

2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司
公司债券募集说明书

注册金额：	人民币 8.9 亿元
本期发行金额：	人民币 4.4 亿元
发行期限：	7 年期（附第 4 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权）
担保情况：	无担保
信用评级机构：	东方金诚国际信用评估有限公司
信用评级结果：	主体：AA 级，债项：AA 级
债权代理人：	贵州银行股份有限公司黔东南分行

发行人

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

（贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号 3 楼）

主承销商



（成都市青羊区东城根上街 95 号）

签署日期：2022 年 4 月 18 日

重大提示

一、发行人声明

发行人承诺不承担政府融资职能，本期债券新增债务不属于地方政府债务。

二、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，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本期债券募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

三、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

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

四、主承销商勤勉尽责声明

本期债券主承销商已按照中国相关法律法规的规定及有关要求，履行了勤勉尽职的义务，确认本期债券募集说明书不存在虚假记载、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。

五、投资提示

国家发改委对债券发行的注册，并不代表对债券的投资价值作出任何评价，也不表明对债券的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，应当认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

发行人应当及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员应当保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应当作出相应声明并说明理由。

投资者认购或持有本期债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债权代理人、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债权代理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

六、其他重大事项或风险提示

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

目录

重大提示	1
目录	3
风险提示及说明	5
第一节 发行概况	18
第二节 募集资金用途	27
第三节 企业基本情况	36
第四节 企业主要财务情况	69
第五节 企业信用状况	137
第六节 税项	141
第七节 信息披露安排	142
第八节 投资者保护机制	146
第九节 债券债权代理人	151
第十节 发行有关机构	153
第十一节 发行人及中介机构声明	157
第十二节 备查文件	180

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	指	黔东南州开发投资（集团）有限责任公司。
本次债券	指	发行人注册的总额不超过人民币 8.9 亿元的 2022 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券。
本期债券	指	本期债券计划发行规模为 4.4 亿元。
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券制作的《2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券募集说明书》
黔东南州政府	指	黔东南苗族侗族自治州人民政府
黔东南州国资委	指	黔东南苗族侗族自治州国有资产监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会。
主承销商/簿记管理人	指	国金证券股份有限公司。
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司。
债权代理人/监管银行	指	贵州银行股份有限公司黔东南分行。
债权代理协议	指	发行人与监管银行签订的《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券债权代理协议》。
募集资金账户监管协议	指	发行人与监管银行签订的《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之募集资金账户及资金监管协议》。
偿债资金账户监管协议	指	发行人与监管银行签订的《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之偿债资金账户及资金监管协议》。
新冠	指	新型冠状病毒肺炎
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或休息日）。
报告期内	指	2018-2020 年。
工作日、日	指	中国境内的商业银行对公营业日（不包括法定节假日和休息日）。

元	指	人民币元。
---	---	-------

本期债券债权代理协议、募集资金账户监管协议、偿债资金账户监管协议签订时间是 2021 年，因本期债券实际发行时间为 2022 年并涉及分期发行，凡涉及“2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券”的应自动视为“2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券”，上述协议对更名后的本期债券的法律效力不变。

风险提示及说明

投资者在评价和购买本期债券之前，应认真考虑下述各项风险因素及发行人在本募集说明书中披露的其他相关信息：

一、与本期债券有关的风险与对策

（一）利率风险与对策

风险：受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率具有波动性。由于本期债券采用固定利率结构且期限较长，在本期债券期限内，不排除市场利率上升的可能，**这将使投资者投资本期债券的收益水平相对降低。**

对策：在设计本期债券的发行方案时，发行人在考虑债券存续期内可能存在的利率风险的基础上，合理确定本期债券的票面利率，以保证投资人获得长期合理的投资收益。同时，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，以提高本期债券的流动性，分散可能的利率风险。

（二）偿付风险与对策

风险：在本期债券存续期内，受国家政策法规、行业发展政策和资本市场状况等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，**可能影响本期债券的按期偿付。**

对策：发行人将积极提高管理水平，加强成本控制，增强资产运营能力，提高公司盈利水平，为本期债券按时足额偿付提供资金保证。同时，发行人将严格遵守公司的财务管理制度，拓宽融资渠道，降低融资成本，降低有息债务的偿还压力，并根据公司经营规模合理控制公司的负债规模。发行人目前经营状况良好，现金流量充足，资产负

债率较低，预期其自身经营现金流可以有力支撑本期债券本息的按时偿还。

（三）流动性风险与对策

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。由于具体上市审批或核准事宜需在本期债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本期债券一定能够按照预期上市交易，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易，可能导致投资者在债券转让和变现时出现困难。

对策：本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将申请本期债券在经国家批准的证券交易场所上市或交易流通，以提高本期债券的流动性。另外，随着企业债券市场的发展，企业债券的交易也会日趋活跃，未来的流动性风险可能会有所降低。

二、与行业相关的风险与对策

（一）国家经济周期风险与对策

风险：在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。发行人以基础设施建设为主营业务，受国家产业政策的影响较大，未来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。

对策：近几年来，我国经济的快速增长和人民生活水平的提高为发行人所在行业带来了重大机遇，在一定程度上抵消了经济周期的影响。同时，发行人将充分利用区位优势，提高管理水平和运营效率，采取积极有效的经营策略，尽量抵御外部环境的变化，降低经济周期波动对发行人盈利能力造成的不利影响。

（二）行业周期风险与对策

风险：发行人所从事业务的投资规模及收益水平受经济发展状况和经济周期的影响较大，本期债券期限较长，如果在本期债券存续期内，经济增长放缓，政府对基础设施投资力度下降，**将可能造成发行人业务规模萎缩，经营效益下降，现金流量减少，从而影响本期债券本息的兑付。**

对策：针对未来行业周期变动风险，发行人将与主管部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断行业周期变化，并根据行业周期变化制定应对策略，尽可能降低行业周期变化对公司经营和盈利造成的不利影响。

（三）宏观经济政策调控的风险

风险：2021 年，随着国内经济运行进入“后疫情”时期，宏观政策将进一步向常态回归，行业政策及再融资环境亦边际收紧。**国家宏观经济政策调控可能对发行人未来经营及融资造成影响，进而对本期债券的兑付造成不确定影响。**

对策：近期宏观政策边际收紧，但总体强调“稳字当头、不急转弯”的总基调，以避免出现政策悬崖。在此环境下，发行人地方政府已积极开展化债措施。报告期内，发行人获取了来自省级及黔东南州政府的各项化债优惠措施及资金；同时，发行人未来也将紧抓政策窗口，结合自身经营及资金需求，合理安排融资规模、优化资产结构、做大做强在营产业，以形成健康可持续的现金流，保障存续债务的如期兑付。

三、与发行人有关的风险与对策

（一）“新冠”疫情造成营业收入下降的风险

风险：2020 年，公司各项业务受“新冠”疫情严重影响，造成营业收入下降。“新冠”疫情造成农民工不能按时复工、工程物资采购受阻

等，公司工程施工业务在 2020 年开工不足，施工进度滞后，收入确认相应下降。此外，公司交通运输业务、旅游业务、房屋租赁业务、汽车租赁业务、劳务派遣业务等都是受“新冠”疫情严重影响的行业，**2020 年各项收入明显下滑。**

对策：随着国内新冠肺炎疫情防控工作取得重大阶段性成果，复工复产稳步推进，发行人主要业务也已逐步恢复，发行人将梳理现有工程业务，设立完工进度时间表，确保项目按时完工结算，不断提高管理水平和运营效率，降低外部经济环境变化对经营业绩可能产生的不利影响，提升企业的盈利能力。作为黔东南州最重要的国有企业之一，黔东南州政府给与发行人各项复工复产支持政策，并将从资金、业务等方面对发行人持续扶持，保障公司各项业务有序恢复。

（二）报告期内，营业收入持续下降的风险

风险：报告期内，发行人营业收入分别为 485,509.78 万元、385,619.31 万元和 311,649.65 万元，呈持续下降的趋势。发行人经营收益持续下降，可能对本期债券的兑付造成不利影响。

对策：报告期内，发行人营业收入持续下降主要是由于随着“州十三五”计划在全州公路工程项目的有序完工，发行人工程施工业务规模随着有所下降。此部分收入规模预计随着“州十四五”计划提出，对应工程量将恢复；

其次，因疫情影响，发行人代建业务工期受到影响，导致 2020 年末未实现项目结算，对应在 2020 年末未确认工程代建收入。此部分预计随着疫情受到控制，代建工程业务恢复正常，其收入规模将恢复；

第三，发行人近年来正积极响应国家政策号召，实现向产业企业的转型，随着转型期收入结构调整，对应的收入规模也受到一定影响。

此部分业务已从 2019 年起已逐步实现收入，预计随着产业业务的逐步成熟，将为企业带来稳定的收入及现金流；

最后，发行人是黔东南州重要的国有企业，对于发行人受疫情、政策、转型期等因素影响导致的收益下跌，均有地方政府给予企业一定的政策支持，此类支持包含优惠政策、资金支持等。

综上，发行人近年来营业收入下降存在合理的商业理由，整体来看，发行人未来经营结构较为多元，风险也得到了了一定的分散，有利于企业稳定经营。

（三）发行人整体资产流动性较弱的风险

风险：截至 2020 年末，发行人存货及应收类款项分别为 132.56 亿元和 144.38 亿元，占总资产的比例分别为 32.74%和 35.66%。同时，发行人受限资产合计 89.74 亿元，对应规模较大。发行人存货和应收类款项变现能力偏弱，且受限资产规模较大，**整体资产流动性较弱，可能对本期债券的兑付造成不利影响。**

对策：发行人存货中，包括了转型期的自营在建经营项目，比如畅达国际广场、凯里东方广场等，上述项目已自 2019 年起逐步完工，并已开始预售。发行人作为州内国有企业，享有良好的群众声誉，相关商品销售预计能为发行人带来良好的收益及现金流。

发行人应收类款项交易对手主要为地方政府机构及其他国有企业，交易对手均具有良好的资信，预计未来回款是有保障的；同时，报告期内，应收类款项回款情况良好，其中，应收账款报告期内已累计回款 57.34 亿元，其他应收账款报告期内已累计回款 105.66 亿元，长期应收款目前也正与交易对手方进行清产核资，预计未来通过资产置换形式完成回款。

发行人受限资产主要是由发行人的日常融资业务产生。发行人是州内重要的州属国有企业，报告期内，未出现逾期违约情况，未来也将通过积极的业务经营、合理且合规的滚动融资以及配合省级机构安排的化债政策完成存续期借款的偿还，对应受限资产也将随着借款的到期而解除受限状态。

（四）负债规模和集中偿债压力较大的风险

风险：截至 2020 年末，发行人全部债务规模为 126.42 亿元。其中短期借款余额 2.05 亿元、一年内到期的非流动负债 12.15 亿元，一年内到期的有息债务合计 14.20 亿元，占有息债务的比例为 11.23%；长期借款余额 64.58 亿元、应付债券 36.10 亿元、长期应付款 3.67 亿元。未来三年发行人到期债务规模合计约 58.17 亿元，占有息债务的比例为 46.01%。虽然公司资产负债率始终控制在较低水平，但发行人债务绝对值规模较高，且未来三年债务集中到期的偿债压力较大，除此之外，发行人日常运营及项目投资资金需求也较为旺盛。综上发行人未来面临较大的偿债压力，可能对本期债券的兑付造成不利影响。

对策：发行人将进一步密切与商业银行、政策性银行的业务联系，充分利用资本市场多渠道筹集资金，有效降低融资成本，继续合理制定年度投资计划，并提前安排好债务资金的还本付息。

同时，发行人近年来随着业务转型的逐步升级，相关产业项目已到收获期，前期投入正逐年转换为经营收入并完成投资资金回笼，此部分资金是发行人未来的主要偿债来源。

贵州省、黔东南州两级政府高度重视国有企业债务风险化解工作，近期出台了针对包括发行人在内的贵州省各级国有企业的化债政策和具体支持措施，有助于发行人持续化解债务压现金力。其中，仅

2020 年发行人已获取了化债资金 17.07 亿元。因化债工作需要阶段性实施，预计发行人未来还将持续获取化债资金以缓解其债务压力。

（五）拟置换债券募投项目建设进度不及预期的风险

风险：截至本募集说明书签署日，本期债券拟偿还前期债券中“16 黔开投债”募投项目尚未实现收益，“20 黔开专项债”募投项目尚处于建设初期，发行人承诺被置换债券募投项目收益在偿还原有债券本息的基础上，优先用于偿还本期债券本息。因被置换债券募投项目进度不及预期，可能对本期债券的兑付造成不利影响。

对策：一方面，“16 黔开投债”募投项目为蓝莓产业种植加工一体化建设项目，因蓝莓果蔬挂果期较长（约 5 年），故以前年度尚未实现收益。该项目预计将于 2021 年起逐步开始实现相关收益。“20 黔开专项债”募投项目为岑巩县城市地下综合管廊项目，该项目受疫情余波影响，工期受到一定延误，发行人正组织施工方加紧施工进度，争取如期完成项目施工，按计划实现项目收益。另一方面，发行人近年来的产业项目正逐步走向资金回笼期，包括畅达公馆、畅达国际广场、凯里东方广场等经营性项目；同时，日常经营项目也能为发行人带来较为丰厚的现金回流。上述资金来源均能为本期债券的按期兑付提供较为稳定的保障。

（六）应收账款规模较高的风险

风险：截至 2020 年末，发行人应收账款规模为 335,210.73 万元，占总资产的规模为 8.28%。较高规模的应收账款对发行人的经营现金流造成了占用，可能对发行人的日常经营活动造成影响，进而可能对本期债券的偿付造成不利影响。

对策：截至 2020 年末，发行人应收账款中以应收地方政府的资金为主，主要是由发行人的工程服务业务产生。上述业务交易对手方

资信情况优质，报告期内回款率较高。预计未来随着发行人对业务结构的调整以及地方政府逐年安排回款，应收账款规模亦会逐年下降。其余应收账款为发行人其他类经营业务产生，账龄主要集中在一年以内，预计将根据业务协议安排回款。

（七）发行人非经营性往来占款或资金拆借事项的风险

风险：截至 2020 年末，发行人非经营性往来占款或资金拆借款规模较大，且存在部分账龄较长的情况。**大规模的资金占用可能影响本期债券的未来偿付。**

对策：一方面，发行人非经营性往来占款或资金拆借事项均存在必要的商业理由，相关业务已经过了适当层级的审批。后续发行人会严格把控非经营性资金调拨，尽可能不新增非经营性往来占款和资金拆借。如在债券存续期内因特殊原因需要新增非经营性往来占款或资金拆借事项的，发行人将按照《公司法》及公司相关内部管理制度的规定依法履行相关决策程序。

另一方面，发行人已加强对往来款的资金回笼。报告期内，其他应收款累计回款 1,056,641.79 万元。同时，发行人将持续加强对已存在非经营性往来占款和资金拆借事项的后续管理，按期回收到期资金，避免形成坏账、呆账。

（八）报告期内经营活动现金净流量波动较大的风险

风险：报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额波动较大，其中 2018-2020 年经营活动产生的现金流量净额分别为 144,243.59 万元、-54,003.29 万元和 -57,578.46 万元。发行人经营性现金流由正转负，且易受收入回款水平及往来款收支波动等影响，稳定性较弱，对本期债券的偿付造成不利影响。

对策：随着发行人基础设施建设工程规模的不断扩大，收入结构的不断多元化，发行人收入及现金流状况会有所缓解。近年来，发行人进一步加强了与地方政府的沟通与合作，政府型客户每年均会根据签订的建设协议结算支付部分项目款。稳定的回款保证了发行人日常项目建设需要。同时，发行人将加强往来款项管理，一方面严控新增非经营性往来款项，另一方面根据相关协议加紧催收以前年度产生的往来款项。通过上述措施来减小经营活动产生的现金流量净额波动的情况。

（九）报告期内，发行人现金及现金等价物净增加额累计为负的风险

2018-2020 年度，发行人现金及现金等价物净增加额分别为 -116,918.25 万元、-89,310.96 和 19,044.41 万元，近三年现金及现金等价物净增加额累计为 -187,184.80 万元，绝对值规模较大。若未来现金总量持续累计为负，可能对本期债券的兑付造成不利影响。

对策：报告期内，发行人现金及现金等价物净增加额累计为负主要受宏观金融环境和前期项目投入过大影响。从报告期来看，发行人现金及现金等价物净增加额报告期内呈逐年好转的趋势，特别是近年来随着部分大额投资项目落地，2019 年现金及现金等价物净增加额负值已大幅收窄，至 2020 年现金及现金等价物净增加额为 19,044.41 万元，由负转正。同时，随着政府对地方化债工作的开展，发行人获取了来自各级政府的有利化债政策。综上，预计发行人未来现金及现金等价物净增加额会逐年趋好。

（十）发行人资金来源对外部融资存在较大依赖的风险

风险：报告期内，发行人现金流入主要来源之一为筹资活动产生的现金流入。过渡依赖外部融资可能会增加公司的财务风险，抬高企业经营成本，进而影响到本期债券未来兑付。

对策：报告期内，发行人外部融资规模较高主要与发行人主营业务相关。一方面，发行人拥有较高存量的在建项目，此类项目主要为黔东南州内的重要民生产业项目，具有投资规模高，建设周期长的特点。据此发行人结合项目特点融入了期限较长、成本适当且较为稳定的银行资金及债券资金与在建项目建设周期相匹配。此类融资符合发行人的行业特点，未来随着项目建成将为发行人带来稳定的经营资金，届时将成为存续债务的主要偿债来源。

另一方面，发行人经营着州内的大型交通及基础设施建设等项目，此类项目特点为承建周期不长或按年度结算等，对资金需求同样较为旺盛。据此发行人通过中短期融资满足此类项目日常经营的需求，待完工结算或年度结算完成资金回笼时，对前期借款完成偿还。故发行人虽然对外部融资存在一定的依赖度，但均与自身业务特点相匹配，预计不会对本期债券的兑付造成重大不利影响。

（十一）发行人对外担保规模较大的风险

风险：截至 2020 年末，发行人对外担保金额合计 284,876.57 万元，占 2020 年末发行人净资产的比例为 14.81%，未来存在被担保人无力偿债导致或有负债转化为发行人自身负债的风险。

对策：发行人的对外担保业务中，被担保人主要为国有企业，回款均有保障，整体代偿风险较小。同时，发行人将持续关注被担保方经营能力及偿债能力的变化，防范可能存在的代偿风险。

（十二）受限资产规模较大的风险

风险：截至 2020 年末，发行人受限资产规模合计 897,399.80 万元，占 2020 年末发行人净资产的比例为 46.46%。受限标的资产主要为应收款项、土地、投资性房地产及在建项目等。若未来发行人无法偿还到期债务，则可能出现资产低价变现，进而导致国有资产流失的风险。

对策：发行人受限资产规模较多，主要是由于发行人业务扩张较快，对应债务更新较快，受限资产随之增加，符合行业特点。发行人受限资金规模较大，但总体风险可控，主要是由于一方面，发行人受限资产对应的借款合同期限较长，长久期负债可降低发行人的偿债压力，避免出现债务风险而导致抵押标的流失。另一方面，发行人传统项目及新开设的产业化项目经营情况良好，预期能产生足够的收益来偿付现有负债。

（十三）在建和拟建项目资金需求较大的风险

风险：发行人承担着黔东南州重大基础设施的投融资、项目建设和管理、航电一体化开发、棚户区改造、交通配套产业开发等重要职能。截至 2020 年末，发行人主要在建项目中的旁海航电枢纽工程、东方广场棚户区改造等项目未来仍需要投入大量资金，除此之外，发行人日常生产经营对资金需求也较大。发行人面临一定资本支出压力及市场风险，且自营项目投资规模较大，未来项目运营收益存在不确定性，公司将持续面临较大的资金压力。

对策：首先，发行人针对项目资金需求大的特点，在资本市场上保持着畅通的融资渠道，建立了工程管理、资金管理的管理体系。包括持续通过债券融资获取长期、稳定、低成本的资金与相关长周期项目相匹配。同时与地方金融机构保持着良好的合作关系，截至 2020 年末，发行人已获得银行授信额度 85.16 亿元，剩余授信额度 12.91

亿元。债务结构上，也通过长短期资金搭配的方式满足企业各个阶段的资金需求。

其次，发行人在建项目具备良好的市场前景和盈利能力，其大型自营工程已逐步完工并开始实现预售，且已获得了良好的预售业绩，项目产生的收益对发行人的财务状况和经营成果产生积极影响。

（十四）报告期内会计师事务所变更的风险

风险：2019年6月21日，发行人发布公告称，为适应公司发展需要，更好推动公司审计工作开展，经公司慎重研究决定，公司拟变更会计师事务所，由北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）变更为利安达会计师事务所（特殊普通合伙），担任公司2018年度审计机构，负责公司2018年财务报表审计工作。之后，由利安达会计师事务所（特殊普通合伙）出具了2018-2020年度审计报告（利安达审字[2021]2381号），该报告数据与北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的以前年度审计报告数据不存在差异情况。请投资者注意发行人审计机构变更的风险。

对策：公司已与利安达会计师事务所（特殊普通合伙）签订审计《业务约定书》，公司将积极配合会计师事务所的审计工作。

第一节 发行概况

一、本次债券的核准情况

本次债券经国家发改委“发改企业债券〔2021〕174号”文件同意注册公开发行。

本次债券发行人及全体董事、监事及高级管理人员已根据《公司法》、《证券法》（2019年修订）、《企业债券管理条例》、《公司信用类债券信息披露管理办法》（中国人民银行中华人民共和国国家发展和改革委员会中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第22号）及《黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司公司章程》等文件要求履行了必要的程序，包括并不限于：

2021年2月5日，发行人召开董事会，会议就发行人向国家发改委申请注册发行企业债券的相关事宜进行审议，表决同意发行人向国家发改委申请发行本次债券。

2021年6月1日，发行人控股股东黔东南州国资委作出《州国资委关于黔东南州开发投资（集团）有限责任公司发行企业债券的批复》，同意发行人申请发行本次债券。

2021年6月23日，发行人监事会对本次债券发行文件进行了审核并提出了书面审核意见。

2021年6月23日，发行人的董事、监事及高级管理人员就本次债券发行人文件相关项签署了书面确认意见。

二、本期债券基本条款

（一）发行人：黔东南州开发投资（集团）有限责任公司。

（二）债券名称：2022年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券（简称“22黔开投债02”）

（三）发行总额：人民币4.4亿元。

（四）债券期限：7 年期。在本期债券存续期的第 4 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

（五）债券利率：本期债券采用固定利率方式，单利按年计息。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票面年利率。簿记建档区间应依据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

在本期债券存续期的第 4 个计息年度末，发行人可选择调整票面利率，调整后的票面利率在债券存续期第 5 至第 7 个计息年度固定不变。投资者有权选择在本期债券的第四年末是否将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人。

本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（六）调整票面利率选择权：在本期债券存续期的第 4 个计息年度末，发行人有权决定是否上调或下调本期债券的票面利率，调整的幅度为 0 至 300 个基点（含本数）。

（七）发行人调整票面利率和回售实施办法公告日期：发行人将于本期债券的第四个计息年度的付息日前的第 20 个工作日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。

（八）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以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告后，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，将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。

（九）投资者回售登记期：投资者选择将持有的全部或部分本期债券回售给发行人的，须于发行人刊登本期债券回售实施办法公告之日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为接受上述调整并继续持有债券。

（十）还本付息方式：本期债券每年付息一次，到期一次还本，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值应获利息进行支付。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。

（十一）发行价格：债券面值 100 元，平价发行，以 100 万元为一个认购单位，认购金额必须是 100 万元的整数倍且不少于 1,000 万元。

（十二）发行方式：本期债券为实名制记账式债券，以簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统向机构投资者公开发售。

（十三）发行对象：在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为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）。

（十四）债券形式及托管方式：本期债券为实名制记账式债券。投资者通过承销团成员设置的发行网点认购的本期债券，在中央国债登记公司开立的一级托管账户登记托管；通过协议发行方式认购的在上海证券交易所发行的本期债券，在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

（十五）债券托管安排：本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

（十六）簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2022 年 4 月 21 日。

（十七）发行期限：3 个工作日，自发行首日起至 2022 年 4 月 25 日止。

（十八）发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2022 年 4 月 22 日。

（十九）起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 4 月 22 日为该计息年度的起息日。

（二十）计息期限：本期债券的计息期限自 2022 年 4 月 22 日至 2029 年 4 月 21 日止；若投资者于本期债券存续期第 4 年末行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2022 年 4 月 22 日起至 2026 年 4 月 21 日止。

（二十一）付息日：2023 年至 2029 年每年的 4 月 22 日；若投资者于本期债券存续期第 4 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2023 年至 2026 年每年的 4 月 22 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

（二十二）兑付日：2029 年 4 月 22 日；若投资者于本期债券存续期第 4 年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2026 年 4 月 22 日，兑付款项自兑付日起不另计利息。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日。

（二十三）本息兑付方式：通过本期债券托管机构和其他有关机构办理。

（二十四）承销方式：承销团余额包销。

（二十五）承销团成员：主承销商为国金证券股份有限公司，分销商为大同证券有限责任公司。

（二十六）债券担保：无担保。

（二十七）信用级别：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

（二十八）债权代理人/监管银行：贵州银行股份有限公司黔东南分行。

（二十九）募集资金用途：本期债券募集资金 4.4 亿元，专项用于偿还发行人 2021 年内到期的企业债券本金及利息，其中，4.04 亿元用于偿还“16 黔开投债”在 2021 年到期的本金及利息，0.36 亿元用于偿还“20 黔开专项债”在 2021 年到期的利息。

（三十）流动性安排：本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将就本期债券提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通的申请。

（三十一）税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

三、本期债券认购与托管

（一）本期债券为实名制记账式，采用簿记建档、集中配售的方式发行，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

（二）本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行的部分由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息

网(www.chinabond.com.cn)查阅或在本期债券承销商发行网点索取。
认购方法如下:

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

(三)本期债券通过上海证券交易所向机构投资者公开发行的部分由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管,具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理。该规则可在中国证券登记结算有限责任公司网站(www.chinaclear.cn)查阅或在本期债券承销商发行网点索取。认购方法如下:

通过上海证券交易所认购本期债券的投资者须持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的合格基金证券账户或 A 股证券账户,在发行期间与本期债券承销商设置的发行网点联系,凭加盖其公章的营业执照(副本)或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡复印件认购本期债券。

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

(五)本期债券发行结束后,投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和交易。

四、本期债券发行网点

本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行,具体发行网点见附表一。

本期债券通过上海证券交易所向在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行部分的具体发行网点见附表一中标注“Δ”的发行网点。

五、本期债券认购人承诺

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）接受本期债券募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经国家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贵州银行股份有限公司黔东南分行作为本期债券债权代理人、监管银行的安排，同时接受《募集资金账户监管协议》、《偿债资金账户监管协议》、《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》中的各项约定；

（四）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；

（五）本期债券的债权代理人、监管银行依照有关法律法规及相关协议的规定发生合法变更并就该等变更进行了信息披露时，投资者同意并接受这种变更；

（六）在本期债券的存续期限内，若发行人依据有关法律规定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（包括本期债券的初始购买人以及二级市场的购买人）在此不可撤销地事先同意并接受该等债务转让：

1、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转让承继无异议；

2、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；

3、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；

4、债权人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；

5、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。

六、债券本息兑付办法

（一）利息的支付

1、本期债券在存续期内每年付息一次。每年付息时按债权登记日日终在证券登记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。年度付息款项自付息日起不另计利息。

2023 年至 2029 年每年的 4 月 22 日为上一个计息年度付息日；若投资者于本期债券存续期第 4 年末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2023 年至 2026 年每年的 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

2、未上市债券利息的支付通过债券托管人办理；上市债券利息的支付通过证券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。

3、根据国家税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

（二）本金的兑付

1、本期债券的兑付日为 2029 年 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）。若投资者于本期债券存续期第 4 年末行使回售选择权，则回售部分债券在 2026 年 4 月 22 日偿还剩余全部债券本金；未回售部分债券兑付日为第 2029 年 4 月 22 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

