

广西百色百东投资有限公司
公司债券年度报告
(2019年)

二〇二〇年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与 2018 年年度报告的重大风险提示相比未发生重大不利变化。

一、经营风险

发行人作为百色市重要的开发建设主体和国有资产运营实体，主要从事市政基础设施建设和保障性住房项目建设等业务，使得资产的流动性和周转率相对较低，资产质量和流动性有待进一步提高。发行人的市政基础设施建设和保障性住房项目建设业务的投资周期较长，未来现金流可能会受到项目建设进展和当地财政等因素的影响，具有一定的不稳定性。

二、宏观经济政策风险

发行人的主要业务与宏观经济的波动周期有较为明显的对应关系，其各种项目建设的投资规模大，属于资本密集型行业，对于银行贷款等融资工具具有较强的依赖性。若国家宏观经济政策变动，政府采取紧缩的货币政策，可能使得发行人通过银行贷款等工具融资难度增加，从而可能使发行人从事的项目建设受到不利影响。同时，若国家政府采取紧缩的财政政策，可能导致政府对基础设施投资力度下降，从而对发行人的业务规模和盈利能力产生不利影响。

三、在建工程规模增加的风险

2019 年末，发行人在建工程余额为 104,466.32 万元，较 2018 年末增加 36.83%，主要系发行人百色市人民医院百东分院项目、百东公司企业教育培训基地项目等项目在建工程增加。在建工程规模增加，如未来完工后不能完成销售或经营并取得回款，将对发行人财务状况造成不利影响。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介结构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	14
三、 报告期内资信评级情况.....	17
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	18
五、 偿债计划.....	22
六、 专项偿债账户设置情况.....	23
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	24
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	24
第三节 业务经营和公司治理情况.....	26
一、 公司业务和经营情况.....	26
二、 投资状况.....	29
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	29
四、 公司治理情况.....	29
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	30
第四节 财务情况.....	30
一、 财务报告审计情况.....	30
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	30
三、 合并报表范围调整.....	30
四、 主要会计数据和财务指标.....	31
五、 资产情况.....	32
六、 负债情况.....	34
七、 利润及其他损益来源情况.....	35
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	36
九、 对外担保情况.....	36
第五节 重大事项.....	36
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	36
二、 关于破产相关事项.....	37
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	37
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	37
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	37
一、 发行人为可交换债券发行人.....	37
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	38
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	38
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	38
五、 其他特定品种债券事项.....	38
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	38
第八节 备查文件目录.....	39
财务报表.....	41

附件一： 发行人财务报表	41
担保人财务报表	54

释义

公司、本公司、发行人	指	广西百色百东投资有限公司
18 百东 01、18 百东债 01	指	2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券
18 百东 02、18 百东债 02	指	2018 年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券
19 百东 01、19 百东债 01	指	2019 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券
S19 百东 1	指	广西百色百东投资有限公司 2019 年非公开发行扶贫专项公司债券（第一期）
19 百东投	指	广西百色百东投资有限公司 2019 年非公开发行公司债券
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
债券持有人	指	本次债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	广西百色百东投资有限公司公司章程
报告期	指	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日
报告期末	指	2019 年 12 月 31 日
工作日	指	证券经营机构的正常营业日（不包括法定节假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定假日或休息日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本年度报告中，除特别说明外所有数值均保留 2 位小数，若部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	广西百色百东投资有限公司
中文简称	百东投资
外文名称（如有）	Guangxi Baise Baidong Investment Co., Ltd
外文缩写（如有）	Baidong Investment
法定代表人	谢尊
注册地址	广西壮族自治区百色市 右江区四塘百东企业服务站
办公地址	广西壮族自治区百色市 右江区四塘百东企业服务站
办公地址的邮政编码	533000
公司网址	http://www.bsbdtz.com/
电子信箱	bdtzgs@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	覃颖
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	董事，副总经理
联系地址	百色市右江区四塘镇东企业服务站
电话	0776-2988180
传真	0776-2988180
电子信箱	bdtzgs@163.com

三、信息披露网址及置备地

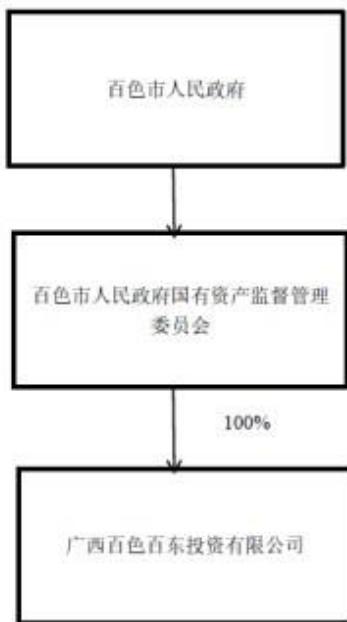
登载年度报告的交易 场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	百色市右江区四塘镇百东企业服务站

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：百色市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：百色市人民政府

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

报告期内，董事、监事、高级管理人员的变更情况如下：

1、2019年5月13日，根据百色市人民政府《关于提名覃颖同志任免职的通知》（百政干【2019】33号）决定，发行人原监事会主席覃颖任发行人董事，提名任副总经理，免去其监事会主席职务。

2、2019年6月26日，根据《百色市人民政府关于提名余天进等同志任免职的通知》（百政干【2019】41号）决定，谭其荣同志任发行人监事会主席，免去赵映杰同志兼任的发行人董事职务。

3、2019年8月23日，百色市监察委员会对发行人原董事、副总经理廖伟超严重违法违纪行为给予开除公职处分。

4、2019年10月29日，根据《中共百色市委关于罗必本同志任职的通知》，罗必本同志为

发行人董事。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206
签字会计师姓名	周强、王湘飞

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	127606.SH、1880134.IB
债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
名称	中国银行股份有限公司百色分行
办公地址	广西壮族自治区百色市中山二路中银大厦
联系人	王贤宝
联系电话	0776-2661167

债券代码	152028.SH、1880267.IB
债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
名称	中国银行股份有限公司百色分行
办公地址	广西壮族自治区百色市中山二路中银大厦
联系人	王贤宝
联系电话	0776-2661167

债券代码	152072.SH、1980003.IB
债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
名称	中国银行股份有限公司百色分行
办公地址	广西壮族自治区百色市中山二路中银大厦
联系人	王贤宝
联系电话	0776-2661167

