还到期债务时，债权代理人根据债券持有人会议之决议受托参与发行人整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

(7) 债权代理人应按照本协议及本期债券《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议，并履行本期债券《债券持有人会议规则》项下债权代理人的职责和义务。

(8) 债权代理人应当为债券持有人的利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为债权代理人而获取的有关信息为自己或任何其他第三方谋取利益。

(9) 债权代理人对获取的信息负有保密义务，除法律、法规有规定或有关行政主管部门依法要求之外，不得向任何第三方泄漏。

(10) 在债券持有人会议作出变更债权代理人的决议之日起 15 个工作日内，债权代理人应该向新债权人移交工作及有关文件档案。

(11) 债权代理人不得将其在本协议项下的职责和义务委托给第

三方履行。

(12) 债权代理人应负责对发行人涉及债券持有人权益的行为进行监督。

(13) 债权代理人应遵守本协议、募集说明书规定的债权代理人应当履行的其他义务。

2、发行人的通知与告知义务

依据《债权代理协议》，如果发行人发生以下任何事件，发行人应及时通知债权代理人：

(1) 发行人按照本期债券募集说明书规定，并根据与本期债券登记托管机构的约定将到期的本期债券利息和/或本金按时足额划入登记托管机构指定的账户；

(2) 发行人未按照本期债券募集说明书的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

(3) 发行人预计不能按照募集说明书的规定按时、足额支付本期债券的利息和/或本金；

(4) 发行人经营方针和经营范围发生重大变化，生产经营外部条件发生重大变化；

(5) 发行人发生未能清偿到期债务的情形；

(6) 发行人发生或者预计将发生超过上一会计年度经审计的净资产总额 10% 以上的重大损失；

(7) 发行人发生减资、合并、分立、解散或进入破产程序；

(8) 发行人发生标的金额超过上一会计年度经审计的净资产总额 10% 以上的重大仲裁、诉讼或受到重大行政处罚；

(9) 本期债券募集资金所投向基金提前清算或出现可能损害本期债券投资者的重大不利情形；

(10) 发行人订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担

保及其他重要合同；

(11) 政府部门或发行人主要股东拟对发行人进行重大资产重组，重组方案关系到发行人盈利前景、偿债能力等影响本期债券持有人权益的情形：

1) 发行人拟购买、出售的资产总额占其最近一个会计年度经审计的合并口径总资产的 50%以上；或拟购买、出售的资产在最近一个会计年度所产生的营业收入占其同期经审计的合并口径营业收入的 50%以上；或拟购买、出售的资产净额占其最近一个会计年度经审计的合并口径净资产额的 50%以上；

2) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的重重大债务重组、重大资产置换；

3) 发行人资产拟被政府部门或企业主要股东剥离、或股权被无偿划转；

4) 发行人拟进行可能对发行人还本付息能力产生重大影响的其他重大资产重组；

(12) 发生政府部门或企业主要股东干预发行人决策的情形；

(13) 发行人拟变更本期债券募集说明书约定的条款；

(14) 发行人拟变更本期债券募集资金用途；

(15) 发行人拟变更或解聘债券债权代理人；

(16) 发行人或本期债券的信用评级发生严重不利变化；

(17) 债券被暂停转让交易；

(18) 其他可能影响债券持有人利益的重大事项；

(19) 触发募集说明书及本协议中约定的交叉违约条款的；

(20) 触发募集说明书及本协议中约定的事先约束条款的；

(21) 法律、行政法规及国家有关主管部门规定的其他情形。

发行人一旦发现发生上述情形，除立即书面通知债权代理人外，

同时应附带加盖发行人公章的该等事件的证明文件，对上述情形的发生做出详细说明，并说明拟采取的解决措施。

发行人如发生上述第 14 项之情形拟变更本期债券募集资金用途的，在偿债保障措施完善、不影响债券信用级别的情况下，发债企业如需变更募集资金投向，用于其他符合国家鼓励方向的项目建设，自发布变更公告之日起 15 个工作日内，如单独或合计持有未偿还债券本金总额 10%及以上的债券持有人（以公告日为债权登记日）向债权代理人提出书面异议，则需召开债券持有人会议对变更事项进行表决，表决通过后发行人报省级（计划单列市）发展改革部门备案后实施变更。如没有符合上述条件的债券持有人提出书面异议，则发行人直接向省级（计划单列市）发展改革部门备案后实施变更。

（二）《债券持有人会议规则》

1、债券持有人会议的权限范围

债券持有人会议的权限范围如下：

（1）享有本期债券募集说明书约定的各项权利，监督公司履行本期债券募集说明书约定的义务；

（2）了解或监督公司与本次债券有关的重大事件；

（3）根据法律法规的规定及本协议的约定监督债权代理人；

（4）审议债券持有人会议提出的议案，并作出决议；

（5）审议发行人提出的变更本期债券募集说明书的申请并作出决议；

（6）当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案作出决议；

（7）对政府部门或发行人主要股东拟对发行人实行的重大资产重组方案进行决议；

（8）决定变更或解聘债权代理人；

(9) 修改本期债券持有人会议规则；

(10) 对发行人发生减资、合并、分立、解散及申请破产情形时应采取的债权保障措施作出决议；

(11) 授权和决定债权代理人办理与本期债券有关的事宜；

(12) 享有法律法规规定的和本协议约定的其他权利。

(二) 债券持有人会议的召集及通知

1、债券持有人会议由债券受托管理人负责召集。在本次债券存续期内，当出现债券持有人会议权限范围内的任何事项时，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起按照勤勉尽责的要求尽快召集债券持有人会议。