2、未上市债券本金的兑付由债券托管人办理；上市债券本金的兑付通过证券登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第二节 募集资金用途

2020 年 12 月 15 日，国家发改委印发了《国家发展改革委办公厅关于开展 2021 年度企业债券本息兑付风险排查和存续期监管有关工作的通知》（发改办财金〔2020〕942 号），通知明确对于自身资产质量优良、募投项目运营良好，但受疫情影响严重的企业，允许申请发行新的企业债券专项用于偿还 2021 年内到期的企业债券本金及利息。

发行人根据自身情况，拟将本次债券募集资金专项用于偿还 2021 年内到期的企业债券本金及利息。

发行人承诺：本次债券募集资金不借予他人，不用于公益性项目建设、商业性房地产投资和过剩产能投资，不用于与企业生产经营无关的股票买卖和期货交易等风险性投资，不用于弥补亏损和非生产性支出；发行人不承担政府融资职能，本次债券募集不涉及新增地方政府债务；被置换债券的募投项目收益在偿还原有债券本息的基础上，优先用于偿还本次债券。

发行人及其他信息披露义务人承诺：将根据国家发改委相关规定履行信息披露义务，并按照交易场所有关规定，通过相关媒介和方式进行公告。

一、募集资金具体用途

本次债券拟募集资金人民币 8.9 亿元，专项用于偿还发行人 2021 年内到期的企业债券本金及利息，其中，8.18 亿元用于偿还“16 黔开投债”在 2021 年到期的本金及利息，0.72 亿元用于偿还“20 黔开专项债”在 2021 年到期的利息。

本期债券为第二期发行，本期债券募集资金 4.4 亿元，专项用于偿还发行人 2021 年内到期的企业债券本金及利息，其中，4.04 亿元用于偿还“16 黔开投债”在 2021 年到期的本金及利息，0.36 亿元用于偿还“20 黔开专项债”在 2021 年到期的利息。

本次债券拟偿还或置换的到期企业债券范围

单位：万元

证券名称	2021 年 本息偿付日期	2021 年 待偿还本金	2021 年 待偿还利息	2021 年 待偿还本息 合计
2016 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券	2021.09.07	79,000.00	3,491.80	82,491.80
2020 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券	2021.12.21	0.00	7,200.00	7,200.00
合计	-	79,000.00	10,691.80	89,691.80

本次债券募集资金拟用于偿还的“16 黔开投债”本息及“20 黔开专项债”利息已于 2021 年按期足额兑付，偿债资金来源于发行人向其他国有公司拆借款项。本次债券发行后，募集资金将专项用于偿还上述拆借款。

（一）2016 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券（简称“16 黔开投债”）

发行人于 2016 年 9 月 7 日公开发行了 7.9 亿元企业债券，期限为 7 年，同时附加第五年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，该期债券的信用级别为 AA。

该期债券发行利率为 4.42%，募集资金中 6.58 亿元用于蓝莓产业种植加工一体化建设项目，1.32 亿元用于补充公司营运资金。“16 黔

开投”募集资金到位后，发行人依据募集说明书的约定规范使用募集资金。截至本募集说明书签署日，发行人已使用全部募集资金。

2021 年 9 月 7 日，该期债券全部投资人已全额行使回售选择权，发行人偿还该期债券全部本金 79,000 万元、利息 3,491.90 万元。

（二）2020 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券（简称“20 黔开专项债”）

发行人于 2020 年 12 月 21 日公开发行了 9 亿元城市地下综合管廊建设专项债券，期限为 7 年，设置本金分期偿付条款，在该期债券存续期的第三年末至第七年末每年分别偿还债券本金的 20%。

经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，该期债券的信用等级为 AA。

该期债券发行利率为 8.00%，募集资金中 7.2 亿元用于岑巩县城市地下综合管廊项目，1.8 亿元用于补充公司营运资金。“20 黔开专项债”募集资金到位后，发行人依据募集说明书的约定规范使用募集资金。截至本募集说明书签署日，募集资金已使用 4.6 亿元，剩余 4.4 亿元。

2021 年 12 月 21 日，发行人已偿还该期债券利息 7,200.00 万元。

二、募投项目建设进度

（一）16 黔开投债

“16 黔开投债”募集资金共 7.9 亿元，其中 6.58 亿元用于蓝莓产业种植加工一体化建设项目，1.32 亿元用于补充公司营运资金。

项目于 2013 年 5 月开工，建设内容包括新建蓝莓种植基地 60,000 亩、蓝莓种苗培育中心 3,800 平方米、加工园区 116,862 平方米，新建蓝莓果脯和果酱联合生产线、蓝莓饮料生产线、蓝莓酒生产线、蓝莓花青素生产线及供热、制冷等相关公辅设施。

因实际施工进度较缓及受 2020 年新冠疫情影响，完工时间延后，截至目前项目进展情况如下：

截至 2021 年 4 月末，项目建设进度约 40%，已投资约 6.8 亿元。

（二）20 黔开专项债

“20 黔开专项债”募集资金共 9 亿元，其中 7.2 亿元用于岑巩县城市地下综合管廊项目，1.8 亿元用于补充公司营运资金。

项目于 2020 年 11 月开工，建设内容包括 12 条道路综合管廊，管廊总长度为 27.65 千米，其中单舱综合管廊共 10 条道路，分别为外环路、思州路、舞水路、舞水路延长段、大元路、规划道路 1、规划道路 2、规划道路 3、大元路延伸段、产业大道，长度为 20.56 千米，管廊净空尺寸为 $B \times H = 3.0 \text{ 米} \times 3.3 \text{ 米}$ ；双舱综合管廊共 2 条道路，分别为大有大道和金凤大道，长度为 7.09 千米，管廊净空尺寸为 3.3 米宽 $\times$ 3.3 米高+2.2 米 $\times$ 3.3 米。

因实际施工进度较缓及受 2020 年新冠疫情影响，完工时间延后，截至目前项目进展情况如下：

截至 2021 年 4 月末，项目建设进度 20%，已投资 2.6 亿元。

三、募集资金使用计划及管理制度

对于本次企业债券募集资金，发行人将严格按照国家发改委的有关规定以及内部资金管理制度进行使用和管理。由公司财务部负责专项管理，根据募集说明书承诺的投向使用发债资金，保证专款专用。同时，发行人将加强风险控制管理，提高资金使用效率，努力获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，发行人将实行募集资金的专用账户存储制度，在银行设立募集资金使用专户，仅用于本期债券募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。

（二）募集资金的使用

发行人将根据《募集说明书》的规定及时将募集资金存入募集专户，并按照国家发改委批准的本期债券募集资金的用途对资金的使用进行安排。发行人在使用募集资金时，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。

发行人承诺，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，并在变更募集资金用途前后及时进行信息披露。

四、偿债计划及保障措施

（一）本期债券偿债计划安排

1、偿债计划概况

发行人为本期债券的偿付制定了详细的偿付计划，并将设立债券偿付工作小组，做好募集资金投放、偿付资金安排、组织协调和信息披露等工作。发行人将充分、有效地维护债券持有人利益，严格按照计划完成偿债安排，保证债券本息按时足额兑付。

2、偿债计划人员安排

发行人将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，并在需要的情况下急需处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

3、偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特点、募集资金用途等情况，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。

（1）具体财务安排

偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金流。发行人良好的盈利能力与稳定的现金流将为本期债券本息的兑付提供保障。

（2）补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指发行人发挥整体的经营能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：

其一，充分调动公司自有资金，以及变现各类资产筹集资金；

其二，通过银行贷款等手段融入资金。

发行人收入来源稳定，具有持续增长的盈利空间，发行人良好的经营业绩为本期债券的按时偿还奠定了基础。同时，发行人将采取有效措施保障本期债券投资者的合法权益。

（二）本期债券偿债保障措施

发行人对本期债券的偿债保障措施已做出了合理、明确的安排：

1、原募投项目收益对新发行的置换债券继续提供优先偿还保障的承诺

发行人承诺被置换债券募投项目收益在偿还原有债券本息的基础上，优先用于偿还本期债券本息。

2、发行人良好的盈利水平和较强的偿债能力是本期债券按期偿付的坚实基础

报告期各期末，发行人资产总额分别为 3,681,741.05 万元、3,840,329.02 万元和 4,048,537.53 万元；净资产分别为 1,928,148.01 万元、2,021,865.02 万元和 1,923,248.64 万元；报告期内，发行人营业

收入分别为 485,509.78 万元、385,619.31 万元和 311,649.65 万元；净利润分别为 14,412.98 万元、11,601.31 万元和 12,767.54 万元。

报告期内，发行人营业收入及净利润小幅下降，但各项财务指标运行相对平稳，良好的财务结构是本期债券还本付息的坚实基础。

3、发行人聘请了债权代理人，签订《债券持有人会议规则》，强化债券持有人合法权益

由于债券持有人的不确定性，为维护全体债券持有人的合法权益，发行人聘请贵州银行股份有限公司黔东南分行担任本期债券的债权代理人，并签署了《债权代理协议》，同时制定了《债券持有人会议规则》，债券投资者认购、受让或持有本期债券，均表示债券投资者认可该等安排。债权代理人将代理债券持有人监督发行人募集资金使用情况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项。

4、聘请账户及资金监管银行，设置专用账户

发行人已与贵州银行股份有限公司黔东南分行分别签署了《募集资金账户监管协议》和《偿债资金账户监管协议》。协议规定发行人在贵州银行股份有限公司黔东南分行设立募集资金使用专项账户和偿债账户，分别用于监管募集资金和偿付本期债券本息。发行人承诺将在贵州银行股份有限公司黔东南分行开设资金监管账户，监管募集资金的归集、使用、划拨和偿债资金的提取、划转。募集资金使用专项账户设立后，发行人须将本期债券发行后的募集资金净额直接划至募集资金使用专项账户。发行人应按债券还本付息的有关要求，将还本付息的资金及时划付至偿债账户，以保证按期支付本期债券本息。

5、偿债计划的人员安排

自本期债券发行起，发行人将成立债券偿付工作小组负责管理还本付息工作。自成立起至付息期限或兑付期限结束，债券偿付工作小组全面负责利息支付、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。

6、偿债计划的财务安排

本期债券偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金收入，并以公司的日常营运资金为保障。针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人还将建立一个多层次、互为补充的财务规划，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息。

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人作为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

未来随着黔东南州经济保持快速发展，发行人经营业绩提高，在建项目陆续产生收益，发行人主营业务收入产生的现金流和净利润可以很好地支持到期债务的偿还和正常经营活动的开展。公司将根据本期债券本息的到期支付安排制定年度运用计划，合理调度分配资金，保证按期兑付到期利息和本金。

7、发行人与各金融机构间的良好关系将为本期债券按期偿付本息提供进一步保障

发行人经营情况良好，财务状况优良，拥有较高的声誉，具有通畅的融资渠道。发行人已和多家金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具有较强的融资能力。截至 2020 年 12 月末，发行人获得银行授信额度 85.16 亿元，剩余授信额度 12.91 亿元。如果由于意外情况公

司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司可以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，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

第三节 企业基本情况

一、发行人基本情况

企业名称：黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

法定代表人：田正余

注册资本：贰亿壹仟柒佰贰拾万圆整

实缴资本：贰亿壹仟柒佰贰拾万圆整

设立日期：2008 年 06 月 06 日

统一社会信用代码：9152260067540955XD

住 所：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号
3 号楼

邮政编码：556000

电 话：0855-8251035

传 真：0855-8251035

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。经营和管理部分州属国有企业资产利用部分州属国有资产进行投资、担保、收购部分国有资产和债权债务；对农业、林业、民生、水电及相关产业进行投资建设和运营；受政府委托代建政府投资的非经营性项目、法律非禁止的其他经营活动（以上经营范围需许可的凭许可证件在有效期内经营）。（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）

发行人系由黔东南苗族侗族自治州人民政府于 2007 年 11 月设立的国有独资公司，公司注册资本 21,720.00 万元，是黔东南州的投融

资主体、授权经营国有资产及市政基础设施建设的实体法人。截至 2020 年末，公司共有 17 家一级子公司，分别涉及文化旅游、房地产开发、农业开发、土地开发、水利水电开发、市政建设、交通运输等领域。公司成立 10 余年来积极履行州政府赋予的重任，不断创新投融资体制机制，对文化旅游、基础设施、水利水电等进行实业开发投资及资本运营和农业开发，为完善黔东南州基础设施建设，促进黔东南州社会经济发展做出了重要贡献。

经查询“信用中国”网站，发行人未显示不良记录。

截至 2020 年末，公司资产总额 4,048,537.53 万元，负债总额 2,125,288.90 万元，净资产 1,923,248.64 万元。2020 年度，公司实现营业收入 311,649.65 万元，净利润 12,767.54 万元，2018-2020 年三年实现的年平均净利润 12,927.28 万元。

二、历史沿革

2007 年 11 月 16 日黔东南州人民政府作出《关于同意成立黔东南州开发投资有限责任公司的批复》，同意成立国有独资的黔东南州开发投资有限责任公司。授权黔东南州经济贸易委员会履行出资人职责。

2008 年 4 月 30 日，凯里黔元会计师事务所出具（2008）验字第 207 号《验资报告》予以验证，确认发行人收到股东黔东南州经济贸易委员会投入的第一期出资 3,000 万元人民币货币资金。

2008 年 6 月 6 日，黔东南州工商行政管理局向黔东南州开发投资有限责任公司核发《企业法人营业执照》，注册号 522600000005641；注册资本：壹亿元；实收资本：叁仟万元；公司类型：一人有限责任公司（国有独资）。

2010年8月9日，黔东南州人民政府办公室作出《关于公布州国有资产监督管理委员会履行出资人职责首批企业和委托管理企业名单的通知》（黔东南府办发〔2010〕125号），将黔东南州开发投资有限责任公司的股权由黔东南州经济贸易委员会划转至黔东南州国有资产监督管理委员会，黔东南州国有资产监督管理委员会履行对黔东南州开发投资有限责任公司的出资人职责。

发行人股东第二期出资3,000万元，出资方式为货币资金，贵州永盛会计师事务所于2009年11月23日出具了（2009）验字第307号《验资报告》。第三期出资2,600万元，出资方式为土地使用权，由贵州永盛会计师事务所于2010年3月22日出具了（2010）验字第057号《验资报告》。2010年7月10日发行人董事会作出决议，公司注册资本由10,000万元增至10,600万元；同年12月发行人股东州国资委作出《关于对州开发投资公司<关于增加注册资本和变更出资人等事宜的请示>的批复》，同意发行人依法按程序将注册资本从10,000万元增加至10,600万元，并修改公司章程；此次增资经贵州永盛会计师事务所验资，2010年12月10日出具了（2010）验字第289号《验资报告》；第四期出资2,000万元，方式为货币资金。自此，发行人注册资本变更为10,600万元，全部出资到位。

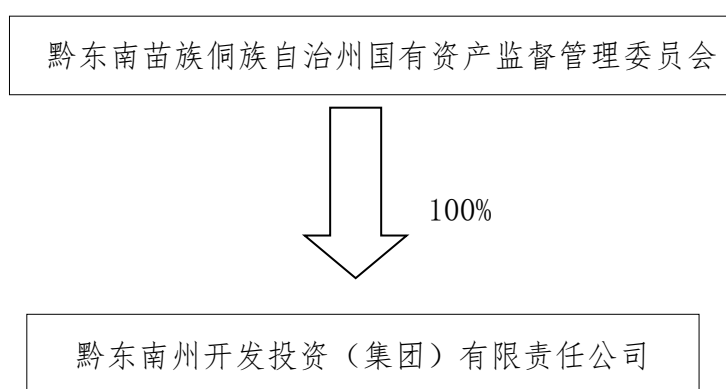
黔东南州开发投资有限责任公司于2018年12月24日正式更名为黔东南州开发投资（集团）有限责任公司。

2019年11月12日，发行人股东州国资作出《关于开投集团增加注册资本金的通知》，增加公司注册资本金1,000万元。2020年12月25日，发行人股东州国资作出《关于增加开投集团注册资本金有关事宜的通知》，增加公司注册资本金3,620万元。2021年3月15日，发行人股东州国资作出《关于增加开投集团注册资本金的通

知》，增加公司注册资本金 6,500 万元。至此，发行人注册（实缴）资本为 21,720 万元整。

三、股东情况

发行人为国有独资有限责任公司，是黔东南苗族侗族自治州的投融资主体、授权经营国有资产及市政基础设施建设的实体法人，截至 2020 年末，黔东南苗族侗族自治州国有资产监督管理委员会是发行人的唯一股东和实际控制人，持有发行人 100% 股权。



四、公司治理和组织结构

（一）公司治理结构

公司已经形成了较为完善的法人治理结构，公司不设股东会，由黔东南州国资委作为出资人履行股东权利。公司设立了董事会、监事会、经理层。决策层、监督层、经理层按照公司章程各司其职，各负其责。董事会处于决策的核心地位；监事会处于监督评价的核心地位；总经理负责公司的日常经营管理，是决策的执行人。经理层根据工作需要可设置正副总经理、总经济师、总会计师等职位。

1、董事会

公司设董事会，董事会由五至七名董事组成，董事会成员中除一名职工代表担任董事外，其余由出资人委派或更换。董事会成员中的

职工代表由公司职工代表大会，职工大会或者其他形式民主选举产生。

董事会设董事长一人，由出资人从董事会成员中指定。

董事会向出资人负责，行使下列职权：

- （1）执行出资人等的决议并报告工作；
- （2）拟订公司的章程或章程修订方案；
- （3）制定公司的基本规章制度；
- （4）决定公司的内部机构设置；
- （5）决定公司的年度经营计划和投资方案；
- （6）制定公司的年度财务预、决算方案；
- （7）拟订公司增减注册资本及发行公司债券的报批方案；
- （8）制定公司的利润分配方案或弥补亏损方案；
- （9）决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项。根据总经理的提名，聘任或者解聘副总经理、总经济师、总会计师等高级管理人员并决定其聘任人员的报酬和奖惩；
- （10）审查总经理的工作报告；
- （11）制定或批准全资子公司的章程，决定向重要的子公司派出董事、监事，指定其董事长和监事会主席，并决定其报酬和奖惩；
- （12）批准公司主营业务范围内的对外投资；
- （13）指定公司合并、分立、解散或变更公司形式的方案；
- （14）出资人等授予的其它职权。

2、监事会

公司设监事会，监事会为公司经营活动的监督机构。监事会由五名成员组成，由出资人委派和更换的监事不超过三分之二，由公司职工代表担任的监事不低于三分之一，职工代表由职工代表大会、职工

大会或者其他形式民主选举产生。监事会主席由出资人在其委派的监事中指定。

监事会行使下列职权：

（1）检查公司财务：查阅公司的财务会计资料及与公司经营管理活动有关的其他资料，验证公司财务报告的真实性、合法性；

（2）检查公司的经营效益、利润分配、国有资产保值增值、资产运营等情况；

（3）监督、检查公司的管理层经营行为，并对其经营管理业绩进行评价、提出奖惩、任免建议；

（4）对董事、经理等公司高级管理人员执行公司职务时的行为进行监督；当董事和经理等高级管理人员的行为损害公司利益时，应当要求其予以纠正。

3、经营管理层

公司设总经理一人，按照干部管理权限报批和出资人批准，由董事会聘任。总经理任期为三年，可连续聘任。公司可根据工作需要，设副总经理、总经济师、总会计师等、总工程师等其他高级职务。上述高级管理人员对董事长负责，并按照分工工作。总经理对董事会负责，行使下列职权

（1）主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议；

（2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；

（3）拟订公司内部管理机构设置方案，经公司董事会批准后组织实施；

（4）拟订公司的基本管理制度，并报经董事会批准；制定公司的具体管理制度规章；

(5) 聘任或者解聘除应由董事会或出资人聘任或者解聘以外的管理人员；

(6) 拟订公司年度财务预、决算方案和利润分配方案；

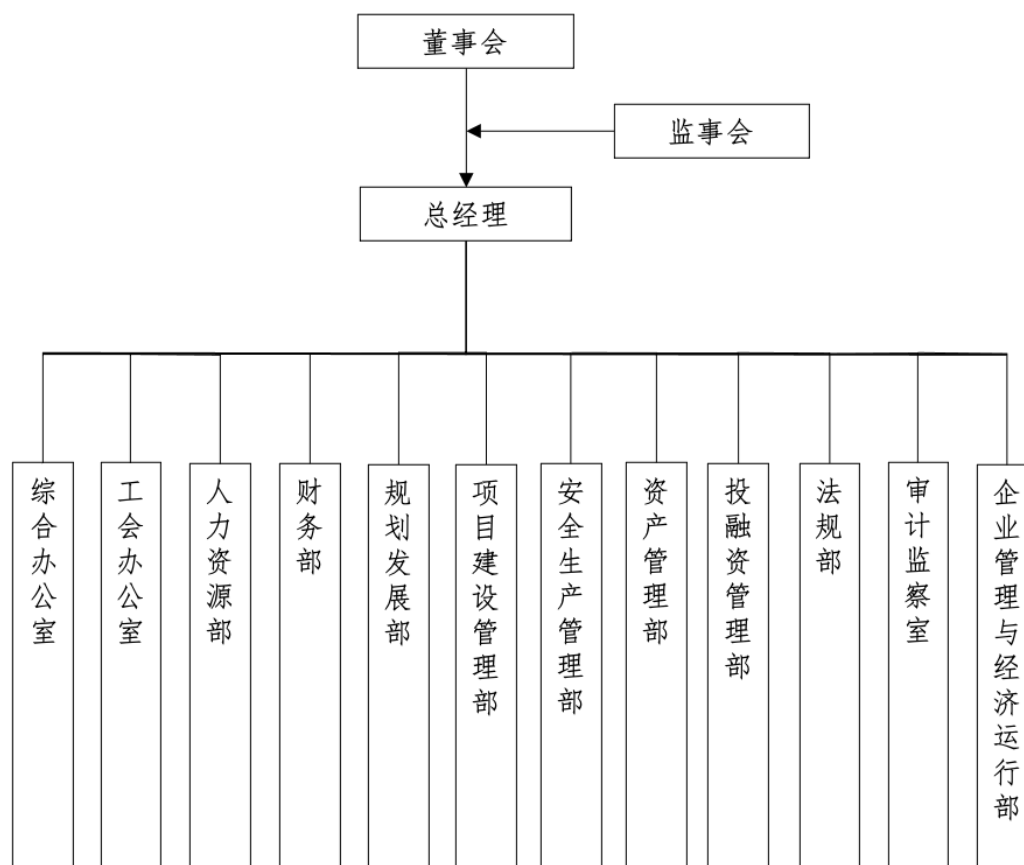
(7) 拟订公司员工的薪酬、福利待遇及奖惩办法，经董事会批准后执行；

(8) 向董事会报告工作；

(9) 董事会授予的其它职权。

(二) 公司组织结构

发行人为参照《公司法》运营的国有独资有限责任公司。发行人在组织机构设置方面，以高效、精简为原则，根据发行人定位、业务特点及业务需要设置了综合办公室、人力资源部、财务部、规划发展部、项目建设管理部、安全生产管理部及资产管理部等部门。截至2020年末，发行人组织结构如下：



五、发行人控股和参股子公司情况

截至 2020 年末，发行人一级子公司 17 家，情况如下：

截至 2020 年末发行人全资及控股子公司情况

序号	子公司名称	业务性质	持股比例 ¹ (%)	取得方式
1	黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限公司	高速、旅游公路项目投资	100	划拨设立
2	贵州思州润峰建设有限责任公司	房地产开发、建筑施工	87.05	划拨设立
3	黔东南州九黎君民族文化旅游有限责任公司	旅游开发	23.0621	投资设立
4	贵州凯欣产业投资股份有限公司	木结构建筑生产与销售	100	投资设立
5	黔东南州安家房地产开发有限责任公司	房地产开发	100	投资设立
6	黔东南州开发投资（集团）瑞达建筑有限公司	建筑施工	100	划拨设立
7	黔东南州苗岭聚能地热勘查开发有限责任公司	地热、矿泉水资源勘查开发	49	投资设立
8	贵州省黔东南州高原蓝蓝莓综合开发有限责任公司	蓝莓种植、销售	66.67	投资设立
9	黔东南州鸿发能源有限责任公司	电力开发	60.00	投资设立
10	贵州黔水旅游开发有限公司	旅游开发	51	投资设立
11	黔东南州新业旅游发展有限责任公司	旅游开发	100	划拨设立
12	黔东南州开发投资集团金属回收有限责任公司	废旧金属回收	100	划拨设立
13	黔东南州开发投资集团林工商有限公司	林产品开发销售	100	划拨设立
14	黔东南州开发投资集团物资储运有限公司	货物储存销售	100	划拨设立
15	黄平县江河水电开发有限责任公司	电力开发	86.00	投资设立
16	贵州东南春畜牧业发展有限责任公司	畜牧业投资	98.00	投资设立
17	黔东南州林业投资开发有限责任公司	林业开发	100	划拨设立

注：黔东南州苗岭聚能地热勘查开发有限责任公司于 2016 年 5 月 24 日由发行人出资 490 万元和贵州地质工程勘察设计院研究院出资 310 万元、贵州省地质矿产局乌蒙工程公司出资 200 万元共同投资设立。由于发行人为该公司第一大股东，该公司实际日常运营由发行人负责，其他两位股东不参与苗岭聚能公司实际经营，且公司法人、董事长以及财务人员均为发行人员工，发行人实际上控制苗岭聚能公司，依照实质重于形式原则，纳入合并范围。

¹ 注：发行人对合并范围内子公司持股比例依据为“国家企业信用信息公示系统”。

注：发行人持有黔东南州九黎君民族文化旅游有限责任公司 23.0621% 股权，但该公司董事长兼总经理由发行人董事兼任、其余董事也是发行人员工，发行人能对其施加控制，故将其纳入合并范围。

发行人主要子公司基本情况如下：

（一）黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司

黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司（以下简称“州交旅”）是黔东南州开发投资（集团）有限责任公司全资子公司。现该公司统一社会信用代码：91522600688404686F，注册资本 48,660 万元，注册地址贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市迎宾大道南侧交通大厦一楼，法定代表人王佳龙。

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（交通产业（水运，陆运，铁路，航空）及相关产业的投资建设和运营管理，油气销售，充电桩经营，从事公路沿线经济带相关设施的开关和广告经营，土地一，二级开发（含土地收储，土地整理），市政工程，房地产开发经营，文化旅游综合开发，酒店业的投资开发运营管理，物业服务，建筑材料生产与销售，工程机械设备销售，租赁，餐饮服务（食堂）。（以上经营范围法律法规限制的除外，需许可的凭许可证或批准文件经营）。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司的资产规模为 2,336,228.00 万元，负债规模为 1,252,137.10 万元，净资产规模为 1,084,090.89 万元；2020 年度该子公司实现营业收入 217,127.07 万元，净利润 10,082.48 万元。2020 年度该公司财务情况较上一年度无重大变动。

（二）贵州思州润峰建设有限责任公司

贵州思州润峰建设有限责任公司（以下简称“思州润峰”）系黔东南州开发投资（集团）有限责任公司控股子公司。现该公司统一社会信用代码：91522626055024456Y，注册资本 13,500 万元，注册地址贵州省黔东南苗族侗族自治州岑巩县外环路交舞水路（汽车站旁），法定代表人文明星。

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（公共（市政）基础设施投资项目施工总承包、建设工程代建；房屋建筑工程施工总承包三级（子公司）；市政公用工程、水利水电工程、公路工程、土石方工程、环保工程施工（子公司）；土地整理、土地复垦、管道安装（子公司）；授权经营国有资产经营、管理、维护；旅游资源开发投资与经营；户外广告投资与经营；城市公共设施的经营管理；殡仪服务。）

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司的资产规模为 681,953.33 万元，负债规模为 395,699.12 万元，净资产规模为 286,254.21 万元；2020 年度该子公司实现营业收入 59,512.81 万元，净利润 3,003.49 万元。2020 年度该公司财务情况较上一年度无重大变动。

