

关于黄山城投集团有限公司

注册文件补充信息的回函

中国银行间市场交易商协会：

根据贵会《黄山城投集团有限公司注册文件补充信息的函》的建议，黄山城投集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）会同主承销商中国民生银行股份有限公司（以下简称“主承销商”或“民生银行”）、兴业银行股份有限公司（以下简称“兴业银行”）、徽商银行股份有限公司（以下简称“徽商银行”）对注册文件（含电子版）进行了修改完善。现将相关建议的补充和修改情况报告如下：

一、关于募集说明书

1、鉴于发行人未披露高管人员设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求，建议根据M-5-7补充披露。

回复：已在第五章 发行人员工基本情况中披露，具体情况如下：

公司建立了董事会、监事和高级管理层组成的治理结构，根据《公司法》及《公司章程》的规定。发行人所有董事、监事和高级管理层均未涉及公务员兼职，未领取公务员薪酬。报告期内，黄山城投董事、监事和高级管理人员不存在公务员兼职并领取薪酬的现象，符合中组部《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》、《公司法》、《公务员法》及《公司章程》的相关规定。

2、鉴于发行人旅游及其他板块毛利润占近一期主营业务毛利润10%以上，未披露盈利模式、上下游产业链情况、产销区域、行业地位等，建议根据M-5-8补充披露。

回复：已在第五章 发行人主营业务经营状况中披露，具体情况如下：

5、旅游及其他

近三年及一期旅游及其他业务收入分别为2,006.36万元、656.97万元、3,083.67万元及1,225.33万元，2024年较2023年减少1,349.39万元，降幅67.26%，主要系国控集团划出，培训收入、认证服务收入及活动策划收入等减少。2025年较2024年增加2,426.70万元，增幅369.38%，主要系物流集团的物流服务、商品销售等收入增长明显。

图表：2025年公司旅游及其他业务收入明细

单位：万元

业务板块	收入	成本
旅游服务	743.48	453.69
物流服务	1,005.25	752.34
商品销售	619.38	24.73
经营权业务	162.28	26.95
招标代理及其他服务	553.27	158.18
合计	3,083.67	1,415.89

发行人旅游板块主要由下属子公司黄山市新安江旅游发展有限公司负责，旗下运营的主要旅游资产为新安江滨水旅游景区（4A级）。黄山市新安江旅游发展有限公司系黄山市政府唯一授权开发、经营中心城区新安江段水面的国有旅游企业，所管理的新安江滨水旅游景区为市中心唯一免费的4A级开放式景区。景区实行“开放式免门票+内部项目收费”模式，核心收入来源于游船观光、包船服务、夜游及水面体验项目，辅以茶船、会议用船、旅拍等多元业态；上游依托新安江流域生态资源与徽州文化底蕴，下游通过自营旅行社及对外投资企业延伸渠道布局；客源以长三角为核心，辐射全国；作为黄山建设国际旅游城市的重要载体，新安江夜游已成长为当地夜间文旅新晋网红地标。

发行人物流服务业务主要由下属子公司黄山市聚创多式联运有限公司面向黄山本地及长三角区域内外贸企业，提供公铁河海一体化的门到门国际货运代理、多式联运及配套数字化外贸综合服务，利润来源目前以政策性补助资金为主；产业链上游对接合肥、金华、义乌等中欧（中亚）班列集结中心，以及宁波舟山港、上海港、芜湖港等港口枢纽，下游服务本地茶产业、制造业、外贸企业等市场主体，物流服务辐射国内二十余个省区市以及欧美、东南亚、中亚等海外地区，作为省级多式联运示范项目实施主体，是支撑黄山市外向型经济发展的重要物流平台。