2、债权代理人未能按本规则规定履行其职责，公司、单独或合并持有本次债券本金总额 10%以上的债券持有人有权召集债券持有人会议。

3、债券持有人会议召集通知发出后，除非因不可抗力，不得变更债券持有人会议召开时间；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间的，不得因此而变更债券持有人债权登记日。

(三) 议案、委托及授权事项

1、单独或合并持有本期未偿付债券 10%以上面值的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人应参加债券持有人会议并可提出临时议案。临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第 10 日，将内容完整的临时提案提交召集人，召集人应在收到临时提案之日起 5 日内在监管部门指定的媒体上发出债券持有人会议补充通知，并公告临时提案内容。

2、债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债权代理人和公司应当出席债券持有人会议，但无表决权（债权代理人亦为债券持

有人者除外)。

(四) 债券持有人会议的召开

1、债券持有人会议采取现场方式或通讯召开。

2、债券持有人会议应由债权代理人代表担任会议主席并主持。如债权代理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券本金总额最多的债券持有人(或其代理人)担任会议主席并主持会议。

3、会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称(或姓名)、出席会议债券持有人代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、会议主席有权经会议同意后决定休会及改变会议地点。若经会议指令，主席应当决定修改及改变会议地点。延期会议上不得对在原先正常召集的会议上未批准的事项做出决议。

(五) 表决、决议及会议记录

1、向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。每一张债券(面值为人民币100元)拥有一票表决权。

2、债券持有人会议采取记名方式投票表决。每一审议事项的表决投票，应当由至少两名债券持有人(或债券持有人代理人)、一名债权代理人代表和一名发行人代表参加清点，并由清点人当场公布表决结果。

3、会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

4、会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

5、债券持有人会议审议的议案由出席会议的债券持有人或债券持有人代理人以书面投票形式表决。议案经出席会议的债券持有人或债券持有人代理人所持表决权的二分之一以上（含二分之一）通过方能生效。

6、债券持有人会议决议自作出之日起生效，适用于全体债券持有人（包括所有未参加会议或明示反对意见的债券持有人），对全体债券持有人具有同等法律约束效力。债券持有人单独行使债权及担保权利，不得与债券持有人会议通过的有效决议相抵触。

7、债券持有人会议对会议通知中列明的议案进行表决，作出决议；未在会议通知中列明的议案在本次债券持有人会议上不得进行表决；

8、债权代理人应在债券持有人会议作出决议之日后二个工作日内将决议于监管部门指定的媒体上公告。

（二）事先约束条款

本期债券设置事先约束条款，发行人出现如下任一事项，则触发投资者保护机制：

- 1、合并报表资产负债率超过 85%；
- 2、未偿还企业债券余额超过有息负债规模的 75%（有息负债包括金融机构贷款、公司债券、债务融资工具、企业债券等）；
- 3、本期债券募集资金所投向基金提前清算或出现可能损害本期债券投资者的重大不利情形；
- 4、可能对本期债券持有人利益产生重大影响的其他情形。

（三）交叉违约条款

发行人或合并范围内子公司的债务（包括公司债、债务融资工具、企业债）出现违约（本金、利息逾期或债务已被宣告加速到期或其他附加速到期宣告权认定的违约形式）或宽限期到期后应付未付，视同本期债券发生违约，需启动投资者保护机制。

（四）投资者保护机制及具体处置程序

1、信息披露：发行人应在知悉上述触发情形发生之日起 2 个工作日内及时进行信息披露，说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响；

2、通知：发行人、债权代理人知悉上述触发情形发生或合理认为可能构成该触发情形的，应当在 5 个工作日内通知本期债券全体持有人；

3、救济与豁免机制：债权代理人应在知悉（或被合理推断应知悉）触发情形发生之日起 5 个工作日公告召开持有人会议，并按照公告约定时限召开持有人会议。

发行人可做出适当解释或提供救济方案（增加担保/提高票面利率等），以获得持有人会议决议豁免本期债券违反约定。投资人有权决定是否豁免（可选择无条件豁免/享有回售选择权/有条件豁免）。

发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议。如果持有人会议未通过的，视同未获得豁免，则在该触发情形发生之日（若有宽限期的，在宽限期到期之日），发行人承诺履行下列投资者保护措施中的一项或数项：

（1）发行人承诺本期债券本息应在持有人会议召开的次日立即到期应付，履行还本付息责任；

（2）本期债券持有人可在持有人会议召开日的次日提起诉讼或仲裁；

- (3) 发行人提前赎回;
- (4) 投资者选择性提前回售;
- (5) 增加抵质押或第三方担保等信用增进措施;
- (6) 其他投资者保护措施。

4、宽限期机制：若发行人在“交叉违约条款”触发情形发生之日起 10 个工作日内足额偿付了相关债务，则不构成发行人在本期债券项下的违反约定，无需救济与豁免机制；若发行人在“事先约束条款”触发情形发生之日起 30 个工作日内纠正了相关情形，则不构成发行人在本期债券项下的违反约定，无需救济与豁免机制。

