

金世旗国际控股股份有限公司
公司债券 2017 年半年度报告

第一节 重要提示、重大风险提示、目录和释义

一、重要提示

本公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

购买本公司所发行的公司债券的投资者，请认真阅读本半年度报告，并进行独立投资判断。投资者若对本公司半年度报告存在任何疑问，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。

本公司半年度报告未经审计。

二、重大风险提示

就本公司所知，目前没有迹象表明已发行公司债券未来按期兑付兑息存在风险。投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读《金世旗国际控股股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《金世旗国际控股股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）中的“风险因素”等有关章节。

（一）公司债券的投资风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

2、流动性风险

本公司无法保证所发行公司债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时遇到困难。

3、偿付风险

在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部

因素以及本公司自身的生产经营存在着一定的不确定性, 这些因素的变化会影响到本公司的运营状况、盈利能力和现金流量, 可能导致本公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息, 从而使债券持有人面临一定的偿付风险。

4、资信风险

公司目前资产质量和流动性良好, 能够按时偿付债务本息, 且公司在近三年与主要客户发生的重要业务往来中, 未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中, 公司亦将秉承诚信经营的原则, 严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内, 如果因客观原因导致公司资信状况发生不利变化, 亦将可能使债券持有人受到不利影响。

5、公司债券特有风险

本期债券由公司以其合法拥有的中天城投(现更名为“中天金融”, 下同)股票为本期债券提供质押担保。但是, 在本期债券存续期内, 可能由于中天金融集团财经经营状况、市场重大波动等因素的影响导致股价大幅下跌, 无法正常履行担保义务, 进而影响债券持有人的利益。

6、信用评级变化的风险

经大公国际综合评定, 本公司的主体信用等级为 AA 级, 本期债券的信用等级为 AA+ 级。资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证, 也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。

虽然公司目前资信状况良好, 但在本期债券存续期内, 公司无法保证主体信用评级和本期债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用评级和/或本期债券的信用评级, 则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

(二) 本公司的相关风险

1、财务风险

(1) 资产负债率较高的风险

截至 2014-2016 年及 2017 年 6 月末, 公司负债总额分别为 3,963,513.49 万元、5,388,965.74 万元、6,880,120.04 万元、6,967,553.68 万元; 资产负债率分别为 86.13%、88.66%、88.52% 和 87.74%。公司负债中预收款项占比较大, 2014-2016 年及 2017 年 6 月末, 公司预收账款分别为 1,410,106.32 万元、1,111,019.46 万元、

682,371.75 万元和 474,892.12 万元，扣除预收款项后，其他负债占总资产的比重分别为 55.49%、70.38%、79.74% 和 81.76%。总体来看，近年来为满足项目建设开发投入的需要，公司债务融资规模较大，资产负债率处于较高水平主要系公司所处的房地产行业预收账款数额较大所致。公司最近三年末，资产负债率和负债结构基本保持稳定，说明公司已逐步进入稳定发展期。但是，若未来公司持续融资能力受到限制或者未来房地产市场出现重大波动，公司可能因资产负债率偏高而面临较大的偿债压力从而使其业务经营活动受到不利影响。

（2）短期偿债压力较大的风险

截至 2014-2016 年及 2017 年 6 月末，公司流动比率分别为 1.26、1.25、1.86 和 2.06；速动比率分别为 0.27、0.35、0.72 和 0.86，流动资产中存货占比较大造成公司速动比率较低。由于流动比率和速动比率偏低，公司面临一定的短期流动性风险。此外，截至 2014-2016 年及 2017 年 6 月末，公司的短期借款和一年内到期的非流动负债合计分别为 823,241.97 万元、1,511,292.78 万元、1,132,386.79 万元和 1,143,736.50 万元，尽管公司保持着较为充足的货币资金，但仍然存在着较大的短期偿债压力。

（3）经营活动产生的现金流量净额未来波动的风险

2014-2016 年及 2017 年 6 月末，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 146,648.08 万元、-37,000.49 万元、58,429.28 万元和 -418,478.70 万元。总体来看，近三年及一期公司经营活动产生的现金流量净额呈波动趋势。公司从事的业务属于资金密集型业务，经营活动现金流出规模较大，同时占公司业务最主要部分的房地产项目前期土地价款、建安投入与销售回款之间存在一定的错配，因此未来公司的经营活动现金流量净额存在波动风险。

近年来，公司保持了较高的项目拓展和开工力度，持续通过外部筹资满足投资资金需求。如果未来公司筹资发生困难，其正常的生产经营活动和现金流状况可能受到不利影响。

（4）存货跌价风险

截至 2014-2016 年及 2017 年 6 月末，公司存货分别为 3,015,518.85 万元、3,304,252.42 万元、3,354,059.95 万元和 3,247,036.19 万元，分别占当期流动资产总额的 78.32%、71.73%、61.01% 和 58.38%。近三年及一期，公司存货规模较大，并且存货的变现能力直接影响着公司的资产流动性及偿债能力。如果未来公司在

售项目销售迟滞导致存货周转不畅，将对其偿债能力和资金调配带来较大压力。

（5）未来资本支出规模较大的风险

房地产开发项目往往投资周期较长，投资规模较大，属于资金密集型业务。目前，公司正利用资源优势大力拓展贵州房地产市场。大规模、多元化的优质土地储备为公司未来持续发展提供了坚实基础，但是相关项目的后续开发需要公司未来持续大量的资金投入，公司将面临未来房地产业务资本支出增加的风险。

公司投资了大量的能源项目，除煤炭等传统能源开采外，还投资了水煤浆及蒸汽等新能源研究开发项目，目前新能源项目尚处于开发研究阶段，研发投入较大。随着公司新建项目增多、研发投资规模增加，公司的资金需求数量将不断增加，这将加大公司的资金压力。

因此，总体来看公司未来面临较大的资金支出压力，若公司融资能力受宏观经济环境、信贷政策、产业政策、资本市场波动等因素影响，公司未来经营目标的实现可能存在不确定性。

（6）有息债务增长风险

截至 2017 年 6 月末，发行人有息债务为 5,289,938.17 万元。公司主要业务范围为房地产开发及配套设施建设和能源开发，投资项目需要资金量大、投资回收周期较长。近三年及一期公司业务规模的不断扩大，有息债务不断增加。根据公司目前的项目投资与规划，预计未来几年内，公司有息债务仍将保持较高的水平。投资建设项目的大幅增加，有益于公司规模的扩大，但如果财务费用增长过快，有可能对公司利润产生一定影响，到期的本息可能增加公司刚性债务支出的压力，从而对公司的经营产生一定的影响。

（7）期间费用增长风险

2014-2016 年度及 2017 年 1-6 月，公司期间费用总额分别为 110,172.74 万元、189,920.58 万元、287,234.99 万元和 178,795.23 万元，近年来呈逐年增长趋势。为匹配公司逐步扩大的业务规模，期间费用增长幅度尚处合理水平。但是，如果公司未来未能有效地控制期间费用的管理，导致费用总额增长较快，可能会压缩公司的利润空间，进而对公司盈利能力产生一定的影响。

（8）受限资产规模较大的风险

截至 2017 年 6 月 30 日，公司受限资产主要包括被抵押的房屋、土地和在建工程、股权等资产，合计 2,270,690.50 万元，占总资产比重达 28.59%，在总资产

中的占比较高，较高比例的受限资产可能会影响公司资产变现能力，进而影响偿债能力。

（9）其他应收款规模增加风险

截至 2014-2016 年及 2017 年 6 月末，公司其他应收款分别为 57,791.96 万元、86,213.24 万元、146,936.51 万元及 185,461.12 万元，呈逐年增加趋势，占公司总资产的比重分别为 1.26%、1.42%、1.89% 和 2.34%。虽然公司其他应收款规模及占比较小，但是若未来其他应收款规模持续增加，可能会对公司的盈利能力产生影响。

2、经营风险

（1）经济周期风险

公司收入主要来源于房地产项目销售和煤炭销售，与宏观经济周期性波动密切相关，宏观经济形势变化导致的市场供需变化将直接对公司的盈利水平产生影响。如果国际经济衰退或者我国国内经济增速放缓，将直接影响到居民可支配收入水平、收入预期和支付能力，进而影响居民消费信心和消费倾向。这将加剧市场对商品房价格下跌的预期，影响公司商品房销售单价和销售面积，进而对公司的财务表现造成负面影响。同时，经济周期的变化也会直接导致国民经济活动对能源需求的变化，如遇大规模的经济周期波动、可能将导致其煤炭销售收入下降，从而导致公司煤炭产品收入及经营活动现金流入的变化。

（2）土地价格上涨风险

土地是房地产企业的核心生产资料，其在房地产开发成本中占有相当大的比重，对房地产开发企业具有重要影响。自 2003 年以来，土地政策呈收缩趋势，出让管理日趋严格。同时，随着房地产行业的发展和耕地保护政策的实施，可用于开发的土地资源持续减少，房地产企业对土地资源的争夺也在一定程度上推高了土地的市场价格。长期来看，土地成本存在不断上涨的趋势。

（3）房地产价格波动风险

房地产业务板块为公司当前最主要的产业投资板块。目前，国内宏观经济仍有较强的不确定性，经济周期波动与信贷政策的变化直接影响市场对房地产价格的预期，影响居民对房产的购置意向，导致房地产行业景气度持续调整。尽管目前政府对房地产行业的调控与信贷支持呈现宽松回调的态势，但房地产市场总体保持上涨的趋势已经发生改变。作为宏观经济调控的重点，房地产价格未来仍可

能会产生较大的波动，尤其可能对二线及以下城市造成较大影响，进而从销售、回款等多方面影响房地产开发业务的收益，对公司业绩造成不利影响。

（4）房地产行业产品、原材料价格波动风险

近年来国内房地产价格上涨，一些热点地区甚至出现房地产价格快速上涨的情况。房地产价格的快速上涨则可能导致行业投资过热，进而影响房地产行业的健康发展。房地产市场的波动则会一定程度上影响到公司经营业绩的稳定性。

房地产开发项目建设工期长、建设期内的施工成本与其使用的原材料价格有密切的关系。因此，未来如果出现原材料价格大幅上涨的情况，将导致公司施工总成本上升，从而致使投资规模增加，对公司的财务稳定性产生影响。

（5）公司业务地区集中度较高风险

公司房地产业务和新能源开发业务主要集中在贵州，煤炭开采及销售业务主要集中在云南，地区分布的集中性使得公司的经营状况受特定区域的市场需求、区域政策、行业竞争的影响较大，不利于分散经营风险、扩大市场规模。