发行人商品销售业务主要由下属子公司黄山徽礼臭鳃鱼供应链管理服务有

限公司主营农产品、水产品供应链购销业务，业务辐射黄山本地及周边城市。公司核心盈利模式为规模化集中采购与产品销售，依托完整的上下游供销体系，实现稳定市场化运营。

上游货源端聚焦资源整合，主要依托黄山本地特色农水产品产地资源，同时联动南京优质供应商，保障货源充足、品质可控，筑牢供应链源头优势。下游销售端深耕本土、拓展域外，核心合作客户包括南京农垦拾味堂等域外优质企业，以及黄山本地各大销售商户，渠道稳定、市场覆盖面广。公司立足黄山特色物产，构建了“本地集采+跨区域联动、本土深耕+域外拓市”的成熟供应链模式，上下游链路完整、盈利模式清晰，具备较强的区域农产品供应链整合与运营能力。

发行人旅游及其他业务均严格按照国家法律法规执行，相关业务合法合规。

3、鉴于发行人对近一年及一期变化幅度在30%以上的会计科目分析不完备，建议根据M-6-2要求补充披露，包括但不限于应收账款、预付款项、固定资产等。

回复：已在第六章 主要财务数据及指标分析中披露，具体情况如下：

(1) 应收账款

发行人近三年及一期末应收账款分别为26,857.58万元、78,080.94万元、97,806.92万元和97,781.41万元，占流动资产比重分别为2.24%、6.05%、7.71%及7.00%。2024年末较2023年末增加51,223.36万元，增幅190.72%，主要系业务往来增加所致。2025年末较2024年末增加197,25.98万元，增幅25.26%，主要系业务往来增加及服投集团股权划出，对其应收增加。

图表：发行人2025年末应收账款账龄分析明细表

单位：万元、%

账龄	2025年末
1年以内（含1年）	71,550.19
1至2年	24,564.35
2至3年	3,838.55
3至4年	1,229.05

4至5年	655.44
5年以上	1,773.65
小计	103,611.23
减：坏账准备	5,804.32
合计	97,806.92

发行人坏账准备依据：（1）按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法以账龄为信用风险组合确认依据（账龄分析法、余额百分比法）；（2）单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法：有确凿证据表明可收回性存在明显差异，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。

图表：截至2025年末应收账款欠款金额前五名

单位：万元

单位名称	2025年	占应收账款期末余额合计数的比例（%）	是否关联方
黄山市泓伟砂石加工有限公司	6,847.14	6.61	否
黄山市现代服务业产业园开发建设有限公司	4,809.16	4.64	否
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	4,367.00	4.21	否
中铁二十四局集团有限公司	3,098.71	2.99	否
黄山路之梦建设股份有限公司	2,672.08	2.58	否
合计	21,794.08	21.03	

图表：截至2026年3月末应收账款欠款金额前五名

单位：万元

单位名称	2026年3月末	占应收账款期末余额合计数的比例（%）	是否关联方
黄山市泓伟砂石加工有限公司	6,617.14	6.39	否
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程有限公司	3,851.99	3.72	否
庐江县乡村振兴投资有限公司	2,481.72	2.40	否
中国京冶工程技术有限公司	2,437.10	2.35	否
庐江县汤池镇人民政府	2,481.72	1.87	否
合计	17,325.12	16.73	

（2）预付账款

发行人近三年及一期末预付款分别为6,386.80万元、7,968.80万元、4,737.67

万元和6,306.67万元，占流动资产比重分别为0.53%、0.62%、0.37%及0.45%。

发行人预付款项2025年末较2024年末减少3,231.13万元，降幅40.55%，主要系部分预付款已结转所致。2026年3月末较上年末增加1,569.00万元，主要系本期预付服务款、货款未到结算期。

图表：近一年及一期发行人预付账款账龄分析明细表

单位：万元、%

单位名称	2026年3月31日	占预付账款余额合计数的比例	2025年12月31日	占预付账款余额合计数的比例
1年以内	2,791.00	44.25	3,632.57	76.67
1至2年	2,465.25	39.09	209.49	4.42
2至3年	195.70	3.10	79.77	1.68
3年以上	854.72	13.55	815.83	17.22
合计	6,306.67	100.00	4,737.67	100.00