第十五条 风险揭示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述风险因素及公司在本募集说明书中披露的其他相关信息：

一、风险因素

（一）与本期债券相关的风险

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，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，若市场利率发生波动，则可能影响本期债券的实际投资收益。

2、债券偿付风险

在本期债券存续期内，如果国家政策法规、行业和市场环境等不可控因素发生变化，公司经营活动可能没有带来预期的收益，使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券的按期还本付息造成一定的影响。

3、流动性风险

本期债券发行结束后，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，但无法保证本期债券一定能够按照预期上市交易，亦无法保证上市后一定有活跃的交易，本期债券的流动性可能会受到影响。

4、募集资金使用及后续监管风险

发行人与亳州药都农村商业银行股份有限公司签订了《资金账户开立和监管协议》，监管银行将对公司本期债券募集的资金行使监督管理权。尽管如此，监管银行根据《资金账户开立和监管协议》所承担的责任不视为其向公司提供保证和其他形式的担保，本期债券仍不

能排除公司在募集资金使用中出现瑕疵或违规的风险。

5、信用评级变化风险

本期债券存续期间内，评级机构每年将对发行人的主体信用和本期债券进行跟踪评级。发行人目前资信状况良好，具备较强的偿债能力，但是本期债券存续期间内，如果出现影响发行人偿付能力和经营效益的事项，评级机构可能调低发行人信用级别或债券信用级别，这将对投资者产生一定的不利影响。

（二）与行业相关的风险

1、产业政策风险

发行人主要从事土地整理、城市基础设施建设及保障性住房建设等业务，受到国家产业政策的支持。在我国国民经济的不同发展阶段，中央和地方政府在固定资产投资、环境保护、城市规划、土地开发政策等方面会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能会在一定程度上影响发行人的经营活动及盈利能力。

2、经济周期的风险

发行人主要从事城市基础设施建设及土地整理等业务，而城市基础设施的投资规模、土地出让收益水平都会受到经济周期的影响。如果出现经济增长速度放缓、停滞或衰退，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。

（三）与公司业务相关的风险

1、财务风险

近三年，发行人资产负债率分别为59.15%、62.50%和63.29%，整体较高。未来随着发行人业务的多元化发展和投资项目及规模的增加，发行人未来拟投项目的资金需求较大，融资规模也将随之增加，有息债务余额和偿债风险也相应加大。发行人需要通过直接融资和间接融资相结合的方式筹措资金，以支持公司业务发展和项目建设。因此，

发行人将面临安排融资结构、调节资金运转周期、加强财务管理、提高资金收益和控制财务成本等方面的压力。

2、应收款项回款风险

近年来随着发行人业务规模不断扩大，所承担的各类项目数量和规模增加，产生较多的应收款项。发行人应收款项主要包括应收账款和其他应收款。近三年，发行人应收账款余额分别为80.71亿元、164.60亿元和194.32亿，应收账款占总资产比例分别为7.29%、13.73%和15.95%；其他应收款余额分别为215.49亿元、272.23亿元和182.03亿元，分别占总资产的比重为19.47%、22.69%和14.94%。虽然发行人应收账款债务人多为政府部门、事业单位及合作关系良好企业等，坏账可能性较小，但宏观经济增长放缓、地方政府财政支出压力增大等潜在风险的存在，部分应收款项也存在一定的回收风险。

3、经营管理风险

发行人的下属企业较多，对发行人在财务管理、购销管理、规划管理、制度建设、企业文化建设等诸多方面的统一管控水平提出了较高要求。如果发行人未能有效管理下属企业、较好整合相关企业资源、形成协同效应、发挥规模优势，可能会对未来经营发展产生不利影响。

4、投资退出风险

发行人的股权投资业务需通过投资退出来实现投资回报，收回现金流。目前，国内股权投资行业退出渠道相对单一，比较依赖IPO退出方式，但IPO退出渠道受政策影响较大。近年来境外IPO也阻力渐显，投资退出风险将直接影响发行人的经营业绩。

5、市场集中风险

发行人目前业务基本集中在亳州市当地，地域性较强，给发行人未来发展带来一定的制约。亳州市经济以及相关产业发展水平将对发行人业务的发展产生影响。

二、对策

（一）与本期债券相关的风险对策

1、利率风险对策

本期债券的利率水平已适当考虑了对债券存续期间内可能存在的利率风险的补偿。同时，本期债券拟在发行结束后将申请在经批准的证券交易场所上市或交易流通，如上市或交易流通申请获得批准，本期债券流动性增加将在一定程度上有利于投资者降低利率风险。

2、债券偿付风险对策

近年来，发行人运行稳健，经营情况和财务状况良好，公司自身的经营收入及其他收入可以涵盖本期债券发行的本息。债券存续期内，发行人将加强本期债券募集资金使用管理，严格控制成本，积极预测并应对投资项目所面临的各种风险，保证工程质量，进一步提高管理和运营效率，确保公司的可持续发展，以保障本期债券按时还本付息。

