

黔南州投资有限公司

公司债券年度报告

(2018 年)

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证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。

大华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

一、公司债券的投资风险

（一）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。由于本公司发行的公司债券期限较长，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，从而使债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）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。

（三）偿付风险

在债券存续期内，如果本公司的经营状况和财务状况发生重大变化，或者受市场环境等不可控因素影响，公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响债券本息的按期足额偿付。

（四）资信风险

本公司目前资信状况良好，近三年不存在银行贷款延期偿付的状况，在与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为，严格执行经济合同，履行相关的合同义务。但是，鉴于宏观经济的周期性波动的特点，在债券存续期内，如果市场环境发生重大不利变化，则本公司可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户订立的业务合同，从而导致其资信状况变差，进而影响存续期债券本息的偿付。

（五）公司债券特有风险

本公司已发行且尚在存续期内的公司债券均为无担保债券。尽管在债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债专项账户等保障措施来控制和保障债券按时还本付息。但是在债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分履行，进而影响债券持有人的利益。

（六）信用评级变化的风险

根据联合信用评级有限公司 2018 年 12 月 14 日出具的跟踪评级报告，评定本公司主体信用等级为 AA，评级展望稳定。虽然本公司目前资信状况良好，但在债券存续期内，本公司无法保证主体信用评级和债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低本公司的主体信用评级或债券的信用评级，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

（一）财务风险

1、资本支出规模较大的风险

近年来，公司营业收入呈逐年增加趋势，业务规模和投资规模不断扩大。2016 年-2018 年度，公司各期投资活动产生的现金流量净额均呈现净流出的状态，净流出额分别为-758,272.24 万元、-1,261,992.73 万元和-95,985.20 万元。因此，公司未来将面临一定的资本支出压力，资本支出的增加将直接影响公司的现金流状况，可能对公司的偿债能力造成一定的影响。

2、应收账款与其他应收款坏账风险

2016-2018 年末，公司应收账款余额分别为 140,477.36 万元、202,840.62 万元和 341,954.77 万元，公司其他应收款余额分别为 1,827,367.07 万元、2,110,592.28 万元和 2,556,636.07 万元，两者合计占总资产比例为 29.53%、25.79%和 29.57%，规模较大。

近几年公司严格控制工程欠款，关注工程业主方资金状况和资金给付能力，加大应收账款工程款的清收工作。尽管如此，由于基础设施建设行业拖欠施工款项较为普遍，若客户不能按时付款或保证金款项不能及时退还，将降低资产流动性，并致公司应收账款及其他应收款的坏账准备金额增加，从而对公司盈利能力产生一定影响。

3、存货跌价的风险

2016-2018 年末，公司的存货分别为 2,788,477.39 万元、4,968,058.69 万元和 5,390,148.09 万元，公司尚未对存货计提存货跌价准备。公司对存货按照成本与可变现净值孰低计量，随着施工材料成本及人力成本的波动，可能会增加公司存货的跌价风险，进而对公司的盈利和资产规模造成一定影响。

4、经营性活动产生的净现金流量波动较大引起的风险

2016-2018 年度，公司经营性活动产生的净现金流量分别为别为-1,016,488.35 万元、311,556.36 万元和 199,639.58 万元，经营性活动产生的净现金流量波动明显。如果在公司债券兑付时，公司现金流入、流出不均衡且得不到及时有效控制，将会增加公司债券及时偿还的风险。

5、对政府补贴依赖较大的风险

2016-2018 年度，公司分别实现利润总额 43,635.45 万元、31,661.94 万元和 41,740.50 万元，有所波动，主要系公司收到的政府补贴波动影响所致。2016-2018 年度，公司分别收到政府补贴 15,933.17 万元、7,647.58 万元和 24,113.97 万元，各年财政补贴占利润总额的比重分别为 36.51%、24.15%和 57.77%，占比较高。公司对政府补贴存在较大的依赖。公司未来收到政府补贴规模的不确定，将导致公司存在利润总额波动风险。

6、EBITDA 利息保障倍数持续下降风险

2016-2018 年，公司的 EBITDA 利息保障倍数分别为 1.80 倍、1.38 倍和 1.68 倍，呈大

幅下降趋势，主要系公司近两年来融资规模不断增加，导致债务规模上升，公司财务费用增加所致。若未来公司的利润总额持续下降，财务费用持续上升，公司将面临利息保障倍数和偿债能力持续下降风险。

7、受限资产金额较大的风险

公司受限资产主要包括抵质押的房屋及建筑物、土地使用权和保函保证金等。截至 2018 年末，公司受限资产账面价值总额为 44.92 亿元，较 2017 年末变化不大。虽然本公司历年来资信状况良好，未出现逾期偿还借款本息的情况，但整体上本公司受限资产金额仍较大，对公司债券偿付存在一定的不利影响。

8、对外担保金额较大的风险

截至 2018 年末，本公司累计对外担保金额为 104.72 亿元，累计担保余额占公司 2018 年末的净资产的比例为 30.42%。虽然截至本年报出具日上述对外担保所对应的债务并未发生逾期等不利情况，但本公司对外担保金额较大，对债券偿付仍存在一定的不利影响。

（二）经营风险

1、经济周期风险

城市基础设施的投资规模及运营收益水平、公用事业行业的经营收益水平与经济周期存在明显的相关性。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。