图表：截至2025年预付账款前五名明细

单位：万元

单位名称	2025年	占预付账款余额合计数的比例（%）	是否关联方
邯郸元浩园林绿化工程设计服务中心	1,579.52	33.34	否
中国水电基础局有限公司	938.90	19.82	否
黄山市公共交通有限公司	333.73	7.04	否
黄山万禾建设工程有限公司	174.62	3.69	否
邯郸昱凯钢结构建筑工程中心	130.00	2.74	否
合计	3,156.77	66.63	

图表：截至2026年3月预付账款前五名明细

单位：万元

单位名称	2026年3月	占预付账款余额合计数的比例（%）	是否关联方
邯郸元浩园林绿化工程设计服务中心	1,579.52	25.05	否
中国水电基础局有限公司	938.90	14.89	否

黟县长源钢材经营部	400.00	6.34	否
黄山市公共交通有限公司	333.73	5.29	否
黄山市徽州申力建材有限公司	170.00	2.70	否
合计	3,422.15	54.26	

(3) 长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为14,139.99万元、5,180.75万元、79,326.82万元和79,862.13万元，占非流动资产比重分别为0.63%、0.26%、5.59%和5.69%。2024年较2023年减少8,959.24万元，降幅63.36%，主要系国控集团、投资公司、人才集团、水务公司等股权划出所致。2025年较2024年大幅增加主要系对黄山市宜居投资开发有限公司的股权投资增加所致。

图表：发行人2025年末长期股权投资明细

单位：万元

被投资单位	2025年12月31日
联营企业：	
黄山市宜居投资开发有限公司	60,389.50
黄山市现代旅居建设开发有限公司	17,529.54
黄山岸香国际旅游有限公司	453.64
安徽科赛富新材料科技有限公司	590.00
安徽蓝睿联合旅游开发股份有限公司	361.53
徽骆驼（黄山）旅游发展有限公司	2.61
合计	79,326.82

注：截至募集说明书签署日未发生减值情形，故未计提减值准备。

(4) 投资性房地产

近三年及一期末，发行人投资性房地产价值分别为45,402.92万元、8,094.20万元、7,801.00万元和7,534.23万元，分别占当期非流动资产2.02%、0.41%、0.55%和0.54%。2024年末较2023年末减少37,308.72万元，降幅82.17%，主要系服投集团股权划出，其名下投资性房地产减少所致。

图表：截至2025年末采用成本计量模式的投资性房地产明细

单位：万元

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
一、账面原值合计	9,069.38	0	26.40	9,042.98
其中：房屋、建筑物	8,875.17	0	26.40	8,848.78

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
土地使用权	194.20	0	0	194.20
二、累计折旧（摊销）合计	975.17	266.81	-	1,241.98
其中：房屋、建筑物	903.65	261.95	-	1,165.60
土地使用权	71.53	4.86	0	76.38
三、账面净值合计	8,094.20	0	0	7,801.00
其中：房屋、建筑物	7,971.53	0	0	7,683.18
土地使用权	122.68	0	0	117.82
四、减值准备累计金额合计	0	0	0	0
其中：房屋、建筑物	0	0	0	0
土地使用权	0	0	0	0
五、账面价值合计	8,094.20	0	0	7,801.00
其中：房屋、建筑物	7,971.53	0	0	7,683.18
土地使用权	122.68	0	0	117.82

图表：截至2025年末主要投资性房地产房屋建筑物明细表

单位：万元

项目	2025年末账面余额
黄山建工大楼	659.16
花鸟市场	7,141.85
合计	7,801.00

（5）固定资产

近三年及一期末，发行人固定资产分别为294,652.38万元、259,524.87万元、545,667.62万元和541,251.08万元，占非流动资产比重分别为13.12%、13.04%、38.46%和38.57%，主要构成为发行人承建的市政设施，其余为少量的房屋建筑物、运输设备和办公设备。发行人固定资产2025年末较2024年末大幅增加286,142.75万元，主要为在建的水利工程转固定资产所致。

图表：截至2025年末主要固定资产项目类别

单位：万元

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
一、账面原值合计	324,691.19	298,361.17	16,967.03	606,085.34