债券代码	162800.SH
债券简称	S19 百东 1
名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层
联系人	孙洁
联系电话	021-33389735

债券代码	162799.SH
债券简称	19 百东投
名称	国金证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 楼
联系人	容凯杰、高俊翔
联系电话	021-61036972

（三）资信评级机构

债券代码	127606.SH、1880134.IB
债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO6 号楼

债券代码	152028.SH、1880267.IB
债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO6 号楼

债券代码	152072.SH、1980003.IB
债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO6 号楼

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

债项代码	中介 机构 类型	原中介机 构名称	变更后中介 机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序 、对投资者 利益的影响
127606.SH 、 1880134.IB 、 152028.SH 、 1880267.IB 、 152072.SH 、 1980003.IB 、 162800.SH 、 162799.SH	会 计 师 事 务 所	中审众环 会计师事 务所（特 殊普通合 伙）	中审亚太会 计师事务所 （特殊普通 合伙）	2020 年 3 月 2 日	为了保持 审计独立 性，提高 审计质量 ，经发行 人研究决 定对审计 机构进行 轮换。	已经过发行 人内部有权 决策机构的 审议，符合 公司章程规 定。未对投 资者利益产 生不利影响

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：万元 币种：人民币

1、债券代码	127606.SH、1880134.IB
2、债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
3、债券名称	2018 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券
4、发行日	2018 年 6 月 29 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 6 月 29 日

8、债券余额	20,000.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.90
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第3年至第7年，每年末按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所及银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于2019年7月1日完成付息（遇节假日顺延至其后第一个工作日）
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	152028.SH、1880267.IB
2、债券简称	18百东02、18百东债02
3、债券名称	2018年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券
4、发行日	2018年12月24日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2025年12月24日
8、债券余额	20,000.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.60
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第3年至第7年，每年末按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所及银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于2019年12月24日完成付息（遇节假日顺延至其

14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	后第一个工作日) 无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	152072.SH、1980003.IB
2、债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
3、债券名称	2019 年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券
4、发行日	2019 年 1 月 8 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 1 月 8 日
8、债券余额	60,000.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.59
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。在债券存续期的第 3 年至第 7 年，每年末按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所及银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内尚未到期兑付，已于 2020 年 1 月 8 日按时足额付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	162800.SH
2、债券简称	S19 百东 1

3、债券名称	广西百色百东投资有限公司 2019 年非公开发行扶贫专项公司债券（第一期）
4、发行日	2019 年 12 月 19 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2022 年 12 月 20 日
8、债券余额	20,000.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	该债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内暂无付息兑付情况
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	162799.SH
2、债券简称	19 百东投
3、债券名称	广西百色百东投资有限公司 2019 年非公开发行公司债券
4、发行日	2019 年 12 月 20 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2022 年 12 月 20 日
8、债券余额	25,000.00
9、截至报告期末的利率(%)	8.00
10、还本付息方式	该债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内尚未到期付息兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无
-----------------------	---

二、募集资金使用情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码：127606.SH、1880134.IB

债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金专项账户运作流程与募集说明书的承诺一致，募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	20,000.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司本期债券募集资金 2 亿元，其中 1.2 亿元用于百色市四塘镇棚户区改造（东城景苑）项目 A 区项目，0.8 亿元用于营运资金。截至 2019 年末，募集资金已全部使用完毕。公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	-
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	-
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	-
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：万元 币种：人民币

债券代码：152028.SH、1880267.IB

债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金专项账户运作流程与募集说明书的承诺一致，募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	20,000.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司本期债券募集资金 2 亿元，其中 1.20 亿元用于百色市四塘镇棚户区改造（东城景苑）项目 A 区项目，0.8 亿元用于营运资金。截至 2019 年末，募集资金已全部使用完毕。公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或

	单位提出使用募集资金的报告，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	-
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	-
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	-
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：万元 币种：人民币

债券代码：152072.SH、1980003.IB

债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金专项账户运作流程与募集说明书的承诺一致，募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	60,000.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司本期债券募集资金 6 亿元，其中 3.6 亿元用于百色市四塘镇棚户区改造（东城景苑）项目 A 区项目，2.4 亿元用于营运资金。截至 2019 年末，募集资金已全部使用完毕。严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	-
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	-
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	-
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：万元 币种：人民币

债券代码：162800.SH

债券简称	S19 百东 1
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金专项账户运作流程与募集说明书的承诺一致，募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	20,000.00
募集资金期末余额	19,800.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	-
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	-
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	-
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

单位：万元 币种：人民币

债券代码：162799.SH

债券简称	19 百东投
募集资金专项账户运作情况	本期债券募集资金专项账户运作流程与募集说明书的承诺一致，募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	25,000.00
募集资金期末余额	20,000.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	-
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	-
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	-
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成	否

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	127606.SH、1880134.IB
债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 20 日
评级结果披露地点	https://www.chinabond.com.cn/
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	152028.SH、1880267.IB
债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 20 日
评级结果披露地点	https://www.chinabond.com.cn/
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	152072.SH、1980003.IB
债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 20 日
评级结果披露地点	https://www.chinabond.com.cn/
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
与上一次评级结果的对比及对	无

投资者权益的影响（如有）

（二）主体评级差异适用 不适用**四、增信机制及其他偿债保障措施情况****（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况**适用 不适用**（二）截至报告期末增信机制情况****1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**适用 不适用**2) 自然人保证担保**适用 不适用**2. 抵押或质押担保**适用 不适用**3. 其他方式增信**适用 不适用**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**适用 不适用

债券代码：127606.SH、1880134.IB

债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
其他偿债保障措施概述	<p>（一）本期债券的偿债计划。本期债券期限为 7 年期，设置了提前还本条款，约定在存续期自第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。（二）偿债计划的人员制度安排。发行人指定财务管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作，该部门将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。（三）偿债专户安排。为维护全体债券持有人的合法权益，发行人特为本期债券持有人聘请中国银行股份有限公司百色分行为本期债券的债权代理人，并签署了《债权代理协议》、《偿债资金专户监管协议》以及《募集资金账户监管协议》。发行人在账户及资金监管机构开立了募集资金账户和偿债资金专项账户，明确了本期债券的募集资金使用用途和还款安排。上述账户的设立明确了项目资金流转的机制，发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前 10 个工作日将还本付息的资金及时划付至本账户，以保证按期支付本期债券本息。本账户资金只用于本期债券还本付息，不得用于其他用途，为本期债券的还本付息提供了制度保障。（四）稳定的偿债资金来源</p>