3、流动性风险对策

本期债券发行结束后，发行人、主承销商及其他承销团成员将推进本期债券的上市或交易流通申请工作和本期债券交易的进行。另外，随着债券市场的发展，债券流通和交易的条件也会随之改善，债券的流动性风险将进一步降低。

4、募集资金使用及后续监管风险对策

债券成功发行后，发行人将加强对本期债券筹集资金使用的管理；本期发行人、债权代理人将配合主承销商进行本期债券后续的信息披露相关事项，确保后续督导做到真实、准确、完整；同时，主承销商将采取定期或不定期方式对公司募集资金使用以及项目进展进行跟踪调查并出具专项报告，确保公司募集资金使用合法合规。

5、信用评级变化风险的对策

本期债券存续期内，中诚信国际信用评级有限责任公司将对发行

人进行持续跟踪评级，动态地反映评级主体的信用状况。针对可能影响信用等级的重大事件，发行人将密切关注企业外部经营环境的变化，对于影响公司经营和财务状况的重大事项制定积极的应对措施，严格按照本期债券募集说明书及相关协议的约定按时、足额提取偿债基金；保证偿债基金账户有足够资金满足本期债券本息的到期偿还，确保发行人良好的资信评级水平。

（二）与行业相关的风险对策

1、产业政策风险对策

发行人在现有的政策条件下，将在努力提升公司可持续发展能力的同时，针对未来政策变动风险，与主管部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，并根据国家政策的变化制定出相应的发展策略，以降低行业政策和经营环境变动对发行人经营和盈利造成的不利影响。

2、经济周期风险对策

发行人所从事的行业虽受到一定经济周期波动的影响，但随着亳州市经济发展水平的提高，社会对基础设施和土地的需求日益增长，发行人的业务规模和盈利水平也将随之提高，其抵御经济周期风险的能力也将逐步增强。同时，发行人将依托其综合经济实力，提高管理水平和运营效率，提高企业的核心竞争力，最大限度地降低经济周期对发行人盈利能力造成的不利影响，实现企业可持续发展。

（三）与公司业务相关的风险对策

1、财务风险对策

发行人与各金融机构有着良好的合作关系，在融资方面将给予其大力支持。针对较大的拟建、在建项目资金需求，公司将充分利用资本市场多渠道筹集资金，有效降低融资成本并优化长短期债务结构，使之与投资项目资金的使用相匹配，并力争控制融资成本。同时，公

公司将加强在建项目的管理和已建项目款项的回收，调节资金运转周期、加强财务管理、提高资金收益。

2、应收款项回款对策

发行人将制定明确的应收账款清理、回收计划，并积极与政府相关部门及国有企业等欠款单位沟通，落实回款安排，提高应收账款回收效率。

3、经营管理风险对策

发行人将通过规范和强化经营管理，逐步完善内控制度，保证经营工作顺利开展。通过加强内部审计制度、财务制度、激励与考核制度、信息化管理等内控制度，防范管理风险，提高管理效率。同时规范下属企业经营行为，实现管理责任到位，从而提高核心竞争力，优化资源配置。

4、投资退出风险对策

发行人正积极寻求多元化的退出方式，包括股权转让、并购、管理层收购、股东回购等，确保投资项目按规划进程顺利退出，获得预期投资回报。发行人将逐步降低对IPO退出渠道的依赖，减小IPO退出渠道政策波动对发行人实现投资退出回报的影响，有效降低投资退出风险。

5、市场集中风险对策

未来，发行人计划加强与长期合作伙伴的沟通交流，逐步将业务拓展至国内其他有价值潜力的区域，扩大影响力，分散市场集中风险。此外，公司将严密关注本地相关产业运行情况，完善市场风险监测及预警机制，严格按照投资决策流程进行项目投资并对项目运作情况进行持续跟踪。

第十六条 发行人资信情况

一、本期债券信用评级情况

经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA+，公司的主体信用级别为 AA+。

（一）信用评级报告的内容摘要

中诚信国际主要评级观点如下：

1、基本观点

中诚信国际信用评级有限公司（以下简称“中诚信国际”）评定建安投资控股集团有限公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；评定“2020 年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券”的信用等级为 AA+。

中诚信国际肯定了亳州市经济保持快速增长，发行人作为亳州市最重要的城市综合运营主体、主体地位突出，公司金融板块完成初步布局、未来将成为重要的业务板块等方面的优势对发行人整体信用实力提供了有力支持。但同时，中诚信国际也关注到公司土地开发收入波动较大，债务规模快速增长、面临一定的偿债压力及资本支出压力，应收类款项规模较大等因素对其经营及信用状况造成的影响。

2、优势

（1）区域经济保持快速增长。2016~2018 年，亳州市分别实现地区生产总值 1,046.1 亿元、1,184 亿元和 1,277.2 亿元。2018 年亳州市 GDP 同比增长 10.1%，增速居安徽省第一位，快速增长的区域经济实力为公司的发展创造了良好的外部环境。