2、营业区域集中风险

公司营业区域集中在黔南州，受区域经济发展的影响较大，一旦该区域经济出现大幅波动，将对公司经营业绩产生重大影响。此外，从中长期来看，本公司的市场需求由于本地区的经济总量有限而受到一定程度的限制，地域性限制对本公司的成长性有一定影响。

3、持续融资风险

发行人目前在建工程以及拟建工程较多，同时发行人所从事业务的资金需求量大、投资回收期较长，发行人存在较大的资金压力。截至目前，公司外部融资以银行贷款为主，若银行贷款的融资成本和融资条件发生不利于发行人的较大变化，将影响发行人的资金供给和盈利能力。

4、涉及业务模式较多风险

公司核心业务板块包括城市基础设施建设、建筑安装、管理服务等三大领域。不同业务板块和产品类型的行业概况、业务模式、市场竞争状况、受宏观经济环境的影响等方面均有较大差异，使得市场环境出现各类变化，均有可能对公司的业务拓展和盈利力产生影响。

（三）公司治理及管风险

1、内部管理的风险

虽然发行人目前已建立了相对规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营规模和管理链条的进一步扩大和延伸，发行人在经营决策、运作管理和风险控制等方面的难度也将增加。因此，如果发行人不能在经营规模扩大的同时相应提高管理能力，将对公司的持续发展产生一定的负面影响。

2、安全施工的风险

发行人目前承建建筑安装、房地产项目、基础设施建设项目较多、金额较大，其中部分工程规模较大并存在一定的施工难度和技术挑战性，需要协调大量的人力和物资资源。对于公司的在建项目来说，在保证工程进度和质量的同时确保安全生产至关重要，若一旦出现生产事故将直接影响公司的正常生产经营，并造成较严重的负面影响。

3、子公司较多的风险

截至 2018 年末，公司纳入合并报表范围的子公司有 21 家，组织结构和管理体系较为复杂，对公司的管理能力要求较高。目前，公司面临着企业内部控制和财务管理等多方面的管理压力。如果公司内部管理制度不完善，管理体系不能正常运作、效率低下，或者下属子公司自身管理水平不高，均可能对公司开展业务和提高经营业绩产生不利影响。

4、项目管理风险

基础设施建设项目建设周期相对较长，并且容易受到各种不确定因素影响，包括材料质量不过关、工程进度款不到位、恶劣天气等，进而对工程进度以及施工质量带来压力，并由此可能导致项目延迟交付、施工质量不高、降低资源使用效率等风险，对发行人的营运能力产生不良影响。另一方面，随着业务量不断增加，人力和设备资源的分散将会加大发行人对基础设施建设工程的管理难度，导致管理风险。

（四）政策风险

1、行业监管政策变化导致的风险

目前国家宏观经济政策强调保持政策连续性和稳定性，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，同时扩大居民消费需求，保持适度的财政赤字和国债规模，并将根据新形势、新情况提高宏观经济政策的针对性和灵活性。国家采取的土地开发、基础设施投资、财政政策、信贷政策等政策措施，均对本公司的经营产生重大影响。如果未来国家宏观经济政策发生变化，而本公司未能及时调整经营策略和方向，则宏观经济政策对本公司经营业务的促进作用将可能受到影响；同时，若国家宏观经济政策目标等发生变化，在投资规模、金融信贷政策等方面加强控制，可能对本公司的业务经营产生负面影响。

2、政府定价风险

公司主营业务中售水、电力业务的价格由政府审定和监管。政府在充分考虑资源的合理配置和保证社会公共利益的前提下，遵循市场经济规律，根据行业平均成本并兼顾企业合理利润的原则来确定市政公用产品或服务的价格（收费）标准。如果出现成本上涨而政

府相关部门没有及时相应调整价格，将会对本公司盈利能力产生不利影响。

3、土地政策变动风险

近年来，我国对于土地相关业务监管日趋严谨，有关主管部门相继颁布《土地储备管理办法》（国土资发〔2007〕277 号）、《关于加强土地储备与融资管理的通知》（国土资发〔2012〕162 号）、《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预〔2012〕463 号）等文件，对土地开发及其相关业务进行规范。上述政策的出台，体现了政府主管部门对土地开发相关业务的监管思路的调整。如果未来政府进一步加强监管，可能会对发行人的主营业务带来不确定性。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	10
第一节 公司及相关中介机构简介	11
一、 公司基本信息	11
二、 信息披露事务负责人	11
三、 信息披露网址及置备地	11
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	12
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	12
六、 中介机构情况	12
第二节 公司债券事项	14
一、 债券基本信息	14
二、 募集资金使用情况	18
三、 报告期内资信评级情况	21
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	22
五、 偿债计划	23
六、 专项偿债账户设置情况	26
七、 报告期内持有人会议召开情况	28
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	28
第三节 业务经营和公司治理情况	30
一、 公司业务和经营情况	30
二、 投资状况	35
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	35
四、 公司治理情况	36
五、 非经营性往来占款或资金拆借	36
第四节 财务情况	36
一、 财务报告审计情况	36
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	36
三、 合并报表范围调整	37
四、 主要会计数据和财务指标	37
五、 资产情况	39
六、 负债情况	41
七、 利润及其他损益来源情况	42
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	43
九、 对外担保情况	43
第五节 重大事项	44
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	44
二、 关于破产相关事项	44
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	44
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	44
五、 其他重大事项的信息披露情况	44
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	44
一、 发行人为可交换债券发行人	44
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	44
三、 发行人为绿色公司债券发行人	44
四、 发行人为可续期公司债券发行人	44
五、 其他特定品种债券事项	44
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	45
第八节 备查文件目录	46