	。针对发行人未来的财务状况，本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将来源于发行人日常营运所产生的现金流入。（五）较强的可变现资产。在必要时，发行人可以通过变现部分优质资产以补充偿债资金，保证本期债券本息的按时、足额支付。（六）强有力的政府支持政策。新区管委会对发行人的财政和政策支持力度将不断加大。政府的大力支持将提升发行人的营运能力、盈利能力，为本期债券的本息偿还提供了进一步的保障。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	（一）发行人已指定财务管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作，负责本期债券的利息支付和本金兑付，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益；（二）发行人已在中国银行股份有限公司百色分行开立了募集资金账户和偿债资金专项账户，明确了本期债券的募集资金使用用途和还款安排；（三）发行人财务状况良好。截至 2019 年 12 月末，发行人总资产 1,608,146.74 万元，净资产 594,243.36 万元，2019 年度净利润 14,528.03 万元，偿债资金稳定；（四）百东新区管委会在财政和政策方面对发行人进行支持。2019 年度，发行人收到政府补助 24,714.85 万元。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	报告期内，本期债券其他偿债保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

债券代码：152028.SH、1880267.IB

债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
其他偿债保障措施概述	（一）本期债券的偿债计划。本期债券期限为 7 年期，设置了提前还本条款，约定在存续期自第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。（二）偿债计划的人员制度安排。发行人指定财务管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作，该部门将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。（三）偿债专户安排。为维护全体债券持有人的合法权益，发行人特为本期债券持有人聘请中国银行股份有限公司百色分行为本期债券的债权代理人，并签署了《债权代理协议》、《偿债资金专户监管协议》以及《募集资金账户监管协议》。发行人在账户及资金监管机构开立了募集资金账户和偿债资金专项账户，明确了本期债券的募集资金使用用途和还款安排。上述账户的设立明确了项目资金流转的机制，发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前 10 个工作日将还本付息的资金及时划付至本账户，以保证按期支付本期债券本息。本账户资金只用于本期债券还本付息，不得用于其他用途，为本期债券的还本付息提供了制度保障。（四）稳定的偿债资金来源

	。针对发行人未来的财务状况，本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将来源于发行人日常营运所产生的现金流入。（五）较强的可变现资产。在必要时，发行人可以通过变现部分优质资产以补充偿债资金，保证本期债券本息的按时、足额支付。（六）强有力的政府支持政策。新区管委会对发行人的财政和政策支持力度将不断加大。政府的大力支持将提升发行人的营运能力、盈利能力，为本期债券的本息偿还提供了进一步的保障。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	（一）发行人已指定财务管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作，负责本期债券的利息支付和本金兑付，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益；（二）发行人已在中国银行股份有限公司百色分行开立了募集资金账户和偿债资金专项账户，明确了本期债券的募集资金使用用途和还款安排；（三）发行人财务状况良好。截至 2019 年 12 月末，发行人总资产 1,608,146.74 万元，净资产 594,243.36 万元，2019 年度净利润 14,528.03 万元，偿债资金稳定；（四）百东新区管委会在财政和政策方面对发行人进行支持。2019 年度，发行人收到政府补助 24,714.85 万元。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	报告期内，本期债券其他偿债保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

债券代码：152072.SH、1980003.IB

债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
其他偿债保障措施概述	（一）本期债券的偿债计划。本期债券期限为 7 年期，设置了提前还本条款，约定在存续期自第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。（二）偿债计划的人员制度安排。发行人指定财务管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作，该部门将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。（三）偿债专户安排。为维护全体债券持有人的合法权益，发行人特为本期债券持有人聘请中国银行股份有限公司百色分行为本期债券的债权代理人，并签署了《债权代理协议》、《偿债资金专户监管协议》以及《募集资金账户监管协议》。发行人在账户及资金监管机构开立了募集资金账户和偿债资金专项账户，明确了本期债券的募集资金使用用途和还款安排。上述账户的设立明确了项目资金流转的机制，发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前 10 个工作日将还本付息的资金及时划付至本账户，以保证按期支付本期债券本息。本账户资金只用于本期债券还本付息，不得用于其他用途，为本期债券的还本付息提供了制度保障。（四）稳定的偿债资金来源

	。针对发行人未来的财务状况，本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。偿债资金将来源于发行人日常营运所产生的现金流入。（五）较强的可变现资产。在必要时，发行人可以通过变现部分优质资产以补充偿债资金，保证本期债券本息的按时、足额支付。（六）强有力的政府支持政策。新区管委会对发行人的财政和政策支持力度将不断加大。政府的大力支持将提升发行人的营运能力、盈利能力，为本期债券的本息偿还提供了进一步的保障。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	（一）发行人已指定财务管理部牵头负责协调本期债券的偿付工作，负责本期债券的利息支付和本金兑付，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益；（二）发行人已在中国银行股份有限公司百色分行开立了募集资金账户和偿债资金专项账户，明确了本期债券的募集资金使用用途和还款安排；（三）截至 2019 年 12 月末，发行人总资产 1,608,146.74 万元，净资产 594,243.36 万元，2019 年度净利润 14,528.03 万元，偿债资金稳定；（四）百东新区管委会在财政和政策方面对发行人进行支持。2019 年度，发行人收到政府补助 24,714.85 万元。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	报告期内，本期债券其他偿债保障措施与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

债券代码：162800.SH

债券简称	S19 百东 1
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金和偿债资金专户，该专户独立于发行人其他资金账户，用于募集资金的接收、存储、划转使用，以实现资金使用留痕。甲方应严格按照相关法律法规及自身承诺使用募集资金，如甲方违约使用募集资金，应承担相应的法律责任。组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本次债券本息按约定偿付的保障体系。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：162799.SH

债券简称	19 百东投
其他偿债保障措施概述	1、设立募集资金和偿债资金专户；2、制定《债券持有

	人会议规则》；3、设立专门的偿付工作小组；4、制定并严格执行资金管理计划；5、充分发挥债券受托管理人的作用；6、严格履行信息披露义务；7、发行人承诺：在出现预计不能偿还债务的情况时，按照债券受托管理人的要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，包括但不限于：（1）不向股东分配利润；（2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；（3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；（4）主要责任人不得调离等。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：127606.SH、1880134.IB