（6）安全建设风险

目前公司有多个项目处于在建或拟建状态。虽然公司已制定了严格的安全管理制度，但施工过程中影响安全建设的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素以及恶劣天气、自然灾害等外部环境因素，如发生意外安全事故，将对公司的正常经营产生不利影响。

（7）投资多元化风险

近年来，为适应市场竞争格局的演变以及公司的可持续性发展，公司实施以房地产开发为基础，多元化发展的战略，在煤炭能源、新能源、金融等领域积极拓展。但是目前阶段，除煤炭销售、水煤浆销售和蒸汽销售有盈利之外，其他投资板块尚处于前期投入阶段，投资量大，未来发展情况尚不明朗。

多元化经营有助于公司提高自身抗风险能力，但公司多元化发展易受市场波动影响，未来可能因业务板块经营下滑影响公司整体利润水平。

3、管理风险

（1）实际控制人为个人的风险

公司为民营企业，其实际控制人为罗玉平，罗玉平持有金世旗国际控股股份有限公司 74.80% 股份，持股比例较高。因此，公司的经营对实际控制人罗玉平的决策、经营和发展依赖程度较高。如果实际控制人出现经营不善、违约或决策

失误等情形，将对公司的经营发展以及按期偿还本次债券本息造成负面影响。

（2）规模快速扩大的风险

截至 2014-2016 年及 2017 年 6 月末，公司资产总额分别为 4,601,700.91 万元、6,078,314.04 万元、7,772,517.39 万元和 7,941,508.20 万元。随着公司资产规模的持续快速增长，公司的营业规模也逐年扩大。除住宅开发外，公司还计划开拓教育、医疗、金融等领域业务。公司经营规模的扩大和业务范围的拓宽对企业的管理能力、治理结构、决策制度、风险识别控制能力、融资能力等提出了更高的要求。如果公司管理能力无法跟上其经营扩张的步伐，其可能面临无法有效管理的风险。

（3）集团管理风险

公司纳入合并范围的子公司数量较多共计 78 家，组织结构和管理体系较为复杂，对集团公司的管理能力要求较高。这就使得公司面临内部控制和财务管理的管理风险，如果内控制度不完善、内部管理体系不能有效运转、下属子公司自身的管理经营不当，均有可能对公司的业务经营和风险控制产生不利影响。

（4）业务转型风险

近年来，公司下属子公司中天金融完成了对海际证券增资、对中融人寿增资的事项，投资了其他金融企业，并完成了更名事项，公司的主营业务拟由房地产业务逐渐转变为金融行业。如果未来公司在新的业务领域经营不善将对公司的发展造成重大不利影响。

（5）环境保护管理的风险

公司对环境的污染主要为煤泥、煤矸石、煤粉煤灰、废水、废渣和废气等，如处理不当，可能会对环境产生严重的污染，属于国家环保部门重点实施监控的对象。随着科学发展观的深入落实，预计未来我国对环境治理的监管要求会越来越高，这将给公司的业务经营带来较大的压力。

（6）人力资源管理风险

公司业务的开拓和发展在很大程度上依赖于核心管理人员和技术人员。报告期内，公司建立并实施了合理、多样的激励机制，使核心团队保持稳定。公司的核心管理人员和技术骨干为公司的重要资源之一，未来如出现主要骨干人才的调离或流失，公司的正常运作可能受到影响，继而造成一定经济损失。随着公司经营规模的不断扩大，开发项目数量持续增加，完成规划设定的目标需要更多的专

业人士协同进行，如果公司不能有效地培养人才队伍，可能会对其经营产生一定的负面影响。

4、政策风险

(1) 房地产行业宏观调控政策风险

房地产行业与宏观经济运行情况密切相关，与国民经济发展周期呈正相关关系，固定资产投资规模、房地产业发展、城市化进展等均受到经济周期的影响。因此，国民经济发展周期、宏观经济的发展速度都将对公司的经营发展形成一定的影响。如果未来国家政策出现重大转变，财政与货币政策大幅收紧，将直接影响社会收入水平、收入预期、基建需求和支付能力，从而影响公司业务的发展。

(2) 房地产政策风险

2009 年以来，国务院及相关部门出台了“国十一条”、“新国四条”、“新国十条”等一系列与房地产行业紧密相关的宏观调控政策，重点调控领域为住宅市场，房地产行业政策显著收紧。2010 年下半年起全国一、二线城市纷纷开始实行限购、限价政策；2011 年 1 月 26 日，国务院办公厅又下发了《关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》（国办发[2011]1 号文）；2013 年 2 月 20 日，国务院常务会议出台“新国五条”，2013 年 2 月 26 日国务院办公厅下发《关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（国办发[2013]17 号），2013 年 5 月 24 日，国务院办公厅发布《关于 2013 年深化经济体制改革重点工作意见的通知》，明确提出，“扩大个人住房房产税改革试点范围”为经济体制改革重点内容之一。以上政策均进一步加强了对住宅市场的调控工作。尽管当前政策呈现放松迹象，但由于房价仍是房地产供需关系调控的直接指标，行业前景存在较多不确定性，居民购房意愿降低。若未来房地产行业政策持续收紧，政府进一步利用产业政策、税收政策及信贷政策等对房地产行业实施调控，行业发展持续低迷，则有可能影响公司的房地产开发与销售业务，或可能增加公司获取土地储备的难度与成本，进而可能会对公司的盈利情况产生一定的影响。

(3) 煤炭行业政策风险

国务院发布的《促进产业结构调整暂行规定》指出，我国要优化能源结构，积极发展水电、核电，积极扶持和发展新能源和可再生能源产业等。上述产业的发展可能导致煤炭行业面临需求减少的风险。此外，煤炭业务在各方面受到政府部门监管，包括：授予和延续煤炭探矿权和采矿权、环境保护监督和安全生产监

督、采取临时性措施限制煤炭价格上涨、控制投资方向和规模、核准新建项目的规划和建设、征收行业有关的各种税费等。如果公司在经营中未遵守相关的法律法规或因公司没有就有关部门修改的法律法规及时做出相应的调整，则可能对公司的业务和经营业绩造成不利影响。

（4）税收政策变化的风险

政府税收政策的变动将直接影响公司的盈利和现金流。目前，国家已经从土地持有、开发、转让和个人二手房转让等各个环节对房地产行业采取税收调控措施，利用增值税、资源税等税收政策对煤炭收入进行调节，以促进资源节约集约利用和环境保护，推动经济发展方式转变。税收政策的变化可能会对公司业绩造成一定影响。

（5）企业融资政策变化的风险

公司的业务大部分是一个资金密集型行业，资金占用周期较长，外部融资是企业重要的资金来源。因此外部融资渠道和融资成本已经成为影响其盈利能力的关键因素之一。如果未来受政策影响，公司融资渠道进一步受到限制，公司融资成本将相应增加，进而对公司盈利能力和健康发展造成负面影响。

三、目录

第一节 重要提示、重大风险提示、目录和释义	2
第二节 公司及相关中介机构简介	14
第三节 公司债券事项	17
第四节 财务和资产情况	35
第五节 公司业务和公司治理情况	42
第六节 公司重大事项	54
第七节 公司 2017 年半年度财务报告	56
第八节 备查文件目录	57

四、释义

在本半年度报告中，除非文中另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、公司、金世旗	指	金世旗国际控股股份有限公司
中天城投集团	指	中天城投集团股份有限公司 (现更名为“中天金融集团股份有限公司”)
联和能源公司	指	联和能源投资控股有限公司
云南国能公司	指	云南国能煤电有限公司
贵阳能源公司	指	贵阳能源(集团)有限公司
16 金旗 01	指	金世旗国际控股股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)
17 金旗 01	指	金世旗国际控股股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)
主承销商、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
大公国际、资信评级机构	指	大公国际资信评估有限公司
审计机构	指	信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)
公司律师	指	北京国枫律师事务所
登记结算机构/债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
公司章程	指	《金世旗国际控股股份有限公司章程》
董事会	指	金世旗国际控股股份有限公司董事会
监事会	指	金世旗国际控股股份有限公司监事会
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《金世旗国际控股股份有限公司 2015 年公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	公司与债券受托管理人签署的《金世旗国际控股股份有限公司 2015 年发行公司债券之受托管理协议》
《股票质押协议》	指	公司与债券受托管理人签署的《金世旗国际控股股份有限公司公开发行 2015 年公司债券股票质押担保协议》
本报告期	指	2017 年 6 月 30 日/2017 年 1-6 月
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日(不包括法定节假日)
交易日	指	深圳证券交易所营业日

法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（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和/或休息日）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
元	指	如无特别说明，指人民币元
预售	指	房地产开发企业将正在建设中的房屋预先出售给承购人，由承购人支付定金或房价款的行为

注：本半年报中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

第二节 公司及相关中介机构简介

一、 公司简介

(一) 公司名称：金世旗国际控股股份有限公司

公司简称：金世旗

(二) 公司法定代表人：罗玉平

(三) 公司信息披露事务负责人：

姓名：武剑

联系地址：贵州省贵阳市观山湖区中天路 3 号 201 中心

电话：0851-86988538

传真：0851-86988551

邮箱：12086825@qq.com

(四) 公司注册地址：

公司注册地址：贵州省贵阳市国家数字内容产业园 2 层 210

公司办公地址：贵州省贵阳市观山湖区中天路 3 号 201 中心

邮政编码：550081

(五) 半年度报告查询地址：

公司登载半年度报告的交易场所网站网址：www.szse.cn

半年度报告备置地：

本公司：贵州省贵阳市观山湖区中天路3号201中心

主承销商：上海市浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼

(六) 报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况：

本公司的控股股东及实际控制人为自然人罗玉平，报告期内公司控股股东、实际控制人未发生变更。

报告期内，公司董事、监事及高级管理人员未发生变更。

二、 相关中介机构情况

(一) 债券一：16 金旗 01

债券受托管理人	名称	国泰君安证券股份有限公司
	办公地址	上海市浦东新区东园路 18 号中国金融信息中心 5 层
	联系人	董书辉
	联系电话	021-38677259
会计师事务所	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 号
	签字会计师姓名	贺军、陈芳芳
	联系电话	010-65542288
资信评级机构	名称	大公国际资信评估有限公司
	办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层
	联系人	杨莹、马红
	联系电话	010-51087768
募集资金监管银行	名称	贵阳银行股份有限公司甲秀支行
	办公地址	贵阳市都司路 169-209 号
	联系人	张芮
	联系电话	0851-5807062

(二) 债券二：17 金旗 01

债券受托管理人	名称	国泰君安证券股份有限公司
	办公地址	上海市浦东新区东园路 18 号中国金融信息中心 5 层
	联系人	董书辉
	联系电话	021-38677259
会计师事务所	名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 号
	签字会计师姓名	贺军、陈芳芳
	联系电话	010-65542288
资信评级机构	名称	大公国际资信评估有限公司
	办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层
	联系人	杨莹、马红
	联系电话	010-51087768
募集资金监管银行	名称	贵阳银行股份有限公司甲秀支行
	办公地址	贵阳市都司路 169-209 号
	联系人	张芮
	联系电话	0851-5807062

(二) 中介机构变动情况

报告期内，以上债券的中介机构未发生变动。

第三节 公司债券事项

一、金世旗公司债券发行情况

(一) 已发行公司债券基本情况

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	投资者适当性	还本付息方式	上市交易场所
金世旗国际控股股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	16 金旗 01	112482.SZ.	2016/11/23	2021/11/23	3.00 亿元	5.50%	合格投资者	按年付息	深圳证券交易所
金世旗国际控股股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	17 金旗 01	112497.SZ	2017/1/20	2022/1/20	3.00 亿元	5.70%	合格投资者	按年付息	深圳证券交易所

1、16 金旗 01 (112482.SZ.)

