

贵州省梵净山投资控股集团有限公司
公司债券年度报告（以此为准）
（2019 年）

二〇二〇年五月

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。

北京兴华会计师事务所（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

。

本报告中部分合计数与各分项数值之和，如存在尾数上的差异，均为四舍五入所致，并非计算错误。

重大风险提示

一、对外担保规模较大风险

截至 2019 年末，公司对外担保余额合计 95.74 亿元，占报告期末净资产比例为 43.99%，对外担保金额较大，存在一定的或有负债风险。

二、行业政策风险

公司主要从事市政基础设施建设以及土地整治、项目投资、开发、建设，建设工程项目管理，商业服务业等运营业务，受国家政策的影响较大。宏观经济政策、价格政策、地方城市规划等变动会对收入和利润产生重要影响。

三、土地抵押变现风险

公司为本期债券提供的土地抵押资产评估价值为 431,930.16 万元，规模较大，可能存在集中变现风险。

四、偿付风险

公司的经营状况可能会受到不可控制的因素如市场环境和政策环境的影响。经营活动可能不能带来预期的回报，使公司不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响到本期债券的如期足额偿付。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介	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.....	8
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	10
三、 报告期内资信评级情况.....	11
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	11
五、 偿债计划.....	13
六、 专项偿债账户设置情况.....	13
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	14
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	14
第三节 业务经营和公司治理情况.....	14
一、 公司业务和经营情况.....	14
二、 投资状况.....	19
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	19
四、 公司治理情况.....	19
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	19
第四节 财务情况.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 主要会计数据和财务指标.....	20
五、 资产情况.....	22
六、 负债情况.....	23
七、 利润及其他损益来源情况.....	25
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	25
九、 对外担保情况.....	25
第五节 重大事项.....	35
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	35
二、 关于破产相关事项.....	35
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.....	35
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	36
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.....	37
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	37
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	37
五、 其他特定品种债券事项.....	37
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	37
第八节 备查文件目录.....	38
财务报表.....	40

附件一： 发行人财务报表	40
担保人财务报表.....	54

释义

报告期/报告期末	指	2019 年度/2019 年 12 月 31 日
公司/本公司/发行人	指	贵州省梵净山投资控股集团有限公司
上交所/交易所	指	上海证券交易所
股东会	指	本公司股东会
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
交易日	指	指上海证券交易所正常交易日
PR 梵净山、15 梵投债/本期债券	指	2015 年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券

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	贵州省梵净山投资控股集团有限公司
中文简称	-
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	高应军
注册地址	贵州省铜仁市 碧江区锦江北路 39 号 15 栋 4 楼
办公地址	贵州省铜仁市 碧江区锦江北路 39 号 15 栋 4 楼
办公地址的邮政编码	554300
公司网址	http://www.trftgs.com/
电子信箱	trfjs666@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李力
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	总经理助理
联系地址	贵州省铜仁市碧江区锦江北路 39 号
电话	0856-5237366
传真	0856-5237366
电子信箱	779440769@qq.com

三、信息披露网址及置备地

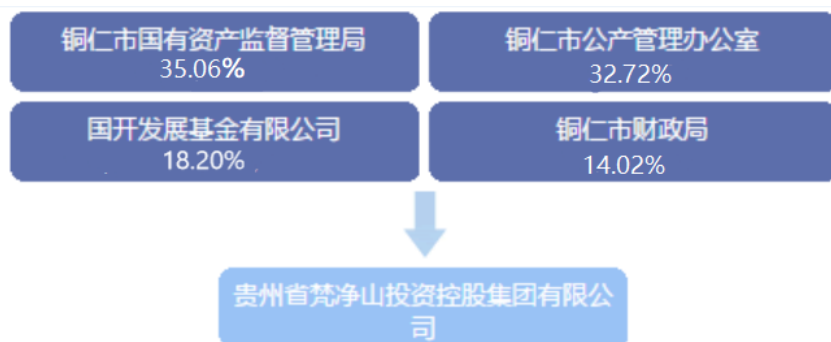
登载年度报告的交易 场所网站网址	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	贵州省铜仁市碧江区锦江北路 39 号 15 栋 4 楼

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：铜仁市国有资产监督管理局

报告期末实际控制人名称：铜仁市国有资产监督管理局

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

根据铜仁市人民政府文件（铜府任【2018】58 号）通知，决定：免去蔡江公司董事长职务；根据铜仁市人民政府文件（铜府任【2018】30 号）通知，决定：免去王臻公司董事、副总经理职务，免去熊林公司董事、副总经理职务；根据公司选举结果决定，任廷禄不再担任公司职工董事职务。

根据铜仁市人民政府文件（铜府任【2018】58 号）通知，决定：推荐高应军担任公司董事长职务。

根据铜仁市人民政府文件（铜府任【2018】70 号）通知，决定：推荐唐弘霖担任公司董事、副总经理职务。

根据铜仁市人民政府文件（铜府任【2018】28 号）通知，决定：推荐吴翔担任公司董事职务。

根据公司选举结果，由朱跳跃担任公司职工董事职务。

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	北京兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	北京市西城区裕民路 18 号 2206 房间
签字会计师姓名	夏先文、张先斌

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	127091.SH/1580015.IB
债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
名称	贵阳银行股份有限公司铜仁分行
办公地址	贵州省铜仁市碧江区南长城路 11 号南长城金苑高层 A 幢 2 号一楼
联系人	陈伟
联系电话	18985858366

（三）资信评级机构

债券代码	127091.SH/1580015.IB
债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 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
127091.S H/158001 5.IB	会计师事务所	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）	2019 年 4 月 22 日	为了更好的适应公司未来生产经营和业务发展的需要，同时更好地推进审计工作的开展、确保审计工作的独立性和客观性。	无

