

债券代码：115128.SH

债券简称：23 贵控 01

债券代码：115322.SH

债券简称：23 贵控 03

债券代码：115435.SH

债券简称：23 贵控 04

**五矿证券有限公司**

**关于**

**贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投**

**资者公开发行公司债券**

**2025 年第六次临时受托管理事务报告**

**（关于重要子公司股权出售进展事项）**

**债券受托管理人**



**五矿证券有限公司**  
MINMETALS SECURITIES CO.,LTD.

**（地址：深圳市南山区滨海大道 3165 号五矿金融大厦）**

**2025 年 12 月 17 日**

## 声 明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》、《贵阳产业发展控股集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券之受托管理协议》、《贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》等相关规定、公开信息披露文件以及贵阳产业发展控股集团有限公司（以下简称“发行人”）出具的相关说明文件以及提供的相关资料等，由贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）（以下简称“23 贵控 01”）、贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（以下简称“23 贵控 03”）和贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）（以下简称“23 贵控 04”）受托管理人五矿证券有限公司（以下简称“五矿证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断。

## 一、本次债券的基本情况

### (一) 贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）

1、**债券名称：**贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）。

2、**债券简称：**23 贵控 01。

3、**债券代码：**115128.SH。

4、**发行规模：**5.00 亿元。

5、**存续规模：**5.00 亿元。

6、**债券期限：**5 年期，附第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资人回售选择权。

7、**票面金额：**本期债券每一张票面金额为 100 元。

8、**票面利率：**6.00%。

9、**还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

10、**利息登记日：**本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

11、**起息日：**2023 年 3 月 28 日。

12、**付息日：**2024 年至 2028 年每年的 3 月 28 日。如投资者在债券存续第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2024 年至 2026 年每年的 3 月 28 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间每次付息款项不另计利息）。

13、**兑付日：**2028 年 3 月 28 日。如投资者在债券存续第 3 年末行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付日为 2026 年 3 月 28 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

14、**信用级别及资信评级机构：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综

合评定，发行人主体评级为 AAA，本期债券发行时无债项评级，发行后补充新增债项评级为 AAA。

**15、债券受托管理人：**五矿证券有限公司。

**16、募集资金用途：**本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还公司债券。

**17、上市地：**上海证券交易所。

## **（二）贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）**

**1、债券名称：**贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）。

**2、债券简称：**23 贵控 03。

**3、债券代码：**115322.SH。

**4、发行规模：**11.00 亿元。

**5、存续规模：**11.00 亿元。

**6、债券期限：**5 年期，附第 3 个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资人回售选择权。

**7、票面金额：**本期债券每一张票面金额为 100 元。

**8、票面利率：**6.00%。

**9、还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**10、利息登记日：**本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**11、起息日：**2023 年 4 月 26 日。

**12、付息日：**2024 年至 2028 年每年的 4 月 26 日。如投资者在债券存续第 3 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2024 年至 2026 年每年的

4月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间每次付息款项不另计利息）。

**13、兑付日：**2028年4月26日。如投资者在债券存续第3年末行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付日为2026年4月26日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

**14、信用级别及资信评级机构：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA。

**15、债券受托管理人：**五矿证券有限公司。

**16、募集资金用途：**本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还公司债券。

**17、上市地：**上海证券交易所。

### **（三）贵阳产业发展控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）**

**1、债券名称：**贵阳产业发展控股集团有限公司2023年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）。

**2、债券简称：**23贵控04。

**3、债券代码：**115435.SH。

**4、发行规模：**32.94亿元。

**5、存续规模：**32.94亿元。

**6、债券期限：**5年期，附第3个计息年度末发行人调整票面利率选择权和投资人回售选择权。

**7、票面金额：**本期债券每一张票面金额为100元。

**8、票面利率：**6.00%。

**9、还本付息方式：**本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**10、利息登记日：**本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人,均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

**11、起息日:** 2023 年 6 月 15 日。

**12、付息日:** 2024 年至 2028 年每年的 6 月 15 日。如投资者在债券存续第 3 年末行使回售选择权,则其回售部分债券的付息日为 2024 年至 2026 年每年的 6 月 15 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间每次付息款项不另计利息)。

**13、兑付日:** 2028 年 6 月 15 日。如投资者在债券存续第 3 年末行使回售选择权,则回售部分债券的本金兑付日为 2026 年 6 月 15 日(如遇非交易日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间兑付款项不另计利息)。

**14、信用级别及资信评级机构:** 经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定,发行人主体评级为 AAA,本期债券发行时无债项评级,发行后补充新增债项评级为 AAA。

**15、债券受托管理人:** 五矿证券有限公司。

**16、募集资金用途:** 本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后拟用于偿还公司债券。

**17、上市地:** 上海证券交易所。

## 二、本次债券的重大事项

日前,贵阳产业发展控股集团有限公司(以下简称“发行人”)发生重要子公司股权出售事项。相关重大事项情况如下:

### (一) 交易概述

#### 1、本次交易的基本情况

为优化资源配置,促进全省产业发展,助力贵州省构建现代化工业体系,发行人拟向贵州省产业发展有限公司出售(简称“贵州产发”)所持贵阳市工业投资有限公司(简称“贵阳工投”或“目标公司”)部分股权。

发行人已与贵州产发于 2025 年 12 月 13 日签署《贵阳市工业投资有限公司股权转让协议》(简称“《股权转让协议》”),贵州产发拟收购发行人、贵阳市外贸发展集团有限公司(简称“贵阳外贸集团”)持有的目标公司 74.6529%股权,

其中发行人及子公司贵阳外贸集团拟出售的贵阳市工业投资有限公司股权比例分别为 61.6529%和 13%，基准日为 2025 年 9 月 30 日。

根据银信资产评估有限公司出具的银信评报字（2025）第 A00276 号《贵阳产业发展控股集团有限公司拟转让股权所涉及的目标公司股东全部权益价值项目资产评估报告》，目标公司（不包含目标公司剥离资产）2025 年 9 月 30 日股东全部权益价值评估结果为 12,098,800,308.68 元。发行人及子企业贵阳外贸集团持有对应目标公司股权比例约为 74.6529%（按照工商登记要求保留四位小数），交易价款 9,032,100,000 元（大写：玖拾亿叁仟贰佰壹拾万圆整），按万元取整支付，其中：贵阳产业发展控股集团有限公司 61.6529%股权对应的价款为 7,459,260,000.00 元（大写：柒拾肆亿伍仟玖佰贰拾陆万圆整），贵阳市外贸发展集团有限公司 13%股权对应的价款为 1,572,840,000.00 元（大写：壹拾伍亿柒仟贰佰捌拾肆万圆整）。

本次交易完成后，发行人及合并范围内子公司所持贵阳市工业投资有限公司股权由 92%降至 17.3471%，预计确认投资收益规模为 8 亿元-10 亿元，同时发行人将不再将贵阳市工业投资有限公司纳入合并范围。

本次交易完成前后，发行人及子企业贵阳市外贸集团持有贵阳市工业投资有限公司股权结构变化情况如下表：

股东名称	交易完成前	交易完成后
贵阳产业发展控股集团有限公司	79.00%	17.3471%
贵阳市外贸发展集团有限公司	13.00%	0.00%
合计	92.00%	17.3471%

2、本次交易是否构成重大资产重组

根据《上海证券交易所债券自律监管规则适用指引第 1 号—公司债券持续信息披露》，重大资产重组，是指发行人或者其合并报表范围内子公司购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，且符合下列条件之一的情形：

- （1）标的资产总价值占发行人合并报表范围上年末资产总额的 50%以上；
- （2）标的资产上年度实现的营业收入占发行人合并报表范围同期营业收入的 50%以上；
- （3）标的资产净额占发行人合并报表范围上年末净资产 50%以上且超过 5,000 万元。

2024 年，贵阳工投相关财务指标及占发行人合并报表相应指标比例情况如下：

单位：万元

项目	贵阳产控	贵阳工投	占比
总资产	36,972,279.14	4,588,222.35	12.41%
净资产	16,497,315.99	2,386,549.15	14.47%
营业收入	3,628,735.70	1,579,467.78	43.53%

由于本次出售的目标公司财务指标未达到以上任一标准，因此不构成重大资产重组，不属于发行人存量债券债券持有人会议规则规定的需要召开债券持有人会议的情形。

（二）交易对方情况

1、基本情况

企业名称：贵州省产业发展有限公司

企业性质：国有企业

成立时间：2024 年 3 月 4 日

注册地：贵州省贵安新区湖潮乡贵阳大数据科创城贵安中心 C 栋 88 号

法定代表人姓名：张永谦

注册资本：1000.00 亿元

控股股东：贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司

2、与发行人关系

贵州产发不是发行人关联方、不受同一方控制或重大影响。

3、主要财务情况

贵州产发是贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司全资子公司，股东背景雄厚；截至 2024 年 12 月 31 日，其股东贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司总资产规模 2,631.16 亿元，净资产规模 1,808.62 亿元，2024 年度实现营业收入 419.95 亿元，净利润 33.60 亿元；依据联合资信评估股份有限公司出具的评级报告，贵州省黔晟国有资产经营有限责任公司主体评级为 AAA。