财务报表.....	48
附件一： 发行人财务报表	48
担保人财务报表	60

释义

本公司/公司/黔南投资	指	黔南州投资有限公司
控股股东/剑江集团	指	贵州剑江控股集团有限公司
实际控制人/黔南州人民政府	指	黔南布依族苗族自治州人民政府
董事会	指	黔南州投资有限公司董事会
《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》
国家发改委/发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会/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
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
报价系统	指	机构间私募产品报价与服务系统
报告期	指	2018 年度
工作日	指	指中国商业银行的对公营业日（不含中国法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	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或休息日）
元	指	指人民币元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	黔南州投资有限公司
中文简称	黔南州投资
外文名称（如有）	QIANNAN INVESTMENT CO. LTD
外文缩写（如有）	QNI
法定代表人	杨林
注册地址	贵州省黔南布依族苗族自治州 都匀市云鹤路 101 号（新都汇购物广场）1 栋 3 层 39 号
办公地址	贵州省黔南布依族苗族自治州 都匀市云鹤路 101 号（新都汇购物广场）1 栋 3 层 39 号
办公地址的邮政编码	558000
公司网址	无
电子信箱	823895652@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	余国丹
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	投融资部负责人
联系地址	0854-4914859
电话	0854-4914859
传真	0854-8193948
电子信箱	823895652@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	都匀市云鹤路 101 号（新都汇购物广场）1 栋 3 层 39 号

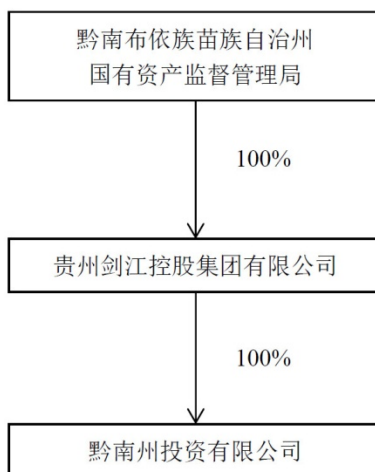
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：贵州剑江控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：黔南布依族苗族自治州人民政府

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☒ 有控股股东或实际控制人 ☐ 无控股股东或实际控制人



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

☐ 适用 ☒ 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

☒ 发生变更 ☐ 未发生变更

董事长由杨元江变更为杨林。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 1101
签字会计师姓名	黎昌达、赵国春

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	127111
债券简称	PR 黔南投

名称	中国银行股份有限公司都匀分行
办公地址	都匀市剑江中路 240 号
联系人	旷远皓
联系电话	0854-8229442

债券代码	135041
债券简称	15 黔南 01
名称	中银国际证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层
联系人	高童
联系电话	010-66229174

债券代码	135514
债券简称	16 黔投 02
名称	湘财证券股份有限公司
办公地址	长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼
联系人	张路通
联系电话	18516726222

债券代码	SP2493
债券简称	16 黔债 01
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市东园路 18 号中国金融信息中心 10 楼
联系人	赵青、董书辉
联系电话	021-38677259

债券代码	135451
债券简称	16 黔投 01
名称	湘财证券股份有限公司
办公地址	湘财证券股份有限公司
联系人	长沙市天心区湘府中路 198 号新南城商务中心 A 栋 11 楼
联系电话	张路通

债券代码	127536
债券简称	17 黔投 01
名称	贵州银行股份有限公司黔南分行
办公地址	都匀市剑江中路 62 号
联系人	柏荣
联系电话	0854-8252322

债券代码	127804
债券简称	18 黔投 01
名称	中泰证券股份有限公司
办公地址	山东省济南市经七路 86 号
联系人	唐文博、兰志远
联系电话	010-59013739

（三）资信评级机构

债券代码	127111
债券简称	PR 黔南投
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	上海市浦东新区东方路 818 号众城大厦 13 楼

债券代码	135041
债券简称	15 黔南 01
名称	无
办公地址	无

债券代码	135451
债券简称	16 黔投 01
名称	无
办公地址	无

债券代码	135514
债券简称	16 黔投 02
名称	无
办公地址	无

债券代码	SP2493
债券简称	16 黔债 01
名称	无
办公地址	无

债券代码	127536
债券简称	17 黔投 01
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

债券代码	127804
债券简称	18 黔投 01
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

（四）报告期内中介机构变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	127111
2、债券简称	PR 黔南投
3、债券名称	2015 年黔南州投资有限公司公司债券
4、发行日	2015 年 3 月 9 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 3 月 9 日
8、债券余额	10.80
9、截至报告期末的利率(%)	6.43
10、还本付息方式	按年付息，后 5 年分别偿还本金的 20%
11、上市或转让的交易场所	银行间市场/上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年末，公司已经按时足额支付 3 个年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内，本期债已进入提前偿还期，公司已经按时足额支付和第三个计息年度应分期偿还的债券本金 3.60 亿元
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	135041
2、债券简称	15 黔南 01
3、债券名称	黔南州投资有限公司 2015 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2015 年 12 月 30 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018 年 12 月 30 日
7、到期日	2020 年 12 月 30 日
8、债券余额	0.20
9、截至报告期末的利率(%)	8.8
10、还本付息方式	按年付息，附第 3 年末上调票面利率选择权
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年末，公司已经按时足额支付 3 个年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内，本期债券于 2018 年 12 月 30 日进入票面利率上调选择期，票面利率由 7.8%上调至 8.8%
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内，本期债券于 2018 年 12 月 30 日进行了回售，回售金额 9.8 亿元。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无