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	127091.SH/1580015.IB
2、债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
3、债券名称	2015 年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券

4、发行日	2015 年 1 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 1 月 28 日
8、债券余额	6.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.95
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本，自 2018 年至 2022 年逐年分别按照债券发行总额 20%的等额比例提前偿还本期债券本金，还本时按债权登记日日终在中央国债登记公司托管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）。2018 年至 2022 年每年应付利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在中央国债登记公司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。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所/银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券已于 2016 年 1 月 28 日、2017 年 1 月 28 日、2018 年 1 月 28 日、2019 年 1 月 28 日及 2020 年 1 月 28 日完成利息支付；于 2018 年 1 月 28 日、2019 年 1 月 28 日及 2020 年 1 月 28 日完成部分本金支付，不存在兑付兑息违约情况。
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	第 3 年开始按发行总额的 20%提前偿还本金的条款开始实施，并于 2018 年 1 月 28 日、2019 年 1 月 28 日及 2020 年 1 月 28 日每年偿还本金 3.00 亿元。

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127091.SH/1580015.IB

债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运行规范，各次提取前均履行了公司财务制度相关规定以及募集说明书的约定程序。
募集资金总额	15.00
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	15 梵投债所募集资金已按募集说明书披露的用途全部用于铜仁市保障性安居工程项目，不存在挪用募集资金、将募集资金转借他人等违规行为；募集资金使用

	履行的程序与募集说明书的规定一致，合法合规。
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）	无
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）	无
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

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	127091.SH/1580015.IB
债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	上海证券交易所和中国债券信息网，网址为 http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/ 和 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 AA：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果一致，对投资者权益无影响

（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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127091.SH/1580015.IB

债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
担保物的名称	土地使用权，土地使用权证号为：碧江国用（2014）10008 号
报告期末担保物账面价值	43.19
担保物评估价值	43.19
评估时点	2013 年 11 月 20 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	6.00
担保物的抵/质押顺序	抵押
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	按募集说明书等相关规定进行，无变化
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
抵/质押在报告期内的执行情况	按募集说明书等相关规定执行，无变化

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：127091.SH/1580015.IB

债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
其他偿债保障措施概述	本公司所发行债券的偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的现金流，未来良好的盈利能力是债券按期偿付的基础，良好的综合融资能力为本期债券的按时偿付提供了保证，募投项目的良好经济效益为债券按期偿付提供了充分保障，公司持有的大量优质可变现资产，为本期债券的偿付提供了强大的变现流动性支持，与贵阳银行股份有限公司铜仁分行签订的《公司债券账户及资金监管协议》和《债券受托管理协议》为本期债券的按时偿付提供了支持，发行人广阔的发展前景进一步保证了本期债券的本息偿还。
其他偿债保障措施的变化情况	无

况及对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的约定执行
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：127091.SH/1580015.IB

债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
偿债计划概述	公司在综合考虑以往的经营状况和未来发展规划的基础上，通过认真分析本期债券的还本付息情况和债券存续期内公司现金流状况，对本期债券的按期偿付作了细致的安排：（1）偿债资金安排方面：设立了专项偿债基金账户，进行专户管理，保证债券按时还本付息；公司盈利能力较强，现金流稳定，偿债资金来源有保障，募投项目建成后的利润和现金流也为本息偿付提供了保障；公司外部融资如银行贷款、各类非现金资产变现等也保证了债券的按期偿付；（2）偿债人员安排方面，公司成立了专门的工作小组负责管理本期债券还本付息工作，负责制定本期债券本息偿付的管理办法。自成立起至本期债券本息偿付结束，工作小组将全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，以保证债券持有人的利益。
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

六、专项偿债账户设置情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：127091.SH/1580015.IB

债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
账户资金的提取情况	公司聘请了贵阳银行股份有限公司铜仁分行作为监管银行，并签订了《公司债券账户及资金监管协议》，在监管银行处建立了偿债资金专户，进行专户管理。2016 年至 2019 年，公司严格按照了募集说明书的规定，在债券偿付日前 15 个工作日，准备债券利息和本金，存放于偿债资金专户，偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券的利息和本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的	无

影响（如有）	
与募集说明书相关承诺的一致情况	和募集说明书的相关承诺一致

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	127091.SH/1580015.IB
债券简称	PR 梵净山、15 梵投债
债券受托管理人名称	贵阳银行股份有限公司铜仁分行
受托管理人履行职责情况	公司已按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定聘请了贵阳银行股份有限公司铜仁分行作为“15 梵投债”的债券受托管理人，并与其签订了《债券受托管理协议》，受托管理人及时的督促了公司按本期债券《募集说明书》的约定履行信息披露义务，代表债券持有人监督了公司本期债券募集资金的使用，持续关注了公司的资信状况并对公司的偿债措施进行了监督。
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	华龙证券作为本期债券主承销商在中债信息网和上海证券交易所披露了《2015 年铜仁市梵净山投资有限公司公司债券 2018 年发行人履约情况及偿债能力分析报告》，披露地址为： www.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn

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

1、主要业务介绍

公司是铜仁市城市基础设施建设以及土地整理开发的实施主体，在铜仁市无论是项目获取还是项目建设和管理都处于垄断地位，主要业务包括土地开发与经营和城市基础设施建设等。公司利用自身优势积极参与当地城市基础设施建设、土地一级开发以及相关的资源性资产开发业务，巩固自身地位。