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
其中：房屋及建筑物	36,974.68	1,133.52	4008.129086	34,100.07
市政设施	139,477.12	-	0	139,477.12
管网设施	-	-	0	-
运输工具	13,506.54	859.17	7614.551404	6,751.16
生产设备	15,685.58	390.24	2299.009601	13,776.82
水利设施	113,084.35	295,852.29	0	408,936.64
办公设备及其他	5,962.92	125.94	3,045.34	16,967.03
二、累计折旧合计	65,166.33	8,046.71	12,795.32	60,417.71
其中：房屋及建筑物	9,581.77	481.07	1,068.36	8,994.47
市政设施	23,310.65	1,919.60	-	25,230.25
管网设施	-	-	-	3,664.55
运输工具	10,394.70	482.17	7,212.32	0
生产设备	9,587.90	982.97	1,722.33	8,848.54
水利设施	7,667.06	3,876.71	-	11,543.77
办公设备及其他	4,624.24	304.19	2,792.31	2,136.13
三、账面净值合计	259,524.87	0	0	545,667.62
其中：房屋及建筑物	27,392.91	0	0	25,105.60
市政设施	116,166.46	0	0	114,246.87
运输工具	3,111.84	—	—	3,086.61
生产设备	6,097.68	—	—	4,928.27
水利设施	105,417.29	—	—	397,392.87
办公设备及其他	1,338.68	—	—	907.40
四、减值准备合计	-	-	-	0
其中：房屋及建筑物	-	-	-	0
市政设施	-	-	-	0
运输工具	-	-	-	0
生产设备	-	-	-	0
水利设施	-	-	-	0
办公设备及其他	-	-	-	0
五、账面价值合计	259,524.87	0	0	545,667.62
其中：房屋及建筑物	27,392.91	—	—	25,105.60

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
市政设施	116,166.46	—	—	114,246.87
运输工具	3,111.84	—	—	3,086.61
生产设备	6,097.68	—	—	4,928.27

(6) 无形资产

近三年及一期末，发行人无形资产分别为15,860.30万元、30,162.61万元、72,164.28万元和69,680.92万元，占非流动资产比重分别为0.71%、1.52%、5.09%和4.96%。发行人近三年无形资产逐年大幅增加，主要系月潭水库竣工，相关土地费用计入无形资产所致。下表为截至2026年3月末发行人无形资产明细：

图表：截至2025年末发行人无形资产明细情况表

单位：万元

项目	期初余额	本年增加	本年减少	期末余额
一、原价合计：	75,187.96	11.28	-	75,199.24
其中：土地使用权	8,098.21	11.28	-	8,109.49
软件及其他	67,089.75	-	-	67,089.75
二、累计摊销合计：	3,023.68	2,494.63	-	5,518.31
其中：土地使用权	1,738.00	248.31	-	1,986.31
软件及其他	1,285.68	2,246.32	-	3,532.00
三、无形资产减值准备合计	-	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-	-
软件及其他	-	-	-	-
四、账面价值合计	72,164.28			69,680.92
其中：土地使用权	6,360.21			6,123.17
软件及其他	65,804.07			63,557.75

注：软件及其他主要为月潭水库土地费用里的耕地指标，即水库占用大量耕地，为满足国家“占一补一”政策，花钱购买的补充耕地合规指标费用，属于项目征地报批类土地费用。

4、鉴于发行人未披露信息披露负责部门，建议根据M-11-1补充披露。

回复：已在第十一章 信息披露安排中披露，具体情况如下：

(一) 信息披露内部管理制度

发行人按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》（中国人民银行令〔2008〕第1号）、《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）、交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》（2023版）及《黄山城投集团有限公司章程》等相关规定，制定了《黄山城投集团有限公司信息披露事务管理制度》，真实、准确、完整、及时地披露信息，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

如有关信息披露的监管部门规章和协会的自律规则发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

（二）信息披露管理机制

发行人将按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，进行债务融资工具存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响债务融资工具投资者实现其债务融资工具兑付的重大事项的披露工作。