18、其他特殊条款的触发及执行情况	无
1、债券代码	135451
2、债券简称	16 黔投 01
3、债券名称	黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2016 年 4 月 29 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 4 月 29 日
7、到期日	2021 年 4 月 29 日
8、债券余额	0.5
9、截至报告期末的利率(%)	8.50
10、还本付息方式	按年付息，附第 3 年末上调票面利率选择权
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年末，公司已经按时足额支付 2 个年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内，本期债券于 2019 年 4 月 29 日进入票面利率上调选择期，票面利率由 7.0%上调至 8.5%
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内，本期债券于 2019 年 4 月 29 日进行了回售，回售金额 5.5 亿元。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	135514
2、债券简称	16 黔投 02
3、债券名称	黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2016 年 5 月 30 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 5 月 30 日
7、到期日	2021 年 5 月 30 日
8、债券余额	9
9、截至报告期末的利率(%)	6.99
10、还本付息方式	按年付息，附第 3 年末上调票面利率选择权
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年末，公司已经按时足额支付 2 个年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入票面利率上调选择期
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内，本期债券尚未进入投资者回售选择期
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无

17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	SP2493
2、债券简称	16 黔债 01
3、债券名称	黔南州投资有限公司非公开发行 2016 年公司债券(第一期)
4、发行日	2016 年 8 月 16 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	—
7、到期日	2019 年 8 月 16 日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的利率(%)	6.99
10、还本付息方式	无
11、上市或转让的交易场所	机构间报价系统
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年末，公司已经按时足额支付 2 个年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127536
2、债券简称	17 黔投 01
3、债券名称	2017 年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券
4、发行日	2017 年 7 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	—
7、到期日	2024 年 7 月 28 日
8、债券余额	7
9、截至报告期末的利率(%)	6.77
10、还本付息方式	每年付息 1 次，发行人从债券发行后第 3,4,5,6,7 个计息年度末分别按照发行总额 20%的比例偿还债券本金，兑付日为 2020 年 2024 年每年的 7 月 28 日(如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日)。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年末，公司已经按时足额支付 1 个年度的利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无

15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127804
2、债券简称	18 黔投 01
3、债券名称	2018 年第一期黔南州投资有限公司停车场专项债券
4、发行日	2018 年 12 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 28 日
8、债券余额	6.3
9、截至报告期末的利率(%)	8
10、还本付息方式	每年付息 1 次，发行人从债券发行后第 3,4,5,6,7 个计息年度末分别按照发行总额 20%的比例偿还债券本金，兑付日为 2020 年 2024 年每年的 7 月 28 日(如遇国家法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日)。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年末，公司尚未到达第一个付息日
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127111

债券简称	PR 黔南投
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国银行股份有限公司都匀分行签署了《黔南州投资有限公司企业债券资金账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	18.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	已按本期募集说明书的约定，9 亿元用于都匀市七星棚户区改造工程，3 亿元用于平塘县“玉水新城”旧城棚户区改造安置房工程，3 亿元用于罗甸县城西棚户区改造

	工程，3 亿元用于贵定县县委片区棚户区改造安置房工程。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135041

债券简称	15 黔南 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国农业银行股份有限公司黔南分行、中银国际证券股份有限公司签署了《黔南州投资有限公司 2015 年非公开发行公司债券之债券募集资金账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	5 亿元用于黔南州棚改区改造项目，5 亿元用于补充流动资金。由于募集说明书中两个募投项目都匀七星改造项目和平塘玉水项目征拆及设计进度与预期不一致，因此经召开债券持有人会议决定：根据募投项目实际情况，调整原募集说明书中两个募投项目之间的资金使用配比，即调整为都匀七星改造项目使用了 8 亿元，平塘玉水项目使用了 1 亿元。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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债券持有人会议决议约定一致。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135451

债券简称	16 黔投 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与兴业银行股份有限公司贵阳分行、湘财证券股份有限公司签署了《黔南州投资有限公司非公开发行 2015 年公司债券募集资金专项账户及偿债资金专项账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	6.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金 6 亿元，扣除发行费用后，全部用于棚户区改造项目。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：SP2493

债券简称	16 黔债 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与中国建设银行股份有限公司都匀城中支行、国泰君安证券股份有限公司签署了《黔南州投资有限公司非公开发行公司债券募集资金账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金 20 亿元，扣除发行费用后，全部用于补充流动资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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、使用计划及引进会其他约定一致。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127536

债券简称	17 黔投 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与贵州银行股份有限公司黔南分行签署了《2016 年黔南州投资有限公司停车场专项债券账户及资金监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	7.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金总额为 7 亿元，全部用于黔南州城市风景区旅游集散中心停车场及配套设施建设项目。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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、使用计划及引进会其他约定一致。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：135514

债券简称	16 黔投 02
募集资金专项账户运作情况	本公司与兴业银行股份有限公司贵阳分行、湘财证券股份有限公司签署了《黔南州投资有限公司非公开发行 2015 年公司债券募集资金专项账户及偿债资金专项账户监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	9.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金 9 亿元，扣除发行费用后，全部用于棚户区改造项目。