2、主要产品及用途

发行人投资经营的领域主要涉及城市基础设施建设和土地整治两大行业，城市基础设施建设主要承担公共服务功能，土地整治行业主要解决土地供需矛盾问题，并对原有土地进行适当的市政基础设施和社会公共配套设施建设。

3、经营模式

发行人主要业务涉及城市基础设施建设和土地开发与经营。铜仁市城市基础设施建设工程的立项由市政府决定，并交由发行人统筹安排代建事宜；土地开发与经营模式：公司将所开发的土地委托市国土资源局以招拍挂方式对外出让，土地出让产生的收益，在扣除土地出让成本后作为公司的经营收入。

4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

发展阶段：改革开放以来，经过四十年的城市建设和发展，我国城市建设取得巨大成就，城市化水平不断提高。伴随着城市化进程的推进和经济的快速增长，我国城市基础设施建设的规模不断扩大，发展速度不断加快。国家相继出台了有关政策，加快城市基础设施建设行业投资体制改革的进程。随着中国国民经济持续稳定快速发展和各级财政收入的不增长，国家及地方政府对城市基础设施建设的投资仍将保持稳定增长的趋势；由于国土资源的有限性和不可再生性，以及城市建设和土地利用的规划限制，我国土地供给保持在相对稳定的水平。随着我国国民经济的快速发展和城市化进程的加快，工业生产和固定资产投资保持稳定增长，预示着我国土地需求将持续增长，从而给土地整治行业带来广阔的发展空间。

周期性特点：发行人所从事的城市基础设施建设行业和土地整治行业相对较为稳定，没有明显的周期性特点。

行业地位：发行人是铜仁市城市基础设施建设以及土地整理开发的实施主体，在铜仁市无论是项目获取还是项目建设和管理都处于垄断地位，主要业务包括土地开发与经营和城市基础设施建设等。公司利用自身优势积极参与当地城市基础设施建设、土地一级开发以及相关的资源性资产开发业务，巩固自身地位。近些年，铜仁市紧抓发展契机，大力进行了基础设施建设开发，以及投资建设保障性住房，进一步巩固了发行人在铜仁市的垄断地位。

报告期内，发行人所处行业及自身经营情况无重大变化，对经营情况和偿债能力不构成影响。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：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 (%)
租赁业务	19,058,371.44	4,609,207.50	75.82	2.36	45,036,535.35	869,120.44	98.07	5.57
会议管理	4,091,657.58	1,023,387.68	74.99	0.51	3,776,402.27	3,249,686.28	13.95	0.47
工程施工	112,232,413.59	73,754,027.31	34.28	13.92	665,857,509.86	586,308,360.18	11.95	82.33
商品销售	61,434,702.04	49,424,996.80	19.55	7.62	57,417,142.10	49,428,531.10	13.91	7.10
物业管理	1,696,685.63	1,421,375.19	16.23	0.21	759,912.27	280,984.02	63.02	0.09
商品房销售	1,438,197.33	3,759,977.43	-161.44	0.18	10,344,094.61	10,329,731.76	0.14	1.28

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 (%)
担保业务	13,136,564.78	9,369,808.32	28.67	1.63	2,496,640.77	-	100.00	0.31
资金占用费	9,593,301.89	-	100.00	1.19	9,593,301.89	-	100.00	1.19
勘察设计 及项目管 理	30,982,797.93	15,817,828.28	48.95	3.84	13,497,126.63	3,197,286.96	76.31	1.67
委托贷款	833,210.98	32,000.00	96.16	0.10	-	-	-	-
销售耕地 流转指标	551,698,194.34	290,000,000.00	47.44	68.43	-	-	-	-
合计	806,196,097.53	449,212,608.51	44.28	-	808,778,665.75	653,663,700.74	19.18	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

☐适用 ☒不适用

不适用的理由：无生产经营产品

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。

租赁业务变动比例为-57.68%，主要为公司租赁业务规模扩大所致，租赁业务成本变动比例为 430.33%，主要是公司租赁业务规模扩大，相应成本增加所致。

会议管理业务成本变动比例为-68.51%，主要是公司合理控制成本下降所致，会议管理业务毛利率变动比例为 437.65%，主要是公司相应成本大幅下降所致。

工程施工业务收入变动比例为-83.14%，主要是公司基础设施建设业务确认收入减少所致，工程施工业务营业成本变动比例为-87.42%，主要是业务成本相应确认减少所致。毛利率变动比例为 186.98%，主要是收入和成本相应变化所致。

商品销售业务毛利率变动比例为 40.50%，主要是营业收入相对增加所致。

物业管理业务收入变动比例为 123.27%，主要是物业服务规模有所扩大所致，物业管理业务成本变动比例为 405.86%，主要是公司业务规模扩大，成本相应增加所致。

商品房销售业务收入变动比例为-86.10%，主要是公司确认收入将减少所致，商品房销售业务成本变动比例为-63.60%，主要是结转成本减少所致，商品房销售业务毛利率变动比例为-116366.46%，主要是收入较成本下降幅度较大所致。

担保业务收入变动比例为 426.17%，主要是公司担保业务收费增加所致，毛利率变动比例为-71.33%，主要是 2019 年度新增担保业务成本所致。

勘察设计及项目管理业务收入变动比例为 129.55%，主要是业务规模扩大所致，勘察设计及项目管理业务营业成本变动比例为 394.73%，主要是业务成本相应增加所致。毛利率变

动比例为-35.86%，成本增加幅度相对于收入增加幅度更大所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%；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

向前五名供应商采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%；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

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

说明新增业务板块的主要产品、经营模式、该业务与原主营业务的关联性等

公司新增业务板块为耕地流转指标，公司主要受政府委托负责土地整理开发成可用耕地，然后进行耕地指标的流转，实现收入。该业务与公司主营业务相关，与主营业务有较大的关联性。