（三）信息披露事务负责人

公司信息披露事务负责人为公司财务部分管领导。公司的信息披露事务负责人负责组织和协调债券信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。公司应当为信息披露事务负责人履行职责提供便利条件。公司计划财务中心为信息披露事务责任部门，指定专人负责组织实施信息披露工作具体事宜，对信息披露事务负责人负责，并对公告文件及相关备查文件进行归档保存。发行人将通过中国货币网和上海清算所网站公开进行信息披露，董事、副总裁高智楚为信息披露负责人。

信息披露事务负责人：高智楚

信息披露事务负责人职位：董事、总裁

联系地址：安徽省黄山市屯溪区社屋前路1号昱东大厦

信息披露事务负责人联系电话0559-2350570；

传真：0559-2355836；

电子邮箱：hsct20163970@163.com。

二、关于法律意见书

1、鉴于法律意见书未对本次发行安排等内容是否合法合规发表意见，建议根据F-3-1发表法律意见。

回复：已在第三章 黄山城投注册发行本期债务融资工具的相关文件及机构中披露，具体情况如下：

（一）募集说明书

经核查，《黄山城投集团有限公司2026-2028年度债务融资工具募集说明书》（以下简称《募集说明书》）详细披露了以下内容：释义、风险提示及说明、发行条款、募集资金用途、发行人基本情况、发行人财务状况分析、债务融资工具信用增进、税项、信息披露安排、持有人会议机制、主动债务管理、受托管理人机制、投资人保护条款、违约、风险情形及处置、本期债务融资工具发行有关机构、备查文件。

本所律师核查后认为，黄山城投制作的《募集说明书》系按照《信息披露规则》《募集说明书指引》的要求编制，所披露的内容符合《信息披露规则》《募集说明书指引》有关信息披露的规定，本次注册发行安排等内容合法合规。

2、鉴于法律意见书未对发行人是否具有健全的组织机构及议事规则，该组织机构及议事规则是否合法合规、符合公司章程发表意见，建议根据F-4-2发表法律意见。

回复：已在第四章 与本次注册发行有关的重大法律事项及潜在法律风险中披露，具体情况如下：

（三）黄山城投的公司治理情况

根据《公司法》关于有限责任公司的规定以及《公司章程》的规定，黄山城投设立了股东会、董事会、监事会以及高管层。

根据黄山城投的说明，并经本所律师核查，黄山城投股东会、董事会、监事会以及高管层根据《公司法》《公司章程》以及相关制度的规定行使职权，进行决策。

根据黄山城投的说明，黄山城投不存在公务员兼任公司董监高情况，符合《公司法》、《公务员法》、中组部《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》及公司章程等相关规定。

本所律师认为，黄山城投具有健全的组织机构及议事规则，该组织机构及议事规则合法合规、符合公司章程，董事、监事和高级管理人员的任职合法合规、符合公司章程。

3、鉴于法律意见书未对发行人业务、主要在建工程是否合法合规、符合国家相关政策，近三年内发行人是否因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚，融资行为是否因上述业务运营情况或其他原因受到限制发表意见，建议根据F-4-3发表法律意见，核查主体范围包括发行人及其合并范围内子公司。

回复：已在第四章 与本次注册发行有关的重大法律事项及潜在法律风险中披露，具体情况如下：

（四）业务运营情况

1、根据黄山城投《营业执照》，黄山城投经营范围为：城市基础设施及其配套项目投资、开发、建设、经营；土地开发、水务开发、旅游开发、房地产开发经营；国有资产管理；以及其他城市公共资源开发经营；建设投资咨询服务。（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）。根据黄山城投的说明并经本所律师核查，黄山城投及纳入合并报表范围内子公司经营范围已经市场监督管理部门等机构依法核准。根据《募集说明书》，黄山城投的主营业务包括工程、商品房销售、代建项目等。