募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127804

债券简称	18 黔投 01
募集资金专项账户运作情况	本公司与贵阳银行股份有限公司都匀分行签署了《2017 年第二期黔南州投资有限公司停车场专项债券账户资金监管协议》，设立了募集、偿债资金专户，该账户专项用于本次公司债券的接受、存储、划转及本息偿付。
募集资金总额	6.30
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金总额为 6.3 亿元，全部用于黔南州城市风景区旅游集散中心停车场及配套设施建设项目。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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、使用计划及引进会其他约定一致。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	127111
债券简称	PR 黔南投
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 12 月 14 日
评级结果披露地点	联合资信评估有限公司官网、中国货币网、上海清算所、中国债券信息网
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	127536
债券简称	17 黔投 01
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 12 月 14 日

评级结果披露地点	联合资信评估有限公司官网、中国货币网、上海清算所、中国债券信息网
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	127804
债券简称	18 黔投 01
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 12 月 14 日
评级结果披露地点	联合资信评估有限公司官网、中国货币网、上海清算所、中国债券信息网
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（二） 主体评级差异

☐适用 ☒不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

☐适用 ☒不适用

2) 自然人保证担保

☐适用 ☒不适用

2. 抵押或质押担保

☐适用 ☒不适用

3. 其他方式增信

☐适用 ☒不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

☐适用 ☒不适用

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：127111

债券简称	PR 黔南投
偿债计划概述	（1）偿债计划执行情况截至本年报出具日，公司已按时足额支付本期债券利息。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本公司已与中国银行股份有限公司都匀分行签订了《债权代理协议》，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重大事项信息披露，具体披露情况如下：公司于 2018 年 2 月 8 日对外披露《黔南州投资有限公司董事长、总经理发生变动的公告》，公司于 2018 年 4 月 11 日对外披露了《黔南州投资有限公司聘请会计师事务所发生变动的公告》，公司于 2018 年 6 月 7 日对外披露《黔南州投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：135041

债券简称	15 黔南 01
偿债计划概述	（1）偿债计划执行情况截至本年报出具日，公司已按时足额支付本期债券利息。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本公司已与中银国际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重大事项信息披露，具体披露情况如下：公司于 2018 年 2 月 8 日对外披露《黔南州投资有限公司董事长、总经理发生变动的公告》，公司于 2018 年 4 月 11 日对外披露了《黔南州投资有限公司聘请会计师事务所发生变动的公告》，公司于 2018 年 6 月 7 日对外披露《黔南州投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：135451

债券简称	16 黔投 01
偿债计划概述	（1）偿债计划执行情况截至本年报出具日，公司已按时足额支付本期债券第一期利息。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本公司已与湘财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重大事项信息披露，具体披露情况如下：公司于 2018 年 2 月 8 日对外披露《黔南州投资有限公司董事长、总经理发生变动的公告》，公司于 2018 年 4 月 11 日对外披露了《黔南州投资有限公司聘请会计师事务所发生变动的公告》，公司于 2018 年 6 月 7 日对外披露《黔南州投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：135514

债券简称	16 黔投 02
------	----------

偿债计划概述	（1）偿债计划执行情况截至本年报出具日，公司已按时足额支付本期债券第一期利息。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本公司已与湘财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重大事项信息披露，具体披露情况如下：公司于 2018 年 2 月 8 日对外披露《黔南州投资有限公司董事长、总经理发生变动的公告》，公司于 2018 年 4 月 11 日对外披露了《黔南州投资有限公司聘请会计师事务所发生变动的公告》，公司于 2018 年 6 月 7 日对外披露《黔南州投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：SP2493

债券简称	16 黔债 01
偿债计划概述	（1）偿债计划执行情况截至本年报出具日，公司尚未需要支付第一期利息。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重大事项信息披露，具体披露情况如下：公司于 2018 年 2 月 8 日对外披露《黔南州投资有限公司董事长、总经理发生变动的公告》，公司于 2018 年 4 月 11 日对外披露了《黔南州投资有限公司聘请会计师事务所发生变动的公告》，公司于 2018 年 6 月 7 日对外披露《黔南州投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书	是

相关承诺执行	
--------	--

债券代码：127536

债券简称	17 黔投 01
偿债计划概述	（1）偿债计划执行情况截至本年报出具日，公司尚未需要支付第一期利息。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本公司已与贵州银行股份有限公司黔南分行订立了债权代理协议，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%”和“累计新增对外担保超过 20%”的重大事项信息披露，具体披露情况如下：公司于 2017 年 4 月 25 日对外披露累计新增对外担保超过 2016 年末净资产的 20%。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：127804

债券简称	18 黔投 01
偿债计划概述	（1）偿债计划执行情况截至本年报出具日，公司尚未需要支付第一期利息。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本公司已与中泰证券股份有限公司订立了债权代理协议，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》。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：127111

债券简称	PR 黔南投
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：135041

债券简称	15 黔南 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：135451

债券简称	16 黔投 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：135514

债券简称	16 黔投 02
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：SP2493

债券简称	16 黔债 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无

与募集说明书相关承诺的一致情况	是
-----------------	---

债券代码：127536

债券简称	17 黔投 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：127804

债券简称	18 黔投 01
账户资金的提取情况	本公司在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

七、报告期内持有人会议召开情况

☐适用 ☒不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	135041
债券简称	15 黔南 01
债券受托管理人名称	中银国际证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人中银国际证券股份有限公司（以下简称“中银证券”）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：中银证券于 2018 年 6 月 21 日出具了《黔南州投资有限公司公司债券 2017 年度受托管理事务年度报告》。2、临时受托管理人报告：中银证券于 2018 年 4 月 16 日披露了《中银国际证券股份有限公司关于黔南州投资有限公司聘请的会计师事务所发生变动的临时受托管理报告》、于 2018 年 6 月 13 日披露了《黔南州投资有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十临时受托管理事务报告》。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采	无