（五） 公司未来展望

（1）公司未来发展战略

未来 2 至 5 年，公司将立足于“三转三增三遍”专项发展思路，坚持一业为主、多元发展的总战略，把公司建设成为法人主体能力强、治理结构合理、制度健全、运作规范的现代企业集团。同时加强公司经营管理和企业文化建设，重点实施“5+1”产业规划，包括资本运营、新兴产业、农业综合、智慧城市、商贸物流及资产经营在内的城市基础设施建设、矿产、新能源、新材料等行业领域寻求突破，建立起短线项目与中长期项目相结合的多个利益增长点，形成包括子公司和参股、控股企业在内的综合能力强劲的国有企业。

（2）行业格局和趋势

发行人是铜仁市城市基础设施建设以及土地整理开发的实施主体，在铜仁市无论是项目获取还是项目建设和管理都处于垄断地位，主要业务包括土地开发与经营和城市基础设施建设等。公司利用自身优势积极参与当地城市基础设施建设、土地一级开发以及相关的资源性资产开发业务，巩固自身地位。近些年，铜仁市紧抓发展契机，大力进行了基础设施建设开发，以及投资建设保障性住房，进一步巩固了发行人在铜仁市的垄断地位。

根据《铜仁市市域城镇体系规划（2012-2030）》和铜仁城区、各县城综合交通体系规划及控制性规划编制工作，发行人科学的编制了各片区建设规划和完善城市功能专项规划。随着铜仁市社会经济的快速发展，铜仁市将采取多种举措加强城市基础设施建设：加强城镇

道路交通设施建设，增强城市分区之间相互联接，畅通新旧区交通连接，改造城市出入口道路，优化城镇道路网络；加快推进水利基础设施建设，突出骨干水源工程建设，同时加快农村饮水安全工程和城乡供排水工程建设；加快推进能源基础设施建设，结合城市拓展，加快推进输变电高压走廊的重新规划建设，形成分层分区、结构合理、主次分明、安全可靠的电网结构。加强对外合作，实质性开展页岩气勘探工作，启动城市管道燃气工程建设。根据《铜仁地区土地利用总体规划（2006-2020 年）》，铜仁市将以节能减排和低碳经济为前提，优先保障以梵净山旅游文化经济圈为依托的旅游发展和铜仁城市经济圈建设用地、以玉铜松工业循环经济产业带和乌江沿岸特色产业带为重点的新型工业化发展用地；加强农用地保护，严格保护耕地特别是基本农田，加强优质高效现代化农业和稳固的商品粮、油生产基地建设，保障区域粮食安全；加大以土地整理为重点的农业基础设施建设力度，加快废弃土地的复垦，适度开垦荒地，实现建设占用耕地占补平衡；加大基础设施建设，保障交通、水利、能源等重点建设项目用地；以构建铜仁城市经济圈为重点，合理安排城镇和新农村建设用地；加强水土保持和自然保护区建设，加强林业基地和饲草基地建设，保障区域生态安全；优化区域发展用地布局，加强对重点区域的土地调控，统筹兼顾，促进区域协调发展，增强土地对经济社会全面、协调、可持续发展的保障能力，努力实现建设贵州东部、湘黔两省边际区域工业、现代物流业和国际性旅游地区的发展目标。随着铜仁市社会经济的快速发展，铜仁市土地需求将进一步增长，同时土地供应政策的进一步完善将增加铜仁市的土地供给，铜仁市的土地一级开发和整理市场将在未来一段时间内保持较好的发展态势。

（3）下一年度的经营计划

为了完成上述战略发展目标，公司将主要从三个方面着手：一是合理开发土地，实现持续稳定发展；二是完成管理模式的搭建，完成两个维度上的组织结构调整和建设；三是整合资源，进一步加快多元化经营战略向纵深推进。

（4）公司可能面临的风险

1）利率风险

国际、国内宏观经济环境变化，国家经济政策变动等因素会引起市场利率水平的变化。由于本期债券采取固定利率形式，且债券期限较长，在债券的存续期内，利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

2）偿付风险

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

3）产业政策风险

发行人从事的基础设施及其他相关项目投资、建设、经营和管理，受到了国家产业政

策和地方财政的支持。在我国国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。

4) 地方政府政策发生变化的风险

发行人作为铜仁市的国有独资企业，在进行市场化经营、实现经济效益的同时，也获得了许多政府政策支持。同时铜仁市政府将发行人定位为按照城市发展战略，重点围绕城乡统筹开发与基础设施建设、旅游等方面组织建设营运的公司制企业，如果未来地方政对公司的职能定位发生改变，将一定程度上影响公司的运营和发展。

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、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持独立经营能力的情况。

（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：亿元 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：

经营性往来款是指与主营业务的开展直接相关的往来款项，非经营性往来款项是指与公司的主营业务开展没有关联的往来款项。

（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：

否

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，是否超过合并口径净资产的 10%：□是 √否**（四） 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	5,256,605.24	4,976,686.05	5.62	
2	总负债	3,080,061.07	2,816,630.91	9.35	
3	净资产	2,176,544.18	2,160,055.14	0.76	
4	归属母公司股东的净资产	2,164,650.44	2,149,156.51	0.72	
5	资产负债率（%）	58.59	56.60	3.53	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	58.59	56.60	3.53	
7	流动比率	3.32	3.77	-11.91	
8	速动比率	1.57	1.55	1.09	
9	期末现金及现金等价物余额	35,103.81	58,607.48	-40.10	主要是公司融资减少所致