（三）贵州凯欣产业投资股份有限公司

贵州凯欣产业投资股份有限公司是黔东南州开发投资（集团）有限责任公司控股子公司。该公司统一社会信用代码：91522600337380192K，注册资本为 10,000.00 万元，注册地址贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市迎宾大道南侧 61 号兰桂园商住楼三层 1 号，法定代表人段文。

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（工业、农业、林业、水利、电力、文化产业项目建设投融资，资产管理和运营，生产、销售和安装木结构建筑产品，木材及其制品进出口贸易。木结构建筑设计咨询服务，技术服务、安装服务、工程服务、工程设计、装修设计、木结构建筑设计、工程咨询，工程管理，工程施工，工程项目总承包，建筑装饰装修工程，林产品仓储、运输、销售。）

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司的资产规模为 99,970.41 万元，负债规模 24,827.93 万元，净资产规模为 75,142.47 万元；2020 年度该子公司实现营业收入 290.38 万元，净利润-1,003.84 万元。2020 年度该公司收入及净利润较去年略有下降。

（四）黔东南州开发投资（集团）瑞达建筑有限公司

黔东南州开发投资（集团）瑞达建筑有限公司（以下简称“瑞达建筑”）是黔东南州开发投资（集团）有限责任公司全资子公司。现该公司统一社会信用代码：91522600215900305L，注册资本 5,605 万元，注册地址贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市建森路 10 号，法定代表人王大立。

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（建筑工程施工总承包（贰级）；市政公用工程施工总承包（叁级）；预制构件；土地整理、土地复垦。（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 2020 年 12 月 31 日，该公司的资产规模为 17,827.47 万元，负债规模 12,383.68 万元，净资产规模为 5,443.79 万元；2020 年度该子公司实现营业收入 9,634.24 万元，净利润 32.13 万元。2020 年度该公司财务情况较上一年度无重大变动。

（五）黔东南州九黎君文化旅游有限责任公司

黔东南州九黎君文化旅游有限责任公司是黔东南州开发投资（集团）有限责任公司控股子公司。现该公司统一社会信用代码：915226005692120161，注册资本 2,450 万元，注册地址贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号（大地明珠三楼），法定代表人陈琪明。

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（水路旅客运输（诸葛洞至红旗电站码头），地方旅游项目的开发、建设和经营管理，旅游产品销售，民族文化开发。（以上经营项目涉及行政许可的凭证经营））

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司的资产规模为 695.84 万元，负债规模 33.05 万元，净资产规模为 662.79 万元；2020 年度该子公司实现营业收入 9.44 万元，净利润-38.84 万元。2020 年度该公司财务情况较上一年度无重大变动。

六、发行人独立性

（一）业务独立情况

公司拥有独立、完整的自主经营能力，依法自主经营。公司设置了业务经营和管理部门，配备了专业经营和管理人员，独立开展经营业务活动。公司是具有独立享有民事和承担民事义务的法人。公司自

主开展业务活动，具有独立完整的业务和自主经营能力。公司的主营业务均独立于股东及地方政府。对于公司与股东、地方政府及其下属企业发生的关联交易，均明确双方的权利义务关系，实行公允、合理、规范的运作，并及时履行信息披露义务。

（二）资产独立情况

公司资产独立完整、权属清楚，拥有独立的运营系统，与股东之间的资产产权公司资产独立完整、权属清楚，拥有独立的运营系统，与股东之间的资产产权界定明确，对各项财产拥有独立处置权，未发生控股股东挪用公司资金问题，也不存在为控股股东担保事项。公司以其全部资产对公司债务承担责任。

（三）人员独立情况

公司执行董事、监事、高级管理人员均依据《公司法》及《公司章程》等有关规定产生。公司有独立的劳动、人事、工资管理部门和相应的管理制度。所有员工均经过规范的人事聘用程序录用并签订劳动合同，严格执行公司工资制度。

（四）财务独立情况

公司设置了独立的财务部，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司财务与股东及地方政府完全分开，实行独立核算，不存在股东或地方政府干预发行人资金使用的情况；公司在银行独立开户，依法独立纳税。公司财务机构负责人和财务人员由发行人独立聘用和管理。

（五）机构独立情况

公司的办公机构和生产经营场所与股东完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况，也不存在地方政府干预发行人机构设置的情况。

公司根据实际需要以及发展战略建立完整的内部组织架构和职能分布体系，各部门间职责清晰明确，业务开展有序，部门间互相协作。

综合而言，发行人严格按照《公司法》、《证券法》（2019年修订）等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

七、发行人内部控制制度

发行人自整理以来，对成立以来，不断推进体制和管理创新，设立了较完善的预算管理、资金管理、财务管理、人事管理制度体系，对公司重大事项进行决策和管理。

（一）财务管理制度

为加强公司的财务管理工作，规范和严格内部财务管理，发挥财务在公司经营管理中的积极作用，根据会计法等财务会计制度规定，制定《黔东南州开发投资有限责任公司财务管理制度》，适用于公司日常管理性支出、基本建设工程款拨付的财务管理。

（二）预算管理办法

为加强公司全面预算管理，保障公司发展战略和经营目标的实现，完善内部控制，规范全面预算管理，提升公司整体管理水平，根据股东相关文件、结合公司实际情况，特制定《黔东南州开发投资有限责任公司全面预算管理办法》，包括经营预算、投资预算、融资预算、人力资源预算、资金预算和财务预算。

（三）合同管理制度

为了规范公司的签约行为，加强对各类合同的管理，保证公司整体利益得到最大维护，特制定《黔东南州开发投资有限责任公司合同管理制度》，适用于公司对外签订的所有具有法律约束力的合同。

（四）融资管理制度

为了规范公司及下属全资子公司、控股子公司的融资行为，加强对融资业务的管理，降低融资成本，防范财务风险，提高资金运作效率，根据国家有关法律法规，结合本公司实际情况，特制定《黔东南州开发投资有限责任公司融资管理制度》。

（五）安全管理制度

为了认真贯彻执行《中华人民共和国安全生产法》、《贵州省安全生产条例》，坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，强化安全意识，确保广大员工人身和公司生产设备安全，结合本公司实际，特制定《黔东南州开发投资（集团）有限责任公司安全管理制度》，适用于全公司各部门所涉及的安全生产和安全管理的工作。

截至本募集说明书签署日，发行人内部控制制度运行情况正常。

八、发行人董事、监事及高级管理人员基本情况

（一）截至本募集说明书签署日，发行人的董事、监事及高级管理人员情况如下：

发行人的董事、监事及高级管理人员情况

项目	姓名	性别	职务	任职起始日期
董事会成员	田正余	男	董事长	2020.9
	何波	男	董事、总经理	2022.1
	尹庆平	男	职工董事	2018.12
	周光椽	男	董事、副总经理	2018.12
	龙昂	男	董事、副总经理	2018.12
	陈琪明	男	董事、副总经理	2018.12

	李永恒	男	董事、副总经理	2022.1
监事会成员	杨咏梅	女	监事会主席	2021.5
	许兴明	男	监事	2021.3
	吴远财	男	监事	2021.3
	罗朝光	男	职工监事	2019.10
	周媛	女	职工监事	2019.10

（二）公司董事、监事及高级管理人员简历

田正余，男，1966年生，本科学历，经济师。历任贵州省麻江县县委组织部副部长、县经贸局局长、建设局局长、县长助理、工业办主任（正科长级）；贵州省黔东南州开发投资有限责任公司副总经理、党委委员；贵州凯欣产业投资股份有限公司总经理。贵州省黔东南州开发投资（集团）有限责任公司董事、总经理。现任发行人董事长。

何波，男，1976年出生，中国共产党党员。历任贵州省岑巩县轻工业局工作员、轻工总会人秘股工作员、股长，岑巩县经贸局工作员，岑巩县委办工作员、秘书科科长、副主任、主任，岑巩县政策研究室主任，岑巩县副县长、县委常委、党组副书记、三级调研员，贵州省天柱县委常委、三级调研员、副县长、县政府党组副书记。现任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司董事、总经理。

尹庆平，男，1966年生，本科学历，历任凯里造纸厂设备科副科长、凯里造纸厂凯里造纸厂副厂长、黔东南州开发投资有限责任公司副总经理（兼州苗都农产品综合批发市场公司董事长）等职务；现任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司职工董事。

周光椽，男，1967年生，大专学历，高级工程师。历任贵州省黔东南州建筑工程总公司第四分公司副经理；贵州省黔东南州建筑工程总公司第一分公司经理；贵州省黔东南州建筑工程总公司副总工程

师，质量安全处处长；贵州中建伟业建设工程有限责任公司副总经理。2018 年 12 月任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司董事、副总经理。

龙昂，男，1975 年生，本科学历，工程师。历任贵州省凯里市房地产建设开发总公司工作人员；贵州省黔东南州房地产交易中心负责人；贵州省黔东南州房地产交易中心主任；贵州贵康投资股份有限公司董事长、贵州省黔东南州房地产交易中心主任；2018 年 12 月任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司董事、副总经理。

陈琪明，男，1968 年生，大专学历。历任黔东南州地方电力总公司舞阳河供电公司生产技术部主任；黔东南州地方电力总公司舞阳河供电公司经理；贵州省黔东南州开发投资有限责任公司综合办公室主任；黔东南州地方电力总公司副总经理，综合经营部主任；黄平江河公司、州九黎君公司董事长、总经理。2018 年 12 月任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司董事、副总经理。

李永恒，男，1972 年出生，中国共产党党员。历任贵州省麻江县财政局工作人员，黔东南州财政局综合科办事员、科员，黔东南州财政局经建科科员、副主任科员、副科长，黔东南州财政局监察室主任，黔东南州财政局会计科科长、办公室主任，黔东南州农业科科长，黔东南州农业和基层财政管理科科长、一级主任科员。现任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司董事、副总经理。

杨咏梅，女，1969 年 11 月，中级会计师。历任凯里市税务局旁海税务所；贵州省凯里造纸厂财务科科长、总会计师；发行人财务部部长、副总会计师；现任发行人审计法务部部长，发行人监事会主席。

许兴明，男，1982 年生，本科学历。历任贵州省旅游学校教师；凯里经济开发区城乡管理局办公室文员；贵州东南高速投资有限公司

综合部行政文秘兼人事专员；从江城市运营有限公司行政文秘兼人事专员、综合部副部长；贵州东黎城市投资股份有限公司办公室副主任、办公室主任兼人力资源部副经理；黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司行政部副经理；现任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司审计法务部副部长、监事。

吴远财，男，1983 年生，本科学历。历任山东东力建筑劳务公司施工员；江苏南通六建建设集团有限公司技术员；贵州良瑜房地产开发有限公司工程部主管、工程部项目经理、工程部总工、前开部经理（兼）；贵州侗乡投资发展有限责任公司工程部主管、工程部副部长；黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司规划发展部副经理；现任发行人企业发展与管理部副部长、公司监事。

罗朝光，男，1972 年生，本科学历，历任黔东南州林业投资开发有限公司副总经理，贵州凯欣产业投资股份有限公司办公室主任，贵州凯欣产业投资股份有限公司总经理助理，现任黔东南州林业投资开发有限公司董事长、法人代表，黔东南州开发投资（集团）有限责任公司职工监事。

周媛，女，1978 年生，本科学历。曾在黔东南州物资供销公司、黔东南州旧机动车交易中心、黔东南州开发投资有限责任公司人力资源部工作，现任黔东南州开发投资（集团）有限责任公司投融资管理部长、黔东南州开发投资（集团）有限责任公司职工监事。

发行人的董事会成员、监事会成员及高级管理人员中无公务员任职，且不存在兼职取酬的情况。符合《中共中央组织部关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》（中组发〔2013〕18 号）、《公务员法》及公司章程等相关法律法规及文件的规定。

九、发行人主营业务模式、现状及发展规划

发行人主要经营业务为建筑工程和商品销售，先后投资兴建了永丰商贸市场一期、天柱摆洞水电项目、蓝莓种植加工生产线、西出口削峰填谷项目及旁海航电枢纽工程等一系列项目。

（一）发行人主营业务情况

2018-2020 年度，发行人主营业务收入分别为 479,218.27 万元、381,031.54 万元和 307,746.89 万元。发行人主营业务收入主要来自建筑工程收入、商品销售等，另外，发行人还有土地整理转让收入、劳务派遣收入、酒店服务收入等。2018-2020 年度，发行人主营业务收入、营业成本、营业毛利润和毛利率情况如下：

发行人 2018-2020 年度营业收入表

单位：万元

项目	2020 年度		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程收入	146,286.61	46.94%	325,135.25	84.32%	439,533.31	90.53%
商品销售收入	144,536.23	46.38%	46,463.01	12.05%	33,990.92	7.00%
交通运输收入	488.70	0.16%	1,012.75	0.26%	902.26	0.19%
旅游收入	197.41	0.06%	328.66	0.09%	406.48	0.08%
房屋租赁收入	327.06	0.10%	675.22	0.18%	43.17	0.01%
汽车租赁收入	37.96	0.01%	63.1	0.02%	51.56	0.01%
劳务派遣收入	3,253.30	1.04%	5,068.39	1.31%	2,812.62	0.58%
物业管理收入	586.96	0.19%	654.25	0.17%	756.03	0.16%
酒店服务收入	1,220.09	0.39%	1,097.81	0.28%	193.93	0.04%
物流辅助收入	668.84	0.21%	533.1	0.14%	527.97	0.11%
土地整理转让收入	10,143.73	3.25%	-	-	-	-
主营业务收入合计	307,746.89	98.75%	381,031.54	98.81%	479,218.27	98.70%
其他业务小计	3,902.76	1.25%	4,587.77	1.19%	6,291.51	1.30%
营业收入合计	311,649.65	100.00%	385,619.31	100.00%	485,509.78	100.00%

2020 年度，公司营业收入较上年度减少 19.18%，公司工程收入大幅下降。受 2020 年“新冠”疫情影响，公司工程进度大幅低于预期，造成公司工程收入显著下滑。

2020 年度，公司商品销售收入大幅增长，主要是由于子公司黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司新增铝、锌等贸易业务。

2020 年度，公司新增土地整理转让收入 10,143.73 万元，系公司根据业务需要，将名下一宗工业用地对外转让。

发行人 2018-2020 年度营业成本表

单位：万元

项目	2020 年		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程业务	138,722.26	46.54%	302,453.25	85.55%	406,145.19	92.10%
商品销售业务	140,203.02	47.04%	39,716.18	11.23%	26,138.19	5.93%
交通运输业务	385.68	0.13%	828.33	0.23%	743.45	0.17%
旅游业务	250.56	0.08%	316.98	0.09%	341.71	0.08%
房屋租赁业务	104.04	0.03%	94.11	0.03%	0.91	-
汽车租赁业务	121.31	0.04%	122.24	0.03%	124.96	0.03%
劳务派遣业务	3,260.04	1.09%	5,292.98	1.50%	2,523.33	0.57%
物业管理业务	572.02	0.19%	450.27	0.13%	358.76	0.08%
酒店服务业务	292.62	0.10%	1,059.78	0.30%	38.11	0.01%
物流辅助业务	378.44	0.13%	265.47	0.08%	224.93	0.05%
土地整理转让业务	10,933.27	3.67%	-	-	-	-
主营业务成本小计	295,223.25	99.04%	350,599.59	99.16%	436,639.54	99.01%
其他业务成本小计	2,852.66	0.96%	2,959.45	0.84%	4,363.34	0.99%
营业成本合计	298,075.91	100.00%	353,559.04	100.00%	441,002.88	100%

2018-2020 年度，公司营业成本分别为 441,002.88 万元、353,559.04 万元和 298,075.91 万元。营业成本变动趋势与营业收入变动趋势一致。

发行人 2018-2020 年度营业毛利润表

单位：万元

项目	2020 年		2019 年度		2018 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程业务	7,564.35	55.73%	22,682.00	70.75%	33,388.12	75.02%
商品销售业务	4,333.21	31.92%	6,746.83	21.04%	7,852.73	17.64%
交通运输业务	103.02	0.76%	184.42	0.58%	158.81	0.36%
旅游业务	-53.15	-0.39%	11.68	0.04%	64.77	0.15%
房屋租赁业务	223.02	1.64%	581.11	1.81%	42.26	0.09%
汽车租赁业务	-83.35	-0.61%	-59.14	-0.18%	-73.40	-0.16%
劳务派遣业务	-6.74	-0.05%	-224.59	-0.70%	289.29	0.65%
物业管理业务	14.94	0.11%	203.98	0.64%	397.27	0.89%
酒店服务业务	927.47	6.83%	38.03	0.12%	155.82	0.35%
物流辅助业务	290.40	2.14%	267.63	0.83%	303.04	0.68%
土地整理转让业务	-789.54	-5.82%	-	-	-	-
主营业务毛利小计	12,523.64	92.26%	30,431.95	94.92%	42,578.73	95.67%
其他业务毛利小计	1,050.10	7.74%	1,628.32	5.08%	1,928.17	4.33%
营业毛利合计	13,573.74	100.00%	32,060.27	100.00%	44,506.90	100.00%

2018-2020 年度，公司营业毛利润分别为 44,506.90 万元、32,060.27 万元和 13,573.74 万元。2020 年度公司营业毛利润下滑幅度较大，主要原因是工程业务量下降及毛利率下滑。

发行人 2018-2020 年度营业毛利率表

项目	2020 年	2019 年度	2018 年度
工程业务	5.17%	6.98%	7.60%
商品销售业务	3.00%	14.52%	23.10%

交通运输业务	21.08%	18.21%	17.60%
旅游业务	-26.92%	3.55%	15.93%
房屋租赁业务	68.19%	86.06%	97.89%
汽车租赁业务	-219.57%	-93.72%	-142.36%
劳务派遣业务	-0.21%	-4.43%	10.29%
物业管理业务	2.55%	31.18%	52.55%
酒店服务业务	76.02%	3.46%	80.35%
物流辅助业务	43.42%	50.20%	57.40%
土地整理转让业务	-7.78%		
主营业务毛利率	4.07%	7.99%	8.89%
其他业务毛利率	26.91%	35.49%	30.65%
营业毛利率	4.36%	8.31%	9.17%

2018-2020 年度,公司营业毛利率分别为 9.17%、8.31%和 4.36%,其中 2020 年毛利率下滑较快,主要有两方面原因。

一方面,2020 年公司子公司黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司新增铝、锌等贸易业务。贸易业务有毛利率低、周转率高、业务量大的特点,大幅拉低了公司商品销售业务和整体业务的毛利率。

另一方面,公司工程业务毛利率下降。发行人工程施工业务市场化水平较高,主要通过公开招投标方式承接项目,利润率与承接的项目类型有关,并受招标竞争程度及当年工程造价成本的影响,利润率波动大。2020 年“新冠”疫情下公司工程进度大幅低于预期,又要做好农民工等群体的基本保障,这也对业务利润率产生显著影响。

(二) 发行人主营业务经营模式

发行人主营业务主要包括工程业务、商品销售业务、土地整理转让业务三部分。

1、工程业务

工程施工业务由发行人二级子公司贵州中凯交通建设有限责任公司（以下简称“中凯交建公司”）及黔东南州通达交通建设有限公司（以下简称“通达公司”）实施执行。其中，中凯交建公司具有公路工程施工总承包一级资质。该业务模式为：中凯交建公司及通达公司通过市场化的方式承接地方路政工程施工项目，所承接的项目主要包括通村公路和国省干道等。中凯交建公司及通达公司与业主单位签订工程施工协议，协议约定了项目总收入。在项目建设期内，中凯交建公司及通达公司根据合同约定时间结算工程施工成本，业主单位根据结算材料，按照完工百分比法来确认当期施工工程收入，并向中凯交建公司支付工程施工款项。该类工程项目建设周期偏短，工程款支付进度较快。项目业主会根据项目性质和预计施工成本设定合理的收益率作为施工合同金额。由于发行人所承接的公路施工项目在实际修建时发生成本和预计成本会存在一定差距，且根据项目类型不同，所设定的收益率水平也不尽相同，因此导致各年工程施工业务的毛利率有较大幅变化。

2、商品销售业务

商业销售业务包括贸易业务和商品房销售收入。其中，2020 年度实现贸易业务收入 119,597.07 万元，商品房销售收入 19,909.98 万元。

发行人 2020 年新增贸易业务收入，主要来源于二级子公司黔东南州中恒交通物资公司。贸易业务标的主要为铝锭、锌锭、电解铜等。上游采购业务主要包括福建、江苏、山西等供应商；下游客户主要包含陕西、湖南、山西等地客户。贸易业务模式采用的是以销定购的模式。

式：发行人根据下游客户需求签订销货合同，同时与上游企业采购标的商品，并通过线上交割的方式实现货品转移。

商品房销售业务主要来源于二级子公司黔东南州畅达置业有限公司自建的畅达公馆和畅达国际广场，销售商品包括底商和商品房等，销售对象以个人为主。

3、土地整理转让业务

2020 年度公司新增土地整理转让收入 10,143.73 万元，系公司集团本部根据业务需要，向黔东南州水利投资（集团）有限责任公司转让一宗工业用地。该业务系转让发行人名下现有土地，不涉及土地整理开发业务，属于一次性收入。

（三）发行人业务发展规划

1、加快建筑工程施工步伐

未来五年内，发行人利用其在黔东南州的区位优势以及其下属子公司的业务、技术优势，加快推进汽配专业市场建设、城南花鸟市场、永安大酒店、农科所片区开发、苗都农产品综合批发市场等。上述工程施工项目的实施，有助于公司巩固自身主营业务的领先地位，更能为公司带来丰厚的收益。

2、继续推进水能资源开发

未来五年内，公司水电建设的重点是舞阳河、六洞河、清水江中上游干流、都柳江干流等重点流域，同时，在水能资源丰富的地区，结合电气化县建设和实施“小水电代燃料”工程需要，加快开发小水电资源。

对于水电的开发，不仅仅是能源建设问题，同时也是流域治理和生态保护、环境保护的问题。随着水电资源的开发必将出现一些新的旅游景点，逐步形成以水电开发和旅游相结合的产业结构。

3、重点扶植农业深加工生产线的建设以及相关产品的研发

未来五年，公司将着力发展蓝莓产业种植加工一体化建设项目，利用黔东南州特有的生态资源，制定蓝莓栽培综合体系标准，将蓝莓鲜果、果脯、果酱、饮料及提取的花青素推向市场，以麻江为核心区域带动凯里、丹寨、黄平、雷山、台江等县共同发展。

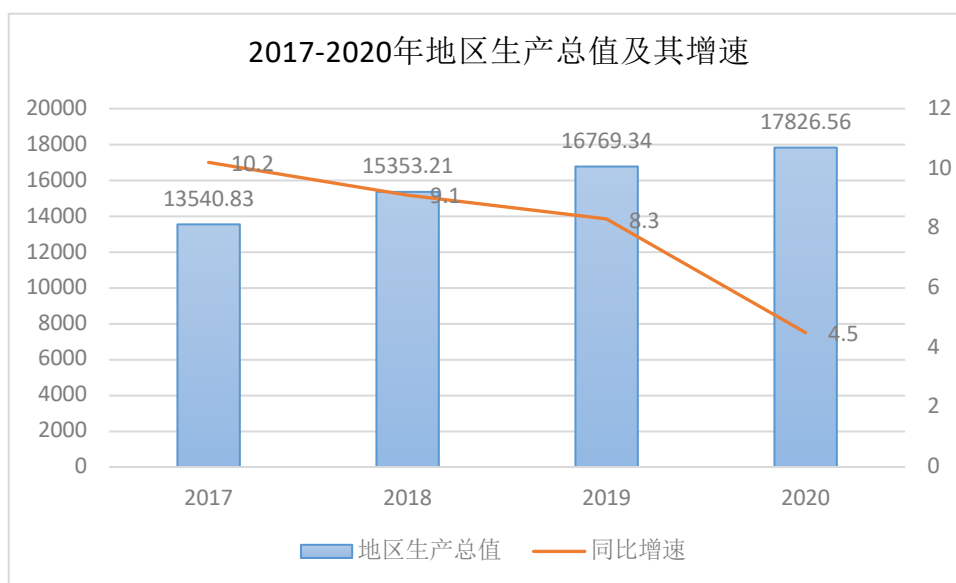
十、发行人所在行业现状及前景

发行人收入主要来源于工程业务和贸易业务，所处行业属于建筑工程行业和大宗商品贸易行业。

（一）建筑工程行业现状及前景

城市基础设施是城市生存和发展所必须具备的工程性基础设施和社会性基础设施的总称，是城市中为顺利进行各种经济活动和其他社会活动而建设的各类设施的总称。城市基础设施行业承担着为城市提供公共设施、公共服务重任，其投资和经营具有社会性、公益性的特点，资金投入量大，建设周期较长。从事城市基础设施建设的公司，大部分具有政府投资性质。近年来，国家在保持财政资金对基础设施建设大力扶持的基础上，又相继出台了一系列优惠和引导政策，改革投融资体制，引入竞争机制，促进了建筑工程行业的发展。

近年来，贵州省经济发展进步巨大，GDP 增速连续多年位于全国各省区前列。2020 年，贵州省地区生产总值达到 1.78 万亿，增速 4.50%，高于全国增速。



注：2019 年 GDP 同比增速为贵州省统计局以第四次全国经济普查修订后 2018 年地区生产总值（GDP）核算数据为基数进行同一核算的结果。

数据来源：2017、2018、2019 及 2020 年贵州省国民经济和社会发展统计公报

与地区经济快速发展同步的是各项基础设施的开工建设和城镇化水平的不断提升，以及地区居民工资性收入机会的增多，这其中建筑工程行业一方面得到了大发展，另一方面也为地区经济的发展提供了保障。

“十三五”期间贵州省坚持走新型工业化道路，完善工业强省战略。黔东南州在此期间也突出“工业强州”战略重点，利用本地资源发展新兴工业，加快工业化进程；突出“城镇带州”的战略重点，促进城乡统筹协调发展，加快推进城镇化体系建设，大力实施旅游发展配套工程，加快建设文化旅游大州。随着贵州省和黔东南州各项经济建设的逐步推进和地区经济的逐步发展，该地区的建筑工程行业迎来黄金发展时期。

发行人下属子公司黔东南州交通旅游建设投资集团有限公司是州内所属规模较大的建筑工程施工企业。近年来，州交旅公司完成了州内多个建筑施工工程，营业收入良好，是州内的利税大户。

（二）大宗商品贸易行业

据国家统计局统计数据，2020 年全年 GDP 为 1,015,986 亿元，较上年增幅 2.3%。目前我国仍然处在并长期处在工业化和城镇化加速推进的阶段，未来经济发展空间较大。我国是大宗商品的最大消费国，大宗商品贸易在我国贸易体系中占据重要地位，大宗商品价格变动将直接影响我国经济发展、物价水平、进出口等多个方面。近年来，受国际政治经济形势变动及国内政策、供需变化影响，国内大宗商品价格出现了较大规模的波动，大宗商品价格总指数进入下行趋势，市场景气度呈下滑趋势；自 2019 年商品价格指数有所回升。总体而言，2020 年国内社会消费品零售总额增速依旧维持在较高水平；但大宗商品价格波动将对贸易行业带来一定的影响。

从长期来看，我国经济向好的基本面没有改变。工业化、信息化、城镇化、农业现代化将进一步推进，将带来新的消费需求及投资需求，对经济增长起到强有力的支撑。产业结构、区域结构、收入分配结构得到进一步改善，增加了我国经济增长潜力。全面深化改革的稳步推进，改革红利的逐步释放，将刺激广大经济主体的创新动力和经济发展活力。随着我国新一轮开放的扩大，上海自由贸易试验区取得的改革开放经验将推广至国内其他地区，丝绸之路经济带和海上丝绸之路战略进入实施阶段，将为我国经济特别是对外经济贸易创造新的发展空间。

十一、发行人在行业中的地位和竞争优势

（一）发行人在行业中的地位

发行人是黔东南州人民政府以集中整合国有资产，优化资源配置，加强州属国有企业管理经营为目的，在整合全州资源的基础上，集中重点优势资源成立的龙头公司。发行人在交通运输、建筑工程、农业及水力水电领域内有着不可替代的作用，是黔东南州主要的综合