(1) 债券名称：金世旗国际控股股份有限公司 2016 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）；

(2) 债券简称：16 金旗 01；

(3) 债券代码：112482.SZ；

(4) 发行规模：3 亿元；

(5) 债券期限：5 年期，其中本期债券存续期第 1 年末、第 2 年末附公司赎回选择权；第 3 年末附公司赎回选择权、上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

(6) 赎回选择权：本期债券设置公司赎回选择权，公司有权决定在本期债券存续期的第 1 年末、第 2 年末、第 3 年末行使本期债券赎回选择权。公司将于本期债券第 1 个计息年度付息日、第 2 个计息年度付息日、第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若公司决定行使赎回权，公司将以票面面值加最后一期利息向投资

者赎回全部本期公司债券。公司将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

(7) 上调票面利率选择权：若公司在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于放弃行使赎回权的公告，将同时发布是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率的公告。公司有权决定是否上调本期债券后2年的票面利率以及上调幅度。若公司未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

(8) 投资者回售选择权：公司作出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司，或选择继续持有本期债券。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给公司的，须于公司上调票面利率公告日期起3个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。

(9) 赎回选择权、公司调整票面利率选择权和投资者回售选择权行权的先后顺序：

关于公司赎回选择权、公司上调票面利率选择权和投资者回售选择权行权的先后顺序，由公司在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日决定是否行使赎回选择权，如果公司选择行使赎回选择权，则本次债券在第3年全部到期。如果公司行使赎回选择权，则投资者无法行使投资者回售选择权。

如果公司不行使赎回选择权，则由公司在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日决定是否行使上调票面利率选择权，公司发出关于是否上调本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将持有的本期债券全部或部分回售给公司。

(10) 债券利率或其确定方式：本期公司债券票面利率通过簿记建档方式确定，在债券存续期限前3年保持不变；如公司在本期债券第3个付息年度付息日未行使赎回选择权同时行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率为债券存续期限前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；如公司未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。

(11) 债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登

记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

(12) 还本付息方式：采用单利按年付息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若公司在本期债券存续期的前3年末行使赎回选择权或投资者在本期债券存续期的第3年末行使回售选择权，则赎回或回售部分债券的票面面值加1年的利息在其兑付日一起支付。

(13) 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。

(14) 起息日：2016年11月23日。

(15) 付息日：2017年至2021年每年的11月23日为上一个计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。若公司在本期债券存续期第1年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的计息期限自2016年11月23日至2017年11月22日；若公司在本期债券存续期第2年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的计息期限自2016年11月23日至2018年11月22日；若公司在本期债券存续期第3年末行使赎回选择权，或债券持有人行使回售选择权，则赎回或回售部分债券的计息期限自2016年11月23日至2019年11月22日。

(16) 本金兑付日：本期债券的兑付日为2021年11月23日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。若公司在本期债券存续期第1年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的兑付日为2017年11月23日；若公司在本期债券存续期第2年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的兑付日为2018年11月23日；若公司在本期债券存续期第3年末行使赎回选择权，或债券持有人行使回售选择权，则赎回或回售部分债券的计兑付日为2019年11月23日。

(17) 利息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

(18) 担保情况：本期债券由公司提供其所持有的中天金融集团（股票代码：000540）股票作质押担保。本期公司债券发行完成前，公司将持有的部分中天金融股票为本期债券进行质押，并且办理质押登记的中天金融股票发行公告日前一

交易日的前20个交易日市值均价应当不低于本期债券发行规模及一年利息的2倍（发行前以7%的票面利率估算利息）。

(19) 募集资金专户银行及专项偿债账户银行：贵阳银行股份有限公司甲秀支行。

(20) 信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+，公司主体长期信用等级为AA；

(21) 报告期内特殊条款执行情况：报告期内，本期债券尚未进入行权期。

2、17 金旗 01 (112497.SZ)

(1) 债券名称：金世旗国际控股股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期），债券简称“17金旗01”；

(2) 债券简称：17金旗01；

(3) 债券代码：112497.SZ；

(4) 发行规模：3亿元；

(5) 债券期限：5年期，其中本期债券存续期第1年末、第2年末附公司赎回选择权；第3年末附公司赎回选择权、上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

(6) 赎回选择权：本期债券设置公司赎回选择权，公司有权决定在本期债券存续期的第1年末、第2年末、第3年末行使本期债券赎回选择权。公司将于本期债券第1个计息年度付息日、第2个计息年度付息日、第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告。若公司决定行使赎回权，公司将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部本期公司债券。公司将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

(7) 上调票面利率选择权：若公司在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于放弃行使赎回权的公告，将同时发布是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率的公告。公司有权决定是否上调本期债券后2年的票面利率以及上调幅度。若公司未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

(8) 投资者回售选择权：公司作出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期

债券按面值全部或部分回售给公司，或选择继续持有本期债券。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给公司的，须于公司上调票面利率公告日期起3个交易日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。

(9) 赎回选择权、公司调整票面利率选择权和投资者回售选择权行权的先后顺序：

关于公司赎回选择权、公司上调票面利率选择权和投资者回售选择权行权的先后顺序，由公司在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日决定是否行使赎回选择权，如果公司选择行使赎回选择权，则本次债券在第3年全部到期。如果公司行使赎回选择权，则投资者无法行使投资者回售选择权。

如果公司不行使赎回选择权，则由公司在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日决定是否行使上调票面利率选择权，公司发出关于是否上调本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将持有的本期债券全部或部分回售给公司。

(10) 债券利率或其确定方式：本期公司债券票面利率通过簿记建档方式确定，在债券存续期限前3年保持不变；如公司在本期债券第3个付息年度付息日未行使赎回选择权同时行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率为债券存续期限前3年票面利率加上上调基点，在债券存续期限后2年固定不变；如公司未行使上调票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后2年的票面利率仍维持原票面利率不变。

(11) 债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

(12) 还本付息方式：采用单利按年付息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。若公司在本期债券存续期的前3年末行使赎回选择权或投资者在本期债券存续期的第3年末行使回售选择权，则赎回或回售部分债券的票面面值加1年的利息在其兑付日一起支付。

(13) 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。

(14) 起息日：2017年1月20日。

(15) 付息日：2018年至2022年每年的1月20日为上一个计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。若公司在本期债券存续期第1年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的计息期限自2017年1月20日至2018年1月19日；若公司在本期债券存续期第2年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的计息期限自2017年1月20日至2019年1月19日；若公司在本期债券存续期第3年末行使赎回选择权，或债券持有人行使回售选择权，则赎回或回售部分债券的计息期限自2017年1月20日至2020年1月19日。

(16) 本金兑付日：本期债券的兑付日为2022年1月20日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日（顺延期间不另计利息）。若公司在本期债券存续期第1年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的兑付日为2018年1月20日；若公司在本期债券存续期第2年末行使赎回选择权，则赎回部分债券的兑付日为2019年1月20日；若公司在本期债券存续期第3年末行使赎回选择权，或债券持有人行使回售选择权，则赎回或回售部分债券的计兑付日为2020年1月20日。

(17) 利息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

(18) 担保情况：本期债券由公司提供其所持有的中天金融集团（股票代码：000540）股票作质押担保。本期公司债券发行完成前，公司将持有的部分中天金融股票为本期债券进行质押，并且办理质押登记的中天金融股票发行公告日前一交易日的前20个交易日市值均价应当不低于本期债券发行规模及一年利息的2倍（发行前以本期债券簿记区间上限6.5%的票面利率估算利息）。

(19) 募集资金专户银行及专项偿债账户银行：贵阳银行股份有限公司甲秀支行。

(20) 信用级别及资信评级机构：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+，公司主体长期信用等级为AA；

(21) 报告期内特殊条款执行情况：报告期内，本期债券尚未进入行权期。

(二) 公司债券兑付兑息情况

1、债券一：16 金旗 01 (112482.SZ)

截至报告期末，该债券尚未需要支付债券利息。

2、债券二：17 金旗 01 (112497.SZ)

截至报告期末，该债券尚未需要支付债券利息。

(三) 公司债券募集资金情况

1、债券一：16 金旗 01 (112482.SZ)

(1) 募集资金用途和使用计划

本公司经中国证监会“证监许可[2015]2759号”文核准，于2016年11月发行了3亿元的“金世旗国际控股股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”。根据本期公司债券募集说明书约定，募集资金全部用于偿还金融机构借款。

(2) 募集资金账户运作情况

本公司与贵阳银行股份有限公司甲秀支行签署了《金世旗国际控股股份有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金。

(3) 募集资金实际使用情况及履行的程序

本期债券募集资金3亿元，截至2017年6月末，募集资金（扣除承销费）已使用完毕，全部用于偿还如下借款：

“16 金旗 01”募集资金用途

单位：万元

序号	质押对象	质押股数 (股)	借款金额	募集资金用款金额	质押股票 性质
1	第一创业证券股份有限公司	88,297,500	36,300.00	30,000.00	流通股
	合计	88,297,500	36,300.00	30,000.00	-

公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

2、债券二：17 金旗 01 (112497.SZ)

(1) 募集资金用途和使用计划

本公司经中国证监会“证监许可[2015]2759 号”文核准，于 2017 年 1 月发行了 3 亿元的“金世旗国际控股股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）”。根据本期公司债券募集说明书约定，募集资金全部用于偿还金融机构借款。