债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
偿债计划概述	本期债券期限为 7 年期，设置了提前还本条款，约定在存续期自第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。登记机构按照约定比例注销债券持有人所持有的部分本期债券。与此相应，从本期债券存续期第 4 年起，由于部分本金提前偿付使得债券余额减少，发行人所需支付利息也相应减少。提前偿还条款设置可缓解本期债券到期一次还本压力，进一步为本期债券按期偿债提供保障。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	报告期内，本期债券偿债计划与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

债券代码：152028.SH、1880267.IB

债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
偿债计划概述	本期债券期限为 7 年期，设置了提前还本条款，约定在存续期自第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。登记机构按照约定比例注销债券持有人所持有的部分本期债券。与此相应，从本期债券存续期第 4 年起，由于部分本金提前偿付使得债券余额减少，发行人所需支付利息也相应减少。提前偿还条款设置可缓解本期债券到期一次还本压力，进一步为本期债券按期偿债提供保障。
偿债计划的变化情况对债券	无

持有人利益的影响（如有）	
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	报告期内，本期债券偿债计划与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

债券代码：152072.SH、1980003.IB

债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
偿债计划概述	本期债券期限为 7 年期，设置了提前还本条款，约定在存续期自第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20% 的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。登记机构按照约定比例注销债券持有人所持有的部分本期债券。与此相应，从本期债券存续期第 4 年起，由于部分本金提前偿付使得债券余额减少，发行人所需支付利息也相应减少。提前偿还条款设置可缓解本期债券到期一次还本压力，进一步为本期债券按期偿债提供保障。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	报告期内，本期债券偿债计划与募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

债券代码：162800.SH

债券简称	S19 百东 1
偿债计划概述	截至本报告签署之日，S19 百东 1 尚不涉及付息兑付。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：162799.SH

债券简称	19 百东投
偿债计划概述	19 百东投在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年的付息日为 2020 年至 2022 年每年的 12 月 20 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）。19 百东投兑付日为 2022 年 12 月 20 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），到期支付本金及最后一期利息。19 百东投的本金及利息的支付通过债券登记机构和有关机构办理。本息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	报告期内，本期债券尚未到期兑付，公司将按照偿债计划执行，与募集说明书中披露的内容一致。

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：127606.SH、1880134.IB

债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化	无

情况及对债券持有人利益的影响（如有）	
与募集说明书相关承诺的一致情况	报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺使用。

债券代码：152028.SH、1880267.IB

债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺使用。

债券代码：152072.SH、1980003.IB

债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺使用。

债券代码：162800.SH

债券简称	S19 百东 1
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺使用。

债券代码：162799.SH

债券简称	19 百东投
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	报告期内，公司专项偿债账户均按照募集说明书中的承诺使用。

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	127606.SH、1880134.IB
债券简称	18 百东 01、18 百东债 01
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司百色分行

受托管理人履行职责情况	债权代理人严格按照《债权代理协议》中的约定，对百东投资的资信状况、募集资金管理运用情况等进行了持续跟踪，并督促百东投资履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	否

债券代码	152028.SH、1880267.IB
债券简称	18 百东 02、18 百东债 02
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司百色分行
受托管理人履行职责情况	债权代理人严格按照《债权代理协议》中的约定，对百东投资的资信状况、募集资金管理运用情况等进行了持续跟踪，并督促百东投资履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	否
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	无

债券代码	152072.SH、1980003.IB
债券简称	19 百东 01、19 百东债 01
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司百色分行
受托管理人履行职责情况	债权代理人严格按照《债权代理协议》中的约定，对百东投资的资信状况、募集资金管理运用情况等进行了持续跟踪，并督促百东投资履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	无

债券代码	162800.SH
债券简称	S19 百东 1
债券受托管理人名称	申万宏源证券有限公司
受托管理人履行职责情况	严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、债券本息偿付情况等进行了

	持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了受托管理人的职责，并就受托管理期间发生的重大事项按约定披露了受托管理临时事务报告等。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	截止本报告签署之日，本期债券暂未披露定期受托事务管理报告。

债券代码	162799.SH
债券简称	19百东投
债券受托管理人名称	国金证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使了受托管理人的职责，并就受托管理期间发生的重大事项按约定披露了受托管理临时事务报告等。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	-
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	已按时在上交所网站披露临时受托管理事务报告

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司系百色市重要的开发建设主体和国有资产运营实体，担负着百色市百东新区范围内市政基础设施建设、保障性住房和国有资产运营的重要任务。发行人经营范围包括国有资产运营和管理，土地开发及整理，对市政基础设施的投资和管理，对交通基础设施的投资和管理，对产业园区、能源、物流、公路、环境保护、教育、文化、广告传媒、旅游产业的投资开发，对农业、运输业、加工业的投资和管理；有色金属材料、机电产品、五金交电、铝制品及其生产设备、农业器械、食用农产品的销售，房地产开发经营（取得资质证后方可开展经营活动），自有房屋租赁，投资项目及投资管理咨询服务。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
工程建造收入	15,151.18	14,713.60	2.89	8.21	42,268.59	42,365.83	-0.23	24.47
贸易收入	136,819.74	135,365.13	1.06	74.18	100,832.22	97,090.02	3.71	58.37
房产销售收入	7,741.63	8,202.02	-5.95	4.20	11,211.27	12,500.03	-11.50	6.49
利息收入	15,604.38	1,432.37	90.82	8.46	14,443.66	1,574.38	89.10	8.36
管理费收入	545.58	686.21	-25.77	0.30	352.08	399.75	-13.54	0.20
绿化及养护费收入	1,145.33	783.82	31.56	0.62	1,019.38	554.49	45.61	0.59
景区收入	2,259.87	5,508.27	-143.74	1.23	2,096.77	4,771.13	-127.55	1.21
土地开发收入	4,324.31	3,664.67	15.25	2.34	-	-	-	-
其他收入	842.21	1,366.93	-62.30	0.46	535.92	979.99	-82.86	0.31
合计	184,434.23	171,723.02	6.89	-	172,759.87	160,235.61	7.25	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

单位: 万元 币种: 人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
工程建造收入	15,151.18	14,713.60	2.89	-64.15	-65.27	-1,355.35
贸易收入	136,819.74	135,365.13	1.06	35.69	39.42	-71.43
房产销售收入	7,741.63	8,202.02	-5.95	-30.95	-34.38	48.26
利息收入	15,604.38	1,432.37	90.82	8.04	-9.02	1.93
管理费收入	545.58	686.21	-25.77	54.96	71.66	90.32
绿化及养护费收入	1,145.33	783.82	31.56	12.36	41.36	-30.80
景区收入	2,259.87	5,508.27	-143.74	7.78	15.45	12.69
土地开发收入	4,324.31	3,664.67	15.25	-	-	-
其他收入	842.21	1,366.93	-62.30	57.15	39.48	24.81
合计	184,434.23	171,723.02	6.89	6.76	7.17	-4.97