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
-					
-					

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	80,619.61	80,877.87	-0.32	
2	营业成本	44,921.26	65,366.37	-31.28	主要是公司工程施工业务板块营业成本大幅减少所致。
3	利润总额	29,207.64	5,904.95	394.63	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
4	净利润	21,745.71	4,698.08	362.86	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
5	扣除非经常性损益后净利润	19,001.02	5,595.62	239.57	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
6	归属母公司股东的净利润	21,750.71	4,720.54	360.77	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	32,159.58	8,092.46	297.40	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
8	经营活动产生的现金流净额	77,597.70	273,967.84	-128.32	公司现金流出所致
9	投资活动产生的现金流净额	103,496.06	19,392.51	433.69	主要是公司投资支出增加所致
10	筹资活动产生的现金流净额	2,394.68	202,767.20	-98.82	主要是公司融资减少所致

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
11	应收账款周转率	1.15	1.69	-31.95	主要是公司应收账款增幅大于营业收入增幅所致
12	存货周转率	0.02	0.03	-33.33	主要是公司营业成本下降所致
13	EBITDA 全部债务比	0.016	0.004	300.00	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
14	利息保障倍数	37.85	10.22	270.35	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
15	现金利息保障倍数	20.50	-461.27	-104.44	主要是公司经营活动现金为正所致
16	EBITDA 利息倍数	40.57	12.63	221.22	主要是公司营业成本减少且新增销售耕地流转指标业务板块收入, 进而利润总额增加所致
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-
-					
-					

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, 影响报表使用人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

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

详见上表。

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: 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	351,038,084.03	586,074,839.35	-40.10	公司融资获得资金减少所致。
其他应收款	16,964,409,587.52	13,596,045,359.47	24.77	-
存货	20,970,548,861.96	21,661,079,252.26	-3.19	-
可供出售金融资产	3,114,192,379.88	3,001,366,509.43	3.76	-
长期应收款	4,149,070,721.74	4,574,189,291.91	-9.29	-
长期股权投资	1,060,829,971.93	1,052,321,511.63	0.81	-

2. 主要资产变动的原因

见上表

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：43.19 亿元

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）
存货	43.19	43.19	为发行 15 亿元的企业债券提供抵押担保	无
合计	43.19	43.19	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

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：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
短期借款	635,000,000.00	89,000,000.00	613.48	主要是公司短期银行融资增加所致
应付账款	3,550,786,440.86	3,638,429,867.80	-2.41	-
应交税费	1,251,886,318.36	1,132,985,318.02	10.49	-
其他应付款	5,471,403,072.37	4,435,230,286.99	23.36	-
一年内到期的非流动负债	1,044,872,506.24	462,685,536.25	125.83	主要是部分长期借款重分类至一年内到期的非流动负债所致
长期借款	10,551,100,000.00	11,165,200,000.00	-5.50	-
应付债券	1,012,878,628.47	895,598,468.47	13.10	-
长期应付款	7,136,470,251.06	6,306,743,480.75	13.16	-

2.主要负债变动的原因

见上表。

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 2,039,162.14 万元，上年末有息借款总额 1,891,922.75 万元，借款总额总变动 7.78%。

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

无

（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：

无

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
国家开发银行	481,800	322,000	159,800
合计	481,800	-	159,800

上年末银行授信总额度：48.18 亿元，本报告期末银行授信总额度 48.18 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：0.00 亿元

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：

无

七、利润及其他损益来源情况

单位：元 币种：人民币

报告期利润总额：292,076,358.43 元

报告期非经常性损益总额：27,446,890.20 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

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

主要为往来款，具有一定的可持续性。

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：亿元 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：94.88 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.86 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：95.74 亿元