(2) 募集资金账户运作情况

本公司与贵阳银行股份有限公司甲秀支行签署了《金世旗国际控股股份有限公司公司债券资金账户监管协议》，设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。截至报告期末，募集资金账户运作良好，公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金。

(3) 募集资金实际使用情况及履行的程序

本期债券募集资金 3 亿元，截至 2017 年 6 月末，募集资金（扣除承销费）已全部使用完毕，全部用于偿还公司的如下借款：

“17 金旗 01”募集资金用途

单位：万元

序号	质押对象	借款金额	期限	放款日期	到期日期
1	第一创业证券股份有限公司	37,300.00	1 年	2016.05.26	2017.05.29
2	第一创业证券股份有限公司	22,900.00	1 年	2016.06.02	2017.06.05
合计		60,200.00			

公司募集资金的使用流程严格履行了公司内部审批程序，募集资金实际使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

(四) 公司债券资信评级机构情况

1、债券一：16 金旗 01（112482.SZ）

(1) 定期跟踪评级情况

大公国际将持续关注金世旗外部经营环境的变化、影响金世旗经营或财务状况的重大事件、金世旗履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映金世旗的信用状况。大公国际于 2017 年 6 月 26 日对公司及公司债券作出了最新跟踪评级，并在深圳证券交易所完整公告。本次跟踪评级报告给予“16 金旗 01”信用等级 AA+，给予主体信用评级 AA，评级展望维持稳定。

(2) 不定期跟踪评级情况

报告期内无关于本公司或本期债券的不定期跟踪评级报告。

(3) 报告期内评级差异情况

报告期内，资信评级机构未出现因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行的主体评级与本期债券评级出现差异的情况。

2、债券二：17 金旗 01（112497.SZ）

(1) 定期跟踪评级情况

大公国际将持续关注金世旗外部经营环境的变化、影响金世旗经营或财务状况的重大事件、金世旗履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映金世旗的信用状况。大公国际于 2017 年 6 月 26 日对公司及公司债券作出了最新跟踪评级，并在深圳证券交易所完整公告。本次跟踪评级报告给予“17 金旗 01”信用等级 AA+，给予主体信用评级 AA，评级展望维持稳定。

(2) 不定期跟踪评级情况

报告期内无关于本公司或本期债券的不定期跟踪评级报告。

(3) 报告期内评级差异情况

报告期内，资信评级机构未出现因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行的主体评级与本期债券评级出现差异的情况。

(五) 已发行债券变动情况

1、债券一：16 金旗 01（112482.SZ）

截至报告期末，本期债券未发生债券变动情况。

2、债券二：17 金旗 01（112497.SZ）

截至报告期末，本期债券未发生债券变动情况。

(六) 报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

1、债券一：16 金旗 01（112482.SZ）

报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与本期债券募集说明书中的约定相比，未发生变更。具体情况如下：

(1) 增信措施

本期债券本公司以合法持有的中天金融股票，为本次债券提供质押担保。

（2）偿债计划及保障措施

本期债券偿债计划及偿债保障措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致，具体执行情况如下：

① 偿债计划执行情况

截至本半年报出具日，本期债券尚未到首次利息支付日，无需兑付兑息。

本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。

② 偿债保障计划执行情况

1) 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益；

2) 本公司已与国泰君安证券股份有限公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付；

3) 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》；

4) 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”的重大事项信息披露：截至 2017 年 5 月末，公司累计新增借款 27.1 亿元，占发行人 2016 年末净资产比例为 30.4%，超过 2016 年末净资产的 30%；截至 2017 年 7 月末，公司累计新增借款 36.78 亿元，占发行人 2016 年末净资产比例为 41.22%，超过发行人 2016 年末净资产的 40%。

③ 执行情况对债券持有人利益的影响

报告期内，公司为本期债券的按时、足额兑付兑息制定了一系列工作计划，如设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务等，努力形成了一套确保债券安全兑付兑息的保障措施，充分、有效地维护了债券持有人的利益。

2、债券二：17 金旗 01（112497.SZ）

报告期内，本期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与本期债券募集说明书中的约定相比，未发生变更。具体情况如下：

（1）增信措施

本期债券本公司以合法持有的中天金融股票，为本次债券提供质押担保。

（2）偿债计划及保障措施

本期债券偿债计划及偿债保障措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致，具体执行情况如下：

（3）偿债计划执行情况

截至本半年报出具日，本期债券尚未到首次利息支付日，无需兑付兑息。

本公司募集资金专项账户亦为本期债券的偿债专项账户，在后续的兑付兑息中，本公司将严格按照本期债券募集说明书中的约定，通过该账户按期足额支付本期债券的利息和本金。

②偿债保障计划执行情况

1) 本公司已指定公司财务部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益；

2) 本公司已与国泰君安证券股份有限公司订立了《债券受托管理协议》，从制度上保障本期债券本金和利息的按时、足额偿付；

3) 本公司已为本期债券制定了《债券持有人会议规则》；

4) 本公司遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行了“累计新增借款超过 20%”的重大事项信息披露：截至 2017 年 5 月末，公司累计新增借款 27.1 亿元，占发行人 2016 年末净资产比例为 30.4%，超过 2016 年末净资产的 30%；截至 2017 年 7 月末，公司累计新增借款 36.78 亿元，占发行人 2016 年末净资产比例为 41.22%，超过发行人 2016 年末净资产的 40%。

③执行情况对债券持有人利益的影响

报告期内，公司为本期债券的按时、足额兑付兑息制定了一系列工作计划，如设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务等，努力形成了一套确保债券安全兑付兑息的保障措施，充分、有效地维护了债券持有人的利益。

（七）公司债券持有人会议召开情况

1、债券一：16 金旗 01（112482.SZ）

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

2、债券一：17 金旗 01（112497.SZ）

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

（八）公司债券受托管理人履职情况

1、债券一：16 金旗 01（112482.SZ）

报告期内，本期债券受托管理人国泰君安证券股份有限公司严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注和调查了解本公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导本公司履行信息披露义务。

（1）定期受托管理人报告

16 金旗 01 于 2016 年 11 月 23 日发行，报告期内，16 金旗 01 受托管理人国泰君安证券股份有限公司严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，于 2017 年 6 月 30 日前披露了受托管理事务报告，并在深圳证券交易所完整公告，请投资者关注。

（2）临时受托管理人报告

2017 年 4 月 24 日，国泰君安证券对本公司“累计新增借款超过 20%”事项出具了《金世旗国际控股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理人临时报告（一）》。

2017 年 6 月 30 日，国泰君安证券对本公司“累计新增借款超过 20%”事项出具了《金世旗国际控股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理人临时报告（二）》。

2017 年 8 月 7 日，国泰君安证券对本公司“累计新增借款超过 40%”事项出具了《金世旗国际控股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理人临时报告（三）》。

（3）履行职责时是否存在利益冲突情况

本期债券受托管理人国泰君安证券在履行职责时不存在利益冲突情况。

2、债券二：17 金旗 01（112497.SZ）

报告期内，本期债券受托管理人国泰君安证券股份有限公司严格按照相关法律法规及《债券受托管理协议》履行职责，持续关注和调查了解本公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续督导本公司履行信息披露义务。

（1）定期受托管理人报告

17 金旗 01 于 2017 年 1 月 20 日发行，在本报告期内债券受托管理人国泰君安证券股份有限公司无需披露受托管理事务年度报告。

（2）临时受托管理人报告

2017 年 4 月 24 日，国泰君安证券对本公司“累计新增借款超过 20%”事项出具了《金世旗国际控股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理人临时报告（一）》。

2017 年 6 月 30 日，国泰君安证券对本公司“累计新增借款超过 20%”事项出具了《金世旗国际控股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理人临时报告（二）》。

2017 年 8 月 7 日，国泰君安证券对本公司“累计新增借款超过 40%”事项出具了《金世旗国际控股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券受托管理人临时报告（三）》。

（3）履行职责时是否存在利益冲突情况

本期债券受托管理人国泰君安证券在履行职责时不存在利益冲突情况。

二、中天金融集团公司债券发行情况

（一）已发行公司债券基本情况

单位：亿元、%

债券名称	证券代码	证券简称	发行日期	到期日期	债券余额	票面利率 (当期)	还本付息 方式
中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第一期）	118369.SZ	15 中城 01	2015-09-28	2018-09-28	4.00	8.00	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行	118407.SZ	15 中城 02	2015-11-19	2019-11-19	11.60	8.50	按年付息

公司债券（第二期）							
中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第三期）	118450.SZ	15 中城 03	2015-12-04	2018-12-04	11.00	8.00	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第四期）	118451.SZ	15 中城 04	2015-12-29	2018-12-28	20.00	8.00	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）	118520.SZ	16 中城 01	2016-01-20	2019-01-20	14.00	8.00	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期品种 1）	118554.SZ	16 中城 02	2016-03-22	2019-03-22	1.00	8.00	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期品种 2）	118572.SZ	16 中城 03	2016-03-22	2019-03-22	2.60	7.50	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第三期）	118802.SZ	16 中城 04	2016-08-22	2019-08-22	16.00	7.50	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第四期）	118838.SZ	16 中城 05	2016-09-02	2019-09-02	15.00	7.50	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第五期）	118882.SZ	16 中城 06	2016-09-22	2019-09-22	35.10	7.20	按年付息
中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第六期）	114016.SZ	16 中城 07	2016-10-19	2019-10-19	13.90	6.80	按年付息
公司债券上市或转让的交易场所	深圳证券交易所						
投资者适当性安排	无						
报告期内公司债券的付息兑付情况	无异常						
公司债券附公司或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况（如适用）。	无						

（二）债券受托管理人和资信评级机构信息

债券受托管理人：

名称	平安证券有限责任公司、光大证券有限责任公司、海通证券股份有限公司	办公地址	1.平安证券:广东省深圳市福田区金田路4036号荣超大厦16-20层; 2.光大证券:北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦16楼 3.海通证券:北京市海淀区中关村南大街甲56号方圆大厦写字楼23层	联系人	平安证券: 潘林晖 光大证券: 杨奔 海通证券: 皮明君	联系人电话	平安证券: 010-66299538 光大证券: 010-56513200 海通证券: 010-88027267
报告期内对公司债券进行跟踪评级的资信评级机构:							
名称	大公国际资信评估有限公司、东方金诚国际信用评估有限公司		办公地址	大公国际资信评估有限公司:北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A29层。 东方金诚国际信用评估有限公司:北京市西城区德胜外大街83号德胜国际中心B座7层			
报告期内公司聘请的债券受托管理人、资信评级机构发生变更的,变更的原因、履行的程序、对投资者利益的影响等(如适用)			无				