（2）公司作为亳州市最重要的城市综合运营主体，业务涵盖亳州市多个重要领域，主体地位突出。发行人作为亳州市最重要的城市

综合运营主体，产业涵盖金融、文化旅游、土地一级开发、房地产开发、交通投资和公用事业等多个重要领域，主体地位极其突出。

(3) 公司金融板块布局初步完成，未来将成为公司重要的业务板块。通过近年来的布局，公司金融板块已初见成效，2018 年类金融板块实现收入 6.05 亿元，同比增长 12.87%；公司对多个金融机构进行投资，其中对国元证券股份有限公司投资 20.40 亿元，持股比例为 6.03%，为其第三大股东；公司将打造产业投资集团，定位于亳州市产业发展和金融服务，未来金融板块将成为公司重要的业务板块。

3、关注

(1) 土地开发收入波动较大。受土地市场行情和亳州市土地使用规划的影响，公司土地开发收入波动较大。

(2) 债务规模快速增长，偿债压力上升。近年来公司总债务规模增长较快，截至 2018 年末，公司总债务增长至 657.19 亿元，带动资产负债率及总资本化比率分别增至 63.29%和 59.50%，偿债压力上升。

(3) 面临一定的资本支出压力。公司承担着亳州市城市基础设施建设任务以及保障房建设任务，截至 2018 年末，相关业务在建项目尚需投资 124.22 亿元，面临一定的资本支出压力。

(4) 应收类款项规模较大。截至 2018 年末，公司应收票据及应收账款为 194.37 亿元，其他应收款为 182.95 亿元，应收类款项/总资产为 31.59%，应收类款项规模较大，主要应收对象为亳州市财政局，应收类款项的回款情况值得关注。

(二) 跟踪评级安排

根据监管部门规定及本评级机构跟踪评级制度，中证鹏元在初次评级结束后，将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级，中证鹏元将持续关注受评对象外部经营环境变化、经营或

财务状况变化以及偿债保障情况等因素，以对受评对象的信用风险进行持续跟踪。在跟踪评级过程中，中证鹏元将维持评级标准的一致性。

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

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

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

中证鹏元将及时在公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

二、发行人资信情况

（一）发行人银行授信情况

发行人与国家开发银行、中国农业发展银行、徽商银行、民生银行、华夏银行、药都银行等金融机构均保持良好的业务合作关系。

截至 2019 年 9 月末，发行人所获授信额度合计 6,409,131.24 万元，其中已使用授信额度 3,496,570.91 万元，未使用额度为 2,912,560.33 万元。

表16-1: 发行人2019年9月末银行授信情况

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
国家开发银行	1,108,900.00	490,120.00	618,780.00
农业发展银行	908,750.00	663,750.00	245,000.00

交通银行	360,000.00	217,250.00	142,750.00
徽商银行	505,000.00	437,000.00	68,000.00
浦发银行	136,000.00	27,200.00	108,800.00
民生银行	626,000.00	378,600.00	247,400.00
华夏银行	271,000.00	212,000.00	59,000.00
工商银行	114,715.00	113,673.67	1,041.33
中国银行	195,995.00	74,011.00	121,984.00
农业银行	201,000.00	96,450.00	104,550.00
渤海银行	42,000.00	27,000.00	15,000.00
兴业银行	200,000.00	153,000.00	47,000.00
中信银行	480,000.00	99,250.00	380,750.00
邮储银行	364,900.00	272,400.00	92,500.00
光大银行	37,871.24	19,871.24	18,000.00
广发银行	240,000.00	49,995.00	190,005.00
平安银行	144,000.00	42,000.00	102,000.00
进出口银行	43,000.00	43,000.00	-
建设银行	430,000.00	80,000.00	350,000.00
合计	6,409,131.24	3,496,570.91	2,912,560.33

（二）债务违约记录

根据中国人民银行征信中心出具的《企业信用报告》（自主查询版），截至2020年3月2日，发行人有1笔业务未结清，银行贷款余额为300.00万元，为关注类贷款，不良和违约负债余额为0.00万元，上述关注类贷款根据银行出具的说明，主要系国开行根据其资产质量分类要求，将上述贷款分为关注类，发行人还本付息正常，未出现逾期等行为；发行人已结清贷款业务不良/违约类笔数0笔、关注

类笔数 18 笔、正常类笔数 28 笔，银行已正常收回关注类笔数；已结清业务中存在两笔欠息记录，根据银行出具的说明，主要系系统升级所致，非恶意欠息。

综上，发行人无不良负债余额，发行人的征信情况没有被负面评定。

第十七条 法律意见

公司聘请北京大成(合肥)律师事务所为本期债券发行律师。北京大成(合肥)律师事务所就本期债券发行出具了法律意见, 律师认为:

一、发行人为依法设立、有效存续的企业法人, 不存在依据法律、法规、规范性文件及公司章程规定需要终止的情形, 具备发行本期债券的主体资格。

二、发行人已取得本期债券发行所需的内部批准和授权。

三、发行人具备《公司法》、《证券法》、《管理条例》、发改财金[2004]1134 号文等法律、法规和规范性文件所规定的申请发行企业债券的实质条件。

四、本期债券发行募集资金投资项目已经取得公司内部有权部门的批准或核准, 募集资金用途符合有关法律、法规及规范性文件和国家产业政策的规定。

五、本期债券的承销和发行程序符合《证券法》、《管理条例》的有关规定。

六、本期债券发行经评级机构进行信用评级, 符合《证券法》、《管理条例》和发改财金[2004]1134 号文等法律、法规和规范性文件的规定。

七、本期债券发行涉及的中介机构和人员均具备从事企业债券发行相关业务的合法资格和从业资质, 符合《证券法》、《管理条例》和发改财金[2004]1134 号文等法律、法规和规范性文件的规定。

八、本期债券的发行申报材料真实、完备, 符合《证券法》、《管理条例》和发改财金[2004]1134 号文等有关法律、法规、规范性文件的相关规定和要求。

综上所述, 律师认为, 发行人具备《公司法》、《证券法》、《管

理条例》和发改财金[2004]1134 号文等相关法律、法规和规范性文件规定的债券发行的主体资格和相关条件，且已获得必要的内部批准和授权，申报材料符合规范性文件的要求。

第十八条 其他应说明的事项

一、上市安排

本期债券发行结束后，公司将尽快向经批准的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、税务说明

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自行承担。

三、其他事项

发行人承诺本期债券最终发行规模及用于项目和补充营运资金占比符合企业债券管理的相关要求。

第十九条 备查文件

- (一) 国家发展和改革委员会对本期债券的批准文件；
- (二) 《2020年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券募集说明书》；
- (三) 《2020年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券募集说明书摘要》；
- (四) 公司2016-2018年三年连审财务报告及2019年1-9月未经审计的财务报表；
- (五) 信用评级报告；
- (六) 法律意见书；
- (七) 《2019年建安投资控股集团有限公司公司债券资金账户开立和监管协议》；
- (八) 《2019年建安投资控股集团有限公司公司债券债权代理协议》；
- (九) 《2019年建安投资控股集团有限公司公司债券持有人会议规则》。

二、查询地点

(一) 本期债券募集说明书全文刊登于国家发改委财金司网站和中国债券信息网，投资者可以通过以下网站查询：

国家发改委财金司：<http://cjs.ndrc.gov.cn>

中国债券信息网：<http://www.chinabond.com.cn>

(二) 投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

1、建安投资控股集团有限公司

注册地址：亳州市仙翁路789号

联系人：崔刘洋

联系地址：亳州市仙翁路789号

联系电话：0558-5625676

传真：0558-5582608

邮政编码：236800

2、长江证券股份有限公司

联系地址：湖北省武汉市新华路特8号长江证券大厦16楼

联系人：徐嘉、黄艳芳、黄静怡、江磊

联系电话：027-65796067

传真：027-85481502

邮政编码：430015

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询公司或主承销商。

附表一：

2020 年第一期建安投资控股集团有限公司公司债券发行网点

公司名称	角色	销售网点	联系地址	联系人	联系电话
长江证券股份有限公司	主承销商	长江证券股份有限公司 资本市场部	湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦 3 层	徐嘉	027-65796967
东兴证券股份有限公司	分销商	东兴证券股份有限公司 资本市场部	深圳市福田区益田路 6009 号新世界中心 46 层	彭思远	0755-83251884

附表二：

发行人 2016-2018 年末及 2019 年 9 月末的合并资产负债表

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	11,734,994,273.49	13,542,399,744.90	13,116,632,753.74	12,394,041,284.44
结算备付金				
拆出资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	348,750.00	348,750.00	429,000.00	435,750.00
衍生金融资产				
应收票据及应收账款	18,128,605,840.34	19,436,565,631.73	16,460,189,345.49	8,071,556,232.45
预付款项	7,958,107,261.85	7,771,750,548.95	4,802,286,133.30	4,929,978,795.68
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
其他应收款	18,859,149,860.47	18,295,390,750.31	27,223,568,746.90	21,549,074,457.12
买入返售金融资产				
存货	39,731,568,980.34	36,888,429,226.66	29,693,799,634.43	36,286,012,252.17
持有待售资产				
一年内到期的非流动资产	1,677,213,173.30	1,504,879,852.28	705,834,992.60	216,855,198.52

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
其他流动资产	3,760,767,802.85	3,421,110,922.49	5,841,770,142.45	7,015,042,851.34
流动资产合计	101,850,755,942.64	100,860,875,427.32	97,844,510,748.91	90,462,996,821.72
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产	5,069,747,272.21	4,313,903,590.33	4,586,132,766.33	4,837,878,791.27
持有至到期投资	300,000,000.00	60,000,000.00		
长期应收款	334,876,882.05	764,257,128.55	598,123,897.54	320,488,497.44
长期股权投资	1,986,175,008.95	1,923,507,508.95	2,274,256,954.85	1,667,484,434.26
投资性房地产	1,230,062,083.91	1,230,062,083.91	1,813,016,750.00	2,862,336,100.00
固定资产	1,622,101,067.10	1,463,016,945.14	2,025,697,561.29	1,711,480,045.60
在建工程	9,139,530,676.22	8,180,889,362.80	8,631,981,313.12	7,381,024,645.60
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	766,217,947.57	680,718,802.64	356,207,258.73	3,728,579.36
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	34,335,258.56	38,799,511.64	17,214,354.24	14,187,542.69
递延所得税资产	60,151,343.31	59,456,685.49	44,550,900.58	22,083,549.52