投资实体，对于拉动地方经济、带动地方就业以及增加地方居民收入起着举足轻重的作用。

与发行人处同一级别的投融资主体主要有黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司。黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司业务范围包括州属区域内的道路交通建设、保障性住房建设以及州属区域内配套基础设施建设等。发行人下属子公司黔东南州交通建设旅游投资集团业务范围包括州属区域内道路交通建设、航电枢纽工程及港口码头的建设、运营。总体来说，发行人的主营业务范围涵盖了黔东南州交通建设旅游投资集团的经营范围，虽与黔东南州凯宏资产运营有限责任公司的经营范围有部分交叉，但主要侧重于黔东南州属国有资产运营以及部分州属产业资源的开发建设，盈利状况良好，不依赖于政府补贴。

发行人在同一级别投融资主体中综合情况排名第 1。截至 2020 年末，发行人与黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司主要财务指标情况如下：

黔东南州主要国有企业经济指标

单位：亿元

项目	黔东南开投（2020 年度/末）	黔东南凯宏（2020 年度/末）
资产总额	404.85	405.47
所有者权益	192.32	206.54
营业收入	31.16	3.97
利润总额	1.49	1.82
资产负债率	52.50%	49.06

（二）发行人在行业中的竞争优势

1、区位优势

黔东南苗族侗族自治州位于贵州省东南部，下辖 16 个县市，首府凯里市。东邻湖南省怀化市，南接广西壮族自治区柳州市、河池市，西连黔西南布依族苗族自治州，北抵遵义、铜仁两市。境内东西宽

220 千米，南北长 240 千米。总面积 30,282.34 平方公里，占全省总面积的 17.2%。

黔东南州交通便捷，处在西南、中南及华南的交接地带，是长三角、珠三角进入西南的桥头堡，区位优势明显。黔桂铁路，湘黔铁路、沪昆高速、夏蓉高速、320 国道、321 国道从境内经过，实现了县县通高速。此外，已建成通车的沪昆高铁、贵广高铁均在黔东南州设站，境内还有黎平机场、凯里黄平机场等构成了便捷的交通体系。

2、政策优势

党中央、国务院为进一步推动贵州省经济的发展，颁布了《关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》（国发〔2012〕2 号），对贵州省的下一步发展进行了总体部署，也是贵州省未来发展的纲领性文件，其中指出：加强交通基础设施建设、提高发展支撑能力，加大水利建设力度，加快城镇基础设施建设以及发展现代农业，强化农业基础地位等，这将为公司的快速发展提供政策支持。

3、业务垄断优势

发行人是黔东南州人民政府以集中整合国有资产，优化资源配置，加强州属国有企业管理经营为目的，在整合全州资源的基础上，集中重点优势资源成立的龙头公司。发行人在交通运输、建筑工程、农业及水力水电领域内有着不可替代的作用，是黔东南州主要的综合投资实体，对于拉动地方经济、带动地方就业以及增加地方居民收入起着举足轻重的作用。

4、丰富的项目投资运作经验

作为黔东南州城市基础设施建设的重点企业，发行人在长期城市建设与运营过程中，积累了丰富的项目建设经验和项目管理经验，培养了一批专业人才，掌握了丰富的项目资源，形成了一套在现有体制

下降低投资成本、保证项目质量、缩短工期的高效管理程序。在管理、运营项目较多的情况下，发行人能较好地控制项目的工期、质量以及成本，以其较强的专业能力和优良的业绩在行业内树立了良好的品牌形象。

5、多元化的经营策略

发行人将围绕“城市综合运营商”的战略发展目标，充分整合优势资源，发挥自身优势，将公司打造成市场化、现代化、集团化的企业集团。截至 2020 年末，发行人旗下共有 17 家一级子公司。发行人所涉业务范围广泛，主要有建筑工程、商品销售（农产品）、交通运输、发电收入、景区运营等几大板块。在经济下行期，单一收入来源的企业会受到来自内外部风险的影响，但发行人收入来源广泛、资源丰富，资产经营性强，受外界环境影响的弹性较小。因此，发行人也能有效规避部分经营风险，使其收益的稳定增长得到较好的保障。

6、较强的融资能力

发行人经营情况良好，财务状况优良，拥有较高的声誉，具有通畅的融资渠道。发行人已和多家金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具有较强的融资能力，截至 2020 年 12 月末，发行人获得银行授信额度 85.16 亿元，剩余授信额度 12.91 亿元。除传统的银行贷款外，近年来发行人积极拓展其他多元化融资渠道。发行人已累计成功发行了 7 期公司债券，总融资金额 68.90 亿元。强大的外部融资能力为发行人的持续发展和偿债能力提供了有力支撑。

十二、发行人地域经济情况

黔东南苗族侗族自治州（以下简称“黔东南州”），位于贵州省东南部。下辖 16 个县市，首府凯里市。境内居住着苗、侗、汉、布依、水、瑶、壮、土家等 47 个民族，2020 年末户籍人口 488.65 万人，少

少数民族人口占总人口比重超过 80%。发行人所在地黔东南苗族侗族自治州 2020 年实现地区生产总值 1191.52 亿元，同比增长 4.5%；一般公共预算收入 62.47 亿元，增长 2.8%。

黔东南州森林资源丰富，是我国南方的重点集体林区之一。境内群山叠翠、林木葱笼，森林资源丰富，有“杉乡”、“林海”之称。黔东南是全国重点林区之一，也是贵州省的主要用材林基地，全省 10 个林业重点县，有 8 个在黔东南。根据第四次森林资源规划设计调查，全州森林面积达 200.6 万公顷，活立木蓄积量为 1.69 亿立方米，森林覆盖率为 66.68%，为全省之冠。州内天然林面积约占林业用地面积的 27.78%，天然林主要是常绿阔叶林、常绿落叶混交林和针阔混交林。

黔东南州水能资源丰富，开发条件优越。州境内有大小河流 2900 多条，其中 50 平方公里以上河流 225 条，以清水江、舞阳河、都柳江为主干，呈树枝状展布于各地。河流多为山区雨源性河流，河谷束放相间，水流湍急，水力资源丰富。多年平均地表水年径流量为 192 亿立方米，地下水平均年径流量为 26 亿立方米。人均拥有水量 4100 立方米。全州水能蕴藏量为 332 万千瓦，可开发量为 244 万千瓦。全州已建、在建水电站总装机容量 216.12 万千瓦，占可开发量的 80% 以上，舞阳河干流有 3 座有调蓄能力的水电站，即红旗水电站、观音岩水电站和两岔河水电站；清水江干流有 2 座大型水电站，即三板溪水电站和白市水电站；都柳江干流已建成 4 座水电站，即红岩水电站、永福水电站、大融航电枢纽、从江航电枢纽。

黔东南地处长江、珠江上游，国家实施“天保”工程，属长江流域、珠江防护林保护区范围。境内水系发达，河网稠密，有 2900 多条河流，多年平均年径流量 192 亿立方米。以清水江、舞阳河、都柳江为

主干，呈树枝状展布于各地，河流分属两个水系，苗岭以北的清水江、舞阳河属长江流域的沅江水系，苗岭以南的都柳江属珠江流域的柳江水系。境内长江流域面积 21535 平方公里，珠江流域面积 8802 平方公里，是长江、珠江上游地区的重要生态屏障，是西部大开发生态建设的重点区域。

黔东南生物种类繁多，堪称祖国的绿色宝库。州内有各类植物 3259 种，分属 302 科 1038 属。其中野生植物资源 150 余科，400 多属，1000 余种，在种子植物中，有中国特有属 24 属，占全国特有属的 11.7%，有篦子三尖杉、厚朴树、香樟、秃杉、银杏、鹅掌楸等重点保护树种 37 种，占全国重点保护树种的 10.5%，占全省的 90.2%；有药用野生植物 400 余种，太子参、松茯苓、杜仲、天麻、三七、桔梗、五倍子等名贵药材驰名全国；有野生动物上千种，豹、云豹、猕猴、草鸮、小灵猫、林麝、白颈长尾雉、鸳鸯、草鸮、大鲵、虎纹蛙等 40 多种被列为国家重点保护动物。

黔东南储藏有丰富的矿产资源。全州境内已发现的矿藏有煤、铁、金、汞、锌、铅、锑、铜、磷、石灰石、重晶石、白云石、粘土等矿种 58 种（含亚矿种），占全省已知 137 种的 42.34%。查明 272 余处，其中能源矿产 20 处，有色金属矿产 38 处，金属矿产 97 处，贵金属 27 处，稀有金属 3 处，非金属 89 处，按规模大型 4 处、中型 20 处、小型 175 处。其中重晶石资源量居全国同类矿产资源储量之首，玻璃用石英砂岩、锑矿列全省同类矿产资源储量的前三位。

近年来，全州上下深入学习贯彻习近平总书记新时代中国特色社会主义思想，坚持以脱贫攻坚统揽经济社会发展全局，以深化供给侧结构性改革为主线，牢牢守住发展和生态两条底线，扎实推进大扶贫、大数据、大生态、大健康战略行动，主动适应新常态，积极应对新挑

战，有效化解新矛盾，推动各项工作取得新突破，经济社会发展持续向好。

第四节 企业主要财务情况

本部分财务数据来源于黔东南州开发投资（集团）有限责任公司 2018-2020 年度经审计的财务报告。发行人 2018-2020 年的合并财务报表由利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所对 2018-2020 年的合并财务报表出具了三年连审审计报告-利安达审字[2021]2381 号标准无保留意见的审计报告。

文中数据均来源于上述审计报告。投资者在阅读发行人的相关财务信息时，应当同时查阅发行人经审计的财务报告之附注。

一、财务报表的编制基础

发行人财务报表以持续经营假设为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部发布的《企业会计准则——基本准则》（财政部令第 33 号发布、财政部令第 76 号修订）、于 2006 年 2 月 15 日及其后颁布和修订的 42 项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）的规定编制。

根据企业会计准则的相关规定，发行人会计核算以权责发生制为基础。发行人 2018-2020 年财务报表均以历史成本为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

二、报告期内重大会计政策、会计估计变更及会计差错变更

（一）2018 年度会计政策变更

2018 年 6 月 15 日，财政部发布《财政部关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），执行《企业会计准则》的企业应按照企业会计准则和该通知要求编制 2019 年度及以后期间的财务报表。财会〔2018〕15 号一般企业财务报表格式变化列示如下表：

2018年度会计政策变更对报表项目的影响

单位：元

序号	受影响的报表项目名称	影响 2018 年 12 月 31 日 余额增加+/减少-	影响 2017 年 12 月 31 日 余额增加+/减少-
1	应收票据	-	-18,534,200.25
	应收账款	-2,866,123,773.49	-2,244,768,741.75
	应收票据及应收账款	+2,886,123,773.49	+2,263,302,942.00
2	应付票据	-12,554,000.00	-57,550,000.00
	应付账款	-1,707,234,688.41	-631,915,700.10
	应付票据及应付账款	+1,719,788,688.41	+689,465,700.10
3	应付利息	-50,242,087.47	-52,726,400.92
	应付股利		
	其他应付款	+50,242,087.47	+52,726,400.92
4	长期应付款	+4,155,898.41	+786,162,058.15
	专项预付款	-4,155,898.41	-786,162,058.15

（二）2019年度会计政策变更

根据财政部于2019年4月30日颁布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号），财政部于2018年6月15日发布的《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）同时废止。此项会计政策变更，仅对财务报表项目列示产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

2019年度会计政策变更对报表项目的影响

单位：元

序号	受影响的报表项目名称	影响 2019 年 12 月 31 日余 额增加+/减少-	影响 2018 年 12 月 31 日余 额增加+/减少-
1	应收票据	-	-
	应收账款	-	+2,866,123,773.49
	应收票据及应收账款	-	-2,866,123,773.49
2	应付票据	-	+12,554,000.00
	应付账款	-	+1,707,234,688.41
	应付票据及应付账款	-	-1,719,788,688.41

（三）2020年度会计政策变更

2020年度，发行人无会计政策变更。

（四）会计估计变更

报告期内，发行人无会计估计变更的情况。

（五）会计差错变更

报告期内，发行人无会计差错变更的情况。

三、合并范围变化情况

（一）2018年合并范围变化情况

1、非同一控制下企业合并

发行人非同一控制下企业合并主要为子公司黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司2018年度以货币形式出资购买贵州凯诺克建材有限公司和凯里嘉斯顿酒店有限公司形成。

2、子公司划拨或设立增加情况

2018年度，发行人无子公司划拨或设立增加情况。

3、子公司处置减少情况

根据公司2018年1月15日州开投董纪〔2018〕2号文件拟将发行人持有的黔东南州黔水地方电力有限公司、天柱县天水水电开发有限公司、黔东南州苗都农产品批发市场有限公司、贵州省岑巩县龙江水电开发有限公司、黔东南州绿源农业投资有限责任公司、黔东南州黔兴农工商有限责任公司股权全部划归至黔东南州国有资产监督管理委员会统一管理，将镇远城市运营有限公司股权无偿划转给镇远县国资办下属镇远县城市建设投资经营有限责任公司。黔东南州国有资产监督管理委员会于2018年12月21日做出黔东南国资函〔2018〕149号、150号文件批复，将发行人持有的黔东南州黔水地方电力有限公司、天柱县天水水电开发有限公司、黔东南州苗都农产品批发市场有限公

司、贵州省岑巩县龙江水电开发布限公司、黔东南州绿源农业投资有限责任公司、黔东南州黔兴农工商有限责任公司股权全部划归至黔东南州国有资产监督管理委员会统一管理，划拨基准日为2018年1月1日，将镇远城市运营有限公司股权无偿划转给镇远县国资办下属镇远县城市建设投资经营有限责任公司，划拨基准日为2018年1月1日。

（二）2019年合并范围变化情况

根据州开投通【2019】1号文件于2019年1月1日将子公司贵州凯欣产业投资股份有限公司子公司黔东南州林业投资开发有限公司100%股权划转至发行人进行管理。

根据黔东南国资通【2019】105号文件于2019年11月21日发行人认缴出资4900万元与黔东南州农业产业发展科技有限责任公司认缴出资100万元，设立贵州东南春畜牧业发展有限责任公司，注册资本5000万元。2019年11月23日，原股东黔东南州农业产业发展科技有限责任公司退出，新增天柱扶贫开发公司、镇远县扶贫开发投资有限责任公司、贵州岑岭农业科技有限公司、三穗县扶贫开发投资有限责任公司、贵州锦屏杉洲生猪养殖发展有限公司五家股东，并将注册资本由原来5000万元修改至1600万元，发行人出资816万元占股51%，其余五家公司各出资156.8万元分别占股9.8%。截止2019年12月31日，发行人实际出资1000万元，其中816万元作为注册资本、184万元作为公司资本公积，贵州锦屏杉洲生猪养殖发展有限公司实际出资156.8万元，贵州岑岭农业科技有限公司实际出资156.8万元。

（三）2020年合并范围变化情况

根据黔东南党办发电【2020】14号关于印发《黔东南州国有资本运营有限责任公司整合推进工作方案》的通知，于2020年6月30日将

子公司黔东南州开发投资集团铁路专用线有限公司100%股权无偿转让至黔东南州国有资本运营有限责任公司进行统一整合管理。

四、发行人主要财务数据及指标

2018-2020 年末发行人的主要财务数据表

单位：万元

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
资产总额	4,048,537.53	3,840,329.02	3,681,741.05
其中：流动资产	2,964,529.05	2,804,498.44	2,701,517.20
负债合计	2,125,288.90	1,818,464.00	1,753,593.05
其中：流动负债	955,457.46	728,237.42	686,319.19
所有者权益	1,923,248.64	2,021,865.02	1,928,148.01
营业收入	311,649.65	385,619.31	485,509.78
营业利润	14,694.36	16,848.79	22,828.10
利润总额	14,894.70	16,454.56	22,283.53
净利润	12,767.54	11,601.31	14,412.98
经营活动流量净额	-57,578.46	-54,003.29	144,243.59
投资活动流量净额	-113,122.36	528.22	-56,545.13
筹资活动流量净额	189,745.22	-35,835.89	-204,616.71
现金及现金等价物净增加额	19,044.41	-89,310.96	-116,918.25

2018-2020 年末/度发行人主要财务指标表

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
流动比率（倍） ¹	3.10	3.85	3.94
速动比率（倍） ²	1.72	2.02	2.20
资产负债率（%） ³	52.50	47.35	47.63
应收账款周转率（次/年） ⁴	0.88	1.16	1.89
存货周转率（次/年） ⁵	0.22	0.28	0.36
总资产周转率（次/年） ⁶	0.08	0.10	0.13
净利润率（%） ⁷	4.10	3.01	2.97
净资产收益率（%） ⁸	0.65	0.59	0.72

总资产收益率 (%) ⁹	0.32	0.31	0.38
EBITDA ¹⁰	57,159.38	64,969.66	72,879.45
EBITDA 利息保障倍数 ¹¹	0.82	0.94	1.03
贷款偿付率 (%) ¹²	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%) ¹³	100.00	100.00	100.00

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产

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、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

7、净利润率=净利润/营业收入

8、净资产收益率=净利润/净资产平均余额

9、总资产收益率=净利润/总资产平均余额

10、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+摊销+固定资产折旧

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

12、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

13、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

五、发行人财务分析

(一) 发行人财务情况概述

截至 2020 年 12 月 31 日,发行人经审计资产总额为 4,048,537.53 万元, 负债总额为 2,125,288.90 万元, 所有者权益为 1,923,248.64 万元。2020 年度, 发行人实现营业总收入 311,649.65 万元, 利润总额为 14,894.70 万元, 净利润总额为 12,767.54 万元。

2018-2020 年度, 发行人营业收入分别为 485,509.78 万元、385,619.31 万元和 311,649.65 万元, 补贴收入分别为 4,274.44 万元、

3,213.42 万元和 13,854.07 万元。最 2018-2020 年末营业收入与补贴收入的比值大于 7:3，满足国家发改委的政策要求。

（二）资产负债结构分析

2018-2020 年末发行人资产负债能力指标表

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	2,964,529.05	73.22%	2,804,498.44	73.03%	2,701,517.20	73.38%
非流动资产	1,084,008.49	26.78%	1,035,830.57	26.97%	980,223.86	26.62%
资产总计	4,048,537.53	100.00%	3,840,329.02	100.00%	3,681,741.05	100.00%
流动负债	955,457.46	44.96%	728,237.42	40.05%	686,319.19	39.14%
非流动负债	1,169,831.43	55.04%	1,090,226.58	59.95%	1,067,273.86	60.86%
负债总计	2,125,288.90	100.00%	1,818,464.00	100.00%	1,753,593.05	100.00%
资产负债率	52.50%		47.35%		47.63%	

2018-2020 年末，发行人资产总额分别为 3,681,741.05 万元、3,840,329.02 万元和 4,048,537.53 万元，资产规模稳中有升。就资产结构而言，公司资产以流动资产为主，2018-2020 年末的资产结构变化较小。

报告期内，发行人的负债规模逐年保持稳定增长，负债总额分别为 1,753,593.05 万元、1,818,464.00 万元及 2,125,288.90 万元，资产负债率分别为 47.63%、47.35%及 52.50%。总体而言，发行人 2018-2020 年末负债结构基本保持稳定，非流动负债占比略高于流动负债。

1、资产结构分析

2018-2020 年末发行人主要资产情况表

单位：万元

科目	2020 年末	2019 年末	2018 年末
----	---------	---------	---------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：						
货币资金	118,768.30	2.93%	101,084.95	2.63%	187,735.00	5.10%
应收账款	335,210.73	8.28%	373,658.25	9.73%	288,612.38	7.84%
预付款项	64,644.25	1.60%	67,008.27	1.74%	84,395.17	2.29%
其他应收款	1,073,601.52	26.52%	882,622.78	22.98%	912,301.21	24.78%
存货	1,325,618.55	32.74%	1,335,950.80	34.79%	1,188,761.95	32.29%
其他流动资产	46,685.70	1.15%	44,173.40	1.15%	39,711.49	1.08%
流动资产合计	2,964,529.05	73.22%	2,804,498.44	73.03%	2,701,517.20	73.38%
非流动资产：						
可供出售金融资产	4,818.64	0.12%	27,714.64	0.72%	27,064.64	0.74%
长期应收款	34,992.82	0.86%	34,992.82	0.91%	34,992.82	0.95%
长期股权投资	21,013.81	0.52%	22,151.86	0.58%	16,023.55	0.44%
投资性房地产	173,983.19	4.30%	17,802.95	0.46%	13,251.19	0.36%
固定资产	29,294.25	0.72%	31,867.31	0.83%	31,734.67	0.86%
在建工程	103,760.66	2.56%	192,024.17	5.00%	149,722.27	4.07%
无形资产	694,423.16	17.15%	699,707.68	18.22%	699,662.94	19.00%
商誉	69.18	0.00%	69.18	0.00%	69.18	0.00%
长期待摊费用	1,283.43	0.03%	1,694.75	0.04%	2,124.10	0.06%
递延所得税资产	1,492.79	0.04%	1,368.11	0.04%	1,457.10	0.04%
其他非流动资产	18,876.55	0.47%	6,437.10	0.17%	4,121.39	0.11%
非流动资产合计	1,084,008.49	26.78%	1,035,830.57	26.97%	980,223.86	26.62%
资产总计	4,048,537.53	100.00%	3,840,329.02	100.00%	3,681,741.05	100.00%

截至 2020 年末，发行人资产以流动资产为主，占总资产规模为 73.22%，其中应收账款、其他应收款、存货占比相对较高。截至 2020 年末，发行人非流动资产规模合计 1,084,008.49 万元，相对较小，占发行人同期资产规模为 26.78%。

（1）货币资金

2018-2020 年末，发行人货币资金余额分别为 187,735.00 万元、101,084.95 万元及 118,768.30 万元，占总资产的比重分别为 5.10%、

2.63%及 2.93%，主要由银行存款构成。2019 年末，发行人货币资金较 2018 年末下降 46.16%，主要系偿还借款、支付工程款所致。

截至 2020 年末，发行人货币资金构成明细如下表：

2020 年末货币资金构成明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
库存现金	33.48
银行存款	116,299.94
其他货币资金	2,434.87
合计	118,768.30

(2) 应收账款

2018-2020 年末，发行人应收账款账面价值分别为 288,612.38 万元、373,658.25 万元及 335,210.73 万元，占总资产的比重分别为 7.84%、9.73%及 8.28%，报告期内有所波动，主要由应收项目工程款构成。

截至 2020 年末，发行人主要应收账款情况如下表：

2020 年末发行人主要应收账款情况表

单位：万元

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末应收账款余额的比例 (%)
岑巩县财政局	136,637.33	工程款	预计 3 年内按合同计划回款	经营性	是	40.70
黄平县人民政府	41,952.41	工程款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	12.50
黔东南州交通局	21,100.79	工程款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	6.29
贵州润达投资集团有限公司	19,740.05	工程款	预计 2 年内分期回款	经营性	否	5.88
榕江县交通运输局	14,538.89	工程款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	4.33
榕江县扶贫开发投资有限公司	11,330.95	工程款	预计 2 年内分期回款	经营性	否	3.38

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末应收账款余额的比例 (%)
黄平县交通运输局	9,817.89	工程款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	2.92
贵州中建伟业建设工程有限责任公司	6,994.57	工程款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	2.08
黄平县谷隆镇人民政府	4,365.02	工程款	预计 2 年内分期回款	经营性	是	1.30
榕江县新城开发有限公司	4,320.91	工程款	预计 2 年内分期回款	经营性	否	1.29
重庆巨能建设集团路桥工程有限公司	3,003.48	货款	2021 年内回款	经营性	否	0.89
麻江农文旅开发投资有限公司	2,912.55	工程款	2022 年以前完成回款	经营性	否	0.87
贵州省黎平众合城市投资开发经营有限责任公司	2,804.95	工程款	2022 年以前完成回款	经营性	否	0.84
贵州侗乡投资发展有限责任公司	2,033.04	工程款	2022 年以前完成回款	经营性	否	0.61
岑巩县住房和城乡建设局	802.06	工程款	2021 年内回款	经营性	是	0.24
贵州震力建设工程有限责任公司	652.33	工程款	2021 年内回款	经营性	否	0.19
黔东南州财政局	623.75	工程款	2021 年内回款	经营性	是	0.19
岑巩县综合行政执法局	390.00	工程款	2021 年内回款	经营性	是	0.12
贵州同正建筑工程有限公司	323.71	工程款	2021 年内回款	经营性	否	0.10
贵州通顺建筑工程有限公司	242.75	工程款	2021 年内回款	经营性	否	0.07
合计	284,587.43	-	-	-	-	84.77

报告期内，发行人应收账款回款情况如下：

报告期内发行人应收账款回款情况

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年	合计
应收账款	118,915.67	128,791.27	325,649.96	573,356.90

(3) 预付账款

2018-2020 年末，发行人预付账款账面价值分别为 84,395.17 万元、67,008.27 万元及 64,644.25 万元，占总资产的比重分别为 2.29%、1.74%及 1.60%，2018-2020 年末保持稳定下降的趋势，主要由预付工程款构成。

截至 2020 年末，发行人预付账款前五名情况如下：

2020 年末发行人预付账款前五名情况

单位：万元

单位名称	款项性质	金额	账龄	占预付款项 2020年末余 额合计数的 比例（%）
贵州优建建筑劳务有限公司	工程款	23,817.53	1 年以内 7,507.40 万元； 1-2 年 15,570.51 万元； 2-3 年 739.61 万元	36.84
贵州中建伟业建设工程有限责任公司	工程款	2,932.86	1 年以内	4.54
贵州省中基不动产运营管理有限公司	工程款	2,101.42	1 年以内	3.25
黔东南琦天航劳务有限责任公司	工程款	1,112.99	1 年以内	1.72
张家鸣	工程款	1,035.58	1 年以内 227.78 万元； 1-2 年 423.89 万元； 2-3 年 383.91 万元	1.6
合计	-	31,000.37	-	47.95

（4）其他应收款

2018-2020 年末，发行人其他应收款分别为 912,301.21 万元、882,622.78 万元及 1,073,601.52 万元，占总资产的比重分别为 24.78%、22.98%及 26.52%，均由其他应收款构成。

截至 2020 年末，发行人其他应收款构成明细如下表：

2020 年末发行人其他应收款构成明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
应收利息	-

应收股利	-
其他应收款	1,073,601.52
合计	1,073,601.52

报告期内，发行人其他应收款规模呈波动增长趋势，交易对手方主要为地方政府单位和地方国有企业。

截至 2020 年末，发行人主要其他应收款情况如下：

2020 年末发行人主要其他应收款情况表

单位：万元

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末其他应收款余额的比例 (%)
黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司	94,691.51	借款	预计三年内完成 80% 回款，2028 年以前回款剩余部分	经营性	否	8.80
黔东南州凯宏资产运营有限责任公司 ²	44,092.71	往来款	2028 年以前分期回款	非经营性	否	4.10
凯里经济开发区管委会	35,156.99	借款	2022 年以前以资产置换完成部分回款，2023 年以前完成剩余回款	经营性	是	3.27
从江交通局	34,707.23	往来款	待中央车购税下拨后偿还	经营性	是	3.22
黔东南州交通运输局	34,587.58	往来款	预计 5 年内分期回款	非经营性	是	3.21
岑巩县财政局	30,482.42	往来款	预计 5 年内分期回款	非经营性	是	2.83
黔东南州财政局	29,057.57	往来款	预计 5 年内分期回款	非经营性	是	2.70
岑巩交通局	27,685.03	往来款	待中央车购税下拨后偿还	经营性	是	2.57
榕江交通局	27,455.92	往来款	待中央车购税下拨后偿还	经营性	是	2.55
剑河交通局	27,174.51	往来款	待中央车购税下拨后偿还	经营性	是	2.52

² “黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司”和“黔东南州凯宏资产运营有限责任公司”为同一公司，该公司已于 2018 年 12 月更名为“黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司”。因上述两笔往来款形成时间不同、性质不同，故单独罗列。