（三）交易标的情况

1、基本情况

企业名称：贵阳市工业投资有限公司



企业性质：国有企业

成立时间：2009 年 5 月 15 日

注册地：贵州省贵阳市观山湖区金融城一起 13 号 4 楼

法定代表人姓名：唐建

注册资本：100.00 亿元

原股东情况：贵阳产业发展控股集团有限公司持股 79%、贵阳市外贸发展集团有限公司持股 13%、贵阳市矿能集团能源发展有限公司持股 8%

2、主要业务及其最近一年开展情况

贵阳市工业投资有限公司根据国家产业政策和贵阳市工业经济的发展规划和战略目标设立的综合性工业投资集团，业务范围覆盖以轮胎、铝加工、化工、机械设备及其配件、新材料等制造和销售。2024 年，贵阳市工业投资有限公司实现营业收入 1,579,467.78 万元，实现净利润 58,719.76 万元。

3、主要财务情况

贵阳工投最近 2024 年主要财务数据及占发行人合并报表相应财务数据比重如下：

单位：万元

科目	2025 年 9 月	2024 年
资产总计	4,716,762.96	4,588,222.35
其中：货币资金	265,997.98	377,906.01
负债合计	2,305,571.80	2,201,673.20
营业收入	1,171,893.18	1,579,467.78
净利润	36,971.31	58,719.76
经营活动产生的现金流量净额	-2,893.52	48,873.54
投资活动产生的现金流量净额	-99,770.19	-137,148.77
筹资活动产生的现金流量净额	-21,550.93	62,224.18

4、交易标的公司占用发行人资金情况

本次交易完成后，发行人将不再将贵阳市工业投资有限公司纳入合并范围。贵阳市工业投资有限公司不存在占用发行人资金的情况。

截至公告日，发行人对贵阳市工业投资有限公司的关联担保共计 17 亿元，分别为对贵阳市工业投资有限公司“23 筑工 01”8 亿元公募公司债和“24 筑工 01”9 亿元私募公司债提供的不可撤销连带责任保证担保。

#### **（四）交易合同的主要内容及履约安排**

根据《股权转让协议》：

《股权转让协议》签订后，贵州省产业发展有限公司按照协议约定向发行人及贵阳外贸集团支付价款。

鉴于评估价值和交易价格已包括了基准日前的未分配利润和股东权益各方一致确认，基准日前目标公司的未分配利润、股东权益以及基准日后的股东权益均由本次交易完成后的目标公司股东享有。

协议签订前目标公司已经披露且纳入交易范围的债务，由股权转让后的目标公司承担。目标公司或发行人、贵阳外贸集团未披露的或有债务，或者因目标公司在交易基准日前的经营行为而产生的对交易资产价值有影响的债务，由发行人、贵阳外贸集团承担。

《股权转让协议》自交易双方及目标公司法定代表人（或授权代表）签字并加盖各方公章之日起成立并生效。发行人、贵阳外贸集团及目标公司根据贵州产发要求完成本次股权工商变更登记手续。

#### **（五）相关决策情况**

##### **1、内部有权决策机构审议情况**

本次重大资产出售事项已经发行人第二届董事会 2025 年第四十五次会议审议通过。

上述决策符合《公司法》、《公司章程》相关规定。

##### **2、主管机关批准或备案情况**

本次重大资产出售事项已经贵阳市国有资产监督管理委员会批复同意，并出具了《关于转让市工投公司控股股权相关事宜的批复》。

#### **三、影响分析和应对措施**

本次交易完成后，贵阳工投将不再纳入发行人合并范围，本次交易不涉及重大资产重组，本次交易将对发行人的营业收入和净利润等造成一定影响，但通过本次资产出售，发行人预计将确认投资收益 8-10 亿元，并有利于进一步增加发行人偿债资金储备，故不会对发行人日常管理、生产经营及偿债能力产生重大不利影响，不属于发行人存量债券债券持有人会议规则约定的需召开债券持有人会议的情形。

本次交易完成后，发行人将聚焦城市建设运营服务领域，同时大力推进产业投资和产业运营，奋力发展成为高质量服务民生的国有企业。在城市建设运营方面，发行人将着力将自身打造成为城市建设开发主力军、西部一流的城市运营商，奋力发展成为高质量服务民生的国有企业。在产业投资和产业运营方面，发行人将以产业投资孕育增量，以产业运营盘活存量。发行人将依托国家战略需求，优化区域协同布局，推进“园区+资产”运营商及服务商相关业务的规模化拓展，打造立足贵阳、辐射区域的产业服务标杆；以产业服务为纽带，充分激活集团体系内核心资源优势，充分拓展产业空间（园区+资产）运营商及服务商相关业务。

五矿证券有限公司作为债券受托管理人，根据《公司债券受托管理人执业行为准则》第十二条、第十八条要求出具本临时受托管理事务报告并就发行人上述事项提醒投资者关注相关风险。受托管理人将持续密切关注“贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券”对债券持有人利益有重大影响的事项，并及时向上述债券持有人发布后续债券临时受托管理事务报告。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《五矿证券有限公司关于贵阳产业发展控股集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券 2025 年第六次临时受托管理事务报告(关于重要子公司股权出售进展事项)》之盖章页)