(三) 公司债券募集资金使用情况

公司债券募集资金使用情况及履行的程序	募集资金严格按照相关约定使用并履行相关程序。
年末余额(万元)	0.00
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户严格按照募集说明书相关约定运作。
募集资金使用是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	一致

(四) 公司债券信息评级情况

大公国际资信评估有限公司对公司已发行的“15中城01”、“15中城02”、“15中城03”、“15中城04”、“16中城01”、“16中城02”、“16中城03”的信用状况进行跟踪评级,确定中天城投集团股份有限公司的主体长期信用等级调

整为 AA+。“15 中城 01”、“15 中城 02”、“15 中城 03”、“15 中城 04”、“16 中城 01”、“16 中城 02”、“16 中城 03” 的信用等级调整为 AA+，跟踪评级报告已于 2017 年 6 月 23 日更新并在大公国际资信评估有限公司网站披露。

东方金诚国际信用评估有限公司对公司 “16 中城 04”、“16 中城 05”、“16 中城 06”、“16 中城 07” 的信用等级确定为 AA+。

（五）公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内公司债券增信机制、偿债计划其他偿债保障措施未发生变更，与募集说明书的相关承诺一致。

（六）报告期内债券持有人会议的召开情况

序号	债券名称	债券代码	会议名称	召开地点	召开日期	表决事项	是否形成有效决议	会议名称	召开地点	召开日期	表决事项	是否形成有效决议
1	15 中天城投 MTN001	101564047	第 1 次会议	贵阳	2017 年 3 月 21 日	回购并注销股权激励的限制性股票	否	15 中天城投 MTN001	贵阳	2017 年 6 月 6 日	回购并注销股权激励的限制性股票	否

（七）报告期内债券受托管理人履行职责的情况

公司 2015 年非公开发行公司债券“15 中城 01”、“15 中城 03” 受托管理人为平安证券股份有限公司，报告期内，平安证券按约定履行职责，出具了《中天城投集团股份有限公司 2015 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2016 年度）》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年公司债券（第三期）受托管理事务报告（2016 年度）》。

公司 2015 年非公开发行公司债券“15 中城 02”、“15 中城 04”、2016 非公开发行公司债券“16 中城 01”、“16 中城 02”、“16 中城 03” 的受托管理人为光大

证券股份有限公司，报告期内，光大证券按约定履行职责，出具了《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第四期）2016 年度受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第二期）2016 年度受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第二期）2017 年度第一次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第四期）2017 年度第一次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）2017 年度第一次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种一）2017 年度第一次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）2017 年度第一次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第二期）2017 年度第二次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种一）2017 年度第二次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）2017 年度第二次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第二期）2017 年度第三次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第四期）2017 年度第三次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）2017 年度第三次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种一）2017 年度第三次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）2017 年度第三次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第二期）2017 年度第四次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第四期）2017 年度第四次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）2017 年度第四次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种一）2017 年度第四次临时受托管理事务报告》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种二）2017 年度第四

次临时受托管理事务报告》。

公司 2016 年非公开发行公司债券“16 中城 04”、“16 中城 05”、“16 中城 06”、“16 中城 07”受托管理人为海通证券股份有限公司。报告期内，海通证券按约定履行职责，出具了《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第三期）受托管理事务报告（2016 年度）》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第四期）受托管理事务报告（2016 年度）》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第五期）受托管理事务报告（2016 年度）》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第六期）受托管理事务报告（2016 年度）》、《中天城投集团股份有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第三期）、（第四期）、（第五期）及（第六期）2017 年度第一次受托管理事务临时报告》。

第四节 财务和资产情况

一、主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

科目	本期末	上年末	变动情况
总资产	7,941,508.20	7,772,517.39	2.17%
归属于母公司股东的净资产	66,944.49	10,710.81	525.02%
流动比率	2.06	1.86	10.77%
速动比率	0.86	0.72	18.25%
资产负债率	87.74%	88.52%	-0.88%
	本期	上年同期	变动情况
营业收入	972,296.29	1,049,128.91	-7.32%
归属于母公司股东的净利润	55,532.59	35,524.03	56.32%
经营活动产生的现金流量净额	-418,478.70	-71,952.90	-481.60%
投资活动产生的现金流量净额	-44,072.32	-130,037.49	66.11%
筹资活动产生的现金流量净额	219,337.88	-172,480.75	227.17%
期末现金及现金等价物余额	758,586.20	375,492.28	102.02%
EBITDA	488,588.22	-	-
EBITDA 利息保障倍数[EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)]	2.84	-	-
EBITDA 全部债务比率	0.07	-	-
贷款偿还率（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）	100%	100%	
利息偿付率（实际支付利息/应付利息）	100%	100%	

主要变动说明：

1、归属于母公司股东的净资产：2017年6月末较2016年末增加56,233.69万元，增长525.02%；主要系报告期内其他综合收益增加较多，最终致归属于母公司股东的净资产增加较多。

2、归属于母公司股东的净利润：2017年1-6月较2016年同期增加20,008.56万元，同比增加56.32%，主要系公允价值变动损益与投资收益增加所致。

3、经营活动产生的现金流量净额：同比减少346,525.80万元，减幅481.60%，

主要系经营活动现金流出大幅增加所致。经营活动现金流流出主要系客户贷款及垫款净增加、支付给职工以及为职工支付的现金以及支付的各项税费增加所致。

4、投资活动产生的现金流量净额：同比增加 85,965.17 万元，增幅 66.11%；主要系投资活动现金流入的减少（投资活动现金流入减少 109,507.65 万元）小于而投资活动现金流出的减少（投资活动现金流出减少 195,472.82 万元）所致。投资活动现金流入减少主要系收到其他与投资活动有关现金减少；投资活动现金流出减少主要系投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金减少有关。

5、筹资活动产生的现金流量净额：同比增加 391,818.63 万元，增幅 227.17%；主要系筹资活动现金流入的减少（筹资活动现金流入减少 415,079.40 万元）小于而筹资活动现金流出的减少（筹资活动现金流出减少 806,898.03 万元）所致。筹资活动现金流入减少主要系取得借款所收到的资金减少所致；筹资活动现金流出减少主要系偿还债务所支付的资金和支付其他与筹资活动有关的现金减少有关。

二、会计师事务所是否对财务报告出具标准无保留意见

公司半年度财务报告未经审计。

三、主要资产和负债的变动情况

资产负债变动情况

单位：万元

资产	2017 年 6 月末		2016 年末		报告期末 比上年末增减
	金额	占比	金额	占比	
流动资产：					
货币资金	832,909.47	10.49%	1,088,611.91	14.01%	-23.49%
结算备付金	5,794.96	0.07%	47.29	0.00%	12154.74%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	521,151.57	6.56%	506,644.29	6.52%	2.86%
应收票据	299.77	0.00%	252.79	0.00%	18.58%
应收账款	395,221.67	4.98%	259,027.18	3.33%	52.58%
预付账款	221,770.39	2.79%	118,152.34	1.52%	87.70%
应收利息	1,950.00	0.02%	2,395.41	0.03%	-18.59%
其他应收款	760.50	0.01%			
存货	185,461.12	2.34%	146,936.51	1.89%	26.22%

资产	2017年6月末		2016年末		报告期末 比上年末增减
	金额	占比	金额	占比	
存出保证金	128,200.00	1.61%			
一年内到期的非流动资产	3,247,036.19	40.89%	3,354,059.95	43.15%	-3.19%
其他流动资产	40.00	0.00%	225.19	0.00%	-82.24%
流动资产合计	1,011.05	0.01%	1,202.85	0.02%	-15.94%
非流动资产：					
可供出售金融资产	647,251.77	8.15%	586,140.83	7.54%	10.43%
持有至到期投资	116,556.00	1.47%	116,556.00	1.50%	0.00%
长期应收款	23,885.23	0.30%	23,123.21	0.30%	3.30%
长期股权投资	443,681.10	5.59%	422,650.30	5.44%	4.98%
投资性房地产	37,936.65	0.48%	38,387.83	0.49%	-1.18%
固定资产	363,853.20	4.58%	371,639.62	4.78%	-2.10%
在建工程	31,733.42	0.40%	27,110.13	0.35%	17.05%
工程物资	0.94	0.00%	0.94	0.00%	0.00%
生产性生物资产	2,833.90	0.04%	2,992.03	0.04%	-5.29%
无形资产	133,451.74	1.68%	136,873.91	1.76%	-2.50%
开发支出	1,090.53	0.01%	1,029.00	0.01%	5.98%
商誉	276,154.78	3.48%	275,649.61	3.55%	0.18%
长期待摊费用	13,896.26	0.17%	8,758.40	0.11%	58.66%
递延所得税资产	49,110.46	0.62%	25,963.72	0.33%	89.15%
其他非流动资产	238,098.85	3.00%	238,098.85	3.06%	0.00%
非流动资产合计	2,379,534.81	29.96%	2,274,974.37	29.27%	4.60%
资产总计	7,941,508.20	100.00%	7,772,517.39	100.00%	2.17%
负债	2017年6月末		2016年末		报告期末 比上年末增减
	金额	占比	金额	占比	
流动负债：					
短期借款	707,938.81	10.16%	702,497.31	10.21%	0.77%
应付票据	103,018.95	1.48%	79,896.85	1.16%	28.94%
应付账款	373,380.80	5.36%	569,440.13	8.28%	-34.43%
预收账款	474,892.12	6.82%	682,371.75	9.92%	-30.41%
应付职工薪酬	6,385.01	0.09%	9,607.41	0.14%	-33.54%
应交税费	97,465.63	1.40%	97,690.21	1.42%	-0.23%

资产	2017 年 6 月末		2016 年末		报告期末 比上年末增减
	金额	占比	金额	占比	
应付利息	88,933.46	1.28%	50,058.63	0.73%	77.66%
应付股利	53,424.98	0.77%	1,943.66	0.03%	2648.68%
其他应付款	358,742.12	5.15%	333,223.09	4.84%	7.66%
一年内到期的非流动负债	435,797.69	6.25%	429,889.47	6.25%	1.37%
其他流动负债	973.07	0.01%	649.00	0.01%	49.93%
流动负债合计	2,700,952.65	38.76%	2,957,267.52	42.98%	-8.67%
非流动负债:					
长期借款	2,415,414.43	34.67%	2,199,843.47	31.97%	9.80%
应付债券	1,730,787.23	24.84%	1,605,074.68	23.33%	7.83%
长期应付款	253.92	0.00%	465.73	0.01%	-45.48%
专项应付款	91,800.98	1.32%	91,800.98	1.33%	0.00%
递延收益	28,344.46	0.41%	25,667.65	0.37%	10.43%
递延所得税负债	4,266,601.02	61.24%	3,922,852.51	57.02%	8.76%
非流动负债合计	6,967,553.68	100.00%	6,880,120.04	100.00%	1.27%
负债合计	2,415,414.43	34.67%	2,199,843.47	31.97%	9.80%