本所律师认为，黄山城投及其合并范围内子公司的经营范围、业务合法合规，符合国家相关政策。

2、根据《募集说明书》，黄山城投主要在建项目为新安江治理项目和市政设施建设，本所律师认为，黄山城投及其合并范围内子公司主要在建工程合法合规、符合国家相关政策。

3、经本所律师登录黄山城投所在地应急管理、生态环境、市场监督、税务等主管部门官网等进行公开检索核查，近三年内，黄山城投及其合并范围内子公司未因安全生产、环境保护、产品质量、纳税等受到重大处罚，融资行为未因业务运营情况或其他原因受到限制。

4、根据黄山城投的说明，并经本所律师核查，除黄山城投参股股东国开发展基金有限公司系依据投资协议取得黄山城投股权外，黄山城投不存在“名股实债”，不存在股东借款、借贷资金等债务性资金和以公益性资产、储备土地等方式违规出资或出资不实的情况。

5、根据黄山城投的说明，黄山城投基础设施建设业务、保障房业务运营合法合规，均已落实市场化补偿机制，符合国办发[2014]43号等相关政策文件要求。

6、根据黄山城投的说明，黄山城投存在来自政府的应收款项，应收账款中来自政府的款项主要为主营业务形成的应收当地财政局的工程款，其他应收款中来自政府的款项主要为土地结转款，上述应收款项均具有工程背景，符合国家相关规定。除上述情况，发行人应收款项科目中不涉及来自政府的应收款项。

7、根据黄山城投的说明，黄山城投不存在由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源的债务。

8、根据《募集说明书》和黄山城投的说明，截至本法律意见书出具日，黄山城投本部及合并报表范围内不存在对外担保，不存在为地方政府及其他主体举借债务或提供担保的情形。

9、根据黄山城投的说明，并经本所律师核查，黄山城投不存在违反国发〔2010〕19号文、国发〔2014〕43号文、国办发〔2015〕40号文、国办发〔2015〕42号文、财综〔2016〕4号文、审计署2013年第24号和32号公告、财预〔2017〕50号文、财预〔2017〕87号、财金〔2018〕23号文等国家相关政策、“六真”原则的情况。

4、鉴于法律意见书未对发行人受限资产情况合法合规性发表意见，建议根据F-4-4发表法律意见，核查主体范围包括发行人及其合并范围内子公司。

回复：已在第四章 与本次注册发行有关的重大法律事项及潜在法律风险中披露，具体情况如下：

(五) 受限资产情况

根据《募集说明书》，截至2026年6月末，发行人及其并表子公司已抵押总资产42.78亿元，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	1,509.54	保函保证金
存货-土地及房产	424,335.95	用于抵押取得银行借款
固定资产	594.07	用于抵押取得银行借款
无形资产	1,382.77	用于抵押取得银行借款
合 计	427,822.32	—

1、房屋及土地资产抵押情况

单位：万元、亩、万元/亩

序号	抵押/质权人	取得方式	土地证编号	坐落	证载使用权类型	证载用途	面积	账面价值	入账方式	单价	期限	抵押情况	是否缴纳土地出让金
1	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2110号	屯溪区屯光镇-湖边水利枢纽工程B地块	出让	商服	57.38	14,304.60	评估法	249.3	2020.11-2025.11	是	是
2	国家开发银行	政府注入	黄国用(2012)第2111号	屯溪区屯光镇-湖边水利枢纽工程A地块	出让	商服	130.87	49,350.94	评估法	377.1	2012.6-2022.6	否	是
3	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2112号	屯溪华山路18号	出让	商服	0.36	159.15	评估法	442.09	2020.11-2025.11	是	是
4	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2113号	屯溪黎阳镇闵口村	出让	商服	13.35	2,478.18	评估法	185.63	2020.11-2025.11	是	是
5	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2114号	屯溪区齐云大道35号	出让	商服	28.63	7,348.49	评估法	256.67	2020.11-2025.11	否	是
6	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2115号	屯溪区屯光镇-花山坝工程A地块	出让	商服	1.83	374.14	评估法	204.45	2020.11-2025.11	是	是
7	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2116号	屯溪区屯光镇-花山坝工程B地块	出让	商服	16.38	3,386.41	评估法	206.74	2020.11-2025.11	是	是
8	国家开发银行	政府注入	黄国用(2012)第2117号	屯溪区屯光镇上草市	出让	商服	80.34	37,406.97	评估法	465.61	2012.6-2022.6	否	是
9	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2118号	屯溪区稽灵山路7号	出让	商服	37.93	15,255.73	评估法	402.21	2020.11-2025.11	是	是