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
其他非流动资产	3,201,617,864.95	2,268,948,950.36	1,691,795,415.58	1,389,244,029.75
非流动资产合计	23,744,815,404.83	20,983,560,569.81	22,038,977,172.26	20,209,936,215.49
资产总计	125,595,571,347.47	121,844,435,997.13	119,883,487,921.17	110,672,933,037.21
流动负债：				
短期借款	893,576,000.00	448,570,000.00	629,665,000.00	322,100,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据及应付账款	1,822,063,552.19	2,048,037,534.45	1,705,926,077.37	1,069,395,380.92
预收款项	3,926,428,463.50	1,883,019,899.34	618,198,279.59	370,120,235.23
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	35,506,041.09	59,302,219.69	42,888,795.60	35,138,099.32
应交税费	195,931,056.17	356,872,350.39	353,769,472.13	176,196,103.99
其他应付款	6,068,685,579.49	4,900,767,066.43	10,816,884,762.34	9,390,280,792.48
应付分保账款				

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
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	12,396,143,506.53	8,679,608,283.62	4,731,381,894.18	3,855,593,960.87
其他流动负债	1,926,270,221.67	5,338,720,353.48	1,765,056,545.55	198,870,020.62
流动负债合计	27,264,604,420.64	23,714,897,707.40	20,663,770,826.76	15,417,694,593.43
非流动负债：				
长期借款	28,586,857,142.41	34,611,209,138.92	34,874,878,341.79	32,452,281,978.15
应付债券	18,909,983,648.76	13,730,738,064.23	12,625,622,013.23	9,996,252,693.74
其中：优先股				
永续债				
长期应付款	5,716,134,204.65	4,985,230,266.41	6,630,986,326.02	7,493,494,968.72
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	116,270,192.00	67,186,038.39	73,410,336.20	78,395,588.87
递延所得税负债	5,134,776.02	4,586,365.38	52,665,928.59	21,206,267.00
其他非流动负债				
非流动负债合计	53,334,379,963.84	53,398,949,873.33	54,257,562,945.83	50,041,631,496.48

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
负债合计	80,598,984,384.48	77,113,847,580.73	74,921,333,772.59	65,459,326,089.91
所有者权益：				
实收资本	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其他权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积	26,819,933,410.18	26,619,933,410.18	26,917,960,748.91	27,820,710,187.80
减：库存股				
其他综合收益	-609,717,981.11	-609,717,981.11	157,997,785.76	62,243,992.43
专项储备	11,249,449.24	9,554,637.98	9,283,319.42	5,257,923.84
盈余公积	277,626,913.31	277,626,913.31	267,852,828.86	257,493,506.55
一般风险准备	30,292,244.62	30,292,244.62	19,295,629.86	17,161,678.52
未分配利润	5,639,245,599.76	5,629,551,475.96	4,956,657,545.16	4,200,871,666.92
归属于母公司所有者权益合计	35,168,629,636.00	34,957,240,700.94	35,329,047,857.97	35,363,738,956.06
少数股东权益	9,827,957,326.98	9,773,347,715.46	9,633,106,290.61	9,849,867,991.24
所有者权益合计	44,996,586,962.98	44,730,588,416.40	44,962,154,148.58	45,213,606,947.30
负债和所有者权益总计	125,595,571,347.47	121,844,435,997.13	119,883,487,921.17	110,672,933,037.21

附表三：

公司 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、营业总收入	3,223,474,879.53	11,918,110,163.24	14,446,699,356.97	10,216,718,402.51
其中：营业收入	3,223,474,879.53	11,918,110,163.24	14,446,699,356.97	10,216,718,402.51
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	3,408,292,135.57	12,020,028,962.34	14,328,607,996.45	10,120,447,102.26
其中：营业成本	2,628,868,585.31	10,452,111,567.90	12,587,118,443.19	9,209,479,091.18
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
税金及附加	42,762,721.07	64,714,247.27	117,434,371.18	56,846,751.82
销售费用	118,189,043.95	153,179,824.22	152,460,963.34	190,665,402.25
管理费用	199,509,910.55	299,934,399.40	228,593,451.30	197,065,776.18
财务费用	385,509,209.12	966,197,657.64	1,111,797,006.63	415,309,760.40
资产减值损失	33,452,665.57	83,891,265.91	131,203,760.81	51,080,320.43