取的防范措施、解决机制（如有）	
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	135451
债券简称	16 黔投 01
债券受托管理人名称	湘财证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人湘财证券股份有限公司（以下简称“湘财证券”）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湘财证券于 2018 年 6 月 27 日出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》。2、临时受托管理人报告湘财证券对本公司“董事长、总经理、法定代表人变更”、“审计机构变更”和“累计新增借款超过 20%”事项出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券 2018 年受托管理事务临时报告（一）》、《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券 2018 年受托管理事务临时报告（二）》和《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券 2018 年受托管理事务临时报告（三）》。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	SP2493
债券简称	16 黔债 01
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	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（以下简称“国泰君安”）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：国泰君安于 2018 年 6 月 29 日出具了《黔南州投资有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2018 年度）》。2、临时受托管理人报告：国泰君安对本公司“董事长、总经理发生变动”于 2018 年 2 月 12 日出具了《关于黔南州投资有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）重大事项受托管理事务临时报告（五）》、

	国泰君安对本公司“累计新增借款超过 20%”于 2018 年 6 月 11 日出具了《关于黔南州投资有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）重大事项受托管理事务临时报告（六）》。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	135514
债券简称	16 黔投 02
债券受托管理人名称	湘财证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，本期债券受托管理人湘财证券股份有限公司（以下简称“湘财证券”）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湘财证券于 2018 年 6 月 27 日出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》。2、临时受托管理人报告湘财证券对本公司“董事长、总经理、法定代表人变更”、“审计机构变更”和“累计新增借款超过 20%”事项出具了《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券 2018 年受托管理事务临时报告（一）》、《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券 2018 年受托管理事务临时报告（二）》和《黔南州投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券 2018 年受托管理事务临时报告（三）》。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1、公司业务情况概述

公司的主营业务为建筑安装、土地整治、代建、管理服务和供水五个业务板块，其中代建收入近三年平均占比达 40%以上，为公司最主要的收入来源。

（1）工程代建业务

工程代建业务是公司主要的业务收入来源。公司通过下属子公司贵州清水江城投集团有限公司、贵定县金海投资开发有限责任公司、瓮安县城镇建设投资开发有限责任公司、瓮安县工业园区投资开发有限责任公司、平塘县国有资本营运有限责任公司、都匀市绿茵湖产业园区建设开发置业有限责任公司、独山县金城市政投资有限责任公司、贵州长顺久安产业发展有限公司和罗甸县红水河投资有限责任公司来行使城市基础设施建设职能。

黔南州各县市和开发区的大部分基础设施工程，包括市政道路、保障性住房、桥梁、供排水管网等项目均交由公司建设。公司的代建业务，主要模式为公司所属的 10 个子公司与各黔南州下属各市、县政府签订项目委托代建（管）协议，由公司的子公司作为代建（管）人负责工程前期的准备、投融资管理和代建管理，并收取一定的代建管理费。在与政府的项目委托代建协议中明确规定，作为代建（管）人的公司子公司可以获得每年度工程实际支出的 15%作为代建管理费收入。

目前的业务流程如下：

- ①前期开发—负责项目立项、手续管理和工程策划
- ②法律合同签订
- ③工程实施—由工程部负责统一的开工建造
- ④工程完成。

公司立足于黔南州各市、县的整体的规划和要求，通过这些项目的建设，美化了城市环境、完善了城市功能、改善了居民的文化生活条件，为黔南州各市、县的城市发展做出了贡献，成为黔南州重要的城市基础设施建设主体。

（2）建筑安装业务

公司的建筑安装业务目前均由公司子公司贵州双源工程建设有限公司承担，贵州双源工程建设有限公司系原黔南州水利局事业单位，后经改制，于 2006 年成为企业法人。贵州双源工程建设有限公司是具有水利水电施工二级资质企业，拥有一级建造师 1 人，二级建造师 25 人，拥有施工团队 20 余个，主要从事中小型水利水电工程建筑安装、中小型水利水电工程的附属设施、市政工程、交通工程、桥涵工程、装饰工程等。

公司在开展建筑安装业务时，基本不使用外部融资来开展工程项目，主要的融资方式是工程款预付、自有利润积累和建材款延期。在获取业务时，主要是通过招投标的方式获取工程。由于主要经营黔南州范围内的工程项目，公司在商业关系、人员配置和政府支持等方面具有较为明显的优势，其在黔南州区域内具有较强的行业竞争力。

（3）土地整治业务

公司作为黔南州城市土地整治的主要主体，承担着黔南州内棚户区拆迁改造、工业园区拆迁整治、新城土地整治工作。黔南州人民政府根据城市整体发展规划、土地供应计划、城市建设用地指标下达情况等，委托公司对黔南州内国有土地进行场地平整、道路铺设、供水、供电、供气等配套基础设施的建设工作，使得相关土地达到出让条件，并由具备国有土地使用权出让审批资格的地方土地主管部门按照土地供应计划组织相关地块的出让工作。