10	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2119号	屯溪区华山路20号	出让	商服	29.38	8,417.05	评估法	286.49	2020.11-2025.11	否	是
11	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2120号	屯溪区红星路18号	出让	商服	2.44	807.64	评估法	331	2020.11-2025.11	是	是
12	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2151号	屯溪区戴震路72号	出让	商服	8.65	1,679.01	评估法	194.1	2020.11-2025.11	否	是
13	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2152号	屯溪区黎阳镇汪家山	出让	商服	26.55	5,292.82	评估法	199.35	2020.11-2025.11	否	是
14	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2153号	屯溪区屯光大道A地块2153	出让	商服	25.01	7,463.83	评估法	298.43	2020.11-2025.11	是	是
15	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2154号	屯溪区屯光大道A地块2154	出让	商服	11.73	2,011.83	评估法	171.51	2020.11-2025.11	是	是
16	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2201号	屯溪区屯光大道B地块2201	出让	商服	2.55	466.71	评估法	183.02	2020.11-2025.11	是	是
17	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2202号	屯溪区屯光大道C地块2202	出让	商服	4.04	765.32	评估法	189.44	2020.11-2025.11	是	是
18	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2204号	屯溪区屯光大道B地块2204	出让	商服	8.39	1,673.44	评估法	199.46	2020.11-2025.11	是	是
19	交通银行	政府注入	黄国用(2012)第2205号	屯溪区屯光大道C地块2205	出让	商服	1.62	315.07	评估法	194.49	2020.11-2025.11	是	是
20	国家开发银行	政府注入	徽国用(2013)第582号	徽州区丰乐河北侧	出让	商住	207.22	29,409.90	评估法	141.93	2013.11-2028.11	是	是
21	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1119号	滨江西路东侧	出让	商住	10.24	1,861.17	评估法	181.75	2013.11-2028.11	是	是
22	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1118号	横江路东侧、书院路南侧	出让	商住	41.1	11,355.85	评估法	276.3	2013.11-2028.11	是	是
23	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1117号	黄山路东侧、率水路以南	出让	商住	15.94	4,227.73	评估法	265.23	2013.11-2028.11	是	是
24	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1116号	黄山路东侧、文昌路南侧	出让	商住	33.96	8,258.08	评估法	243.17	2013.11-2028.11	是	是
25	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1115号	书院路北侧、体育场路西侧	出让	商住	8.14	2,750.00	评估法	337.84	2013.11-2028.11	是	是
26	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1114号	齐云山西大道北侧	出让	商住	17.15	5,385.12	评估法	314	2013.11-2028.11	是	是
27	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1113号	玉宁街西侧	出让	商住	2.88	856.73	评估法	297.48	2013.11-2028.11	是	是
28	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1112号	文昌坊巷北侧	出让	商住	11.09	3,324.96	评估法	299.82	2013.11-2028.11	是	是