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末其他应收款余额的比例 (%)
黄平县财政局	26,260.86	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	是	2.44
榕江县国有资产管理经营有限责任公司	23,167.13	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	2.15
黔东南州苗都农产品综合批发市场有限责任公司	20,962.56	借款	2021 年以内回款	经营性	否	1.95
凯里市国有资产经营有限责任公司	17,742.10	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	否	1.65
中国华融资产管理股份有限公司	17,500.01	往来款	2021 年以内回款	非经营性	否	1.63
麻江县农文旅开发投资有限公司	15,084.89	借款	2022 年以前回款	经营性	否	1.40
黎平交通局	15,030.98	往来款	待中央车购税下拨后偿还	经营性	是	1.40
黄平交通局	14,182.44	往来款	待中央车购税下拨后偿还	经营性	是	1.32
贵州中建伟业建设（集团）有限责任公司	12,383.00	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	否	1.15
黎平县城开发建设有限责任公司	11,737.15	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	否	1.09
黔东南州国有资本运营有限责任公司	11,554.33	往来款	预计 2 年内分期回款	非经营性	否	1.07
凯里市财政局	11,526.48	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	1.07
三穗交通局	10,238.29	往来款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	0.95
施秉县国有资产经营有限责任公司	10,014.19	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.93
三穗县城市开发投资有限公司	10,000.00	借款	2021 年内回款	经营性	否	0.93
天柱县财政局	9,540.75	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	是	0.89
天柱交通局	9,517.15	往来款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	0.88
贵州黎平肇兴文化旅游开发（集团）有限公司	9,317.37	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	否	0.87
黔东南州文化旅游投资（集团）有限责任公司	9,093.06	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.84
天柱县天水水电开发有限公司	8,478.78	借款	2021 年内回款	经营性	否	0.79
黎平县财政局	8,447.40	往来款	预计 3 年内分期	非经营性	是	0.78

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末其他应收款余额的比例 (%)
			回款			
凯里市文化旅游产业投资发展有限公司	8,383.80	往来款	2022 年前回款	非经营性	否	0.78
镇远县城市建设投资经营有限责任公司	7,566.06	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.70
岑巩县兴达资产运营有限责任公司	7,300.47	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	否	0.68
施秉县城镇建设投资开发有限公司	7,258.55	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.67
榕江县财政局	7,019.22	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	是	0.65
贵州大置业房地产开发有限公司	6,950.00	往来款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.65
镇远交通局	6,916.30	往来款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	0.64
贵州都柳江投资建设有限公司	6,590.14	借款	预计 2 年内分期回款	经营性	否	0.61
黔东南州金源实业发展有限公司	6,272.21	借款	2022 年前回款	经营性	否	0.58
天柱县城镇建设投资开发有限公司	5,975.05	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	否	0.56
黔东南州黔水地方电力有限公司	5,923.49	借款	2021 年内回款	经营性	否	0.55
岑巩县财政局	5,446.40	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	0.51
台江国有资产经营公司	5,241.94	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.49
三穗县财政局	4,981.57	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	是	0.46
台江县财政局	4,912.40	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	是	0.46
贵州润达投资集团有限公司	4,909.34	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.46
麻江县财政局	4,863.19	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	是	0.45
黄平县脱贫攻坚投资基金有限责任公司	4,811.37	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.45
剑河县财政局	4,796.15	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.45
贵州侗乡投资发展有限责任公司	4,774.65	借款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.44
岑巩县水务局	4,572.01	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	是	0.42

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末其他应收款余额的比例 (%)
慧峰建设公司	4,525.00	借款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.42
岑巩县财政局	4,434.80	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.41
贵州凯里开元城市投资开发有限责任公司	4,427.78	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.41
锦屏县财政局	4,228.15	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.39
镇远县财政局	4,131.88	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.38
黎平县旅游开发投资有限责任公司	4,100.76	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.38
岑巩县交通运输局	4,000.00	借款	预计 2 年内回款	经营性	是	0.37
岑巩县土地收购储备中心	3,718.09	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.35
施秉县财政局	3,602.07	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.33
丹寨县财政局	3,526.59	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.33
麻江农文旅开发投资有限公司	3,500.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.33
贵州侗乡投资发展有限责任公司	3,386.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.31
榕江县扶贫开发投资有限责任公司	3,353.20	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.31
剑河县扶贫开发投资有限责任公司	3,296.33	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.31
从江县城镇投资开发有限责任公司	3,232.21	借款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.30
岑巩县恒瑞建设发展有限责任公司	3,221.52	往来款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.30
贵州水投水务岑巩有限责任公司	3,117.19	往来款	预计 3 年内分期回款	经营性	否	0.29
台江交通局	3,035.45	往来款	预计 3 年内分期回款	经营性	是	0.28
欣黔开发投资公司	3,000.00	往来款	预计 5 年内分期回款	非经营性	否	0.28
凯里市国有资产有限公司	3,000.00	往来款	预计 3 年内分期回款	非经营性	否	0.28
黔东南州财政局	2,935.00	往来款	预计 5 年内分期回款	非经营性	是	0.27
贵州思州润峰建设有限责任公司	2,900.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.27
岑巩县文体广电旅游局	2,882.81	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.27
从江县财政局	2,873.16	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.27

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末其他应收款余额的比例 (%)
岑巩县国土局	2,644.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.25
黄平县人民政府	2,610.99	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.24
三穗县扶贫开发投资有限责任公司	2,460.45	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.23
麻江县农文旅开发投资有限公司	2,323.76	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.22
贵州瑞鼎房地产开发有限公司	2,220.58	往来款	2021 年内回款	非经营性	否	0.21
岑巩县交通运输局	2,148.61	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.20
三穗县国土资源局	2,132.68	借款	预计 2 年内回款	经营性	是	0.20
锦屏县国有资产经营有限责任公司	2,095.88	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.19
岑巩县土地收购储备中心	2,086.12	借款	预计 2 年内回款	经营性	是	0.19
贵州绩曲文化旅游有限公司	2,000.00	借款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.19
贵州地大综合物流有限公司	2,000.00	往来款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.19
凯里市政府西出口工程	1,900.00	垫付款	预计 5 年内分期回款	非经营性	是	0.18
台江县财政局	1,864.02	借款	预计 2 年内回款	经营性	是	0.17
贵州省岑巩县龙江水电开发有限责任公司	1,655.76	借款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.15
黔东南州黔兴置业有限责任公司	1,597.74	借款	2021 年内回款	经营性	否	0.15
岑巩县思旸镇财政所	1,556.50	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.14
丹寨县扶贫开发有限公司	1,500.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	否	0.14
应收垫付文化园会所费用	1,465.69	垫付款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.14
岑巩县经济开发区管理委员会	1,400.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.13
镇远县国有资产营运有限责任公司	1,381.99	借款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.13
岑巩县人民医院	1,325.57	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.12
贵州省黎平众合城市投资开发经营有限责任公司	1,150.00	借款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.11
贵州岑岭农业科技有限公司	1,127.35	借款	预计 2 年内回款	经营性	否	0.10

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末其他应收款余额的比例 (%)
黔东南州农业产业发展科技有限责任公司	1,050.00	借款	2021 年内回款	经营性	否	0.10
岑巩县教育和科技局	1,042.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.10
黔东南州林业局	1,000.00	往来款	预计 2 年内回款	非经营性	是	0.09
合计	922,502.40	-	-	-	-	85.72

发行人往来款项中存在往来占款或资金拆借的情况。其决策权限、程序、定价机制情况如下：

发行人内部制订了明确的往来款及资金拆借行为内部审批制度，包括《“三重一大”决策制度实施办法》、《财务管理制度》等。对于重大往来款及资金拆借行为的决策权限及程序为：**A.**对集团内关联方的，由资金使用方向发行人报送书面文件，说明资金使用事由、金额、归还计划等，由财务部、党委会审核，经董事会审核批准。**B.**对非关联方的，由资金使用方向发行人报送书面文件，并经党委会审核、董事会审核、最终报州国资委审批。定价机制为：资金成本通常参照同期银行贷款利率和市场实际利率水平，与交易对手方协商确定。

报告期内，发行人其他应收款回款情况如下：

报告期内发行人其他应收款回款情况

单位：万元

项目	2020 年	2019 年	2018 年	合计
其他应收款	285,390.16	270,083.85	501,167.78	1,056,641.79

（5）存货

2018-2020 年末，发行人存货分别为 1,188,761.95 万元、1,335,950.80 万元及 1,325,618.55 万元，占发行人总资产比重分别为 32.29%、34.79%及 32.74%。发行人存货主要为基础设施建设项目开

发成本、待开发土地、消耗性生物资产、开发产品及工程施工构成。
随着发行人在建项目的持续投资，存货规模呈波动增长的趋势。

截至 2020 年末，发行人存货分类明细如下表：

2020 年末发行人存货分类明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
原材料	2,599.80
周转材料	2.27
在产品	127.08
库存商品	1,647.13
开发成本	415,446.47
消耗性生物资产	66,992.43
开发产品	64,256.68
待开发土地	747,118.57
工程施工	27,428.12
合计	1,325,618.55

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人存货中待开发土地账面价值合计 747,118.57 万元，具体明细如下表：

2020 年末存货中待开发土地明细表

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
1	黔 2016 岑巩县不动产权第 0000124 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴新兴大道下段南侧	商住	出让	3,367.50	成本法	222.79	否	222.79	222.79
2	黔 2016 岑巩县不动产权第 0000123 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴新兴大道下段南侧	商住	出让	6,679.00	成本法	441.88	否	441.88	441.88
3	黔 2017 岑巩县不动产权第 0000042 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	贵州省岑巩县大榕村产业大道南侧	商住	出让	56,504.60	成本法	6,999.16	是	679.20	679.20
4	黔 2017 岑巩县不动产权第 0000043 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	贵州省岑巩县大榕村产业大道南侧	商住	出让	94,027.50	成本法	12,007.54	是	11,360.00	11,360.00
5	黔 2017 岑巩县不动产权第 0000221 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县客楼镇	商服	出让	2,684.00	成本法	360.67	否	350.00	350.00
6	黔 2017 岑巩县不动产权第 0000222 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县客楼镇	商服	出让	1,842.00	成本法	247.32	否	240.00	240.00
7	岑国用（2012）第 01-401 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	思旸镇和平路北侧	商住	出让	12,777.00	评估法	1,756.00	否	/	/
8	岑国用（2012）第 01-402 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	思旸镇文石路南侧	商住	出让	20,328.00	评估法	2,326.00	否	/	/
9	岑国用（2012）第 01-403 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	思旸镇岑石公路南侧	商住	出让	28,920.00	评估法	3,219.00	否	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
10	岑国用(2012)第 01-404 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	思旸镇晓钟路东侧旁	商住	出让	13,093.00	评估法	1,739.00	否	/	/
11	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000021 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县盐井	商服	出让	68,818.00	成本法	16,879.23	否	16,530.08	16,530.08
12	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000014 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段南侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	17,031.23	成本法	1,915.00	否	1,915.00	1,915.00
13	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000015 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段北侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	7,165.25	成本法	1,225.00	否	1,225.00	1,225.00
14	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000016 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段北侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	3,790.68	成本法	2,175.00	否	2,175.00	2,175.00
15	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000017 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段北侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	6,367.44	成本法	5,235.00	否	5,235.00	5,235.00
16	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000018 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段北侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	6,647.81	成本法	1,995.00	否	1,995.00	1,995.00
17	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000019 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道上段北侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	34,618.27	成本法	11,100.00	否	11,100.00	11,100.00
18	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000020 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段南侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	6,097.74	成本法	2,200.00	否	1,920.00	1,920.00
19	黔 2018 岑巩县 不动产权	贵州思州润峰建设有	岑巩县新兴大道下段南侧	其他商服/	出让	21,192.16	成本法	3,500.00	否	3,500.00	3,500.00

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
	第 0000232 号	限责任公司		城镇住宅							
20	黔 2018 岑巩县 不动产权第 0000233 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段南侧	其他商服/ 城镇住宅	出让	24,572.43	成本法	1,000.00	否	1,000.00	1,000.00
21	岑国用 2016 第 12-20 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县大榕产业大道北侧	商住	出让	47,329.70	成本法	1,365.26	是	1,365.26	1,365.26
22	岑国用 2016 第 12-21 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县坪坝	商住	出让	64,985.00	成本法	1,845.30	是	1,845.30	1,845.30
23	岑国用 2016 第 12-22 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县凉塘	商住	出让	6,240.00	成本法	179.88	是	179.88	179.88
24	岑国用 2016 第 12-23 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县凉塘	商住	出让	25,386.00	成本法	731.78	是	731.78	731.78
25	岑国用（2012）第 12-606 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	新兴大道下段南侧	商住	出让	46,043.00	评估法	9,949.90	是	/	/
26	岑国用（2012）第 12-607 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	新兴大道下段北侧	商住	出让	17,071.00	评估法	3,689.00	是	/	/
27	岑国用（2012）第 12-608 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	新兴大道下段北侧	商住	出让	41,643.00	评估法	8,999.10	是	/	/
28	岑国用（2013）第 12-603 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇平坝	商住	出让	302,668.00	评估法	69,613.64	是	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
29	岑国用(2013)第 12-604号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇平贤	商住	出让	289,334.00	评估法	35,009.41	是	/	/
30	岑国用(2012)第 12-610号	贵州思州润峰建设有限责任公司	县行政中心	商住	出让	42,000.00	评估法	6,584.00	否	/	/
31	岑国用(2012)第 12-620号	贵州思州润峰建设有限责任公司	新兴大园北路东侧	商住	(其他) 政府收储	10,000.00	评估法	668.00	否	/	/
32	岑国用(2016)第 01-04号	岑巩县思州旅游文化开发投资有限责任公司	岑巩县思旸镇大榕	商服	出让	33,174.00	成本法	4,424.62	是	4,140.12	4,140.12
33	岑国用(2016)第 01-03号	岑巩县思州旅游文化开发投资有限责任公司	岑巩县思旸镇大榕产业大道北侧	商服	出让	12,114.00	成本法	1,617.59	是	1,511.83	1,511.83
34	岑国用(2016)第 01-02号	岑巩县思州旅游文化开发投资有限责任公司	岑巩县思旸镇大容村	商服	出让	11,938.80	成本法	1,594.10	是	1,489.96	1,489.96
35	黔(2018)凯里市不动产权第 0006978 号	黔东南州新业旅游发展有限责任公司	凯里市开怀街道挂丁村	工业用地	出让	965.28	评估法	1,635.20	是	/	/
36	黔(2018)凯里市不动产权第 0006978 号	黔东南州新业旅游发展有限责任公司	凯里市开怀街道挂丁村	工业用地	出让	8,201.52			是	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
	权第 0006977 号	展有限责任公司									
37	黔（2017）凯里市不动产权第 0001447 号	黔东南州新业旅游发展有限责任公司	凯里市开怀街道原挂丁村纸厂内	工业用地	出让	123,891.20			是	/	/
38	凯国用（95）字第 94 号	黔东南州新业旅游发展有限责任公司	凯里市挂丁镇	工业用地	出让	9,674.59	评估法	100.18	否	/	/
39	凯国用（95）字第 95 号	黔东南州新业旅游发展有限责任公司	凯里市挂丁镇	工业用地	出让	1,150.60	评估法	15.49	否	/	/
40	黔（2018）凯里市不动产权第 0015998 号	黔东南州开发投资有限责任公司	凯里市九寨村	工业用地	出让	76.50	成本法	1,320.76	否	629.94	629.94
41	黔（2018）凯里市不动产权第 0016581 号	黔东南州开发投资有限责任公司	凯里市九寨村	工业用地	出让	47.90			否		
42	黔（2018）凯里市不动产权第 0018146 号	黔东南州开发投资有限责任公司	凯里市九寨村薅支坪赖坡干银坳	工业用地	出让	11,677.37			否		
43	黔（2018）凯里市不动产权第 0016555 号	黔东南州开发投资有限责任公司	凯里市九寨村薅支坪赖坡干银坳	工业用地	出让	2,050.00			否		
44	天国用（2009）第 897 号	天柱县国有资产经营开发有限责任公司	县城新武装部背后	综合用地	出让	284,995.00	评估法	45,684.00	否	/	/
45	黄国用（2009）第 17-471 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇冷水河	综合用地	出让	647,986.70	评估法	41,566.43	是	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
46	黄国用(2006)第 17-36号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县新州镇北门街	商住综合	出让	15,788.40	评估法	326,296.00	否	/	/
47	黄国用(2006)第 17-40号	黄平县国有资产运营有限责任公司	新州镇东门街	商住综合	出让	21,135.60			否	/	/
48	黄国用(2006)第 17-41号	黄平县国有资产运营有限责任公司	新州镇北门街	商住综合	出让	19,092.80			否	/	/
49	黄国用(2006)第 17-42号	黄平县国有资产运营有限责任公司	新州镇文化路	商住综合	出让	39,075.80			否	/	/
50	黄国用(2008)第 17-358号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县新州镇县新区法院、检察院对面	商服和住宅	出让	131,910.00			否	/	/
51	黄国用(2008)第 17-359号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县新州镇县新区刘家岩	商服和住宅	出让	52,916.00			否	/	/
52	黄国用(2008)第 17-361号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县行政中心和干榜侧边	商服和住宅	出让	150,238.00			否	/	/
53	黄国用(2008)第 17-362号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县新州镇新区行政中心和检察院旁	商服和住宅	出让	34,981.00			否	/	/
54	黄国用(2008)第 17-363号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县新州镇飞云大道及马家岩	商服和住宅	出让	78,000.00			否	/	/
55	黄国用(2015)第 r-1 号	黄平县国有资产运营	黄平县旧州镇旧州新区	其他商服	出让	273,334.71			否	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
		有限责任公司	(且兰广场)	用地							
56	黄国用(2014)第 r-4 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧新区	商住用地	出让	401,747.00			否	/	/
57	黄国用(2014)第 r-8 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧新区	商住用地	出让	429,740.10			否	/	/
58	黄国用(2014)第 r-3 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县新州镇中心村	商住用地	出让	90,340.50			否	/	/
59	黄国用(2014)第 r-7 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇东门村	商住用地	出让	49,910.81			否	/	/
60	黄国用(2015)第 r-2 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区	其他商服用地	出让	150,386.30			否	/	/
61	黄国用(2015)第 r-3 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区且兰大道	其他商服用地	出让	150,772.10			否	/	/
62	黄国用(2014)第 r-1 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区	商住用地	出让	187,844.06			否	/	/
63	黄国用(2014)第 r-2 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区	商住用地	出让	384,633.50			否	/	/
64	黄国用(2015)第 r-4 号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区且兰大道	其他商服用地	出让	140,369.60			否	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴纳土地出让金金额 (万元)	实缴纳土地出让金金额 (万元)
65	黄国用(2012)第1-1号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区	商住用地	出让	305,585.80			否	/	/
66	黄国用(2012)第1-5号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区	商住用地	出让	319,050.60			否	/	/
67	黄国用(2012)第1-7号	黄平县国有资产运营有限责任公司	黄平县旧州镇旧州新区	商住用地	出让	36,073.30			否	/	/
68	天国用(2013)第151号	天柱县国有资产经营开发有限责任公司	天柱县凤城镇雷寨村大井边	商住用地	出让	71,328.00	评估法	38,017.82	是	/	/
69	天国用(2013)第1039号	天柱县国有资产经营开发有限责任公司	天柱县凤城镇天柱体育场北侧	商住用地	出让	68,126.50	评估法	31,781.01	否	/	/
70	天国用(2015)第0640号	天柱县国有资产经营开发有限责任公司	天柱县凤城镇天柱行政中心职业技术学院门口	商住用地	出让	101,708.74	评估法	37,886.51	是	/	/
合计	-	-	-	-	-	6,181,255.99	-	747,118.57	-	71,783.02	71,783.02

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人存货项目中开发成本中主要项目如下表：

2020 年末发行人存货项目中开发成本主要明细表

序号	项目名称	建设期限	项目类型	项目性质	是否 为 政 府 代 建 项 目	是否 签 订 了 代 建 协 议	账面价值（元）
1	黄平县 2015 年棚户区改造（黄平县云尚城市和原烟厂棚户区改造）	2019.6-2023.1	房屋建筑物	代建	是	是	147,589,814.30
2	二桥至水泥厂城市主干道建设工程	2018.1-2022.1	其他城市基础设施	代建	是	是	127,471,012.43
3	县医院门急诊医技综合楼建设项目（EPC）总承包	2019.5-2022.4	房屋建筑物	代建	是	是	102,991,684.93
4	县医院传染病大楼建设项目（EPC）总承包	2019.4-2022.4	房屋建筑物	代建	是	是	102,207,586.01
5	县城西片区土地整治（黑密榜至北门加油站主干道）	2020.3-2022.10	其他城市基础设施	代建	是	是	76,921,906.52
6	黄平民族中学建设项目	2020.5-2022.1	房屋建筑物	代建	是	是	50,480,282.45
7	浪洞城镇建设项目	2018.1-2022.1	其他城市基础设施	代建	是	是	45,041,819.87
8	黄平县冷水河桥梁工程	2018.9-2022.9	其他城市基础设施	代建	是	是	44,114,529.42
9	贵州省黄平县农民集中住房易地扶贫（生态移民）建设项目	2019.4-2022.4	房屋建筑物	代建	是	是	35,153,291.35
10	通海汽贸修理厂征地补偿项目	2019.4-2022.4	其他城市基础设施	代建	是	是	23,960,000.00
11	凯里东方广场	2018.6-2022.6	房屋建筑物	自建	否	否	1,040,706,490.83
12	畅达国际广场	2017.2-2023.2	房屋建筑物	自建	否	否	1,576,892,584.57
13	移民安置房开发项目	2018.3-2022.3	其他城市基础设施	代建	是	是	50,000,000.00
14	三星岩文化产业园公共设施项目	2019.4-2022.12	其他城市基础设施	代建	是	是	85,047,521.27

序号	项目名称	建设期限	项目类型	项目性质	是否为政府代建项目	是否签订了代建协议	账面价值（元）
15	消防大队西侧 1024 土地项目	2018.3-2022.9	其他城市基础设施	代建	是	是	86,343,860.19
16	G211 台江南官至小丹江、G211 小丹江至乐里等普通国省干线公路路网建设	2020.1-2023.5	其他城市基础设施	代建	是	是	107,709,290.90
17	生猪项目工程	2020.1-2022.12	房屋建筑物	代建	是	是	49,355,620.81
18	江岸明珠二期项目	2019.6-2021.9	房屋建筑物	自建	否	否	130,825,632.14
合计		-	-	-	-	-	3,882,812,927.99

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人存货项目中开发产品主要项目如下表：

2020 年末发行人存货项目中开发产品主要明细表

序号	项目名称	建设期限	是否已开工	项目类型 （保障房/道路等）	项目性质	是否为政府代建	账面价值（万元）
1	畅达国际广场（A2 地块）	6 年	是	商品房	自建	否	45,045.43
2	畅达公馆	7 年	是	商品房	自建	否	5,395.48
3	凯里东方广场	4 年	是	商品房	自建	否	2,036.28
4	江岸明珠一期	5 年	是	商品房	自建	否	11,779.49
合计	-	-	-	-	-	-	64,256.68

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人存货项目中工程施工主要项目如下表：

2020 年末发行人存货项目中工程施工主要明细表

序号	项目名称	建设期限	项目类型 (保障房/道路等)	项目性质	是否为政府代 建	是否签订了 代建协议	账面价值 (元)
1	岑巩县 2017、2018 年度城乡建设用地 增减挂钩项目	1 年	保障房	代建	是	是	17,703,317.63
2	岑巩县第一批“占补平衡”土地综合整治 项目	1 年	道路	代建	是	是	143,683,245.98
3	S203 线思旸至羊坪公路改建工程 (K0+000~K1+652.185) 段及管线 (K0+000~K1+560) 工程 (桑平-凉水 井)	2 年	道路	代建	是	是	18,700,000.00
4	岑巩县城北新区道路一期工程	1 年	道路	代建	是	是	13,530,745.19
5	岑巩县 2018 年易地扶贫搬迁工程 (城 区) 安置点建设工程	1 年	保障房	代建	是	是	31,528,291.13
6	岑巩县城镇老旧小区 (思旸) 改造工程 一标段勘察、设计、施工总承包	1 年	道路	代建	是	是	7,662,135.16
合 计	-	-	-	-	-	-	232,807,735.09

发行人存货项下的工程项目均依法承接,对应项目均为“自建”或“代建”项目,同时依法签订了相关的合同协议,符合相关法律法规的要求。

（6）无形资产

2018-2020 年末，发行人无形资产分别为 699,662.94 万元、699,707.68 万元及 694,423.16 万元，占发行人总资产比重分别为 19.00%、18.22%及 17.15%，主要由土地使用权构成。

截至 2020 年末，发行人无形资产构成明细如下：

2020 年末发行人无形资产构成明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
土地使用权	677,356.65
大地明珠地下停车场	408.91
水能资源使用权	199.94
软件	141.54
专利权	6.85
林地资产	16,309.26
合计	694,423.16

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人无形资产项目下土地使用权明细如下表：

2020 年末发行人无形资产项目下土地使用权明细表

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴土地出让金金额 (万元)	实缴土地出让金金额 (万元)
1	州土国用(2012)第 125 号	黔东南州开发投资有限责任公司	黄平县东坡监狱-狱区	商住综合	划拨	6,403,021.56	评估法	422,524.58	否	/	/
2	州土国用(2012)第 126-163 号	黔东南州开发投资有限责任公司	黄平县东坡监狱	商住综合	划拨	1,247,469.16	评估法	71,709.81	否	/	/
3	州土国用(2002)字第凯 063 号	黔东南州林业集团工程公司	凯里市建森路 10 号	综合	划拨	9,614.70	评估法	202.10	否	/	/
4	州土国用(2002)字第凯 064 号	黔东南州林业集团工程公司	凯里市建森路 10 号	综合	划拨	6,555.90	评估法	137.80	否	/	/
5	州土国用(2002)字第凯 065 号	黔东南州林业集团工程公司	凯里市建森路 10 号	综合	划拨	112.50	评估法	2.36	否	/	/
6	州土国用(2002)字第凯 066 号	黔东南州林业集团工程公司	凯里市建森路 10 号	综合	划拨	4,892.90	评估法	102.84	否	/	/
7	黄国用(2009)第 17-133-1 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黄平县新州镇四屏路	商业金融用地	划拨	2,088.48	评估法	215.32	否	/	/
8	黄国用(2009)第 17-132-1 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黄平县新州镇四屏路	商业金融用地	划拨	4,097.83	评估法	422.49	否	/	/
9	黄国用(2009)第 17-23-1 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黄平县新州镇四屏路	商业金融用地	划拨	11,273.60	评估法	1,068.74	否	/	/
10	黄国用(2009)第 17-130-1 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黄平县新州镇四屏路	商业金融用地	划拨	2,420.28	评估法	249.53	否	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴土地出让金金额 (万元)	实缴土地出让金金额 (万元)
11	黄国用(2009)第17-129号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黄平县新州镇四屏路	商业金融用地	划拨	13,341.84	评估法	1,264.81	否	/	/
12	镇国用(2009)第350号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县青溪镇大塘村	工业用地	划拨	213,663.10	评估法	5,640.71	否	/	/
13	镇国用(2009)第351号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县青溪镇大塘村	工业用地	划拨	421,789.20	评估法	11,135.23	否	/	/
14	镇国用(2009)第348号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县舞阳镇大菜园平冒街	其他商服用地	划拨	4,635.20	评估法	770.37	否	/	/
15	镇国用(2009)第345号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县舞阳镇顺城街大工场	其他商服用地	划拨	4,692.40	评估法	955.84	否	/	/
16	镇国用(2009)第347号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县舞阳镇大菜园平冒街	其他商服用地	划拨	20,862.30	评估法	3,519.47	否	/	/
17	镇国用(2009)第344号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县舞阳镇联合街原河坝集贸市场	其他商服用地	划拨	6,380.40	评估法	1,849.68	否	/	/
18	镇国用(2009)第349号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县舞阳镇大菜园平冒街原行政中心广场	其他商服用地	划拨	17,376.20	评估法	3,635.10	否	/	/
19	镇国用(2009)第346号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	镇远县舞阳镇西门街上北门	其他商服用地	划拨	9,898.00	评估法	1,661.87	否	/	/
20	黎土国用(2009)第07270号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黎平高屯镇稿坝农场宗地	综合用地	划拨	817,416.90	评估法	16299.3	否	/	/