公司土地整治业务收入主要来源于罗甸县红水河投资有限责任公司（以下简称“罗甸国资”），具体可分土地复垦和土地整治两种业务模式。其中，

①土地复垦

根据 2012 年 12 月 30 日和 2018 年 1 月 1 日，罗甸县国土局与罗甸国资签署的两份《委托土地复垦协议书》，罗甸县国土局将“2010 年罗甸县等 10 个土地开发复垦项目”合计 6,499.4 亩土地委托给罗甸国资复垦，建设内容为平整土地、生产道路、家天水田设施、土地培肥等，土地复垦后，罗甸国资具有耕地占用指标出让收益权，罗甸国资委托当地国土部门挂牌出让耕地指标，所得价款上缴当地财政部门，由财政部门将资金划入罗甸国资账户。罗甸国资对于此土地复垦项目具有独家授权。

②土地整治

下属子公司罗甸县红水河投资有限责任公司和都匀市城市建设投资发展有限公司负责开展土地整治业务。

根据 2012 年 12 月 1 日，罗甸县国土局与罗甸国资签署的《委托土地整治协议书》，罗甸县国土局将“罗甸县城东新区鲁段村国有土地开发整治项目”的 1,120 亩国有土地的开发整治委托给罗甸国资实施，包括但不限于场地地质灾害评估、场地初步规划、场地平整、边坡治理、场地基础设施、电力、天然气、给排水、道路、电视、通讯等，建设，绿化美化环境和该宗土地上的居民房屋拆迁以及还房规划、勘察、设计和建设等。经罗甸国资整治后的土地已变为可直接对外出让，由罗甸国资委托当地国土部门对外挂牌出让，出让价款全部归罗甸国资所有，由国土部门将土地出让资金上缴财政部门，再由财政部门划拨至罗甸国资账上。罗甸国资对此土地整治项目具有独家授权。

总体来看，上述两家公司在土地复耕和整治业务方面具有垄断性，且该业务具备一定持续性，但收入实现情况受政府对县域土地开发计划和土地一级市场行情等因素影响，存在较大波动性。

（4）供水业务

①业务概况

公司供水业务收入主要由其下属子公司福泉市供排水有限责任总公司、惠水县自来水公司和龙里县供排水总公司完成。2016-2018 年度，公司供水业务分别实现收入 13,127.00 万元、13,088.75 万元和 11,180.28 万元，分别占主营业务收入的 4.14%、3.76%、3.84%。

福泉市供排水有限责任总公司于 2006 年 1 月 19 日挂牌成立，在贵州省全省率先开辟了一条城乡供水一体化的新路。截至目前，已完成城乡供水工程投资超过 5,000 万元，完成了城区洒金桥水厂、马场坪水厂及龙昌镇水厂的改扩建工程，供水规模达 8 万吨/日；完成了城乡供水一体化骨干管网“一纵”的铺设，总长度为 61 公里；福泉市供排水有限责任总公司现有账面固定资产 1.2 亿元，供水受益人口 22 万人，占全市人口总数 68%。

惠水县自来水公司于 1982 年经惠水县人民政府批准挂牌成立，公司现有在册职工 60 人，聘用人员 10 人。公司现有水厂一座为西郊水厂，水厂设计能力为 6000 吨/日，现实际供水量 9000 吨/日，供水总人口为 5.78 万户。

龙里县供排水总公司成立于 2011 年 5 月，总公司共有职工 125 人，截至目前，龙里县供排水总公司拥有笋子塘水厂、流阴洞水厂、东关坡水厂、北部水厂、千家卡水厂、南山坡水厂、水场水厂、洗马水厂、谷脚水厂、羊场水厂、湾寨水厂、醒狮水厂共计 12 座水厂；管辖水库 5 座，包括石板滩水库、五子登科水库、花马冲水库、石龙沟水库和暗山水库，总库容超过 350 万立方米。

②运营模式及收费标准

公司通过向县、市辖区内的居民、事业单位、工业企业提供自来水销售服务，收取供水费用。供水收费标准业经福泉市、龙里县、惠水县发改局批复，水价方面，福泉市和惠水县两个地区的水价基本持平，2017 年生活用水为 1.9 元/吨，经营服务用水、行政事业用水和工业用水均为 3.2 元/吨，龙里县居民生活用水 2.2 元/吨，经营服务用水、行政事业用水和工业用水均为 3.3 元/吨。

③成本构成供水成本主要包括原水费、污水费、折旧费、人工成本费、电费、药剂费

及其他组成；管道安装成本包括管道、水表等配件成本及人工成本费等。

④结算方式

公司供水收入基本上按月结算，根据抄表获得的售水量数据通过银行托收、营业厅现金交款等方式直接向用户收取。

⑤其他业务

除上述业务外，公司所属子公司还从事房地产业务、劳务派遣业务、管理服务和建材销售等业务。其中，2018 年，公司房屋租赁实现收入 4,982.29 万元、安装收入实现 1,531.93 万元，主要来自于幸福小区项目结转的收入，收入较去年有所下降；公司水电发电、印务、酒店旅行及管理服务业务规模较小，总体来说上述业务丰富了公司收入来源。

2、未来发展展望

根据贵州省、黔南州经济和社会发展规划和部署的发展重点，继续保持基础设施建设业务的强势地位，同时发展多项其他业务，特别是加大对于增加公司经济效益，走专业化、产业化、市场化的发展之路。

①全面规划管理，规范企业运作，提高市场竞争力

为了进一步规范各项管理，公司将完善管理制度修编工作，将全公司的各项工作都纳入制度化管理的轨道，完善内部管理体系，制定较为完整的、符合本部门实际情况的规章制度，使各项工作做到有章可循。在完善管理制度的同时，重点抓好制度落实，突出强调了严格照章办事，提高办事效率，注重时效性原则。