不适用的理由：无

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

报告期内，发行人工程建造业务营业收入、营业成本、毛利率等指标较去年同期变动比例超过 30%，主要是因为报告期内工程施工实际投资额减少所致，由于建造合同为实际投资额加计后确认收入，因此营业收入及毛利率也相应减少。

报告期内，发行人贸易业务营业收入、营业成本、毛利率等指标较去年同期变动比例超过 30%，主要是因为发行人报告期内钢材和铝电贸易量增加，但毛利率较低，因此贸易业务收入较去年同期增加，毛利率较去年同期下降。

报告期内，发行人房产销售业务营业收入、营业成本、毛利率等指标较去年同期变动比例超过 30%，主要是因为报告期内发行人房地产业务较去年同期少了团购房的收入，对应结转的成本减少，另外增加了部分毛利较高的房产销售，因此毛利率较去年同期增长。

报告期内，发行人管理费业务营业收入、营业成本、毛利率等指标较去年同期变动比例超过 30%，主要是因为报告期内发行人新增深圳小镇、欢乐小镇等的管理费收入及成本，因此上述指标较去年同期有较大增长。

报告期内，发行人绿化及养护业务营业收入、营业成本、毛利率等指标较去年同期变动比例超过 30%，主要是因为报告期内发行人加大对百色大道的绿化及养护服务的成本投入，因此较去年同期营业成本增加，毛利率下降。

报告期内，发行人新增土地开发业务。

报告期内，发行人其他业务营业收入、营业成本等指标较去年同期变动比例较大，主要是因为报告期内发行人新增商铺收入，同时对应结转的成本也增加。

（三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 102,209.22 万元，占报告期内销售总额 55.42%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
广西柳州岑海金属材料有限公司	贸易货款-钢材	36,454.97
广西田东泰鑫石油化工有限公司	贸易货款-原油	18,192.41
杭州锦江集团有限公司	贸易货款-铝锭	17,761.52
百色市百东新区管委会	建造合同	15,151.18
湖南国际矿产资源交易中心有限公司	贸易货款-白银	14,649.14

向前五名供应商采购额 162,031.54 万元，占报告期内采购总额 52.34%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
广西建工集团第五建筑工程有限责任公司	工程款	45,861.82

广西柳州钢铁集团有限公司	贸易货款-钢材	36,428.57
中油广西田东石油化工总厂有限公司	贸易货款-原油	32,205.23
郴州湘金有色金属有限公司	贸易货款-白银	25,014.54
中国建筑第八工程局有限公司	工程款	22,521.38

其他说明

无

（四）新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五）公司未来展望

未来，发行人将积极配合新区管委会的统一部署，在完成新区内重大项目建设任务同时，建立规范的法人治理结构和内部管理体系；全面开展资产经营、对外投融资、项目开发、河道疏浚和城乡供水管网建设等业务，投融资领域覆盖土地整理、保障性住房及市政基础设施建设等重点项目。

二、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立性的机制安排说明：

公司具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。不存在被控股股东占用资金、资产等情况。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：万元 币种：人民币

（一）发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

是否与经营活动有关

（二）报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

（三）报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：145,178.96，占合并口径净资产的比例（%）：24.43，是否超过合并口径净资产的10%：√是 □否

占款/拆借方名称	与发行人之间是否存在关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
百色市土地储备中心	否	64,178.96	否	往来及借款	根据相关安排逐步还款
百色市工业投资有限公司	否	43,000.00	否	借款	根据相关安排逐步还款
广西百色开发投资集团有限公司	否	38,000.00	否	借款	根据相关安排逐步还款
合计	—	145,178.96	—	—	—

（四）非经营性往来占款和资金拆借的决策程序、定价机制及持续信息披露安排：

公司非经营性往来占款均经过相应的内部审批决策程序，并按照相关制度要求履行相关职能部门和负责领导的签字审批程序，借款均签订相应的借款合同，合同条款约定借款金额、时间、还款方式等内容，不存在违规占用资金的情况。

（五）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

□适用 √不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

□适用 √不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	1,608,146.74	1,485,332.38	8.27	-
2	总负债	1,013,903.38	921,660.51	10.01	-
3	净资产	594,243.36	563,671.87	5.42	-
4	归属母公司股东的净资产	594,233.36	563,661.87	5.42	-
5	资产负债率（%）	63.05	62.05	1.61	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	64.08	62.95	1.80	-
7	流动比率	6.53	6.25	4.55	-
8	速动比率	2.00	2.28	-12.48	-
9	期末现金及现金等价物余额	84,300.94	123,525.48	-31.75	注 1
-					
-					

注 1：公司报告期内期末现金及现金等价物余额较上年同期减少超过 30%，主要由于公司报告期内购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	184,434.23	172,759.87	6.76	-
2	营业成本	171,723.02	160,235.61	7.17	-
3	利润总额	14,682.26	11,670.32	25.81	-
4	净利润	14,528.03	11,381.91	27.64	-
5	扣除非经常性损益后净利润	17,113.02	8,823.77	93.94	注 2
6	归属母公司股东的净利润	14,528.03	11,381.91	27.64	-
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	32,818.61	32,234.44	1.81	-
8	经营活动产生的现金流量净额	-109,815.12	-2,361.56	-4,550.11	注 3
9	投资活动产生的现金流量净额	-46,185.81	-71,619.77	35.51	注 4
10	筹资活动产生的现金流量净额	116,776.39	30,499.10	282.88	注 5
11	应收账款周转率	4.55	5.92	-23.14	-
12	存货周转率	0.23	0.26	-11.54	-
13	EBITDA 全部债务比	0.10	0.17	-41.18	注 6

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
14	利息保障倍数	0.55	0.61	-9.84	-
15	现金利息保障倍数	-1.36	0.95	-243.16	注 7
16	EBITDA 利息倍数	0.63	0.66	-4.55	-
17	贷款偿还率（%）	100	100	0	-
18	利息偿付率（%）	100	100	0	-
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用者对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