序号	土地证编号	土地使用权人	坐落	证载用途	证载使用权类型	面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	应缴土地出让金金额 (万元)	实缴土地出让金金额 (万元)
21	黎土国用(2009)第 07271 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黎平高屯镇稿坝农场宗地	综合用地	划拨	53,759.10	评估法	1052.61	否	/	/
22	黎土国用(2009)第 07264 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黎平德凤镇梅家脑宗地	商业用地	划拨	4,606.37	评估法	655.95	否	/	/
23	黎土国用(2009)第 07266 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黎平德凤镇万福山宗地	商业用地	划拨	28,152.90	评估法	2699.86	否	/	/
24	黎土国用(2009)第 07269 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黎平德凤镇广西桥宗地	商业用地	划拨	5,378.60	评估法	521.72	否	/	/
25	黎土国用(2009)第 07267 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	黎平德凤镇环东路宗地	居住、商业用地	划拨	2,260.20	评估法	141.16	否	/	/
26	丹国用(2010)第 175 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	丹寨县龙泉镇泉山村	城镇建设 用地	划拨	91,469.90	评估法	38,035.40	否	/	/
27	凯里市国用(2011)第 08638 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	凯里市鸭塘片区	综合	划拨	234,000.00	评估法	90,221.41	否	/	/
28	凯里市国用(2011)第 08637 号	黔东南州交通旅游建设投资(集团)有限责任公司	凯里市开怀片区	综合	划拨	100,000.00			否	/	/
29	镇国用(2015)第 437 号	贵州省黔东南州交通建设工程公司	镇远县清溪镇大塘村王家地	工业	出让	41,781.00	成本法	660.59	否	350.00	350.00
合计	-	-	-	-	-	9,783,010.52	-	677,356.65	-	350.00	350.00

(7) 可供出售金融资产

2018-2020 年末，发行人可供出售金融资产分别为 27,064.64 万元、27,714.64 万元及 4,818.64 万元，占发行人总资产比重分别为 0.74%、0.72%及 0.12%，由可供出售债务工具和可供出售权益工程构成。2020 年末，发行人可供出售金融资产较 2019 年末减少 82.61%，主要系发行人 2020 年根据黔东南国资委通知将持有的贵州东南高速投资有限公司 40%股权无偿划出所致。

(8) 长期应收款

2018-2020 年末，发行人长期应收款分别为 34,992.82 万元、34,992.82 万元及 34,992.82 万元，占发行人总资产比重分别为 0.95%、0.91%及 0.86%，由长期应收贵州省交通厅和贵州东南高速投资有限公司款项构成。

截至 2020 年末，发行人长期应收款情况如下表：

2020 年末发行人长期应收款明细表

单位：万元

单位名称	金额	形成原因	回款计划	经营性/非经营性	是否是政府类应收款	占 2020 年末长期应收款余额的比例 (%)
贵州省交通厅	4,103.00	项目垫支	正在进行项目清产核资通过资产置换回款	非经营性	是	11.73
贵州东南高速投资有限公司	30,889.82	项目垫支	正在进行项目清产核资通过资产置换回款	非经营性	否	88.27
合计	34,992.82	-	-	-	-	100.00

(9) 长期股权投资

2018-2020 年末，发行人长期股权投资分别为 16,023.55 万元、22,151.86 万元及 21,013.81 万元，占发行人总资产比重分别为 0.44%、0.58%及 0.52%，主要为发行人持有联营企业的股权投资。2019 年末，发行人长期股权投资较 2018 年末增加 38.25%，主要系发行人 2019 年对黔东南凯都快速路投资建设有限公司追加投资所致。

（10）投资性房地产

2018-2020 年末，发行人投资性房地产分别为 13,251.19 万元、17,802.95 万元及 173,983.19 万元，占发行人总资产比重分别为 0.36%、0.46%及 4.30%，由房屋、建筑物和土地使用权构成。报告期内，发行人投资性房地产呈持续快速增长趋势，2019 年及 2020 年增速分别 34.35%和 877.27%，主要系房屋及建筑物增加所致。

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人取得产权证的投资性房地产明细情况如下表：

2020 年末发行人主要投资性房地产明细情况表

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押 情况	是否 出租
1	岑巩字第 201500349 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	2,253.46	评估法	10,354.56	是	是
2	岑巩字第 201500347 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	2,436.52	评估法		是	是
3	岑巩字第 201500350 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	4,404.50	评估法		是	是
4	岑巩字第 201500348 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	4,798.04	评估法		是	是
5	岑巩字第 201500417 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	1,511.94	评估法		是	是
6	岑巩字第 201500420 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	1,040.52	评估法		是	是
7	岑巩字第 201500421 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	1,293.73	评估法		是	是
8	岑巩字第 201500418 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	1,258.73	评估法		是	是
9	岑巩字第 201500419 号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇亚坝村	商业用房	1,511.94	评估法		是	是
10	雷房产证雷山县字第 201100328 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 A6 栋 1 层 1 号	商业用房	32.64	成本法	799.57	否	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
11	雷房产证雷山县字第201100329号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A3栋1层3号	商业用房	29.40			是	是
12	雷房产证雷山县字第201100330号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A3栋1层2号	商业用房	32.35			否	是
13	雷房产证雷山县字第201100331号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A2栋1层1号	商业用房	27.16			否	是
14	雷房产证雷山县字第201100332号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A2栋1层1、2号	商业用房	64.74			否	是
15	雷房产证雷山县字第201100333号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A4栋1层1号	商业用房	32.58			否	是
16	雷房产证雷山县字第201100334号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A4栋1层2号	商业用房	27.41			否	是
17	雷房产证雷山县字第201100335号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A5栋1层1号	商业用房	27.40			否	是
18	雷房产证雷山县字第201100336号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A5栋1层2号	商业用房	32.58			否	是
19	雷房产证雷山县字第201100337号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A6栋1层2号	商业用房	26.87			否	是
20	雷房产证雷山县字第201100338号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心A7栋1层1号	商业用房	28.39			否	是
21	雷房产证雷山县字第	贵州中凯交通建	雷山县丹江镇新兴大道县民族	商业用房	33.03			否	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
	201100339 号	设有限责任公司	工艺商贸中心 A7 栋 1 层 2 号						
22	雷房产证雷山县字第 201100341 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 A10 栋 1 层 1 号	商业用房	28.17			否	是
23	雷房产证雷山县字第 201100342 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B4 栋 1 层 1 号	商业用房	63.92			否	是
24	雷房产证雷山县字第 201100343 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B5 栋 1 层 1、2 号	商业用房	63.92			否	是
25	雷房产证雷山县字第 201100344 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B7 栋 1 层 1、2 号	商业用房	68.86			否	是
26	雷房产证雷山县字第 201100345 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B8 栋 1 层 1 号	商业用房	38.18			否	是
27	雷房产证雷山县字第 201100346 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B8 栋 1 层 2 号	商业用房	9.19			否	是
28	雷房产证雷山县字第 201100347 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B10 栋 1 层 1 号	商业用房	19.94			否	是
29	雷房产证雷山县字第 201100348 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B10 栋 1 层 3 号	商业用房	29.08			否	是
30	雷房产证雷山县字第 201100349 号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心 B10 栋 1 层 2 号	商业用房	22.79			否	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
31	雷房产证雷山县字第201100350号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D1栋1层1、2号	商业用房	66.75			否	是
32	雷房产证雷山县字第201100353号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D2栋1层1、2号	商业用房	66.70			否	是
33	雷房产证雷山县字第201100354号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D4栋1层1、2号	商业用房	66.70			否	是
34	雷房产证雷山县字第201100355号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D5栋1层1、2号	商业用房	66.70			否	是
35	雷房产证雷山县字第201100356号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D6栋1层1、2号	商业用房	66.70			否	是
36	雷房产证雷山县字第201100357号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D8栋1层1、2号	商业用房	67.06			否	是
37	雷房产证雷山县字第201100358号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D9栋1层1号	商业用房	38.06			否	是
38	雷房产证雷山县字第201100359号	贵州中凯交通建设有限责任公司	雷山县丹江镇新兴大道县民族工艺商贸中心D9栋1层2号	商业用房	9.24			否	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
39	黔(2019)岑巩县不动产权第0005776号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇凉塘安置点	商业用房	3,687.29	评估法	2,804.55	是	是
40	黔(2019)岑巩县不动产权第0005777号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇凉塘安置点	商业用房	3,494.57	评估法	2,657.97	是	是
41	黔(2019)岑巩县不动产权第0005826号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴万福路	商业用房	352.00	评估法	440.63	是	是
42	黔(2019)岑巩县不动产权第0005842号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴外环路	商业用房	2,044.43	评估法	3,171.32	是	是
43	黔(2019)岑巩县不动产权第0005846号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段	商业用房	204.90	评估法	853.00	是	是
44	黔(2019)岑巩县不动产权第0005847号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段	商业用房	147.45	评估法	613.83	是	是
45	黔(2019)岑巩县不动产权第0005848号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴万福路	商业用房	244.55	评估法	306.13	是	是
46	黔(2019)岑巩县不动产权第0005849号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道上段	商业用房	231.17	评估法	347.29	是	是
47	黔(2019)岑巩县不动产权第0005850号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段	商业用房	461.23	评估法	1,920.10	是	是
48	黔(2019)岑巩县不动产权第0005851号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴万福北路36号	商业用房	329.49	评估法	412.46	是	是
49	黔(2019)岑巩县不动产权第0005852号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大园路	商业用房	411.38	评估法	350.33	是	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
50	黔(2019)岑巩县不动产权第0005853号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴文明路	商业用房	200.17	评估法	213.52	是	是
51	黔(2019)岑巩县不动产权第0005854号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴思州路	商业用房	142.28	评估法	592.31	是	是
52	黔(2019)岑巩县不动产权第0005855号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴万福路	商业用房	431.69	评估法	540.39	是	是
53	黔(2019)岑巩县不动产权第0005856号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道上段	商业用房	169.81	评估法	255.11	是	是
54	黔(2019)岑巩县不动产权第0005858号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴万福路	商业用房	347.68	评估法	435.23	是	是
55	黔(2019)岑巩县不动产权第0005859号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴商业三街	商业用房	317.47	评估法	352.04	是	是
56	黔(2019)岑巩县不动产权第0005860号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩新兴大道交思州路转角处	商业用房	442.74	评估法	1,843.13	是	是
57	黔(2019)岑巩县不动产权第0005861号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段	商业用房	181.64	评估法	756.17	是	是
58	黔(2019)岑巩县不动产权第0005862号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴万福路	商业用房	401.33	评估法	502.38	是	是
59	黔(2019)岑巩县不动产权第0005863号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段	商业用房	230.26	评估法	958.57	是	是
60	黔(2019)岑巩县不动产权第0005864号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段	商业用房	257.51	评估法	1,072.01	是	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
61	黔(2019)岑巩县不动产权第0005865号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴泰安路	商业用房	422.88	评估法	620.32	是	是
62	黔(2019)岑巩县不动产权第0005866号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴泰安路	商业用房	244.51	评估法	358.67	是	是
63	黔(2019)岑巩县不动产权第0005867号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道下段	商业用房	254.78	评估法	1,060.65	是	是
64	黔(2019)岑巩县不动产权第0005870号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大园路北侧	商业用房	263.37	评估法	358.60	是	是
65	黔(2019)岑巩县不动产权第0005871号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴思砚路	商业用房	432.15	评估法	368.02	是	是
66	黔(2019)岑巩县不动产权第0005872号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴思砚路	商业用房	217.16	评估法	184.93	是	是
67	黔(2019)岑巩县不动产权第0005873号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴万福上段西侧	商业用房	324.72	评估法	373.75	是	是
68	黔(2019)岑巩县不动产权第0005874号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段北侧	商业用房	277.21	评估法	1,154.03	是	是
69	黔(2019)岑巩县不动产权第0005875号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段北侧	商业用房	316.90	评估法	1,319.25	是	是
70	黔(2019)岑巩县不动产权第0005876号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段北侧	商业用房	261.72	评估法	1,089.54	是	是
71	黔(2019)岑巩县不动产权第0005877号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段北侧	商业用房	263.91	评估法	1,098.66	是	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
72	黔(2019)岑巩县不动产权第0005880号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道上段	商业用房	262.76	评估法	394.74	是	是
73	黔(2019)岑巩县不动产权第0005881号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴大道中段	商业用房	586.97	评估法	2,443.56	是	是
74	黔(2019)岑巩县不动产权第0005883号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴外环路	商业用房	1,455.15	评估法	2,839.58	是	是
75	黔(2019)岑巩县不动产权第0005899号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县大坪	商业用房	4,076.05	评估法	3,231.90	是	是
76	黔(2019)岑巩县不动产权第0005900号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县大坪	商业用房	2,027.68	评估法	1,263.08	是	是
77	黔(2019)岑巩县不动产权第0005772号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇大榕村大榕安置点	商业用房	1,062.17	评估法	785.47	是	是
78	黔(2019)岑巩县不动产权第0005773号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇大榕村大榕安置点	商业用房	1,062.17	评估法	785.47	是	是
79	黔(2019)岑巩县不动产权第0005774号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇凉塘安置点	商业用房	4,797.01	评估法	3,547.39	是	是
80	黔(2019)岑巩县不动产权第0005775号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县思旸镇大榕村大榕安置点	商业用房	503.68	评估法	372.47	是	是
81	黔(2019)岑巩县不动产权第0005857号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴滨河路	商业用房	529.13	评估法	397.27	是	是
82	黔(2019)岑巩县不动产权第0005868号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴滨河路上段	商业用房	583.83	评估法	438.34	是	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
83	黔(2019)岑巩县不动产权第0005869号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴滨河路上段	商业用房	122.43	评估法	91.92	是	是
84	黔(2019)岑巩县不动产权第0005878号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴滨河西路	商业用房	378.81	评估法	284.41	是	是
85	黔(2019)岑巩县不动产权第0005879号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴滨河西路	商业用房	348.17	评估法	261.41	是	是
86	黔(2019)岑巩县不动产权第0005882号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县外环中路	商业用房	3,025.94	评估法	5,296.91	是	是
87	黔(2019)岑巩县不动产权第0005884号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县亚坝安置点	商业用房	465.58	评估法	349.56	是	是
88	黔(2019)岑巩县不动产权第0005885号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县亚坝安置点	商业用房	692.49	评估法	519.92	是	是
89	黔(2019)岑巩县不动产权第0005886号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴金凤路	商业用房	532.10	评估法	295.00	是	是
90	黔(2019)岑巩县不动产权第0005887号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴金凤路	商业用房	525.05	评估法	291.09	是	是
91	黔(2019)岑巩县不动产权第0005888号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴金凤路	商业用房	272.40	评估法	151.02	是	是
92	黔(2019)岑巩县不动产权第0005889号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县新兴五一路	商业用房	178.20	评估法	133.79	是	是
93	黔(2019)岑巩县不动产权第0005890号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县桐木小区	商业用房	586.04	评估法	440.00	是	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
94	黔(2019)岑巩县不动产权第0005891号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县桐木小区	商业用房	663.44	评估法	498.11	是	是
95	黔(2019)岑巩县不动产权第0005892号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县桐木小区	商业用房	3,440.48	评估法	2,583.11	是	是
96	黔(2019)岑巩县不动产权第0005893号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县工业园区廉租房	商业用房	354.32	评估法	266.02	是	是
97	黔(2019)岑巩县不动产权第0005894号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县大坪	商业用房	525.82	评估法	394.79	是	是
98	黔(2019)岑巩县不动产权第0005895号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县大坪	商业用房	784.24	评估法	588.81	是	是
99	黔(2019)岑巩县不动产权第0005901号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩县水尾镇新场村	商业用房	5,207.95	评估法	2,593.56	是	是
100	黔东南房权证岑巩字第201400208号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
101	黔东南房权证岑巩字第201400209号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
102	黔东南房权证岑巩字第201400210号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
103	黔东南房权证岑巩字第201400211号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
104	黔东南房权证岑巩字第201400212号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是

序号	房屋所有权证	所有权人	坐落	用途	建筑面积 (平方米)	入账方式	账面价值 (万元)	抵押情况	是否出租
105	黔东南房权证岑巩字第201400213号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
106	黔东南房权证岑巩字第201400214号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
107	黔东南房权证岑巩字第201400215号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
108	黔东南房权证岑巩字第201400216号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
109	黔东南房权证岑巩字第201400217号	贵州思州润峰建设有限责任公司	岑巩经济开发区长冲湾	商业用房	10,330.15	评估法	2,017.48	是	是
110	黔（2019）凯里市不动产权第0000177号	黔东南州畅达置业有限公司	凯里市北京东路延伸段北侧	商业用房	6,365.75	成本法	2,167.50	是	是
合计	-	-	-	-	184,423.55	-	94,420.02	-	-

（11）在建工程

2018-2020 年末，发行人在建工程分别为 149,722.27 万元、192,024.17 万元及 103,760.66 万元，占发行人总资产比重分别为 4.07%、5.00%及 2.56%，主要包括旁海航电枢纽工程、游船建造工程、马家寨游客中心等在建项目。2020 年末，发行人在建工程较 2019 年末减少 45.96%，主要系发行人西出口削峰填谷项目本期根据实际用途转入投资性房地产和存货科目核算所致。

（12）其他非流动资产

2018-2020 年末，发行人其他非流动资产分别为 4,121.39 万元、6,437.10 万元及 18,876.55 万元，占发行人总资产比重分别为 0.11%、0.17%及 0.47%，由预付耕地流转置换款和预付水文站建设款构成。报告期内，发行人其他非流动资产呈持续快速增长趋势，2019 年及 2020 年增速分别 56.19%%和 193.25%，主要系预付耕地流转置换款持续增加所致。

2、负债构成情况分析

2018-2020 年末发行人主要资产情况

单位：万元

科目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：						
短期借款	20,550.80	0.97%	46,630.00	2.56%	10,465.00	0.60%
应付票据	0.00	0.00%	2,246.37	0.12%	1,255.40	0.07%
应付账款	184,543.96	8.68%	175,110.83	9.63%	170,723.47	9.74%
预收账款	138,324.90	6.51%	48,066.39	2.64%	56,989.89	3.25%
应付职工薪酬	766.81	0.04%	862.51	0.05%	781.93	0.04%
应交税费	24,194.13	1.14%	26,867.55	1.48%	32,436.13	1.85%
其他应付款	465,580.95	21.91%	339,791.16	18.69%	284,768.58	16.24%
一年内到期的非流动负债	121,495.91	5.72%	88,627.22	4.87%	123,958.32	7.07%

其他非流动负债	-	-	35.38	0.00%	4,940.47	0.28%
流动负债合计	955,457.46	44.96%	728,237.42	40.05%	686,319.19	39.14%
非流动负债：						
长期借款	645,808.89	30.39%	785,782.77	43.21%	754,966.16	43.05%
应付债券	361,011.67	16.99%	200,859.90	11.05%	198,182.44	11.30%
长期应付款	36,673.71	1.73%	25,556.03	1.41%	42,073.94	2.40%
递延收益	75,240.29	3.54%	42,450.00	2.33%	34,250.00	1.95%
递延所得税负债	24.18	0.00%	105.19	0.01%	78.62	0.00%
其他非流动负债	51,072.69	2.40%	35,472.69	1.95%	37,722.69	2.15%
非流动负债合计	1,169,831.43	55.04%	1,090,226.58	59.95%	1,067,273.86	60.86%
负债合计	2,125,288.90	100.00%	1,818,464.00	100.00%	1,753,593.05	100.00%

发行人负债主要由长期借款、应付债券、应付账款、其他应付款和预收账款构成。2018-2020 年末，发行人的负债总额分别为 1,753,593.05 万元、1,818,464.00 万元及 2,125,288.90 万元。报告期内，发行人负债规模保持持续稳定增长趋势，基本保持与资产同步增长，资产负债率分别为 47.63%、47.35%及 52.50%，，报告期内基本保持稳定。

（1）短期借款

2018-2020 年末，发行人短期借款分别 10,465.00 万元、46,630.00 万元及 20,550.80 万元，占发行人总负债比重分别为 0.60%、2.56%及 0.97%。2019 年末，发行人短期借款较 2018 年末增加 345.58%，主要系业务需要新增借款较多所致。2020 年末，发行人短期借款较 2019 年末减少 55.93%，主要系 2020 年新增短期借款较少。

（2）应付票据

2018-2020 年末，发行人应付票据分别 1,255.40 万元、2,246.37 万元及 0.00 万元，占发行人总负债比重分别为 0.07%、0.12%及 0.00%。2019 年末，发行人应付票据较 2018 年末增加 78.94%，主要系银行

承兑汇票增加所致。2020 年末，发行人应付票据较 2019 年末减少 100.00%，主要系银行承兑汇票偿付所致。

（3）应付账款

2018-2020 年末，发行人应付票据及应付账款分别为 170,723.47 万元、175,110.83 万元及 184,543.96 万元，占总负债比重分别为 9.74%、9.63%及 8.68%，金额和占比均基本保持稳定，主要由工程款构成。

截至 2020 年末，发行人应付账款构成明细如下表：

2020 年末发行人应付账款构成明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
工程款	172,844.36
购房款	2,319.00
货款	5,556.28
服务费	376.61
其他	43.73
劳务款	3,403.98
合计	184,543.96

（4）预收账款

2018-2020 年末，发行人预收账款分别为 56,989.89 万元、48,066.39 万元及 138,324.90 万元，占总负债比重分别为 3.25%、2.64%及 6.51%，主要由预收的购房款和工程劳务款构成。2020 年末，发行人预收账款较 2019 年末增加 187.78%，主要系新增预收购房款。

（5）其他应付款

2018-2020 年末，发行人其他应付款分别为 284,768.58 万元、339,791.16 万元及 465,580.95 万元，占总负债比重分别为 16.24%、18.69%及 21.91%，主要由借款和往来款构成。2020 年末，发行人

其他应付款较 2019 年末增加 37.02%，主要是因为发行人 2020 年新增借款和往来款所致。

2020 年，按照贵州省和黔东南州政府安排，发行人作为承接主体收到贵州省国有资本运营有限责任公司 136,900 万元化债资金。因资金性质尚未确定，暂计入其他应付款。

截至 2020 年末，发行人其他应付款分类明细如下：

2020 年末发行人其他应付款分类明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
应付利息	13,739.09
应付股利	-
其他应付款项	451,841.86
合计	465,580.95

截至 2020 年末，发行人其他应付款中其他应付款项构成明细如下：

2020 年末发行人其他应付款中其他应付款项构成明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额	占比
押金、保证金	13,556.05	3.00%
借款、往来款	429,914.81	95.15%
个人公务借款	50.33	0.01%
代扣款	434.26	0.10%
暂收款	6,403.04	1.42%
其 他	1,483.38	0.33%
合计	451,841.86	100.00%

截至 2020 年末，发行人其他应付款中其他应付款项主要构成明细如下：

2020 年末发行人其他应付款中其他应付款项主要构成明细表

单位：万元

单位名称	性质或内容	期末余额	账龄	占其他应付款期末余额比例 (%)
贵州省国有资本运营有限责任公司	借款	136,900.00	1 年以内	30.30
黔东南州交通运输局	往来款	32,990.08	1 年以内	7.30
黄平县国有资产监督管理办公室	往来款	32,198.91	1 年以内, 3 年以上	7.13
岑巩县兴达资产运营有限责任公司	往来款	20,533.90	1 年以内, 1-2 年	4.54
岑巩县恒瑞建设发展有限公司	往来款	18,974.75	1 年以内, 1-2 年	4.20
合 计	——	241,597.64	——	53.47

(6) 一年内到期的非流动负债

2018-2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债分别为 123,958.32 万元，88,627.22 万元及 121,495.91 万元，占总负债比重分别为 7.07%、4.87%及 5.72%，由一年内到期的长期借款、应付债券及长期应付款构成。2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债较 2019 年增加 37.09%，主要是因为一年内到期的长期借款和长期应付款增加。

截至 2020 年末，发行人一年内到期的非流动负债构成明细如下表：

2020 年末发行人一年内到期的非流动负债构成明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
1 年内到期的长期借款	61,861.00
1 年内到期的应付债券	44,463.50
1 年内到期的长期应付款	15,171.41
合计	121,495.91

(7) 长期借款

2018-2020 年末，发行人长期借款分别为 754,966.16 万元、785,782.77 万元及 645,808.89 万元，占总负债比重分别为 43.05%、43.21%及 30.39%，为发行人负债的重要组成部分。

截至 2020 年末，发行人长期借款明细情况如下：

2020 年末发行人长期借款明细情况表

单位：万元

项目	2020 年末余额
质押借款	33,825.00
抵押借款	135,648.22
保证借款	123,502.00
信用借款	378,972.67
保证+质押+抵押	20,422.00
保证+质押	15,300.00
减：一年内到期的长期借款	61,861.00
合计	645,808.89

(8) 应付债券

2018-2020 年末，发行人应付债券分别为 198,182.44 万元、200,859.90 万元及 361,011.67 万元，占总负债比重分别为 11.30%、11.05%及 16.99%，报告期内保持持续增长。2020 年末，发行人应付债券较 2019 年末增加 79.73%，主要系发行人 2020 年度新发行 20 黔开专项债所致。

截至 2020 年末，发行人应付债券构成明细如下表：

2020 年末发行人应付债券构成明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
15 年畅达专项债	78,370.53
16 黔开投债	79,042.12
19 年黔开投私募可转债	4,463.50

19 年思润债	39,582.35
20 年交旅企业债券	114,538.67
20 黔开专项债	89,478.00
减：一年内到期的应付债券	44,463.50
合计	361,011.67

(9) 长期应付款

2018-2020 年末，发行人长期应付款分别为 42,073.94 万元、25,556.03 万元及 36,673.71 万元，占总负债比重分别为 2.40%、1.41% 及 1.73%。2019 年末，发行人长期应付款较 2018 年末减少 39.26%，主要系融资租赁款等减少所致。2020 年末，发行人长期应付款较 2019 年末增加 43.50%，主要系新增融资租赁款所致。

(10) 递延收益

2018-2020 年末，发行人递延收益分别为 34,250.00 万元、42,450.00 万元及 75,240.29 万元，占总负债比重分别为 1.95%、2.33% 及 3.54%，报告期内保持持续增长，主要由政府补助构成。2020 年末，发行人递延收益较 2019 年末增加 77.24%，主要系 2020 年度新增交通化债专项资金所致。

(11) 递延所得税负债

2018-2020 年末，发行人递延所得税负债分别为 78.62 万元、105.19 万元及 24.18 万元，占总负债比重分别为 0.00%、0.01% 及 0.00%，报告期内金额及占比均较小，报告期内波动主要因内部利润产生的应纳税暂时性差异有所变动所致。

(12) 其他非流动负债

2018-2020 年末，发行人其他非流动负债分别为 37,722.69 万元、35,472.69 万元及 51,072.69 万元，占总负债比重分别为 2.15%、1.95% 及 2.40%，主要由项目专项基金构成。2020 年末，发行人其他非流动负债较 2019 年末增长 43.98%，主要系项目专项基金增加所致。

3、有息负债分析

(1) 有息债务情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人有息债务总额为 1,185,540.98 万元，占总负债的 55.78%。

2020 年末发行人有息债务余额情况表

单位：万元

有息负债	2020 年末	
	金额	占比
短期借款	20,550.80	1.73%
一年内到期的非流动负债	121,495.91	10.25%
长期借款	645,808.89	54.47%
应付债券	361,011.67	30.45%
长期应付款	36,673.71	3.09%
合计	1,185,540.98	100.00%