主要变动说明（占比 5% 以上且变动超过 30%）：

1、货币资金：同比减少 255,702.44 万元，减幅 23.49%，主要系银行存款减少所致。

2、应收账款：同比增加 136,194.49 万元，增幅 52.58%，主要系报告期内商业写字楼等结算增加，导致应收账款较年初增加所致。

3、预付账款：同比增加 103,618.04 万元，增幅 87.70%，主要系报告期内预付项目拆迁安置费，导致预付款项较年初增加所致。

4、应付账款：同比减少 196,059.33 万元，减幅 33.09%，主要系开发规模增加导致应付账款增加所致。

四、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

（一）其他债券和债务融资工具发行情况

中天城投于 2015 年 10 月 15 日发行 5 年期中期票据“15 中天城投 MTN001”，分别于 2017 年 3 月 15 日和 2017 年 7 月 18 日发行 3 年期中期票据“17 中天城

投 MTN001”与“17 中天金融 MTN002”，具体情况如下：

证券简称	发行期限 (年)	债券 评级	主体评 级	票面利率 (%)	发行日	到期日	债券余 额	证券类 别	上市/交 易地点
15 中天城投 MTN001	5	AA	AA	7.00	2015/10/ 13	2020/10/ 15	14.00 亿 元	中期票 据	银行间
17 中天城投 MTN001	3	AA+	AA+	6.00	2017/03/ 15	2020-03- 15	10.00 亿 元	中期票 据	银行间
17 中天金融 MTN002	3	AA+	AA+	6.80	2017/07 18	2020/07 18	10.00 亿 元	中期票 据	银行间

(二) 其他债券和债务融资工具兑付兑息情况

“15 中天城投 MTN001”于 2016 年 10 月 15 日完成 2016 年的付息工作。“17 中天城投 MTN001”与“17 中天金融 MTN002”尚未到达付息日。

五、受限资产情况

截至本报告期末，本公司及子公司的抵质押物（除受限货币资金）情况具体如下：

截至 2017 年 6 月末本公司受限资产明细

单位：万元

项目	年末账面价值	受限原因/其他
货币资金	81,362.92	保证金、借款质押以及其他受限
存货	668,831.40	借款抵押受限
可供出售金融资产	211,637.94	借款抵押受限
长期股权投资	537,628.25	借款抵押受限
无形资产	117,695.49	贷款质押受限
固定资产	1,262,614.00	借款抵押受限
合 计	2,270,690.50	

六、对外担保情况

截至 2017 年 6 月末，本公司对外担保余额为 20,000.00 万元，占报告期末净资产的比例为 0.36%；担保余额较 2016 年末没有变化。目前，被担保方经营稳定，代偿风险可控，对公司偿债能力暂无实质性影响。

对外担保增加变动情况

单位：万元 币种：人民币

	2017 年 6 月末	2016 年末	报告期末较 2015 年末增减	报告期末较 2015 年末增减幅度
对外担保	20,000.00	20,000.00	0	0

截至 2017 年 6 月末担保明细及担保人基本情况

担保人	被担保人				担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
	名称	注册资本(万元)	所从事的主要业务	资信状况				
中天城投集团股份有限公司	深圳前海万通融资租赁有限公司	80,000.00	租赁、融资租赁业务	良好	20,000.00	2015.7.13	2017.7.12	否
合计					20,000.00			

七、银行授信及偿还银行贷款情况

(一) 银行授信情况

截至 2017 年 6 月末，本公司银行授信额度合计为 414.72 亿元，已使用额度为 255.25 亿元，未使用额度为 159.47 亿元。情况具体如下：

2017 年 6 月末公司银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

序号	银行	授信额度	已用额度	剩余额度
1	工商银行	7.77	6.17	1.60
2	农业银行	20.00	12.00	8.00
3	中国银行	1.95	1.94	0.01
4	建设银行	5.00	1.57	3.43
5	交通银行	17.10	5.00	12.10
6	平安银行	100.00	85.00	15.00
7	兴业银行	20.35	5.50	14.85
8	浦发银行	-	16.05	0.85
9	光大银行	16.65	4.50	12.15
10	中信银行	6.00	-	6.00
11	贵阳银行	14.00	2.60	11.40
12	招商银行	20.00	-	20.00
13	民生银行	12.00	5.50	6.50
14	浦发银行	30.00	28.90	1.10
15	招商银行	1.00	-	1.00
16	华融资产公司	4.00	4.00	-
17	长春农商行	7.00	7.00	-
18	东莞银行	10.00	0.73	9.27
19	民生银行	15.00	-	15.00
20	平安银行	36.00	34.53	1.47
21	第一创业证券	4.00	3.86	0.14

22	恒丰银行	15.00	15.00	-
23	东兴证券	8.00	-	8.00
24	厦门国际银行	12.00	11.70	0.30
25	审完宏源证券	6.00	-	6.00
26	渤海银行	5.00	-	5.00
27	广发银行	4.00	3.70	0.30
	合计	414.72	255.25	159.47

（二）偿还银行贷款情况

截至 2017 年 6 月末，本公司在报告期内到期的银行借款全部按时偿还，不存在展期及减免情况。

第五节 公司业务和公司治理情况

一、报告期内公司从事的主要业务及相关情况简介

公司营业收入主要来源于三大业务板块：房地产开发与经营板块、煤炭板块和新能源板块。报告期内，公司主要业务未发生重大变化，也未发生对公司经营情况及偿债能力的重大不利影响的变化。

（一）房地产开发经营

1、业务实施主体

房地产开发与经营业务为公司目前最主要业务，由中天金融集团及其子公司、孙公司负责该板块业务的开发与经营。中天金融集团为贵州省第一家上市公司，唯一一家房地产上市公司（股票代码 000540.SZ），具有壹级房地产开发资质，AAA 级信誉等级。

作为贵州房地产行业龙头企业，中天金融集团以土地开发、地产运营、城市建设为主业。2017 年上半年，中天金融继续坚持“快速开发、快速销售、快速回现”的工作思路，大力推进房地产业务。未来方舟项目、贵州金融城项目持续稳固占据贵阳市住宅、商业地产销售龙头地位，贵州金融北城项目开工建设并于报告期后实现销售；地产业务实现稳健发展。

截至 2017 年 6 月末，中天金融集团在建的房地产开发项目总建筑面积为 680.5 万平方米，报告期竣工建筑面积为 102.3 万平方米；报告期内项目投资 37.7 亿元。主要项目有：渔安安井温泉旅游城“未来方舟”、贵州金融城、中天会展城、遵义万里湘江等项目。公司项目结算面积合计 121.7 万平方米。开放性房地产商业模式进一步落地，已分别在贵州贵阳、江苏句容及四川成都完成四个项目签约；PPP 项目推进顺利。

2、主要业务流程

公司房地产开发业务有着严格而清晰的内部分工与项目流程管理制度，当前开发项目大多数采取自主开发的模式，由公司通过银行贷款、信托借款等各类融资渠道融集资金，自主投资项目建设，待项目建成后自主经营或出售。项目开发一般需要经过研发立项、设计施工、营销推广和物业管理四个阶段。

3、去化及竞争情况

公司主营的房地产开发业务主要集中于贵州省内，省外开发的楼盘仅南京仙林项目，且该项目总投资规模较小。因此，公司房地产项目的去化情况主要依赖于其在贵州省内的房地产项目去化。公司系根植于贵州省内的地方龙头房地产企业，贵州省房地产政策、贵阳市房地产行业整体去化情况及公司各房地产项目的去化情况如下：

(1) 贵州省房地产项目整体去化情况

地方房地产行业的发展离不开地方政府的政策支持。2013 年 11 月 1 日，贵阳市颁发了《关于进一步促进房地产业持续健康发展的若干意见(2014 试行)》(以下简称《意见》)，从制度上引导贵阳房地产规范、有序、健康、合理运行，成为贵阳市房地产发展指南。《意见》指出，未来贵阳市房地产业发展要按照“疏老城、建新城”的要求，推进城镇化带动战略的深入实施，促进产业转型升级，实现全市房地产业的持续健康发展。在住宅用地方面，《意见》规定，住宅类房地产项目单宗用地不得超过 20 公顷；在土地供应方面，《意见》指出：要加强土地储备和供给，强化用地统筹，按照统一规划、统一收储、统一出让、统一交易平台、统一出让金收缴、统一监管的“六统一”原则，规范土地市场和土地出让管理体制。

随着该政策出台，贵阳市去大盘化成效明显，有效控制了市场供应，改变了贵阳房地产大盘供应长期抑制房价的局面。2015 年贵阳市商品房成交均价为 5,390 元/m²，相比 2014 年的 4,993 元/m²，同比上涨 7.9%。

同时，贵州省继续大力推进城镇化建设，“二环四路城市带”建设、贵阳市 1.5 环新规划、国家级行政新区贵安新区建设、轨道交通建设、老城区棚户区(城中村)改造、综合保税区建设等各项基础设施建设及城市品像工程的实施，为贵阳市房地产市场带来了难得的市场机会。随着贵州“市小时经济圈”和骨干高速高铁的建设开通，贵阳经济发展亦将伴随骨干交通路网的建设而极大受益。淘宝、京东、中关村、富士康、娃哈哈等劳动密集型企业陆续进入贵阳，为贵阳提供大量中低收入劳动力就业，为贵州未来 5 年提供大量有效购买力。随着上述事项的推进贵阳市房地产有效需求也将逐步释放，继续保持贵阳市房地产健康持续发展的态势。2016 年，随着全国房地产市场调控政策效应的不断释放，促进房地产

去库存政策措施的持续发力，全省房地产销售实现较快增长。据贵州省统计局数据显示，2016 年，全省商品房销售面积 2,223.52 万平方米，比上年增长 21.8%。