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)		418,411.52	-40,613,440.00	-15,144,800.00
投资收益(损失以“-”号填列)	192,936,713.94	210,163,551.05	71,292,310.74	114,822,645.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		35,689,667.62	-4,165,877.21	67,495,843.53
汇兑收益(损失以“-”号填列)				
资产处置收益(损失以“-”号填列)				
其他收益	60,283,865.35	42,420,784.52	27,079,382.13	
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	68,403,323.25	151,083,947.99	175,849,613.39	195,949,145.47
加：营业外收入	120,523,377.06	938,827,310.79	879,493,169.95	820,246,075.66
减：营业外支出	728,856.83	8,262,778.21	3,343,108.07	7,662,243.40
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	188,197,843.48	1,081,648,480.57	1,051,999,675.27	1,008,532,977.73
减：所得税费用	99,566,456.23	159,128,099.42	112,973,741.24	54,493,406.71
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	88,631,387.25	922,520,381.15	939,025,934.03	954,039,571.02
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	88,631,387.25	922,520,381.15	939,025,934.03	954,039,571.02

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）				
（二）按所有权归属分类				
归属于母公司所有者的净利润	35,694,123.80	719,664,630.01	818,484,151.89	806,498,370.13
少数股东损益	52,981,263.45	202,855,751.14	120,541,782.14	147,541,200.89
六、其他综合收益的税后净额		-767,715,766.87	67,813,984.76	-21,670,335.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-767,715,766.87	95,753,793.33	-21,670,335.00
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益				
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动				
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		-767,715,766.87	95,753,793.33	-21,670,335.00
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		-767,715,766.87	138,650,185.76	

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4.现金流量套期损益的有效部分				
5.外币财务报表折算差额				
6.其他			-42,896,392.43	-21,670,335.00
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			-27,939,808.57	
七、综合收益总额	88,631,387.25	154,804,614.28	1,006,839,918.79	932,369,236.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	35,694,123.80	-48,051,136.86	914,237,945.22	784,828,035.13
归属于少数股东的综合收益总额	52,981,263.45	202,855,751.14	92,601,973.57	147,541,200.89

附表四：

公司 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	6,601,638,771.06	8,491,172,404.61	5,931,854,282.86	6,921,252,166.37
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	5,773,101,201.68	7,806,635,342.96	6,058,110,833.56	6,502,382,671.45
经营活动现金流入小计	12,374,739,972.74	16,297,807,747.57	11,989,965,116.42	13,423,634,837.82
购买商品、接受劳务支付的现金	5,439,391,069.63	15,310,466,649.02	3,462,715,810.55	7,841,896,168.09
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	324,028,846.72	332,373,628.33	204,977,098.45	131,779,708.27
支付的各项税费	402,534,183.40	388,068,888.25	291,417,699.87	435,020,787.94
支付其他与经营活动有关的现金	5,816,585,893.26	4,242,256,211.48	7,409,278,469.38	4,940,449,693.33
经营活动现金流出小计	11,982,539,993.01	20,273,165,377.08	11,368,389,078.25	13,349,146,357.63
经营活动产生的现金流量净额	392,199,979.73	-3,975,357,629.51	621,576,038.17	74,488,480.19
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	3,712,006,318.12	1,967,119,030.31	1,545,671,400.00	
取得投资收益收到的现金	228,781,489.89	176,238,679.05	82,240,407.22	45,851,974.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		4,161,170.32	512,549.18	
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		5,202,590.49		
投资活动现金流入小计	3,940,787,808.01	2,152,721,470.17	1,628,424,356.40	45,851,974.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,429,198,562.57	1,959,021,178.39	2,155,850,786.52	1,562,380,572.14
投资支付的现金	3,948,180,096.47	2,270,324,844.17	4,167,555,038.65	24,238,058,525.27
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	5,377,378,659.04	4,229,346,022.56	6,323,405,825.17	25,800,439,097.41
投资活动产生的现金流量净额	-1,436,590,851.03	-2,076,624,552.39	-4,694,981,468.77	-25,754,587,122.94

项 目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	200,000,000.00	309,484,849.10	398,700,609.10	765,748,416.80
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		78,053,546.10	242,833,722.53	71,000,000.00
取得借款收到的现金	4,595,267,639.02	16,369,936,704.83	9,760,193,787.88	22,813,456,081.38
发行债券收到的现金	14,959,544,702.99	8,861,850,000.00	4,768,145,200.00	7,989,811,704.52
收到其他与筹资活动有关的现金		2,421,600,000.00	228,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	19,754,812,342.01	27,962,871,553.93	15,155,039,596.98	31,569,016,202.70
偿还债务支付的现金	18,917,790,626.22	18,063,842,619.63	5,631,340,000.00	1,207,240,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,543,961,121.61	3,431,343,199.56	2,802,233,660.57	742,993,272.35
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,164,659.68		
支付其他与筹资活动有关的现金			2,281,600,000.00	
筹资活动现金流出小计	20,461,751,747.83	21,495,185,819.19	10,715,173,660.57	1,950,233,272.35
筹资活动产生的现金流量净额	-706,939,405.82	6,467,685,734.74	4,439,865,936.41	29,618,782,930.35
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-1,751,330,277.12	415,703,552.84	366,460,505.81	3,938,684,287.60
加：期初现金及现金等价物余额	12,229,679,992.74	11,813,976,439.90	11,447,515,934.09	7,508,831,646.49
六、期末现金及现金等价物余额	10,478,349,715.62	12,229,679,992.74	11,813,976,439.90	11,447,515,934.09