说明 3：资产负债率=负债/资产

说明 4：扣除商誉及无形资产后的资产负债率=负债/（资产-无形资产-商誉）

说明 5：流动比率=流动资产/流动负债

说明 6：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

说明 7：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

说明 8：存货周转率=营业成本/存货平均余额

说明 9：EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务，全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

说明 10：利息保障倍数=息税前利润/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

说明 11：现金利息保障倍数=经营现金净流量/（资本化利息支出+计入财务费用的利息支出）

说明 12：EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息支出+计入财务费用的利息支出）

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 2：公司报告期内扣除非经常性损益后净利润较上年同期增长超过 30%，主要由于公司报告期内收到的净利润较去年同期大幅增加所致。

注 3：公司报告期内经营活动产生的现金流净额较上年同期减少超过 30%，主要由于公司报告期内购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加所致。

注 4：公司报告期内投资活动产生的现金流净额较上年同期增加超过 30%，主要由于公司报告期内购建固定资产、无形资产支付的现金减少及投资支付的现金减少所致。

注 5：公司报告期内筹资活动产生的现金流净额较上年同期增长超过 30%，主要由于公司报告期内本期偿还债务支付的现金大幅减少所致。

注 6：公司报告期内 EBITDA 全部债务比较上年同期减少超过 30%，主要由于公司报告期内债务较去年同期大幅增加所致。

注 7：公司报告期内现金利息保障倍数比较上年同期减少超过 30%，主要由于公司报告期内经营活动产生的现金流净额较去年同期大幅减少所致。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	85,800.94	128,525.48	-33.24	注 1
应收票据	0.00	741.64	-100.00	注 2
预付款项	23,801.17	35,264.97	-32.51	注 3
存货	817,949.39	691,381.69	18.31	-
其他应收款	193,452.97	190,951.26	1.31	-
其他流动资产	12,944.74	7,029.03	84.16	注 4
发放贷款及垫款	5,307.00	10,252.49	-48.24	注 5
固定资产	43,804.44	30,552.85	43.37	注 6
在建工程	104,466.32	76,348.27	36.83	注 7
递延所得税资产	209.05	80.91	158.37	注 8
其他非流动资产	181,000.00	187,528.00	8.59	-

2. 主要资产变动的原因

注 1：公司报告期内货币资金期末余额较上年同期减少超过 30%，主要由于公司用于经营活动的现金支出较去年同期大幅增加所致。

注 2：公司报告期内应收票据期末余额较上年同期减少超过 30%，主要由于公司根据财政部要求对报表格式进行调整，应收票据 2018 年末期末余额增加 741.64 万元，2019 年末无应收票据余额。

注 3：公司报告期内预付款项期末余额较上年同期减少超过 30%，主要由于公司预付上游供应商款项较去年同期减少较多所致。

注 4：公司报告期内其他流动资产期末余额较上年同期增加超过 30%，主要由于公司预交税费及待抵扣进项税额增加较多所致。

注 5：公司报告期内发放贷款及垫款期末余额较上年同期减少超过 30%，主要由于公司发放的抵押借款较去年同期减少较多所致。

注 6：公司报告期内固定资产期末余额较上年同期增加超过 30%，主要由于公司报告期内大量在建工程结转房屋及建筑物和其他设备以及新增购置运输工具、办公设备和其他设备所致。

注 7：公司报告期内在建工程期末余额较上年同期增加超过 30%，主要由于公司百色市人民医院百东分院项目、百东公司企业教育培训基地项目等项目在建工程增加。

注 8：公司报告期内递延所得税资产期末余额较上年同期增加超过 30%，主要由于公司坏账准备、发放贷款及垫款减值准备较去年同期增加较多所致。

（二）资产受限情况

1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：50,049.87 万元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
其他货币资金	1,500.00	-	-	票据保证金
存货	4,463.65	-	-	抵押借款
可供出售金融资产	1,350.00	-	-	质押借款
在建工程	36,443.18	-	-	抵押借款

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
固定资产	4,635.73	-	-	抵押借款
无形资产	1,657.31	-	-	抵押借款
合计	50,049.87	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：万元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计（%）	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
合计	0	0	-	-	-

六、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
应付账款	145,624.68	142,447.44	2.23	-
应交税费	1,134.24	866.75	30.86	注 1
应付债券	142,891.21	39,352.57	263.11	注 2
长期应付款	520,568.29	564,269.86	-7.74	-

2. 主要负债变动的原因

注 1：公司报告期内应交税费期末余额较上年同期增加超过 30%，主要由于公司应交增值税及个人所得税较去年同期大幅增加所致。

注 2：公司报告期内应付债券期末余额较上年同期增加超过 30%，主要由于公司报告期新增发行 19 百东债 01、S19 百东 1 及 19 百东投等债券所致。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 有息借款情况

报告期末有息借款总额 824,359.50 万元，上年末有息借款总额 695,339.99 万元，借款总额总比变动 18.55%。

报告期末有息借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还有息借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

2020 年公司营运资金总额约 63.24 亿元，需还本付息的有息负债总额为 11.08 亿元，其中偿还本金 5.16 亿元，支付利息 5.92 亿元。2020 年计划发行不超过 12 亿元的小公募公司债及 2019 年获批公司债券剩余额度 19.5 亿元。

2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
浦发银行	178,000.00	178,000.00	-
兴业银行	100,000.00	41,000.00	59,000.00
柳州银行	50,000.00	30,000.00	20,000.00
广西百色右江农村合作银行	33,000.00	31,700.00	1,300.00
中国农业发展银行	140,000.00	65,500.00	74,500.00
广西北部湾银行	44,800.00	44,800.00	-
桂林银行	98,800.00	98,800.00	-
华润村镇银行	800.00	800.00	-
工商银行	60,000.00	12,500.00	47,500.00
交通银行	40,000.00	5,000.00	35,000.00
合计	745,400.00	-	237,300.00

上年末银行授信总额度：632,600.00 万元，本报告期末银行授信总额度 745,400.00 万元，本报告期银行授信额度变化情况：112,800.00 万元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

广西百色百东投资有限公司 2019 年非公开发行公司债券剩余额度为 9.5 亿元、广西百色百东投资有限公司 2019 年非公开发行扶贫专项公司债券（第一期）剩余额度为 10 亿元

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：14,682.26 万元

报告期非经常性损益总额：-2,584.99 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：□适用 √不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 √否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：万元 币种：人民币