（2）贵阳市房地产市场销售及去化情况

1) 网签情况

根据新浪房产整理数据，2015 年贵阳市房地产市场网签数据较去年同期上涨。从总体数量上来看，2015 年 1 月 1 日至 12 月 31 日，贵阳地区（两城区、观山湖区、花溪区、小河区、乌当区、白云区、高新区）共完成新建商品房备案网签共计 85,622 套，建筑面积共计 822.9 万平方米。相比 2014 年全年数据（80,860 套，811.18 万平方米），新建商品房网签总套数同比上涨 5.8%，总网签面积同比上涨 1.4%。

2) 去化情况

2012 年，花果园、中天未来方舟等十三个大盘在贵阳集中推出，这十三个大盘的总建筑面积就达到 4,445.5 万平方米，业界预计会有很长的去化周期。根据贵阳市住房和城乡建设局的统计数据显示，截至 2014 年 12 月 31 日，全市商品住房库存量为 1,030.01 万平方米，去化周期为 15.6 个月。15.6 个月的去化周期是按照 2014 年平均月成交数据 66 万平方米计算的。

进入 2015 年后，贵阳楼市明显回暖，尤其是进入 6 月以后。7 月 5 日，美的·林城时代推出了 196 套花园洋房产品，当日全部售罄；2015 年 5 月中旬，保利·溪湖项目推出了别墅、洋房两类中高端业态产品，产品入市后，立马受到追捧，仅 6 月份项目就完成成交额 1.3 亿元，与去年同期相比大幅上升；还有观山湖区的全新项目中铁·阅山湖，尚未开盘就完成认筹 1,000 组。剩余的少数房源，在开盘后也迅速消化完毕。

2016 年，贵阳市房地产市场处于健康上涨的态势，量价齐升。据贵阳市统计局数据显示，贵阳市 2016 年住宅成交均价 5,379 元/平方米，创历史新高。

（3）主要竞争情况

公司旗下重要子公司中天金融是贵州省唯一一家上市房地产公司，房地产开发规模在全省排名第一，公司主要竞争对手包括本土房地产开发商贵州宏立城集团以及外来的房地产开发商。

从本土竞争对手来看，贵州宏立城集团近年来开发的项目主要为超大楼盘项

目——花果园项目，其销售策略是低价去库存，属中低端房地产项目，去化周期相对较长；从外来竞争来看，保利地产、万科地产等在贵阳开发的楼盘项目规模均较小，不会对市场产生重大影响。而中天金融开发的房地产项目众多，高、中、低档产品类型齐全，此外，还承担观山湖生活区、会展区、金融城、棚改区等功能性地产项目，因此，中天金融开发的楼盘项目在贵州房地产市场的声誉和影响力均较强，去化周期更短。

（二）煤炭开采及销售板块

1、业务实施主体

煤炭开采及销售是公司又一项重要的主营业务，主要由孙公司云南国能公司及其子公司负责该板块业务。云南国能公司成立于2006年7月，注册资本为54,000万元，是由金世旗国际资源公司与徐国平共同出资设立的有限责任公司。云南国能经营范围为：煤炭的开采、洗选、加工、销售；煤化工项目的投资、管理；电厂、电站的投资、建设、经营；电力生产、销售；粉煤灰综合利用、经营。

2、业务流程

我公司在了解到地区存在煤矿资源后，首先向所在市国土资源和房屋管理局申请办理探矿权证，根据探矿权证组织专业人士对煤矿进行勘察，根据勘探结果，聘请有设计资格的单位编制的矿产资源开发利用方案（包括以下内容：矿山位置、地形、地貌、储量、质量及其可靠程度等；矿区范围、开采矿种、设计利用储量、矿山生产规模、服务年限、开采方式、开采方法、综合开发、综合利用等方面的技术、经济论证及确定的方案），同时针对环境保护、水土保持、土地利用等情况制作相应报告，并报相应主管部门审批。最后经地方及国家发改委、国土资源厅批准，获得该矿区采矿权，并组织专业人员进行矿产开采。

3、经营模式

公司通过与当地发电公司签订销售合同，在矿口完成销售，销售合同一年一签，约定基本供货量，并在约定的供货期完成供货。

云南国能公司及其子公司当前主要运营的项目为弥勒山心村露天煤矿，该煤矿位于云南省红河州弥勒县新哨镇跨竹矿区，行政区划属新哨镇管辖。矿区距弥勒县公路里程20千米，昆河公路纵贯矿区。弥勒县位于云南电网西电东送的交流出口，跨竹矿区整合现有小型煤矿，建设大型煤矿，开发低热值褐煤供给弥勒坑

口电厂，对提高云南电网外送的稳定、满足外方对送端电压要求具有重要作用，也是促进地区经济发展的需要。

4、行业发展前景

煤炭作为战略性资源，是我国国民经济的重要支柱，对国民经济的发展起着重要的推动作用。煤炭的主要市场需求在电力、冶金、建材、化工等工业部门。从中长期来看，随着煤炭行业深度调整基本到位、下游需求的回暖和煤炭新增产能的减少，预计我国煤炭市场供求整体形势将趋于平衡，煤炭价格将进入价格下降后的长期平稳阶段。

（三）新能源产品开发及销售

1、业务实施主体

新能源产品开发及销售是我公司第三块重要的主营业务，主要包括水煤浆及蒸汽的销售，目前由本公司子公司联和能源公司及其子公司负责该板块业务。联和能源公司成立于2010年11月，注册资本为40,000.00万元，是由本公司与朱岳兴、汪继超、石维国、李红欣四位自然人共同出资设立的有限责任公司。公司经营范围为：投资控股；新能源开发应用；水煤浆技术、油水煤浆、煤制清洁煤燃料成套技术开发应用；新材料、石英矿综合开发应用、煤层气、页岩气开发利用、新型建筑材料开发应用；节能减排技术开发与应用；循环经济技术开发与应用；绿色环保技术开发与应用；矿产资源开发与应用。

2、业务流程

联和能源及其子公司主要运营并产生较好收益的项目为“年产300万吨的精细水煤浆生产线项目”。精细水煤浆生产基地采用了国内全新制浆技术设备的完美组合，公司自主研发了连续化母料成浆生产线、水煤浆专用灰水分离器、水煤浆球磨生产线、母料生产线自动化控制系统、水煤浆专用液位监测器、高效锤式破碎机、水煤浆专用滤浆器等设备。在传统的工艺线路上实现了突破，解决了制浆系统中末端稳定成浆计算机自动化控制难题，同时和国家水煤浆中心、贵州省科学院、贵州大学通过联建合作拥有国内一流的水煤浆专业化验设备和技术开发团队。

3、经营模式

联和能源公司及其子公司进行采购原煤，然后以自有生产线进行精细水煤浆

生产，最后将生产成品装罐运送至客户指定交货地点完成销售。

4、行业发展前景

当前，贵州省大部分锅炉依然停留在传统直接燃烧的方式方法，不仅造成资源的浪费，煤炭在燃烧过程中所排出的粉尘和废气，也给大气环境造成了极大污染。水煤浆既可替代燃油，又是国家环保城市中洁净煤技术，符合当前工业发展越来越重视环境保护的大环境，也会产生巨大的经济效益，实现了经济和环境可持续发展的目标，有极大的市场需求潜力。

（四）2017年度经营计划及可能面对的风险

1、2017 年度经营计划

房地产业务在未来依然是公司战略布局中的重要构成，持续房地产业务的稳健发展是下一年度的重要工作。2017 年，公司将扩大贵州省内市场占有率，进一步巩固保持贵州省内地产龙头地位，继续坚持以“快速开发、快速销售、快速回现”为原则去库存，以“开放性地产”模式进一步推进省外市场拓展，使房地产业务始终保持健康持续稳定发展。2017 年，公司计划新开工 583.5 万平方米、竣工 302.2 万平方米，实现销售 298.9 亿元。

其次，要进一步推进中天金融发展，优化发展格局。面对房地产行业的转型时期，确定“大金融、大健康与小地产”为公司新的策略。“大金融”方面，力争传统金融经营资质和牌照的同时，瞄准贵州“引金入黔”战略及贵阳强力推进互联网金融、智慧城市、大数据等地方鼓励政策涉及领域，全力往普惠金融、体育金融、融资担保等金融业务上寻求突破口，计划在创新金融上取得经营资质和牌照等。“大健康”方面，依靠贵州省得天独厚的自然环境及气候优势，持续推进生态养老地产项目的基础条件落地及示范区域的开发和展示。同时将构建养老地产经营与运行必须配套的各类养老服务要素体系，进而推广至大健康生态产业链的上下游领域。

2、可能面对的风险

房地产政策风险是本公司在 2017 年可能面对的主要风险。2016 年，房地产市场迎来本轮周期的高点，全年成交规模创历史新高，城市分化态势延续。国庆节前后，各地政府密集出台调控政策，四季度市场走势渐趋平稳。贵阳市作为三四线城市，目前主要还是以去库存为主，暂未出台严厉的调控政策。但未来一年

不排除由于市场行情变化引发政策变化，对本公司最重要的主营业务产生影响。

二、报告期内的主要经营情况

(一) 公司主要经营情况

1、主营业务构成及占比

2017 年 1-6 月及去年同期，本公司分板块的主营业务情况具体如下：

本公司主营业务情况

单位：万元

行业名称	2017 年 1-6 月					
	营业收入	占比	营业成本	占比	营业毛利	占比
房地产开发与经营	952,801.58	97.37%	790,876.83	90.19%	161,924.75	159.42%
煤销售	8,887.37	0.91%	11,234.28	1.28%	-2,346.91	-2.31%
新能源产品	2,510.73	0.26%	2,529.62	0.29%	-18.89	-0.02%
农产品销售	655.13	0.07%	646.62	0.07%	8.51	0.01%
其他业务收入	13,664.07	1.40%	71,661.62	8.17%	-57,997.55	-57.10%
合计	978,518.88	100.00%	876,948.97	100.00%	101,569.91	100.00%
行业名称	2016 年年末					
	营业收入	占比	营业成本	占比	营业毛利	占比
房地产开发与经营	1,866,596.37	99.23%	1,233,755.02	98.82%	632,841.35	100.03%
煤销售	8,934.44	0.47%	8,825.61	0.71%	108.83	0.02%
新能源产品	5,250.24	0.28%	5,617.04	0.45%	-366.80	-0.06%
工程施工安装	195.97	0.01%	66.22	0.01%	129.75	0.02%
农产品销售	72.06	0.00%	162.37	0.01%	-90.31	-0.01%
合计	1,881,049.08	100.00%	1,248,426.25	100.00%	632,622.83	100.00%