29	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1111号	文昌坊巷南侧	出让	商住	5.39	1,716.48	评估法	318.46	2013.11-2028.11	是	是
30	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1110号	文昌坊巷南侧2	出让	商住	35.86	8,777.35	评估法	244.77	2020.05-2025.06	是	是
31	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1109号	黄山路西侧、率水路南侧	出让	商住	169.46	33,202.63	评估法	195.93	2020.05-2025.06	是	是
32	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1107号	滨江东路东侧	出让	商住	10.47	2,283.20	评估法	218.07	2020.05-2025.06	是	是
33	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1106号	滨江东路东侧2	出让	商住	11.17	2,606.93	评估法	233.39	2020.05-2025.06	是	是
34	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1105号	滨江西路西侧	出让	商住	37.15	6,873.93	评估法	185.03	2020.05-2025.06	是	是
35	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1103号	玉宁街西侧2	出让	商住	2.15	699.23	评估法	325.22	2020.05-2025.06	是	是
36	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1101号	横江路东侧	出让	商住	23.88	6,091.04	评估法	255.07	2020.05-2025.06	是	是
37	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1100号	干渠路西侧	出让	商住	15.16	3,112.59	评估法	205.32	2020.05-2025.06	是	是
38	国家开发银行	政府注入	休国用(2013)第1102号	萝宁街东侧	出让	商住	45.61	11,834.38	评估法	259.47	2020.05-2025.06	是	是
39	国家开发银行	政府注入	歙国用(2013)第523号	徽城镇润恒酒店对面	出让	商住	19.02	5,784.27	评估法	304.11	2020.05-2025.06	是	是
40	国家开发银行	政府注入	歙国用(2013)第524号	徽城镇和泰国际城对面	出让	商住	185.53	53,280.63	评估法	287.18	2020.05-2025.06	是	是
41	国家开发银行	政府注入	皖祁用(2013)第0938号	政务新区B01	出让	商住	78.69	13,448.95	评估法	170.91	2013.11-2028.11	是	是
42	国家开发银行	政府注入	皖祁用(2013)第0937号	政务新区B02	出让	商住	55.65	8,778.12	评估法	157.74	2013.11-2028.11	是	是
43	国家开发银行	政府注入	皖祁用(2013)第0936号	政务新区B04	出让	商住	60.27	10,885.06	评估法	180.6	2013.11-2028.11	是	是
44	国家开发银行	政府注入	皖祁用(2013)第0939号	政务新区B05	出让	商住	55.09	8,522.20	评估法	154.7	2013.11-2028.11	是	是
45	国家开发银行	政府注入	黟国用(2013)第0173号	老县医院	出让	商服	31.98	7,551.55	评估法	236.13	2014.12-2029.12	是	是
46	国家开发银行	政府注入	休国用(2014)第0896号	海洋镇枕头山	出让	商住	16.11	3,038.25	评估法	188.6	2020.05-2025.06	是	否
		合计	-	-	-	-	1,693.79	414,873.66	-	-	-	-	-

2、房屋资产抵押情况

单位：万元

序号	土地证号	抵押/质权人	使用权类型	用途	期限	面积(亩)	账面价值	是否抵押
1	房地权证休字第11100547号	国家开发银行	出让	商住	2013.11-2028.11	18.77	2,237.61	是
2	房地权证休字第11100548号	国家开发银行	出让	商住	2013.11-2028.11	20.49	2,441.75	是
3	房地权证休字第11100549号	国家开发银行	出让	商住	2013.11-2028.11	15.68	1,869.38	是
4	房地权证休字第11100550号	国家开发银行	出让	商住	2013.11-2028.11	28.22	3,363.42	是
合计						83.16	9,912.16	-

根据《募集说明书》，除上述资产受限情况外，发行人不存在其他资产抵押、质押、留置和其他限制用途安排，以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。本所律师认为，发行人及其合并范围内子公司上述资产受限情况，合法合规，不会对本次债务融资工具注册发行产生重大不利影响。

三、其他

1、根据债务融资工具落实国家相关政策工作机制，建议进一步核实来自政府的现金流情况。

回复：已进一步核实来自政府的现金流情况，具体情况见募集说明书、尽调报告等材料。

2、鉴于发行人已披露2026年半年度财务报表，建议根据表格体系要求更新募集说明书、法律意见书等注册文件。

回复：已根据表格体系要求更新募集说明书、法律意见书，详见具体材料。

(本页无正文，为《关于黄山城投集团有限公司注册文件补充信息的回函》之盖章页)



(本页无正文，为《关于黄山城投集团有限公司注册文件补充信息的回函》之盖章页)



(本页无正文，为《关于黄山城投集团有限公司注册文件补充信息的回函》之盖章页)



(本页无正文，为《关于黄山城投集团有限公司注册文件补充信息的回函》之盖章页)



2026 年 9 月 11 日