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

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
贵州大龙高铁城置业	非关联方	2.6	基础产业及设施项目	正常	连带责任保证	5	2019 年 5 月 25 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
有限公司			建设投资					
铜仁市九龙地矿投资开发有限责任公司	非关联方	10	土地和矿产资源的收储、开发	正常	连带责任保证	18	2033 年 1 月 19 日	无
铜仁市九龙地矿投资开发有限责任公司	非关联方	10	土地和矿产资源的收储、开发	正常	连带责任保证	8	2026 年 6 月 28 日	无
铜仁市水务投资有限责任公司	非关联方	2	全市重点水利基础设施及配套项目	正常	连带责任保证	11.5	2034 年 4 月 26 日	无
铜仁市能源投资有限公司	非关联方	3	页岩气、风能、太阳能、石煤能源项目开发、投资、建设和从事相关中介服务	正常	连带责任保证	8	—	无
贵州铜玉铁路有限责任公司	关联方（联营企业）	12.4	铜玉铁路建设和客货运输业务	正常	连带责任保证	6.9	2036 年 8 月 30 日	无
贵州铜玉铁路有限责任公司	关联方（联营企业）	12.4	铜玉铁路建设和客货运输业务	正常	连带责任保证	5.89	2036 年 12 月 31 日	无
贵州大兴高新开发投	非关联方	0.5	高新技术产品开发投资	正常	连带责任保证	0.46	2022 年 2 月 24 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
资有限公司								
松桃苗族自治县基础设施投资建设开发有限公司	非关联方	3	城市基础设施及配套项目开发，生态移民建设，农业产业化及农业综合开发，商品贸易服务，水务资源开发及管理，高新产品开发、投资，工业、能源、交通、通信的投资开发及管理，教育产业投资，文化传媒投资及管理，旅游、酒店投资及经营管理，国内外实业投资，农村交通基础设施建设，农村	正常	连带责任保证	0.85	2032 年 4 月 13 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			学校工程建设,农村安全饮水工程建设,农村环境整治工程建设					
松桃苗族自治县基础设施投资建设开发有限公司	非关联方	3	城市基础设施及配套项目开发,生态移民建设,农业产业化及农业综合开发,商品贸易服务,水务资源开发及管理,高新产品开发、投资,工业、能源、交通、通信的投资开发及管理,教育产业投资,文化传媒投资及管理,旅游、酒店投资及经营	正常	连带责任保证	1.78	2032 年 4 月 13 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			管理，国内外实业投资，农村交通基础设施建设，农村学校工程建设，农村安全饮水工程建设，农村环境整治工程建设					
铜仁旅游投资有限公司	非关联方	10	旅游景区投资开发；旅游工艺品生产、销售；城市基础设施建设；交通、水电能源、农、林、牧、渔业投资开发利用；房产及土地资源开发；矿产投资。	正常	连带责任保证	2	2028 年 12 月 28 日	无
贵州大兴高新开发投资有限公司	非关联方	0.5	高新技术产品开发投资	正常	连带责任保证	2	2021 年 3 月 15 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
贵州大兴高新开发投资有限公司	非关联方	0.5	高新技术产品开发投资	正常	连带责任保证	2	2020 年 9 月 29 日	无
贵州省铜仁市兴源物资贸易有限公司	关联方（子公司）	0.13	金属材料、装饰材料、轻工化工产品(除危险品)、机电设备、劳动保护用品销售;水泥、砖、砂石、混凝土、预制构件加工及销售;粉煤灰、煤渣、煤矸石、煤炭销售;物流运输服务。	正常	连带责任保证	3.23	—	无
铜仁旅游投资有限公司	非关联方	0.5	高新技术产品开发投资	正常	连带责任保证	3.73	2024 年 3 月 25 日	无
铜仁市梵投农业综合开发有限公司	非关联方	0.5	茶叶、油茶、水果、苗圃、果园、中药材种植及林产品生产加	正常	连带责任保证	3	—	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			工；农副产品加工和经营；水产养殖；农机销售与维护；乡村旅游投资开发及餐饮、住宿；园林绿化工程；饮用水、桶装水生产及销售；太阳能及沼气利用和相关产品、新型节能、环保产品推广生产、销售与维护；畜牧业养殖、饲料、兽药生产加工、运输、销售及物流					
松桃九龙苗族文化旅游开发有限公司	非关联方	0.005	旅游开发	正常	连带责任保证	2	—	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
铜仁市水务集团有限责任公司	非关联方	58.73	全市重点水利基础设施及配套项目；大中型和小（一）型水源工程；人畜饮水工程；流域开发与治理；城乡供水排水、污水处理、城镇防洪；水环境治理、水土保持及综合利用；经济林地开发及综合利用；房产及土地资源开发、投资管理；建设项目投资；水力发电；水利风景区的投资开发利用；建筑材料销售	正常	连带责任保证	1.38	—	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			；房屋租赁。					
江苏金茂融资租赁有限公司	非关联方	3.47	1.融资租赁业务；2.租赁业务；3.向国内外购买租赁财产；4.租赁财产的残值处理及维修；5.租赁交易咨询和担保。	正常	连带责任保证	0.63	2022 年 12 月 2 日	无
贵州省石阡县水务投资有限责任公司	非关联方	2.78	全县重点水利基础设施及配套项目属县级管理的大中型和小（一）型与小（二）型重点水源工程、城乡供水排水、流域开发与治理、城市防洪、污水处理、水环境治理、水力发电的投资	正常	连带责任保证	2.28	2027 年 6 月 25 日	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			开发利用与管理（县级拥有开发权的					
铜仁梵净山城市投资有限公司	非关联方	1.7	城市及道路照明工程；市政公用工程；房屋、土木、铁路、道路、隧道和桥梁、架线和管道、工矿及其他土木工程建设	正常	连带责任保证	0.5	2022 年 1 月 30 日	无
贵州省铜仁市兴源物资贸易有限公司	关联方（子公司）	0.13	金属材料、装饰材料、轻工化工产品(除危险品)、机电设备、劳动保护用品销售；水泥、砖、砂石、混凝土、预制构件加工及销售；粉煤灰、煤渣、	正常	连带责任保证	0.28	—	无

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			煤矸石、煤炭销售；物流运输服务。					
铜仁旅游投资有限公司	非关联方	0.5	高新技术产品开发投资	正常	连带责任保证	0.38	—	无
贵州省铜仁市公共交通有限公司	非关联方	0.03	大、中、小型客车修理；汽车、汽车配件、汽车装璜材料、润滑油品销售	正常	连带责任保证	5.95	2032 年 6 月 14 日	无
合计	—	—	—	—	—	95.74	—	—

（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

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

（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
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.sse.com.cn 及 https://www.chinabond.com.cn/	2019 年 1 月 17 日	公司董事、监事人员已变更完毕，已办理了工商变更登记	无
中介机构发生	http://www.sse.com.cn 及 https://www.chinabond.com.cn/	2019 年 4 月 22 日	中介机构已变更完毕	无

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
变 更				

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

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：

四、发行人为永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）

(本页无正文，为《贵州省梵净山投资控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告（以此为准）》盖章页)