2、主营业务收入和成本分析

2017 年 1-6 月，本公司主营业务收入合计 978,518.88 万元，主营业务成本合计 876,948.97 万元，主营业务利润合计 101,569.91 万元。本公司主营业务收入来自房地产开发与经营。2017 年上半年本公司房地产开发与经营收入为 952,801.58 万元，占主营业务收入的 97.37%。从主营业务成本情况分析，本公司主营业务成本主要是房地产开发与经营业务的生产、销售成本，占比与营业收入一致。

3、费用分析

期间费用情况

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	增减额	增减幅
销售费用	17,674.38	18,802.24	-1,127.86	-6.00%
管理费用	31,886.96	28,003.80	3,883.16	13.87%
财务费用	129,233.89	56,500.58	72,733.31	128.73%
期间费用合计	178,795.23	103,306.62	75,488.61	73.07%

2017 年 1-6 月，本公司期间费用合计 178,795.23 万元，较上年同期增加 75,488.61 万元，增长 73.07%。期间费用主要由销售费用、管理费用和财务费用构成；其中报告期内财务费用为 129,233.89 万元，同期增加 72,733.31 万元，增长 128.73%，主要本公司融资规模扩大导致利息支出增加。

4、现金流分析

现金流情况

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	2016 年 1-6 月	增减额	增减幅
经营活动现金流入小计	756,429.88	749,129.77	7,300.11	0.97%
经营活动现金流出小计	1,174,908.58	821,082.67	353,825.91	43.09%
经营活动产生的现金流量净额	-418,478.70	-71,952.90	-346,525.80	-481.60%
投资活动现金流入小计	36,259.32	145,766.96	-109,507.65	-75.13%
投资活动现金流出小计	80,331.64	275,804.45	-195,472.82	-70.87%
投资活动产生的现金流量净额	-44,072.32	-130,037.49	85,965.17	66.11%
筹资活动现金流入小计	827,959.67	1,243,039.07	-415,079.40	-33.39%
筹资活动现金流出小计	608,621.79	1,415,519.82	-806,898.03	-57.00%
筹资活动产生的现金流量净额	219,337.88	-172,480.75	391,818.63	227.17%

报告期内，经营活动产生的现金流量净流出-418,478.70 万元，同比减少 346,525.80 万元，减少了 481.60%，主要系经营活动现金流出大幅增加所致。经营活动现金流流出主要系客户贷款及垫款净增加、支付给职工以及为职工支付的现金以及支付的各项税费增加所致。

报告期内，投资活动产生的现金流净流出 44,072.32 万元，同比增加 85,965.17 万元，增幅为 66.11%，主要系投资活动现金流入的减少（投资活动现金流入减少 109,507.65 万元）小于而投资活动现金流出的减少（投资活动现金流出减少 195,472.82 万元）所致。投资活动现金流入减少主要系收到其他与投资活动有关现金减少，投资活动现金流出减少主要系投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金减少所致。

报告期内，筹资活动产生的现金流净流入 219,337.88 万元，同比增加 391,818.63 万元，增幅为 227.17%，主要系筹资活动现金流入的减少（筹资活动现金流入减少 415,079.40 万元）小于而筹资活动现金流出的减少（筹资活动现金

流出减少 806,898.03 万元) 所致。筹资活动现金流入减少主要系取得借款所收到的资金减少所致, 筹资活动现金流出减少主要系偿还债务所支付的资金和支付其他与筹资活动有关的现金减少所致。

(二) 非主要经营业务情况

本公司利润构成部分明细

单位: 万元

会计科目	2017 年 1-6 月	利润总额比重	2016 年 1-6 月	利润总额比重
投资收益	6,238.50	5.01%	2,053.19	1.32%
公允价值变动损益	17,478.97	14.03%	336.99	0.22%
资产减值损失	9,627.99	7.73%	4,782.42	3.07%
营业外收入	1,619.31	1.30%	2,830.50	1.81%
营业外支出	2,259.58	1.81%	1,510.07	0.97%
利润总额	124,551.34	100.00%	155,980.37	100.00%

2017 年上半年, 本公司投资收益、公允价值变动损益、资产减值损失、营业外收入、营业外支出占利润总额的比例分别为 5.01%、14.03%、7.73%、1.30% 及 1.81%; 其中公允价值变动损益、投资收益和资产减值损失的占比较高。

1、投资收益

2017 年上半年, 本公司投资收益为 6,238.50 万元, 占利润总额的比例为 5.01%, 占比较大。报告期内, 投资收益主要可供出售金融资产在持有期间的投资收益和持有至到期投资在持有期间的投资收益构成, 具有一定的可持续性。投资收益涉及金额及形成原因具体如下:

报告期内投资收益明细

单位: 万元

项目	2017 年 1-6 月	占比
权益法核算的长期股权投资收益	475.95	7.63%
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	229.32	3.68%
持有至到期投资在持有期间的投资收益	4,268.87	68.43%
可供出售金融资产在持有期间的投资收益	1160.5	18.60%
其他(银行理财产品取得的投资收益)	103.86	1.66%
合计	6,238.50	100.00%

2、资产减值损失

2017 年 1-6 月, 本公司资产减值损失为 9,627.99 万元, 占利润总额的比例为

7.73%，占比相对较大，主要是由坏账损失构成。资产减值损失涉及金额及形成原因具体如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-6 月	占比
坏账损失	9,627.99	100.00%
合计	9,627.99	100.00%

3、公允价值变动损益

2017 年 1-6 月，本公司公允价值变动损益为 17,478.97 万元，占利润总额的比例为 14.03%，占比相对较大，公允价值变动损益涉及金额及形成原因具体如下：

单位：万元

产生公允价值变动收益的来源	2017 年 1-6 月
以公允价值计量的且其变动计入当期损益的金融资产	17,478.97
合计	17,478.97

（三）投资状况

公司报告期末未发生共同对外投资的关联交易。

三、严重违约事项

报告期内本公司与主要客户发生业务往来时，未发生严重违约事项。

四、独立性情况

报告期内本公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

五、非经营性往来占款或资金拆借情况

本公司往来占款或资产拆借主要入账在其他应收款中，以银行委托贷款、股权转让款、债权收购款、借款等形式进行运作，未发生违规非经营性往来占款或资金拆借。截至报告期末，公司非经营性其他应收款为 185,461.12 万元，占报告期末净资产的比例为 18.53%。情况具体如下：

其他应收款的经营性与非经营性分类

类别	主要内容	截至 2017 年 6 月末金额
经营性其他应收款	往来款、保证金、押金等	167,301.04

非经营性其他应收款	委托借款、股权转让款、债权收购款、借款等	18,160.08
合计	-	185,461.12

六、对外担保

截至报告期末，本公司对外担保情况如下：

单位：万元

担保方名称	被担保方名称	债权人	担保方式	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
罗玉平	贵阳联合能源清洁能源有限公司	浦发银行贵阳分行	保证担保	5,000.00	2014.10.30	2018.12.31	否
金世旗国际控股股份有限公司	云南国能煤电有限公司	中国华融资产管理贵州分公司	保证担保	7,113.34	2014.12.23	2017.12.23	否
金世旗国际控股股份有限公司	贵州联合硅产业发展有限公司	平安银行昆明分行	保证担保	20,000.00	2015.12.16	2020.12.15	否
金世旗国际控股股份有限公司	云南国能煤电有限公司	云南华融资产管理云南分公司	保证担保	40,000.00	2016.02.06	2018.02.05	否
金世旗国际控股股份有限公司、罗玉平	贵州联合新型建材有限公司	平安银行长沙分行	保证担保	12,000.00	2016.03.18	2026.03.17	否
金世旗国际控股股份有限公司、罗玉平	贵州联合新型建材有限公司	平安银行长沙分行	保证担保	13,000.00	2016.04.11	2026.04.11	否

金世旗国际控股股份有限公司、罗玉平	贵州能源集团瓮安磷(锰)业有限公司	平安银行长沙分行	保证担保	100,000.00	2016.04.14	2031.04.14	否
金世旗国际控股股份有限公司、罗玉平	贵州能源(集团)有限责任公司	平安银行昆明分行	保证担保	100,000.00	2016.04.18	2031.04.18	否

七、违法违规情况

报告期内本公司在公司治理、内部控制等方面不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况。报告期内，公司严格按照公司债券募集说明书相关约定或承诺执行，未发生对投资者利益有重大影响的情况。

第六节 公司重大事项

一、公司涉及的重大诉讼事项

报告期内，公司无涉及的重大诉讼事项。

二、公司涉及的破产重整相关事项

报告期内，公司未发生破产重整相关事项。

三、公司及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员相关情况

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人未发生涉嫌犯罪被司法机关立案调查等情况。公司董事、监事、高级管理人员未发生涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施等情况。

四、其他重大事项

(一)《管理办法》和募集说明书中列示的重大事项

报告期内，本公司发生下列《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项情况如下：

公司涉及的重大事项

序号	相关事项	是否发生前述事项
1	本公司经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	否
2	债券信用评级发生变化	否
3	本公司主要资产被查封、扣押、冻结	否
4	本公司发生未能清偿到期债务的违约情况	否
5	本公司报告期内累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	是
6	本公司放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	否
7	本公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否
8	本公司作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定	否
9	本公司涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚	否
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	否

序号	相关事项	是否发生前述事项
11	本公司情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否
12	本公司涉嫌犯罪被司法机关立案调查，本公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	否
13	其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项	否

（二）其他重大事项

1、新增借款累计超过 20%

截至 2017 年 5 月末，公司累计新增借款 27.1 亿元，占发行人 2016 年末净资产比例为 30.4%，超过 2016 年末净资产的 30%；截至 2017 年 7 月末，公司累计新增借款 36.78 亿元，占发行人 2016 年末净资产比例为 41.22%，超过发行人 2016 年末净资产的 40%。本公司分别于 2017 年 4 月 27 日和 8 月 8 日在深圳证券交易所（<http://www.szse.cn/>）刊登《金世旗国际控股股份有限公司关于当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告》。

以上事项具体情况请查阅相关信息披露载体，且以上事项对公司经营情况和偿债能力不构成重大影响。除以上重大事项外，本公司认为无其他需披露的提交股东大会的重要事项、公司董事会判断的重大事项。

第七节 公司 2017 年半年度财务报告

本公司已按照《企业会计准则》的规定，编制 2017 年半年度未经审计的财务报告，请参见附件。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、财务报表附注；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息；

五、其他备查文件。

（以下无正文）

附件：2017 年半年度财务报表和附注

(本页无正文，为《金世旗国际控股股份有限公司公司债券 2017 年半年度报告》
之盖章页)