报告期初尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：0 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：96,783.90 万元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：96,783.90 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 √不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
公司对湖南华信稀贵科技股份有限公司(以下简称“华信稀贵”的债权诉讼	被告华信稀贵、吴声良未履行生效法律文书确定的义务，发行人子公司广西百色润东供应链有限公司向广西壮族自治区百色市中级人民法院申请强制执行。鉴于华信稀贵存在资产查封情况，且已纳入失信被执行人名单，广西壮族自治区百色市中级人民法院作出执行裁定书（(2019)桂10执497号），并查封华信稀贵相应财产。	11,451.86	否	未对公司经营情况和偿债能力产生重大不利影响	2020 年 4 月 2 日

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

公司/人员	原因	进展情况	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
廖伟超	受贿	百色市监察委员会对发行人院原董事、副总经理廖伟超严重违法违纪行为给予开除公职处分。	未对公司经营情况和偿债能力产生不利影响	2019年9月2日

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	www.sse.com.cn	2019年12月25日	-	无

（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

为了保持审计独立性，提高审计质量，经公司研究决定对审计机构进行轮换。经洽商，公司决定聘用中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2019年度财务报表进行审计，目前已变更生效，相关公告已于上交所指定网站披露。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

专项债券类型：扶贫专项债

债券代码	162800.SH
债券简称	S19 百东 1
债券余额	20,000.00
募集资金使用的具体领域	深圳小镇易地扶贫搬迁项目二期工程建设
项目进展情况及效益	项目已竣工，已向易地扶贫安置贫困群众分配住房 1672 套

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

- 一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；
- 二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；
- 三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；
- 四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

8
(以下无正文，为广西百色百东投资有限公司 2019 年公司债券年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位: 广西百色百东投资有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	858,009,366.38	1,285,254,805.64
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	-	7,416,368.59
应收账款	449,032,749.07	360,933,473.27
应收款项融资		
预付款项	238,011,701.98	352,649,707.10
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,934,529,664.66	1,909,512,641.57
其中: 应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	8,179,493,861.10	6,913,816,861.28
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	129,447,412.67	70,290,250.49
流动资产合计	11,788,524,755.86	10,899,874,107.94
非流动资产:		
发放贷款和垫款	53,070,000.00	102,524,873.55
债权投资		
可供出售金融资产	555,540,000.00	555,540,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	8,707,360.50	8,527,607.39
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	120,522,238.40	130,051,948.72
固定资产	438,044,421.75	305,528,453.45
在建工程	1,044,663,151.59	763,482,683.51
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	259,980,960.13	211,705,002.89
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	324,004.96	-
递延所得税资产	2,090,533.97	809,130.48
其他非流动资产	1,810,000,000.00	1,875,280,000.00
非流动资产合计	4,292,942,671.30	3,953,449,699.99
资产总计	16,081,467,427.16	14,853,323,807.93
流动负债:		
短期借款	38,000,000.00	47,500,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
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	15,000,000.00	-
应付账款	1,456,246,847.97	1,424,474,357.56
预收款项	130,692,655.14	103,028,370.00
合同负债		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	6,695,341.65	8,418,706.55
应交税费	11,342,438.75	8,667,528.19
其他应付款	133,436,480.04	138,130,691.72
其中: 应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	14,000,000.00	15,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,805,413,763.55	1,745,219,654.02

非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	1,682,000,000.00	1,421,000,000.00
应付债券	1,428,912,129.91	393,525,741.44
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	5,205,682,889.74	5,642,698,636.08
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	17,025,000.13	14,161,111.11
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,333,620,019.78	7,471,385,488.63
负债合计	10,139,033,783.33	9,216,605,142.65
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	332,717,100.00	332,717,100.00
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		
资本公积	4,866,376,151.29	4,704,066,423.29
减: 库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	76,585,096.69	54,097,033.36
一般风险准备		
未分配利润	666,655,295.85	545,738,108.63
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	5,942,333,643.83	5,636,618,665.28
少数股东权益	100,000.00	100,000.00
所有者权益(或股东权益)合计	5,942,433,643.83	5,636,718,665.28
负债和所有者权益(或股东权益)总计	16,081,467,427.16	14,853,323,807.93

法定代表人: 谢尊 主管会计工作负责人: 覃颖 会计机构负责人: 覃灵艳

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位:广西百色百东投资有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产:		

货币资金	470,257,076.28	606,882,685.74
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	396,457,881.38	324,925,763.91
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	2,773,799,809.71	2,718,112,702.44
其中：应收利息		
应收股利		
存货	7,027,188,824.73	6,074,375,437.42
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	43,645,573.18	17,988,842.85
流动资产合计	10,711,349,165.28	9,742,285,432.36
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	182,500,000.00	182,500,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,007,025,138.15	2,758,773,262.32
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	87,993,790.16	91,308,565.46
在建工程	395,285,451.14	291,246,952.09
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	20,106,794.45	19,449,995.30
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,810,000,000.00	1,846,900,000.00
非流动资产合计	5,502,911,173.90	5,190,178,775.17
资产总计	16,214,260,339.18	14,932,464,207.53
流动负债：		

短期借款	-	47,500,000.00
交易性金融负债		
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	15,000,000.00	-
应付账款	1,418,123,429.70	1,390,540,878.67
预收款项	79,159,852.04	31,124,532.65
合同负债		
应付职工薪酬	2,614,961.11	3,886,988.02
应交税费	4,124,882.30	3,870,912.03
其他应付款	1,671,967,904.69	1,040,957,590.25
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	3,190,991,029.84	2,517,880,901.62
非流动负债：		
长期借款	907,000,000.00	952,000,000.00
应付债券	1,428,912,129.91	393,525,741.44
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	4,739,642,889.74	5,506,658,636.08
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,075,555,019.65	6,852,184,377.52
负债合计	10,266,546,049.49	9,370,065,279.14
所有者权益(或股东权益)：		
实收资本(或股本)	332,717,100.00	332,717,100.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,851,021,222.65	4,688,711,494.65
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	76,585,096.69	54,097,033.36

未分配利润	687,390,870.35	486,873,300.38
所有者权益（或股东权益）合计	5,947,714,289.69	5,562,398,928.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	16,214,260,339.18	14,932,464,207.53