(2) 短期借款信用结构及明细情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人短期借款分类如下表：

2020 年末发行人短期借款分类明细表

单位：万元

项目	2020 年末余额
抵押+质押借款	4,400.00
抵押借款	12,000.00
保证借款	3,650.80
信用借款	500.00
抵押+保证借款	0.00
合计	20,550.80

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人短期借款构成明细如下表：

2020 年末发行人短期借款构成明细表

单位：万元

借款单位	金额	利率	借款期限
------	----	----	------

贵阳银行股份有限公司岑巩支行	4,400.00	7.50%	2020.12.29—2021.12.28
贵阳银行岑巩支行	5,000.00	8.00%	2019.8.1—2021/6.30
中国银行凯里分行	2,200.00	4.90%	2020.6.12—2021.5.19
贵阳银行	3,000.00	7.50%	2020.4.15—2021.3.23
贵阳银行黔东南分行	1,800.00	8.00%	2019.12.31—2021.11.28
中国农业发展银行黔东南州分行	2,000.00	4.17%	2020.2.3—2021.2.2
中国农业发展银行黔东南州分行	1,650.80	4.05%	2020.3.18—2021.3.1
合计	20,050.80	-	-

(3) 长期借款信用结构及明细情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人长期借款分类如下表：

2020 年末发行人长期借款明细情况表

单位：万元

项目	2020 年末余额
质押借款	33,825.00
抵押借款	135,648.22
保证借款	123,502.00
信用借款	378,972.67
保证+质押+抵押	20,422.00
保证+质押	15,300.00
减：一年内到期的长期借款	61,861.00
合计	645,808.89

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人长期借款构成明细如下表：

2020 年末发行人长期借款构成明细表

单位：万元

借款银行	金额	借款日	到期日	利率 (%)
岑巩县信用合作联社营业部	1,300.00	2017/11/30	2023/11/29	7.76%
国家开发银行贵州省分行	5,600.00	2014/1/10	2026/1/9	5.88%
岑巩县农业发展银行	13,500.00	2016/1/14	2026/1/13	5.39%
农业发展银行岑巩县支行	7,950.00	2016/11/7	2036/11/6	5.39%

农业发展银行岑巩县支行	9,300.00	2017/2/22	2029/2/21	4.90%
贵阳银行股份有限公司凯里分行	95.00	2016/9/19	2028/9/5	7.50%
贵阳银行股份有限公司凯里分行	9,900.00	2017/1/23	2020/1/22	7.50%
农业发展银行岑巩县支行	15,863.00	2018/8/17	2038/8/16	5.88%
贵阳银行岑巩支行	5,100.00	2018/9/17	2024/9/16	7.50%
贵阳银行凯里分行	9,880.00	2016/12/23	2028/6/14	7.00%
贵阳银行岑巩支行	13,325.00	2019/12/30	2027/6/29	7.50%
贵州银行股份有限公司岑巩支行	20,422.00	2019/1/23	2022/1/22	8.55%
农业发展银行岑巩支行	15,300.00	2019/8/22	2027/8/21	5.64%
中国农业银行股份有限公司	490.00	2020/3/10	2023/3/9	3.80%
中国建设银行黔东南州分行	8,925.00	2020/4/29	2045/4/29	5.60%
上海国际信托有限公司	184,897.59	2016/9/30	2024/9/29	6.40%
贵阳银行凯里分行兰桂园项目	525.65	2019/6/6	2024/3/24	8.00%
中国华融资产管理股份有限公司	15,000.00	2019/12/30	2022/12/29	7.00%
中国华融资产管理股份有限公司	15,000.00	2020/6/1	2023/5/31	7.00%
中国农业发展银行黔东南分行	4,850.00	2020/6/24	2020/12/31	浮动利率
贵阳银行凯里分行	270.00	2017/11/28	2026/11/27	4.81%
建行黔东南分行	1,300.00	2020/11/24	2038/11/23	4.10%
贵州凯里农村商业银行股份有限公司	220.00	2020/9/28	2023/9/27	7.95%
贵阳银行凯里分行	428.78	2018/8/21	2023/8/22	8.00%
上海国际信托股份有限公司	126,195.49	2016/12/14	2024/9/29	6.40%
上海国际信托有限公司	62,107.46	2016/10/31	2024/9/29	6.40%
中国农业发展银行黔东南分行	1,000.00	2015/10/29	2021/10/28	5.15%
中国农业发展银行黔东南分行	26,000.00	2015/10/29	2021/10/28	5.15%
中国农业发展银	11,782.00	2015/10/29	2021/10/28	5.15%

行黔东南分行				
中国农业发展银行黔东南分行	12,629.00	2017/4/28	2021/10/28	5.15%
交通银行黔东南州分行	12,237.79	2019/12/16	2027/12/15	7.35%
交通银行黔东南州分行	21,000.00	2020/12/29	2027/12/29	7.35%
贵州银行凯里迎宾支行	1,200.00	2020/11/2	2023/11/1	5.00%
中国建设银行黔东南州分行	10,000.00	2019/4/26	2021/4/26	6.90%
上海国际信托有限公司	144.12	2016/12/14	2024/9/29	6.40%
贵州银行黔东南分行	2,500.00	2019/5/24	2022/5/19	7.80%
贵州银行黔东南分行	100.00	2019/8/27	2022/5/19	7.80%
黄平县易地扶贫搬迁道路工程一标段建设项目（贵阳银行）	3,487.00	2016/9/8	2031/9/7	7.50%
黄平县二桥至水泥厂城市主干道（贵阳银行）	21,647.00	2016/9/19	2028/9/7	7.50%
旧州古城东城门（农业银行）	1,414.00	2016/9/23	2041/9/23	5.64%
旧州且兰大道一期（农业银行）	9,034.00	2016/9/23	2041/9/23	5.64%
旧州古城南门大道（农业银行）	1,790.00	2016/9/23	2041/9/23	5.64%
旧州古城区 C3 道路（农业银行）	3,420.00	2016/9/23	2041/9/23	5.64%
老城区街道路面及临街房屋立面改造（农业银行）	5,366.00	2016/9/23	2041/9/23	5.64%
旧州泄水湾大桥（农业银行）	1,820.00	2016/9/23	2041/9/23	5.64%
农业银行	376.00	2016/9/23	2041/9/23	5.64%
中国农业发展银行（易地扶贫搬迁中长期贷款）	4,428.00	2015/10/27	2035/10/26	3.92%
农发行鉴江防洪排涝项目	3,700.00	2015/9/30	2023/9/29	浮动利率
农发行生态移民项目	4,400.00	2015/10/29	2035/10/28	浮动利率
凯里农村商业银行	450.00	2019/7/24	2021/7/23	9.97%
合计	707,669.89	-	-	-

4、所有者权益构成情况分析

2018-2020 年末发行人所有者权益表

单位：万元

项目	2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	21,720.00	1.13%	10,600.00	0.52%	10,600.00	0.55%
资本公积	1,706,150.85	88.71%	1,826,639.77	90.34%	1,744,541.38	90.48%
盈余公积	8,947.86	0.47%	8,854.12	0.44%	8,854.12	0.46%
未分配利润	170,038.66	8.84%	165,198.83	8.17%	154,759.02	8.03%
归属于母公司所有者权益合计	1,906,857.37	99.15%	2,011,292.72	99.48%	1,918,754.53	99.51%
少数股东权益	16,391.26	0.85%	10,572.29	0.52%	9,393.48	0.49%
所有者权益合计	1,923,248.64	100.00%	2,021,865.02	100.00%	1,928,148.01	100.00%

报告期内，发行人所有者权益合计及构成情况基本保持稳定。

（三）营运能力分析

2018-2020 年末/度发行人主要营运能力指标表

单位：万元

项目	2020 年末/度	2019 年末/度	2018 年末/度
应收账款	335,210.73	373,658.25	288,612.38
存货	1,325,618.55	1,335,950.80	1,188,761.95
资产总计	4,048,537.53	3,840,329.02	3,681,741.05
营业收入	311,649.65	385,619.31	485,509.78
营业成本	298,075.91	353,559.05	441,002.88
应收账款周转率（次/年）	0.88	1.16	1.89
存货周转率（次/年）	0.22	0.28	0.36
总资产周转率（次/年）	0.08	0.10	0.13

2018-2020 年，发行人应收账款周转率分别为 1.89 次/年、1.16 次/年和 0.88 次/年，存货周转率分别为 0.36 次/年、0.28 次/年和 0.22 次/年，总资产周转率分别为 0.13 次/年、0.10 次/年和 0.08 次/年，报

告期内呈现略有下降,主要是因为发行人营业收入及营业成本略有下降所致。

报告期内,发行人应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率均处于较低水平,主要是由于其所在的行业投资规模较大、项目运营周期长、资金回收期相对较长的行业特点所致。

从行业特点来看,发行人 2018-2020 年末的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率等运营指标基本符合其所在行业特征、实际生产经营情况和资产构成特性,报告期内公司整体营运能力较好。

(四) 盈利能力分析

2018-2020 年末/度发行人主要盈利能力指标表

单位: 万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
营业收入	311,649.65	385,619.31	485,509.78
营业成本	298,075.91	353,559.05	441,002.88
营业利润	14,694.36	16,848.79	22,828.10
利润总额	14,894.70	16,454.56	22,283.53
净利润	12,767.54	11,601.31	14,412.98
净利润率 (%)	4.10%	3.01%	2.97%
净资产收益率 (%)	0.65%	0.59%	0.72%
总资产收益率 (%)	0.32%	0.31%	0.38%

2018-2020 年,发行人营业收入分别为 485,509.78 万元、385,619.31 万元和 311,649.65 万元,报告期内略有下降,主要是因为发行人工程收入下降较多所致。

2018-2020 年,发行人实现净利润分别为 14,412.98 万元、11,601.31 万元和 12,767.54 万元,公司盈利水平较为稳定。

2018-2020 年，发行人净利润率分别为 2.97%、3.01%和 4.10%，净资产收益率分别为 0.72%、0.59%和 0.65%，总资产收益率分别为 0.38%、0.31%和 0.32%，盈利性指标波动较小。

总体而言，发行人业务与经营发展顺利，收益保持稳定，为公司未来发展打下了良好的基础，体现了较好的成长性和盈利性。

（五）偿债能力分析

2018-2020 年末/度发行人主要偿债能力指标表

单位：万元

项目	2020 年度/末	2019 年度/末	2018 年度/末
资产总额	4,048,537.53	3,840,329.02	3,681,741.05
负债总额	2,125,288.90	1,818,464.00	1,753,593.05
所有者权益合计	1,923,248.64	2,021,865.02	1,928,148.01
流动资产	2,964,529.05	2,804,498.44	2,701,517.20
流动负债	955,457.46	728,237.42	686,319.19
净利润	12,767.54	11,601.31	14,412.98
资产负债率	52.50%	47.35%	47.63%
流动比率	3.10	3.85	3.94
速动比率	1.72	2.02	2.20

从短期偿债能力来看，2018-2020 年末，发行人流动比率分别为 3.94、3.85 及 3.10，速动比率分别为 2.20、2.02 及 1.72。发行人流动比率和速动比率波动较小，处于相对较高水平，发行人资产变现能力较强，流动资产对流动负债的覆盖程度较高，短期偿债能力较强。

从长期偿债能力来看，发行人 2018-2020 年末的资产负债率分别为 47.63%、47.35%及 52.50%，发行人资产负债率有所上升但资产负债率总体处于较低水平，表明发行人权益资本对债务的保障力较强，同时也说明发行人财务杠杆较低。

未来三年发行人到期债务规模合计约 58.17 亿元，各年待偿情况如下表所示：

单位：亿元

项目	2021 年	2022 年	2023 年
偿还规模	17.02	19.85	21.30

综合来看，发行人各项偿债能力指标健康良好，未来偿债压力较以往年度有所下降，整体偿债能力较强。

（六）现金流量分析

发行人最 2018-2020 年度合并现金流量表

单位：万元

项目		2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动	现金流入	698,720.89	536,952.44	753,385.09
	现金流出	756,299.35	590,955.73	609,141.50
	现金流量净额	-57,578.46	-54,003.29	144,243.59
投资活动	现金流入	18.97	43,562.95	82,458.33
	现金流出	113,141.33	43,034.72	139,003.46
	现金流量净额	-113,122.36	528.22	-56,545.13
筹资活动	现金流入	539,807.63	247,160.18	71,494.23
	现金流出	350,062.41	282,996.07	276,110.95
	现金流量净额	189,745.22	-35,835.89	-204,616.71
现金及现金等价物净增加额		19,044.41	-89,310.96	-116,918.25

1、经营活动现金流分析

2018-2020 年度，发行人经营活动产生的现金流入分别为 753,385.09 万元、536,952.44 万元和 698,720.89 万元，经营活动产生的现金流出分别为 609,141.50 万元、590,955.73 万元和 756,299.35 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 144,243.59 万元、-54,003.29 万元及 -57,578.46 万元。随着公司业务的发展，发行人经营活动产生

的现金流出金额较大,主要是因为随着发行人基础设施建设工程规模的不断扩大,相应的资金投入需求也较大。

2、投资活动现金流分析

2018-2020 年度,发行人投资活动产生的现金流入分别为 82,458.33 万元、43,562.95 万元和 18.97 万元,投资活动产生的现金流出分别为 139,003.46 万元、43,034.72 万元和 113,141.33 万元,投资活动产生的现金流量净额分别为-56,545.13 万元、528.22 万元及-113,122.36 万元。报告期内,发行人投资活动产生的现金流量净额波动较大,2019 年投资活动产生的现金流量净额有所增加主要系当年收到其他与投资活动有关的现金较多所致,2020 年投资活动产生的现金流量净额有所降低主要系 2020 年支付与其他投资活动有关的现金增加及投资收回的现金下降较多所致。

3、筹资活动现金流分析

2018-2020 年度,发行人筹资活动产生的现金流入分别为 71,494.23 万元、247,160.18 万元和 539,807.63 万元,筹资活动产生的现金流出分别为 276,110.95 万元、282,996.07 万元和 350,062.41 万元,筹资活动产生的现金流量净额分别为-204,616.71 万元、-35,835.89 万元及 189,745.22 万元。报告期内,发行人筹资活动产生的现金流量净额持续增加,主要系报告期内,发行人筹资活动产生的现金流入逐年增加所致,反映了发行人较好的融资能力。目前,发行人主要通过银行贷款和发行债券等方式筹资,与多家商业银行保持着长期良好的合作关系,在各家商业银行及资本市场均拥有优良的信用记录,融资能力较强。

4、现金及现金等价物净增加额分析

2018-2020 年度，发行人现金及现金等价物净增加额分别为 -116,918.25 万元、-89,310.96 和 19,044.41 万元。近三年现金及现金等价物净增加额累计为 -187,184.80 万元，绝对值规模较大，主要是由于发行人 2018 年、2019 年现金及现金等价物净增加额连续为负，且规模较大所致。

2018 年，发行人现金及现金等价物净增加额为 -116,918.25 万元。其中：

(1) 经营活动现金流量净额为 144,243.59 万元。

(2) 投资活动现金流量净额为 -56,545.131 万元，主要由于当年支付其他与投资互动有关的现金规模较大所致。其中，无偿处置子公司产生现金流出 20,248.20 万元，支付与投资活动相关的其他企业借款 52,184.22 万元。

(3) 筹资活动现金流量净额为 -204,616.71 万元，主要是由于一方面，2018 年融资宏观环境趋严，发行人筹资活动现金流入规模偏小，另一方面是由于当年到期债务规模较大所致。其中，偿还债务支付的现金流规模达到了 184,659.49 万元，分配股利、利润或偿付利息支付的现金 74,134.42 万元，合计支付 258,793.91 万元。

综上，导致 2018 年现金及现金等价物净增加额为负，且绝对值规模较大。

2019 年，发行人现金及现金等价物净增加额为 -89,310.96 万元。其中：

(1) 经营活动现金流量净额为 -54,003.29 万元。主要是由于 2019 年发行人在建工程达到了结算高峰期，对外支付规模增加导致。其中，“购买商品、接受劳务支付的现金”比“销售商品、提供劳务收到的现

金”多 41,454.16 万元，另，当年支付给职工以及为职工支付的现金以及各项税费合计 33,502.06 万元。

(2) 投资活动现金流量净额为 528.22 万元，基本实现收支平衡。

(3) 筹资活动现金流量净额为-35,835.89 万元。2019 年筹资活动现金流入小计 247,160.18 万元，筹资活动现金流出小计 282,996.07 万元。总体来看，该年份发行人筹资活动流入规模与流出规模相当，因当年债务及利息到期规模偏高，导致筹资活动净额为负。

综上，导致 2019 年现金及现金等价物净增加额为负。

整体来看，报告期内发行人现金及现金等价物净增加额呈正向趋好状态。报告期内，发行人现金及现金等价物净增加额累计为负，这与报告期内国家宏观融资环境及发行人目前在建投资项目偏多有关。发行人现金及现金等价物净增加额趋势呈逐年向好，负值规模逐步收窄，至 2020 年已由负转正。这得益于发行人近年来经营结构调整，收益情况良好，同时，随着政府对地方化债工作的开展，发行人作为州内最大且地位突出的地方国有企业，获得了来自中央机构、贵州省政府、黔东南州政府等部门的大力财务支持。预计随着地方化债工作深入，发行人获取的政府补助具备一定的可持续性。

综合来看，公司各项财务指标正常，偿债能力较强。公司目前处于快速发展阶段，项目投资较多，资金需求量较大，本期债券的发行将有利于公司进一步优化债务结构，节约财务成本，增强公司的竞争力，有利于公司长期健康发展。

六、承诺及或有事项

(一) 重大承诺事项

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人无需要披露的重大承诺事项。

(二) 或有事项

1、未决诉讼

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人不存在应披露的重要的未决诉讼事项。

2、对外担保情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司对外担保金额为 284,876.57 万元，占净资产的比重为 14.81%。被担保对象均为国有企业。发行人对外担保情况如下：

2020 年末发行人对外担保情况表

单位：万元

序号	被担保单位	担保期限	企业性质	担保金额
1	岑巩县恒瑞建设发展有限责任公司	2020.8.25-2028.7.2	国有企业	28,400.00
2	贵州中建伟业建设（集团）有限责任公司	2020.12.19-2021.12.17	国有企业	25,960.00
3	镇远城市运营有限公司	2019.5.16-2034.1.31	国有企业	17,000.00
4	贵州炉碧经济开发区黔开城投开发有限责任公司	2020.4.15-2021.4.10	国有企业	23,000.00
5	丹寨县金建投资发展有限责任公司	2020.3.31-2045.3.31	国有企业	13,000.00
6	贵州省凯里合力电线电缆有限公司	2016.10.19-2021.10.19	国有企业	6,000.00
7	贵州贵康民生扶贫开发投资股份有限公司	2017.2.17-2036.10.18	国有企业	90,668.00
8	黔东南农业发展科技有限责任公司	2020.8.27-2021.8.27	国有企业	2,300.00
9	麻江县农文旅开发投资有限公司	2021.1.8-2032.11.22	国有企业	30,390.15
10	黔东南州黔水地方电力有限公司	2018.12.14-2023.12.14	国有企业	7,658.42
11	剑河县城镇建设投资有限公司	2020.4.22-2045.4.22	国有企业	3,500.00
12	雷山县扶贫开发投资有限责任公司	2020.6.9-2045.6.9	国有企业	7,000.00
13	黔东南州凯宏城市投资运营（集团）有限责任公司	2016.4.8-2021.4.4	国有企业	30,000.00
合计		-	-	284,876.57

截至本募集说明书签署日，发行人仅对其子公司思州润峰发行的“19 岑巩管网项目 NPB”4 亿元项目收益债提供担保和差额补偿，无对合并范围外其他公司发债进行担保。

七、发行受限资产情况

截至 2020 年 12 月 31 日，发行人所有权和使用权受到限制的资产合计 897,399.80 万元，占净资产比重为 46.46%。

截至 2020 年末，发行人所有权和使用权受到限制的资产情况如下：

2020 年末发行人所有权和使用权受到限制的资产情况明细表

单位：万元

项目	2020 年末账面价值	受限原因
货币资金	1,071.78	银行业务冻结款
货币资金	1,781.38	售房款监管受限、保证金
应收账款	213,339.49	作为质押物取得借款
存货	485,310.28	作为抵押物取得借款
投资性房地产	169,416.45	作为抵押物取得借款
投资性房地产	4,206.43	尚未办妥权证
固定资产	15,937.90	作为抵押物取得借款
在建工程	6,336.10	作为抵押物取得借款
合计	897,399.80	-

八、关联方及关联交易

（一）关联方

截至 2020 年末，发行人关联方情况如下：

1、发行人母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	母公司对发行人的持股比例（%）	母公司对发行人的表决权比例（%）
黔东南州国有资产监督管理委员会	凯里市	国有资产管理	100.00%	100.00%

2、发行人的子公司情况

详见“第三节 企业基本情况”之“五、发行人控股和参股子公司情况”。

3、发行人的合营企业及联营企业

2020 年末发行人合营企业及联营企业情况表

联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例（%）		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
中电建黔东南州高速公路投资有限公司	凯里市	凯里市	租赁和商务服务业		30.00	权益法
贵州瓮马铁路南北延伸线有限责任公司	都匀市	都匀市	铁路建设和货物运输		3.00	权益法
黔东南凯都快速路投资建设有限公司	麻江县	麻江县	投资、建设、运营维护黔东南州凯里至都匀公路工程 PPP 项目		7.14	权益法

4、其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
麻江农村商业银行	参股公司
贵州省广播电视信息网络股份有限公司	参股公司
凯里市信用社	参股公司
贵州省苗疆侗乡旅游股份有限公司	参股公司
贵州东黎城市投资股份有限公司	参股公司
岑巩县峰之悦生态农业开发有限责任公司	参股公司
黔东南大峡谷文化旅游开发投资有限公司	参股公司
贵州银行股份有限公司	参股公司
中电建黔东南州高速公路投资有限公司	参股公司
贵州瓮马铁路南北延伸线有限责任公司	参股公司
黔东南凯都快速路投资建设有限公司	参股公司
贵州省岑巩县龙江水电开发有限公司	参股公司
贵州仰欧桑文化传媒有限公司	参股公司
贵州黔东南州陆港运营有限责任公司	参股公司
贵州明春农牧科技有限公司	参股公司

5、关联交易情况

报告期内，发行人不存在对子公司担保外的其他关联交易。

6、关联方承诺

截至 2020 年 12 月 31 日,发行人无需要披露的关联方承诺事项。

(二) 关联方交易

报告期内,发行人未发生因销售商品或提供劳务、与关联方之间担保而产生的关联交易。

九、发行人 2018-2020 年经审计及 2021 年 9 月 30 日未经审计的合并资产负债表（附表二）

十、发行人 2018-2020 年经审计及 2021 年 1-9 月份未经审计的合并利润表（附表三）

十一、发行人 2018-2020 年经审计及 2021 年 1-9 月份未经审计的合并现金流量表（附表四）

第五节 企业信用状况

一、发行人近三年主体评级情况

（一）根据《黔东南州开发投资（集团）有限责任公司主体及“16 黔开投/16 黔开投”2020 年度跟踪评级报告》，东方金诚给予发行人 AA 主体信用等级，评级展望为稳定，评级时间为 2020 年 7 月 14 日。

（二）根据《2020 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司城市地下综合管廊建设专项债券信用评级报告》，东方金诚给予发行人 AA 主体信用等级，评级展望为稳定，评级时间为 2020 年 9 月 24 日。

（三）根据《黔东南州开发投资（集团）有限责任公司主体及相关债项 2021 年度跟踪评级报告》，东方金诚给予发行人 AA 主体信用等级，评级展望为稳定，评级时间为 2021 年 6 月 16 日。

二、本期债券信用评级情况

经东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AA，评级展望为稳定。

（一）优势

近年黔东南州地区经济保持较快发展，第三产业发展迅速，对当地经济发展贡献显著，经济实力较强；

公司主要从事黔东南州范围内的基础设施建设，主营业务区域专营性很强，同时还从事工程施工和商品销售等业务，收入及现金流来源较为多元；

作为黔东南州重要的基础设施建设主体，公司在增资、资产注入和财政补贴等方面得到股东及相关方的有力支持。

（二）关注

公司流动资产中变现能力较弱的存货和应收类款项占比较高,且受限资产规模很大,整体资产流动性较弱;

公司在建项目后续投资较大,面临较大的资本支出压力,且自营项目投资规模大、回收周期长,未来项目运营收益存在不确定性;

公司全部债务规模波动增长,未来三年公司到期债务规模相对集中,具有较大的集中偿付压力;

公司经营性现金流转为净流出,且易受收入回款水平及往来款收支波动等影响稳定性较弱,公司资金来源对外部融资、股东及相关方注资等存在较大依赖。

(三) 跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求,东方金诚将在“2022 年第二期黔东南州开发投资(集团)有限责任公司公司债券”的信用等级有效期内,持续关注与黔东南州开发投资(集团)有限责任公司和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项,实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次,东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告;不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时,委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚,并提供相关资料,东方金诚将就相关事项进行分析,视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料,东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

三、发行人资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与各大商业银行及政策性银行均保持良好、稳定的授信关系，具有较强的间接融资能力。截至 2020 年 12 月末，发行人获得银行授信额度 85.16 亿元，剩余授信额度 12.91 亿元。发行人获得的授信情况如下：

截至 2020 年末发行人获得的银行授信情况

单位：亿元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
建设银行黔东南州分行	4	2.55	1.45
贵阳银行凯里分行	23.22	15.36	7.86
贵州银行黔东南分行	20.74	20.44	0.3
农发行黔东南分行	26.88	26.88	-
交通银行	9.14	5.90	3.24
中国银行凯里分行	0.28	0.22	0.06
国开行贵州省分行	0.90	0.90	-
合计	85.16	72.25	12.91

（二）报告期内公司与主要客户发生业务往来时的违约情况

发行人在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，报告期内没有发生过重大违约现象。

（三）发行人已发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人已发行债券、债务融资工具均按时足额偿还，不存在债务违约的情形。

（四）已发行尚未兑付的债券存续及偿还情况

单位：亿元

序号	债券简称	发行人	与发行人的关系	发行时间	发行规模	债券期限	发行利率	截至目前	当前状态
1	22 黔开债01	黔东南州开发投资（集团）有限责任公司	本部	2022/1/25	3	7（5+2）	8.00%	3	正常
2	20 黔开债	黔东南州开发投资（集团）有限责任公司	本部	2020/12/21	9	7	8.00%	9	正常
3	16 黔开投	黔东南州开发投资（集团）有限责任公司	本部	2016/9/8	7.9	7（5+2）	4.42%	0	正常
4	12 黔开投	黔东南州开发投资（集团）有限责任公司	本部	2012/4/27	12	7	8.8%	0	正常
5	16 思润债	贵州思州润峰建设有限责任公司	一级子公司	2016/1/19	2	3（1+1+1）	8.7%	0	正常
6	19 岑巩管网项目NPB	贵州思州润峰建设有限责任公司	一级子公司	2019/4/25	4	8（6+2）	8.00%	3.6	正常
7	15 黔畅达专项债	黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司	一级子公司	2015/12/21	20	7	5.79%	4	正常
8	20 黔交旅投债	黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司	一级子公司	2020/1/15	12	7	8.00%	12	正常
9	21 黔交旅投债	黔东南州交通旅游建设投资（集团）有限责任公司	一级子公司	2021/12/10	4.3	7	4.80%	4.3	正常
合计		-	-	-	74.2	-	-	35.9	-

截至本募集说明书签署日，除上述债券外，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、中期票据或短期融资券。

第六节 税项

本期债券的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳税项与债务融资工具的各项支付不构成抵销。

一、增值税

2016年3月23日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36号）。经国务院批准，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。

二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的企业债券利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对企业债券在市场进行的交易，我国目前尚无具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关企业债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

第七节 信息披露安排

发行人承诺：本公司已按《公司信用类债券信息披露管理办法》（中国人民银行中华人民共和国国家发展和改革委员会中国证券监督管理委员会公告〔2020〕第 22 号）（以下简称《公司信用类债券信息披露管理办法》）相关要求履行了相关信息披露内部程序。本公司将严格根据《公司信用类债券信息披露管理办法》等文件的相关规定，进行发行及存续期的信息披露。企业信息披露的时间不晚于，企业按照监管机构、市场自律组织、证券交易场所的要求或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。信息披露内容不低于《公司信用类债券信息披露管理办法》要求。