贵州省梵净山投资控股集团有限公司

2020 年 5 月 12 日



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：股份有限公司

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	351,038,084.03	586,074,839.35
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		3,703,120.72
应收账款	744,214,887.18	657,657,525.56
应收款项融资		
预付款项	773,207,687.89	344,352,927.26
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	16,964,409,587.52	13,596,045,359.47
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	20,970,548,861.96	21,661,079,252.26
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	329,831.82	6,598,520.57
流动资产合计	39,803,748,940.40	36,855,511,545.19
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	3,114,192,379.88	3,001,366,509.43
其他债权投资		
持有至到期投资	31,000,000.00	31,000,000.00
长期应收款	4,149,070,721.74	4,574,189,291.91
长期股权投资	1,060,829,971.93	1,052,321,511.63
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	150,280,733.00	265,672,432.00
固定资产	188,484,909.84	189,566,130.40
在建工程	3,401,046,994.41	3,327,027,119.34
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	11,633,963.45	12,152,772.59
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	8,406,629.58	6,684,074.13
递延所得税资产	55,516,579.43	34,909,099.92
其他非流动资产	591,840,579.10	416,460,000.00
非流动资产合计	12,762,303,462.36	12,911,348,941.35
资产总计	52,566,052,402.76	49,766,860,486.54
流动负债：		
短期借款	635,000,000.00	89,000,000.00
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		
应付账款	3,550,786,440.86	3,638,429,867.80
预收款项	15,273,295.30	8,618,247.36
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	2,122,099.90	6,240,118.69
应交税费	1,251,886,318.36	1,132,985,318.02
其他应付款	5,471,403,072.37	4,435,230,286.99
其中：应付利息	57,337,500.00	77,382,812.50
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	1,044,872,506.24	462,685,536.25
其他流动负债	11,300,000.00	
流动负债合计	11,982,643,733.03	9,773,189,375.11

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	10,551,100,000.00	11,165,200,000.00
应付债券	1,012,878,628.47	895,598,468.47
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬	7,136,470,251.06	6,306,743,480.75
预计负债		
递延收益	85,000,027.36	
递延所得税负债	32,518,012.53	25,577,779.71
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,817,966,919.42	18,393,119,728.93
负债合计	30,800,610,652.45	28,166,309,104.04
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	7,946,460,000.00	7,946,460,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	11,423,857,854.21	11,423,857,854.21
减：库存股		
其他综合收益		26,137,254.43
专项储备		
盈余公积	221,129,531.03	201,173,193.64
一般风险准备		
未分配利润	2,055,056,968.23	1,893,936,819.50
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	21,646,504,353.47	21,491,565,121.78
少数股东权益	118,937,396.84	108,986,260.72
所有者权益（或股东权益）合计	21,765,441,750.31	21,600,551,382.50
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,566,052,402.76	49,766,860,486.54

法定代表人：高应军 主管会计工作负责人：刘洪明 会计机构负责人：朱克俭

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：贵州省梵净山投资控股集团有限公司

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	272,090,313.84	62,772,871.65
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	359,526,245.75	345,006,324.20
应收款项融资		
预付款项	745,471,907.36	320,916,400.48
其他应收款	14,948,862,688.99	14,479,829,264.54
其中：应收利息		
应收股利		
存货	15,148,264,019.25	15,438,863,157.07
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		
流动资产合计	31,474,215,175.19	30,647,388,017.94
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	2,823,335,000.00	2,804,225,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	13,724,591,833.62	13,149,359,389.93
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	150,280,733.00	147,460,888.00
固定资产	164,393,450.30	176,489,402.75
在建工程	3,401,046,994.41	3,327,027,119.34
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	78,356.39	118,339.64
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	2,397,519.93	4,629,875.00
递延所得税资产	28,570,691.28	14,550,009.39
其他非流动资产	591,840,579.10	416,460,000.00
非流动资产合计	20,886,535,158.03	20,040,320,024.05
资产总计	52,360,750,333.22	50,687,708,041.99
流动负债：		

短期借款	590,000,000.00	
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		
应付账款	3,221,127,205.59	3,323,739,252.64
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	1,169,566,318.72	1,061,163,771.17
其他应付款	10,001,594,977.35	10,223,064,569.34
其中：应付利息	57,337,500.00	
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	529,000,000.00	311,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	15,511,288,501.66	14,918,967,593.15
非流动负债：		
长期借款	7,374,000,000.00	7,603,000,000.00
应付债券	1,012,878,628.47	895,598,468.47
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	6,800,500,000.00	5,870,500,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	85,000,027.36	
递延所得税负债	32,518,012.53	18,550,891.10
其他非流动负债		
非流动负债合计	15,304,896,668.36	14,387,649,359.57
负债合计	30,816,185,170.02	29,306,616,952.72
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	7,946,460,000.00	7,946,460,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	11,423,783,604.21	11,423,783,604.21
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	221,129,531.03	201,173,193.64

未分配利润	1,953,192,027.96	1,809,674,291.42
所有者权益（或股东权益）合计	21,544,565,163.20	21,381,091,089.27
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,360,750,333.22	50,687,708,041.99

法定代表人：高应军 主管会计工作负责人：刘洪明 会计机构负责人：朱克俭

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	806,196,097.53	808,778,665.75
其中：营业收入	806,196,097.53	808,778,665.75
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	541,566,629.30	740,753,753.44
其中：营业成本	449,212,608.51	653,663,700.74
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	11,741,581.46	14,180,021.28
销售费用	1,423,570.15	406,109.77
管理费用	73,823,841.79	66,882,294.47
研发费用		
财务费用	5,365,027.39	5,621,627.18
其中：利息费用	7,926,392.60	6,406,366.80
利息收入	14,552,845.28	8,808,047.77
加：其他收益	46,849.07	
投资收益（损失以“－”号填列）	49,974,095.91	1,481,381.49
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)	2,819,845.00	8,639,322.00
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-53,562,127.77	-52,437,722.16
资产处置收益 (损失以“—”号填列)		
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	263,908,130.44	25,707,893.64
加: 营业外收入	40,600,077.01	33,744,661.72
减: 营业外支出	12,431,849.02	403,050.58
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	292,076,358.43	59,049,504.78
减: 所得税费用	74,619,293.97	12,068,670.58
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	217,457,064.46	46,980,834.20
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	217,457,064.46	46,980,834.20
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)	217,507,149.38	47,205,422.50
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-50,084.92	-224,588.30
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	217,457,064.46	46,980,834.20
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	217,507,149.38	47,205,422.50
（二）归属于少数股东的综合收益总额	-50,084.92	-224,588.30
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：高应军 主管会计工作负责人：刘洪明 会计机构负责人：朱克俭