法定代表人：谢尊 主管会计工作负责人：覃颖 会计机构负责人：覃灵艳

合并利润表
2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	1,844,342,345.27	1,727,598,711.48
其中：营业收入	1,844,342,345.27	1,727,598,711.48
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,918,818,261.74	1,792,945,818.66
其中：营业成本	1,717,230,188.72	1,602,356,113.52
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	6,322,387.89	6,140,370.62
销售费用	6,435,344.89	1,536,299.23
管理费用	53,029,957.80	41,929,487.27
研发费用		
财务费用	135,800,382.44	140,983,548.02
其中：利息费用	142,270,669.97	162,431,404.06
利息收入	6,727,473.63	21,660,350.42
加：其他收益	247,148,489.98	156,468,888.89
投资收益（损失以“-”号填列）	19,448,178.00	29,666,290.65
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”）		

号填列)		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-44,965,696.59	-3,962,370.02
资产处置收益（损失以“-”号填列）	35,203.57	76,521.54
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	147,190,258.49	116,902,223.88
加：营业外收入	28,699.01	100,527.09
减：营业外支出	396,311.59	299,557.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	146,822,645.91	116,703,193.69
减：所得税费用	1,542,395.36	2,884,106.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	145,280,250.55	113,819,087.16
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	145,280,250.55	113,819,087.16
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	145,280,250.55	113,819,087.16
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.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变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
（1）权益法下可转损益的其他综		

合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	145,280,250.55	113,819,087.16
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	145,280,250.55	113,819,087.16
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：谢尊 主管会计工作负责人：覃颖 会计机构负责人：覃灵艳

母公司利润表

2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	356,759,643.84	658,618,585.95
减：营业成本	224,317,423.58	548,658,583.31
税金及附加	2,005,527.61	1,858,386.40
销售费用	3,844,151.23	1,536,299.23
管理费用	31,183,266.81	22,093,626.67
研发费用		
财务费用	108,752,738.67	113,956,911.62
其中：利息费用	113,572,052.27	134,409,914.44
利息收入	4,898,580.35	20,566,059.93
加：其他收益	227,162,379.00	155,000,000.00
投资收益(损失以“—”号填列)	14,178,949.34	7,876,775.50

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,807,066.32	-683,959.41
资产处置收益（损失以“-”号填列）	35,203.57	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	225,226,001.53	132,707,594.81
加：营业外收入	28,499.77	90,078.10
减：营业外支出	373,868.00	231,100.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	224,880,633.30	132,566,572.91
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	224,880,633.30	132,566,572.91
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	224,880,633.30	132,566,572.91
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变		

动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	224,880,633.30	132,566,572.91
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：谢尊 主管会计工作负责人：覃颖 会计机构负责人：覃灵艳

合并现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018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	1,813,491,950.11	2,084,370,253.71
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		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	722,305,035.75	831,386,889.06
经营活动现金流入小计	2,535,796,985.86	2,915,757,142.77
购买商品、接受劳务支付的现金	3,346,734,724.95	2,597,329,058.36

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		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	41,880,523.56	28,165,937.16
支付的各项税费	19,807,784.34	22,205,734.29
支付其他与经营活动有关的现金	225,525,166.10	291,671,991.94
经营活动现金流出小计	3,633,948,198.95	2,939,372,721.75
经营活动产生的现金流量净额	-1,098,151,213.09	-23,615,578.98
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	44,150,000.00	-
取得投资收益收到的现金	234,000.00	28,587,308.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,750.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,453,536.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	45,880,286.00	28,587,308.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	506,738,412.38	582,815,036.88
投资支付的现金	1,000,000.00	161,970,000.00
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	507,738,412.38	744,785,036.88
投资活动产生的现金流量净额	-461,858,126.38	-716,197,728.75
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	162,309,728.00	207,482,565.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
发行债券收到的现金	1,050,000,000.00	392,800,000.00

取得借款收到的现金	555,000,000.00	1,200,300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	273,503,743.00	245,653,467.50
筹资活动现金流入小计	2,040,813,471.00	2,046,236,032.50
偿还债务支付的现金	304,500,000.00	1,127,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	409,288,357.53	472,282,679.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	159,261,213.26	141,962,392.31
筹资活动现金流出小计	873,049,570.79	1,741,245,071.37
筹资活动产生的现金流量净额	1,167,763,900.21	304,990,961.13
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	-392,245,439.26	-434,822,346.60
加：期初现金及现金等价物余额	1,235,254,805.64	1,670,077,152.24
六、期末现金及现金等价物余额	843,009,366.38	1,235,254,805.64

法定代表人：谢尊 主管会计工作负责人：覃颖 会计机构负责人：覃灵艳

母公司现金流量表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度	2018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	166,255,906.55	769,884,976.61
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,197,066,546.94	834,416,698.65
经营活动现金流入小计	1,363,322,453.49	1,604,301,675.26
购买商品、接受劳务支付的现金	1,408,775,544.86	1,575,586,587.93
支付给职工及为职工支付的现金	15,840,128.27	11,124,639.20
支付的各项税费	5,395,021.29	3,662,164.80
支付其他与经营活动有关的现金	198,391,827.24	61,525,537.21
经营活动现金流出小计	1,628,402,521.66	1,651,898,929.14
经营活动产生的现金流量净额	-265,080,068.17	-47,597,253.88

二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	5,000,000.00	100,000,000.00
取得投资收益收到的现金	16,575,532.42	7,160,532.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	42,750.00	-
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		
投资活动现金流入小计	21,618,282.42	107,160,532.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	76,044,251.98	170,840,294.24
投资支付的现金	267,150,000.00	442,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	343,194,251.98	612,840,294.24
投资活动产生的现金流量净额	-321,575,969.56	-505,679,761.25
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	162,309,728.00	207,482,565.00
取得借款收到的现金	1,217,000,000.00	870,300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	173,503,743.00	220,653,467.50
筹资活动现金流入小计	1,552,813,471.00	1,298,436,032.50
偿还债务支付的现金	489,500,000.00	701,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	419,021,829.47	322,156,555.43
支付其他与筹资活动有关的现金	159,261,213.26	211,962,392.31
筹资活动现金流出小计	1,067,783,042.73	1,235,118,947.74
筹资活动产生的现金流量净额	485,030,428.27	63,317,084.76
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	-101,625,609.46	-489,959,930.37
加：期初现金及现金等价物余额	556,882,685.74	1,046,842,616.11
六、期末现金及现金等价物余额	455,257,076.28	556,882,685.74

法定代表人：谢尊 主管会计工作负责人：覃颖 会计机构负责人：覃灵艳

担保人财务报表

适用 不适用