一、发行前的信息披露

- （一）国家发改委对本期募集公开发行的批文；
- （二）《2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券募集说明书》；
- （三）发行人 2018 年、2019 年、2020 年经审计的财务报告及 2021 年第三季度未经审计的财务报表；
- （四）东方金诚国际信用评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- （五）贵州兄弟律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- （六）《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之偿债资金账户及资金监管协议》；
- （七）《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之募集资金账户及资金监管协议》；
- （八）《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之债权代理协议》；

（九）《债券持有人会议规则》。

二、信息披露事务相关内容

经发行人董事会审议通过的信息披露事务负责人及信息披露事务管理制度情况如下：

（一）信息披露事务负责人

发行人设置了信息披露事务负责人：田正余

职位：法定代表人、董事长

联系地址：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号
3 楼

电话：0855-8251035

传真：0855-8251035

电子信箱：582366642@qq.com

（二）信息披露事务管理制度主要内容

发行人制定了《黔东南州开发投资（集团）有限责任公司信息披露事务管理制度》。主要内容如下：

1、存续期内定期信息披露

在债务融资工具存续期内，本公司将按以下要求持续披露信息：

（1）每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

（2）每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

（3）定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

2、存续期内重大事项的信息披露

本公司在各期债务融资工具存续期间，向市场公开披露可能影响债务融资工具投资者实现其债权的重大事项，包括：

- （1）企业名称变更、股权结构或生产经营状况发生重大变化；
- （2）企业变更财务报告审计机构、债券受托管理人或具有同等职责的机构（以下简称“受托管理人”）、信用评级机构；
- （3）企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- （4）企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- （5）企业控股股东或者实际控制人变更；
- （6）企业发生重大资产抵押、质押、出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为或重大资产重组；
- （7）企业发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （8）企业放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；
- （9）企业股权、经营权涉及被委托管理；
- （10）企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- （11）债券担保情况发生变更，或者债券信用评级发生变化；
- （12）企业转移债券清偿义务；
- （13）企业一次承担他人债务超过上年末净资产百分之十，或者新增借款、对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （14）企业未能清偿到期债务或进行债务重组；
- （15）企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织作出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

（16）企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

（17）企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

（18）企业出现可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

（19）企业分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；

（20）企业涉及需要说明的市场传闻；

（21）募集说明书约定或企业承诺的其他应当披露事项；

（22）其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

上述已披露事项出现重大进展或变化的，企业也应当及时履行信息披露义务。

（三）本金兑付和付息事项

本公司将在本期债券本息兑付日前 5 个工作日，通过相关网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露做出调整。

第八节 投资者保护机制

本期债券发行人聘请了贵州银行股份有限公司黔东南分行作为债权代理人，同时签订了《债权代理协议》及《债券持有人会议规则》以保障债券持有人的合法权益。上述文件约定了债券违约事件的定义、触发条件、违约责任、应急事件及债券违约的救济机制等，同时约定了债券持有人会议召开的情形、会议召集与决策程序、决议生效条件以及债券持有人决议的效力范围和其他重要事项。

一、违约和救济

《债权代理协议》约定以下事件构成本期债券项下的违约事件：

（一）本期债券到期未能偿付应付本金，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

（二）未能偿付本期债券的到期利息，且该种违约持续超过 30 天仍未解除；

（三）甲方丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

（四）在本期债券存续期间内，其他因甲方自身违约和/或违规行为而对本期债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

如果上述违约事件发生，单独或合计持有未偿还债券本金余额二分之一的债券持有人或债权代理人（须事先书面请求上述债券持有人同意）可以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还债券本金和相应利息立即到期。

在宣布加速清偿后但在债权代理人取得相关法院判决前，持有未偿还债券本金半数以上的债券持有人可以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定，但前提是发行人采取了以下救济措施。（1）向债权代理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各

项的总和：（i）债权代理人和顾问的合理赔偿、费用和开支；（ii）所有迟付的利息；（iii）所有到期应付本金；（iv）法律允许范围内的复利。（2）除未支付到期本金和利息而被宣布加速清偿外，所有的违约事件均已得到救济或被豁免。（3）取消违约的决定不与任何法院判决相冲突。

如果发生违约事件，债权代理人可自行，或根据单独或合并持有未偿还债券本金余额二分之一以上的债券持有人的指示，采取任何可行的法律救济方式回收债券本金和利息，或强制发行人履行本协议或本期债券条款项下的义务。

二、债券持有人会议机制

（一）债券持有人会议的召开

除国家发改委或有权部门另有规定外，出现下列情形之一时，应当按照本规则召开债券持有人会议：

- 1、拟变更募集说明书的约定；
- 2、变更或解聘债权代理人；
- 3、发行人不能按期支付本息，或预计不能按期支付本息的情形；
- 4、发行人减资、合并、分立、整顿、和解、重组、解散及申请破产；
- 5、抵押资产发生灭失的；抵押资产被查封、扣押、冻结或者被再抵押的；对抵押资产价值发生重大不利影响的其他情形；
- 6、发生对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

同时约定下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- 1、发行人提议；
- 2、单独或合并持有本期债券10%以上未偿还债券面值的债券持有人书面提议；

- 3、债权代理人提议；
- 4、主承销商；
- 5、法律、法规规定的其他机构或人士。

发行人、持有本期债券且单独或合并持有发行人 10%以上股份的股东、其他重要关联方及债权代理人，可参加债券持有人会议并提出议案，但不享有表决权，但其代表的本期债券面值总额计入出席债券持有人会议的本期债券的总额，由其作为代理人代理其他债券持有人并行使其他债券持有人的表决权时除外。

（二）债券持有人会议召开的程序

债券持有人会议由发行人或本期债券的债权代理人负责召集并主持，更换债权代理人的债券持有人会议由发行人召集并主持。此外，若债权代理人或发行人不召集或未能及时召集债券持有人会议时，单独持有 20%以上面值的本期债券持有人及合并持有 20%以上面值的本期债券持有人有权召集并主持。

会议召集人应于会议召开前三十日以书面方式通知全体债券持有人、有权列席人员及其他相关人员，书面通知中应说明：

- 1、会议召开的时间、地点；
- 2、会议主持、列席人员；
- 3、出席会议的债券持有人及相关人员进行登记的时间及程序；
- 4、债券持有人会议的议事日程及会议议案；
- 5、债券持有人应携带的相关证明。

拟出席会议的债券持有人应在会议召开日十五天前以书面方式向会议召集人确认其将参加会议及其所代表的债券面值。若拟出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未超过本期债券总额的二分之一，需重新通知，另行拟定债券持有人会议召开的时间，但不得改

变会议议案。再次通知后，即使拟出席会议的债券持有人仍然不足本期债券总额的二分之一，会议仍然可按再次通知中所说明的会议时间、地点、议案等进行。

（三）表决和决议

债券持有人有权参加债券持有人会议、委托代理人参加会议或采取合规有效的通讯方式参加会议，行使表决权。

债券持有人拥有的表决权与其持有的债券金额一致，即每 100 元人民币债券享有一票表决权。

债券持有人会议对书面通知中列明的议案进行表决，作出决议；未在书面通知中列明的议案在本期债券持有人会议上不得进行表决。

本期债券持有人会议决议须经超过本期债券二分之一有表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议；若属于第十九条规定的情形，拟出席会议的债券持有人所代表的债券面值总额未超过本期债券总额的二分之一，且再次通知后，出席会议的债券持有人仍然不足本期债券总额的二分之一，本期债券持有人会议决议须经超过出席本期债券持有人会议三分之二有表决权的债券持有人和/或代理人同意方能形成有效决议。

债券持有人会议决议一经通过，对未出席会议、出席会议但放弃行使表决权或明示不同意见的债券持有人同样具有约束力。债券持有人会议决议对全体债券持有人具有同等效力。债券持有人会议决议应经出席会议的人员签名确认。

债券持有人会议决议通过后两个工作日内由会议召集人以公告等书面方式通知全体债券持有人。

债券持有人会议决议自决议通过之日起生效，对生效日期另有明确规定的决议除外。

债券持有人会议按照国家发改委规定及会议规则约定的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

（三）债券持有人权益的重要条款的修改、变更机制及生效条件

《债券持有人会议规则》的修改应经债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》的有关规定通过，但涉及发行人权利、义务条款的修改，应当事先取得发行人的书面同意。

第九节 债券债权人代理人

为更切实地维护债券持有人的合法权益，发行人聘请贵州银行股份有限公司黔东南分行担任本期债券的债权人代理人。债权人代理人主要的常规代理事项如下：

（一）当已知悉发行人未能及时偿付本息及其他可能影响债券持有人重大利益的情形时，及时督促提醒发行人，并告知债券持有人。

（二）预计发行人不能偿还债务时，要求发行人提供其他形式的担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施。

（三）发行人不能偿还债务时，应及时通知债券持有人，并受托在债券持有人大会决议的授权范围内，参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

（四）债权人代理人应在债券存续期内勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。在债券持有人大会决定针对发行人提起诉讼的情况下，代表全体债券持有人提起诉讼。诉讼结果由全体债券持有人承担。

（五）债权人代理人应按照《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人大会，并履行《债券持有人会议规则》项下债权人代理人的职责和义务。债权人代理人应执行债券持有人大会决议（但超出债权人代理人代理义务和责任的决议除外），代表债券持有人及时与发行人及其他有关主体进行沟通，督促债券持有人大会决议的具体落实。

（六）如果收到任何债券持有人发给发行人的通知或要求，债权人代理人应在收到通知或要求后两个工作日内按《债权代理协议》约定的方式将该通知或要求转发给发行人。

（七） 债权代理人应为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人就本期债券的受托管理存在利益冲突，不得利用作为债权代理人的地位而获得的有关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

（八） 债权代理人对与本期债券有关的事务享有知情权，除根据法律法规及为履行本协议项下义务之目的而予以披露的情形外，应对在履行义务中获知的发行人商业秘密履行保密义务。

（九） 债权代理人不得将其在本协议项下的职责和义务转委托给第三方履行，但就其履行本协议项下的职责和义务而聘请财务顾问和法律顾问等中介机构的情形除外。

（十） 债权代理人应履行债券持有人会议授权的其他事项。

第十节 发行有关机构

一、发行人：黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

住所：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号 3 楼

法定代表人：田正余

经办人员：周媛、范华丽

办公地址：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号
3 楼

联系电话：0855-8251035

传真：0855-8251035

邮政编码：556000

二、主承销商/簿记管理人：国金证券股份有限公司

住所：成都市青羊区东城根上街 95 号

法定代表人：冉云

联系人：杨波、芦星月、周晓英、黄浩、关锐、穆泓达

办公地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 层

联系电话：021-68826021

传真：021-68826800

邮政编码：200120

三、分销商：大同证券有限责任公司

住所：大同市城区迎宾路 15 号桐城中央 21 层

法定代表人：董祥

联系地址：北京市朝阳区光华东里 8 号中海广场中楼 2001 室

联系人：李卡尔

联系电话：010-88086040

传真：010-65850711

邮政编码：100000

四、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

联系人：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：010-88170752

邮政编码：100132

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区杨高南路 188 号

负责人：戴文桂

联系人：王博

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

五、审计机构：利安达会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市朝阳区慈云寺北里 210 号远洋国际二期 E 座 12 层

执行事务合伙人：黄锦辉

经办人员：高直、黄齐远

办公地址：北京市朝阳区慈云寺北里 210 号楼 1101 室

联系电话：010-85886680

传真：010-85886690

邮政编码：100020

六、资信评级机构：东方金诚国际信用评估有限公司

住所：北京市朝阳区朝外西街3号兆泰国际中心C座12层

法定代表人：罗光

经办人员：刘暮菡、戴修远

办公地址：北京市朝阳区朝外西街3号1幢南座11层1101、1102、
1103单元12层1201、1202、1203单元

联系电话：010-62299800

传真：010-62299803

邮政编码：100600

七、发行人律师：贵州兄弟律师事务所

住所：贵州省凯里市韶山南路1号新世纪大酒店10层

负责人：胡洲

经办人员：王晨光、潘国华

办公地址：贵州省凯里市韶山南路1号新世纪大酒店10层

联系电话：0855-8258858、8227333

传真：0855-8231758

邮政编码：556000

八、账户及资金监管银行：贵州银行股份有限公司黔东南分行

负责人：李斌

住所：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市迎宾大道丰球新天地1-3层

经办人员：冯廷杰

办公地址：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市迎宾大道丰球新天地2层

联系电话：0855-8555011

传真：0855-8555010

邮政编码：556000

第十一节 发行人及中介机构声明

发行人声明

根据《公司法》、《证券法》（2019年修订）和《企业债券管理条例》的有关规定，本公司符合发行本期债券的条件。

法定代表人（或授权代表）签名： 田正余

田正余



黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

董事签字：_____

田正余



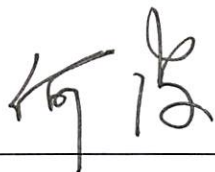
黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

董事签字：



何 波

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年 4月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

董事签字：



龙 昂

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

董事签字： 周光椽

周光椽

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2012 年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

董事签字： 陈琪明
陈琪明

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

董事签字：  _____
尹庆平



黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

2022年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

董事签字： 李永恒

李永恒

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022 年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

监事签字： 罗朝光

罗朝光

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022 年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

监事签字：_____

周 媛

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

监事签字： 杨咏梅

杨咏梅

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

监事签字：



黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2011年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

监事签字：  _____
许兴明



黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

高级管理人员签字：



何 波

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

高级管理人员签字：



陈琪明



黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

高级管理人员签字：



周光椽

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年 4 月 18 日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

高级管理人员签字：



龙 昂



黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

2022年4月18日

发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事及管理管理人员承诺本募集说明书不存在虚假记载、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法律责任。

高级管理人员签字： 李永恒

李永恒

黔东南州开发投资（集团）有限责任公司



2022年4月18日

主承销商声明

本公司已对《2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券募集说明书》及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人签名：

茅昆月 杨欣

法定代表人（或授权代表）签名：

杨欣

国金证券股份有限公司



2022年 4 月 18日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的利安达审字[2021]第 2381 号审计报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对企业在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、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。

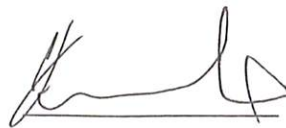
签字注册会计师：

中国注册会计师
高直
320506200002

中国注册会计师
黄永强

高直

会计师事务所负责人：



利安达会计师事务所（特殊普通合伙）



2022年 4 月 18 日

发行人律师声明

本所及签字律师已阅读了《2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、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。

经办律师： 王晨光、潘国华
王晨光 潘国华

律师事务所负责人： 胡洲
胡洲



2022 年 4 月 18 日

资信评级机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读了《2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、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。

资信评级人员： 刘蔚苗、戴修远

资信评级机构负责人： 张金

东方金诚国际信用评估有限公司



2022年4月18日

第十二节 备查文件

一、备查文件清单

- （一）国家发改委对本期募集公开发行的批文；
- （二）《2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券募集说明书》；
- （三）发行人 2018 年、2019 年、2020 年经审计的财务报告及 2021 年三季度未经审计的财务报表；
- （四）东方金诚国际信用评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- （五）贵州兄弟律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- （六）《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之偿债资金账户及资金监管协议》；
- （七）《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之募集资金账户及资金监管协议》；
- （八）《2021 年黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券之债权代理协议》；
- （九）《债券持有人会议规则》。

二、查询地址

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：

（一）黔东南州开发投资（集团）有限责任公司

住所：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号 3 楼

法定代表人：田正余

经办人员：周媛、范华丽

办公地址：贵州省黔东南苗族侗族自治州凯里市北京西路 29 号
3 楼

联系电话：0855-8251035

传真：0855-8251035

邮政编码：556000

（二）国金证券股份有限公司

住所：成都市青羊区东城根上街 95 号

法定代表人：冉云

联系人：杨波、芦星月、周晓英、黄浩、关锐、穆泓达

办公地址：上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 23 层

联系电话：021-68826021

传真：021-68826800

邮政编码：200120

此外，投资者还可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅募集说明书全文：

1、中华人民共和国国家发展和改革委员会

网址：www.ndrc.gov.cn

2、中央国债登记结算有限责任公司

网址：www.chinabond.com.cn

如对募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一

2022 年第二期黔东南州开发投资（集团）有限责任公司公司债券
发行网点表

地点	序号	承销团成员	销售网点	地址	联系人	电话
上海	1	国金证券股份有限公司Δ	资本市场部	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦	丁嘉恩	021-68826007
北京	2	大同证券有限责任公司	大同证券有限责任公司北京分公司	北京市朝阳区光华东里 8 号中海广场中楼 2001 室	李卡尔	010-65850869

附表二

发行人 2018-2020 年经审计及 2021 年 9 月末未经审计的合并资产负债表

单位：元

项目	2021 年 9 月 30 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	406,489,892.99	1,187,682,977.26	1,010,849,501.32	1,877,350,010.23
交易性金融资产				
应收账款	4,015,905,653.49	3,352,107,312.35	3,736,582,489.60	2,886,123,773.49
预付款项	829,203,927.30	646,442,451.26	670,082,691.58	843,951,732.02
其他应收款	11,609,438,732.83	10,736,015,211.37	8,826,227,798.38	9,123,012,121.03
存货	13,503,247,540.44	13,256,185,512.07	13,359,507,983.25	11,887,619,488.74
一年内到期的非流动资产				
待摊费用				
其他流动资产	459,771,655.41	466,856,992.72	441,733,981.68	397,114,857.46
流动资产合计	30,824,057,402.46	29,645,290,457.03	28,044,984,445.81	27,015,171,982.97
非流动资产：				
以公允价值且其变动计入其他综合收益的金融资产				
以摊余成本计量的金融资产				
可供出售金融资产	-	48,186,432.73	277,146,432.73	270,646,432.73
持有至到期投资				
长期应收款	349,928,245.11	349,928,245.11	349,928,245.11	349,928,245.11
长期股权投资	144,468,790.37	210,138,054.43	221,518,607.62	160,235,470.56
其他权益工具投资	252,033,432.73			
投资性房地产	1,727,366,791.72	1,739,831,924.84	178,029,506.16	132,511,919.19
固定资产	229,696,707.72	292,942,513.80	318,673,149.09	317,346,719.67
在建工程	1,205,444,406.91	1,037,606,634.09	1,920,241,661.87	1,497,222,665.59
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	6,955,499,725.70	6,944,231,573.82	6,997,076,751.72	6,996,629,401.52
商誉	691,783.72	691,783.72	691,783.72	691,783.72
长期待摊费用	58,076,651.98	12,834,315.46	16,947,465.29	21,241,035.79

递延所得税资产	14,959,338.68	14,927,919.23	13,681,092.99	14,570,969.53
其他非流动资产	188,736,241.90	188,765,470.75	64,371,020.03	41,213,920.03
非流动资产合计	11,126,902,116.54	10,840,084,867.98	10,358,305,716.33	9,802,238,563.44
资产总计	41,950,959,519.00	40,485,375,325.01	38,403,290,162.14	36,817,410,546.41
流动负债：				
短期借款	296,828,416.04	205,508,000.00	466,300,000.00	104,650,000.00
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据			22,463,695.00	12,554,000.00
应付账款	1,920,919,562.02	1,845,439,601.53	1,751,108,339.18	1,707,234,688.41
预收款项		1,383,248,981.50	480,663,916.13	569,898,911.42
合同负债	1,927,001,565.58			
应付职工薪酬	7,422,158.52	7,668,112.73	8,625,060.48	7,819,259.45
应交税费	184,654,155.04	241,941,262.41	268,675,507.79	324,361,284.26
其他应付款	6,378,252,256.48	4,655,809,548.62	3,397,911,645.68	2,847,685,815.19
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	1,086,306,169.36	1,214,959,106.17	886,272,232.47	1,239,583,207.18
其他流动负债		-	353,792.30	49,404,702.46
流动负债合计	11,801,384,283.04	9,554,574,612.96	7,282,374,189.03	6,863,191,868.37
非流动负债：				
长期借款	6,298,925,214.11	6,458,088,881.76	7,857,827,704.82	7,549,661,635.88
应付债券	2,986,512,836.34	3,610,116,725.60	2,008,598,984.81	1,981,824,449.28
长期应付款	376,228,315.21	366,737,127.83	255,560,336.25	420,739,415.37
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延收益	717,089,953.78	752,402,883.41	424,500,000.00	342,500,000.00
递延所得税负债	241,816.87	241,816.87	1,051,856.34	786,196.65
其他非流动负债	510,400,000.00	510,726,910.05	354,726,910.05	377,226,910.05
非流动负债合计	10,889,398,136.31	11,698,314,345.52	10,902,265,792.27	10,672,738,607.23
负债合计	22,690,782,419.35	21,252,888,958.48	18,184,639,981.30	17,535,930,475.60
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	217,200,000.00	217,200,000.00	106,000,000.00	106,000,000.00
其它权益工具				

资本公积	17,080,051,961.88	17,061,508,519.53	18,266,397,733.87	17,445,413,832.87
减：库存股				
其它综合收益				
专项储备				
盈余公积	89,478,610.02	89,478,610.02	88,541,191.59	88,541,191.59
一般风险准备				
未分配利润	1,719,589,032.03	1,700,386,613.80	1,651,988,323.55	1,547,590,248.68
归属于母公司所有者 权益合计	19,106,319,603.93	19,068,573,743.35	20,112,927,249.01	19,187,545,273.14
少数股东权益	153,857,495.72	163,912,623.18	105,722,931.83	93,934,797.67
所有者权益合计	19,260,177,099.65	19,232,486,366.53	20,218,650,180.84	19,281,480,070.81
负债和所有者权益总计	41,950,959,519.00	40,485,375,325.01	38,403,290,162.14	36,817,410,546.41

附表三

发行人 2018-2020 年经审计及 2021 年 1-9 月未经审计的合并利润表

单位：元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业总收入	2,102,665,809.95	3,116,496,493.79	3,856,193,099.59	4,855,097,785.70
营业收入	2,102,665,809.95	3,116,496,493.79	3,856,193,099.59	4,855,097,785.70
营业总成本	2,042,363,460.62	3,096,361,405.21	3,726,415,336.06	4,685,598,048.77
营业成本	1,949,696,319.26	2,980,759,121.97	3,535,590,511.96	4,410,028,751.85
税金及附加	7,613,498.20	29,265,393.60	44,644,091.83	63,906,592.44
销售费用	34,757,612.14	23,808,116.92	31,308,902.46	20,582,227.81
管理费用	88,892,719.33	130,272,445.14	127,876,680.46	135,797,792.93
研发费用				
财务费用	-40,456,109.17	-67,743,672.42	-13,004,850.65	50,368,323.47
资产减值损失		-5,009,380.64	-895,518.90	-4,914,360.27
信用减值损失	1,859,420.86			
其他业务成本（金融类）				
加：其他收益	35,392,314.83	138,540,741.94	32,134,181.35	42,744,430.87
投资净收益	-64,857,575.46	-6,714,250.29	7,891,463.19	16,031,314.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益				
资产处置收益	29,564,173.64	-8,586.72	-420,009.96	5,545.25
汇兑净收益				
营业利润	60,401,262.34	146,943,612.87	168,487,879.21	228,281,027.61
加：营业外收入	4,199,072.01	4,931,498.76	2,167,540.32	3,562,431.27
减：营业外支出	42,977,891.58	2,928,104.58	6,109,838.94	9,008,196.80
其中：非流动资产处置净损失				
利润总额	21,622,442.77	148,947,007.05	164,545,580.59	222,835,262.08
减：所得税	10,064,775.22	21,271,607.02	48,532,466.80	78,705,439.48
加：未确认的投资损失				
净利润	11,557,667.55	127,675,400.03	116,013,113.79	144,129,822.60

持续经营净利润	11,557,667.55	127,675,400.03	116,013,113.79	144,129,822.60
终止经营净利润				
减：少数股东损益	-7,644,750.67	-4,660,308.65	9,117,263.36	824,441.66
归属于母公司所有者的净利润	19,202,418.22	132,335,708.68	106,895,850.43	143,305,380.94
加：其他综合收益				
综合收益总额	11,557,667.55	127,675,400.03	116,013,113.79	144,129,822.60
归属于少数股东的综合收益总额	-7,644,750.67	-4,660,308.65	9,117,263.36	824,441.66
归属于母公司普通股股东综合收益总额	19,202,418.22	132,335,708.68	106,895,850.43	143,305,380.94
每股收益：				
基本每股收益				
稀释每股收益				

附表四

发行人 2018-2020 年经审计及 2021 年 1-9 月未经审计的合并现金流量表

单位：元

项目	2021 年 1-9 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,387,921,798.36	4,459,597,617.61	3,063,425,773.43	4,625,167,605.72
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	1,079,161,967.74	2,527,611,249.95	2,306,098,645.89	2,908,683,280.67
经营活动现金流入小计	3,467,083,766.10	6,987,208,867.56	5,369,524,419.32	7,533,850,886.39
购买商品、接受劳务支付的现金	1,336,743,475.16	4,204,844,021.97	3,477,967,340.97	3,464,226,855.33
支付给职工以及为职工支付的现金	36,979,514.46	75,868,034.83	83,275,597.07	84,031,298.57
支付的各项税费	283,219,609.18	254,192,855.50	251,745,024.17	335,086,155.68
支付其他与经营活动有关的现金	1,834,712,237.11	3,028,088,549.91	2,096,569,351.30	2,208,070,667.10
经营活动现金流出小计	3,491,654,835.91	7,562,993,462.21	5,909,557,313.51	6,091,414,976.68
经营活动产生的现金流量净额	-24,571,069.81	-575,784,594.65	-540,032,894.19	1,442,435,909.71
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	219,500,000.00	-	300,000.00	811,700,000.00
取得投资收益收到的现金		181,912.50	1,337,626.13	12,875,131.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		7,800.00	226,983.00	8,200.00
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	104,320,883.97	-	433,764,863.89	-
投资活动现金流入小计	323,820,883.97	189,712.50	435,629,473.02	824,583,331.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	129,658,401.36	277,139,849.32	360,117,949.54	337,054,135.07
投资支付的现金	2,700,000.00	228,210,700.00	69,229,300.00	287,493,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		-	-	39,363,338.33
支付其他与投资活动有关的现金	2,069,174.35	626,062,721.71	1,000,000.00	726,124,130.05
投资活动现金流出小计	134,427,575.71	1,131,413,271.03	430,347,249.54	1,390,034,603.45
投资活动产生的现金流量净额	189,393,308.26	-1,131,223,558.53	5,282,223.48	-565,451,272.21

筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		1,537,700,000.00	13,136,000.00	3,350,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		61,500,000.00	3,136,000.00	350,000.00
取得借款收到的现金	1,146,895,591.00	2,961,864,700.00	2,361,819,670.70	636,300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		898,511,643.25	96,646,113.39	75,292,342.28
筹资活动现金流入小计	1,146,895,591.00	5,398,076,343.25	2,471,601,784.09	714,942,342.28
偿还债务支付的现金	1,721,981,067.54	2,774,038,075.78	2,088,134,394.62	1,846,594,929.19
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	301,455,866.99	633,811,815.81	592,150,425.64	741,344,198.81
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	61,734,449.82	92,774,222.67	149,675,879.09	173,170,345.99
筹资活动现金流出小计	2,085,171,384.35	3,500,624,114.26	2,829,960,699.35	2,761,109,473.99
筹资活动产生的现金流量净额	-938,275,793.35	1,897,452,228.99	-358,358,915.26	-2,046,167,131.71
汇率变动对现金的影响		-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-773,453,554.90	190,444,075.81	-893,109,585.97	-1,169,182,494.21
期初现金及现金等价物余额	1,159,151,442.96	968,707,367.15	1,861,816,953.12	3,030,999,447.33
期末现金及现金等价物余额	385,697,888.06	1,159,151,442.96	968,707,367.15	1,861,816,953.12