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	570,479,584.20	350,558,081.47
减：营业成本	295,625,321.52	299,046,289.32
税金及附加	9,133,173.35	9,102,170.97
销售费用		
管理费用	33,937,594.77	37,546,281.31
研发费用		
财务费用	-996,756.47	741,893.44
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	46,849.07	-
投资收益（损失以“—”号	12,414,743.69	1,881,264.98

填列)		
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）	2,819,845.00	2,911,202.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,282,702.48	-6,840,612.42
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	230,778,986.31	2,073,300.99
加：营业外收入	40,516,621.79	30,222,988.93
减：营业外支出	214,606.23	183,608.94
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	271,081,001.87	32,112,680.98
减：所得税费用	71,517,627.94	5,112,402.37
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	199,563,373.93	27,000,278.61
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	199,563,373.93	27,000,278.61
（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	199,563,373.93	27,000,278.61
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：高应军 主管会计工作负责人：刘洪明 会计机构负责人：朱克俭

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	810,597,390.60	403,733,660.64
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	1,854,359,437.57	6,363,050,714.22

经营活动现金流入小计	2,664,956,828.17	6,766,784,374.86
购买商品、接受劳务支付的现金	268,363,336.48	742,468,654.29
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	51,822,966.14	34,499,445.80
支付的各项税费	18,108,205.82	29,547,164.24
支付其他与经营活动有关的现金	1,550,685,338.17	8,699,947,539.99
经营活动现金流出小计	1,888,979,846.61	9,506,462,804.32
经营活动产生的现金流量净额	775,976,981.56	-2,739,678,429.46
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	297,544,429.55	267,940,000.00
取得投资收益收到的现金	25,239,347.91	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-2,947,902.86	
收到其他与投资活动有关的现金	351,795,726.62	
投资活动现金流入小计	671,691,601.22	267,940,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,011,655,692.23	157,601,315.87
投资支付的现金	34,083,252.00	369,000,000.00
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	-	-66,736,228.89
支付其他与投资活动有关的现金	660,913,238.79	2,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,706,652,183.02	461,865,086.98
投资活动产生的现金流量净额	-1,034,960,581.80	-193,925,086.98
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,000,000.00	

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10,000,000.00	
取得借款收到的现金	1,486,790,000.00	866,500,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	7,046,737,036.87	7,626,942,845.00
筹资活动现金流入小计	8,543,527,036.87	8,493,442,845.00
偿还债务支付的现金	1,287,090,000.00	1,004,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,465,428,755.43	1,359,221,595.46
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	5,767,061,436.52	4,102,549,284.49
筹资活动现金流出小计	8,519,580,191.95	6,465,770,879.95
筹资活动产生的现金流量净额	23,946,844.92	2,027,671,965.05
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	-235,036,755.32	-905,931,551.39
加：期初现金及现金等价物余额	586,074,839.35	1,492,006,390.74
六、期末现金及现金等价物余额	351,038,084.03	586,074,839.35

法定代表人：高应军 主管会计工作负责人：刘洪明 会计机构负责人：朱克俭

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	581,093,601.50	98,106,315.15
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,118,130,338.66	5,456,416,387.84
经营活动现金流入小计	2,699,223,940.16	5,554,522,702.99
购买商品、接受劳务支付的现金	6,878,815.75	3,935,692.81
支付给职工及为职工支付的现金	12,948,437.22	13,336,649.65
支付的各项税费	7,929,232.38	6,468,691.53
支付其他与经营活动有关的现金	1,129,546,171.71	5,170,762,806.02

经营活动现金流出小计	1,157,302,657.06	5,194,503,840.01
经营活动产生的现金流量净额	1,541,921,283.10	360,018,862.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	15,460,300.00	267,940,000.00
取得投资收益收到的现金	24,618,237.01	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	60,000.00	
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	347,190,000.00	
投资活动现金流入小计	387,328,537.01	267,940,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,002,095,833.65	155,734,455.27
投资支付的现金	29,999,000.00	423,000,000.00
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	285,113,238.79	
投资活动现金流出小计	1,317,208,072.44	578,734,455.27
投资活动产生的现金流量净额	-929,879,535.43	-310,794,455.27
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,306,290,000.00	150,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	6,078,232,912.60	4,589,944,445.00
筹资活动现金流入小计	7,384,522,912.60	4,739,944,445.00
偿还债务支付的现金	1,027,290,000.00	984,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,309,286,099.94	1,212,146,353.78
支付其他与筹资活动有关的现金	5,450,671,118.14	3,434,364,670.49
筹资活动现金流出小计	7,787,247,218.08	5,630,511,024.27
筹资活动产生的现金流量净额	-402,724,305.48	-890,566,579.27
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	209,317,442.19	-841,342,171.56
加：期初现金及现金等价物余额	62,772,871.65	904,115,043.21
六、期末现金及现金等价物余额	272,090,313.84	62,772,871.65

法定代表人：高应军 主管会计工作负责人：刘洪明 会计机构负责人：朱克俭

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用