未来五年，公司在进一步加强基础设施建设及代建业务投入的同时，也将加大扶贫攻坚、水利投资力度。抓住国家要求贵州省决战脱贫攻坚的机遇期，公司制定了城市基础设施建设、土地整治、建筑安装、供排水等多种业务共同发展，相互支持补充的发展模式，具备一定的综合经营优势。

供排水为城市资源的重要组成部分，惠水县自来水公司、龙里供排水总公司、福泉市供排水有限责任公司均是当地县市唯一的自来水供应企业，公司对其均有经营管理权。随着工业化、园区化和城市化进程的加快，基础设施代建、建筑安装、土地整治、管理服务和供排水业务收入也将持续增加，为公司的发展提供稳定的收益及资金来源。多元化经营将有效增强公司的核心竞争力。在多元化企业业务的同时，加强企业的经济实力与社会地位。

②创新用人机制，着力打造结构合理、实用为本、绩效为主的人力资源管理体系，为企业发展提供人才保证

合理配置人才结构，努力做到人尽其才。加大人员结构调整力度，着力建设一支年轻化、专业化、高素质的人才队伍，构建科学合理的人才梯队。强化业务知识培训，着眼于业务综合人才的培养，全面提升业务技能与管理水平，为实现业务主体大发展，打下坚实基础。

③积极构建继往开来、贵在实践、全员参与的企业文化，提高企业凝聚力

注重人文素质与技能素质、经营运作与发展要求、历史传承与开拓创新相适应、相协调。注重企业文化构建经验积累与回顾总结，不断丰富公司治企方针与经营宗旨内涵，努力提高职工福利待遇，改善职工工作和生活环境。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期	上年同期
------	----	------

	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比 (%)
建筑安装 收入	34,183.1 3	31,383.6 0	8.19	12.53	32,011.3 3	31,183.9 1	2.58	9.19
土地整治 收入	29,056.5 0	6,759.38	76.74	10.65	3,617.53	2,559.88	29.24	1.04
代建收入	193,989. 07	175,706. 19	9.42	71.12	284,609. 77	260,893. 80	8.33	81.75
供水收入	11,180.2 8	7,585.29	32.15	4.10	13,088.7 5	9,612.40	26.56	3.76
其他收入	4,369.98	3,071.84	29.71	1.60	8,041.57	4,983.64	38.03	2.31
合计	272,778. 96	224,506. 30	17.70	100.00	341,368. 95	309,233. 63	9.41	100.00

2. 各主要产品、服务收入成本情况

☐适用 ☒不适用

不适用的理由：公司业务按板块进行区分，主要以提供服务为主，不涉及产品，因此不适用

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

本公司代建收入规模出现了大幅下降，主要是由于代建收入结算模式为按工程进度审核结算，2018 年结算项目较上年有所下降，致使本年代建收入较上年减少。

土地整治业务在 2018 年出现了较大幅度的增加，主要是由于土地整治业务延续 2017 年的业务，并在 2018 年得到了结算所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 164,820.74 万元，占年度销售总额 55.16%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 万元，占年度销售总额 0.00%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

☒适用 ☐不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
惠水县财政局（惠水工投）	工程款	100,099.68
都匀市人民政府	代建项目	64,721.08

向前五名供应商采购额 53,020.93 万元，占年度采购总额 46.98%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

☒适用 ☐不适用

披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
福建省吴航建筑工程有限公司	应付工程款	19,712.02
中冶天工集团有限公司	应付工程款	12,044.90
重庆固聚建筑工程有限责任公司	应付工程款	7,425.09
重庆交旅建设工程有限公司	应付工程款	7,380.06
长顺县国有资本营运公司专户	应付工程款	6,458.87

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

☐是 ☒否

（五） 公司未来展望

根据贵州省、黔南州经济和社会发展规划和部署的发展重点，继续保持基础设施建设业务的强势地位，同时发展多项其他业务，特别是加大对于增加公司经济效益，走专业化、产业化、市场化的发展之路。

1、全面规划管理，规范企业运作，提高市场竞争力

为了进一步规范各项管理，公司将完善管理制度修编工作，将全公司的各项工作都纳入制度化管理的轨道，完善内部管理体系，制定较为完整的、符合本部门实际情况的规章制度，使各项工作做到有章可循。在完善管理制度的同时，重点抓好制度落实，突出强调了严格照章办事，提高办事效率，注重时效性原则。

2、创新用人机制，着力打造结构合理、实用为本、绩效为主的人力资源管理体系，为企业发展提供人才保证

合理配置人才结构，努力做到人尽其才。加大人员结构调整力度，着力建设一支年轻化、专业化、高素质的人才队伍，构建科学合理的人才梯队。强化业务知识培训，着眼于业务综合人才的培养，全面提升业务技能与管理水平，为实现业务主体大发展，打下坚实基础。

3、积极构建继往开来、贵在实践、全员参与的企业文化，提高企业凝聚力

注重人文素质与技能素质、经营运作与发展要求、历史传承与开拓创新相适应、相协调。注重企业文化构建经验积累与回顾总结，不断丰富公司治企方针与经营宗旨内涵，努力提高职工福利待遇，改善职工工作和生活环境。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

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。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

☐是 ☒否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

☐是 ☒否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

经营性往来划分标准为与对方单位有业务往来，包括与政府、财政的往来都是与经营相关的；非经营性往来为单纯的借款性质，与公司没有任何业务往来。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00，占合并口径净资产的比例（%）：0.00，是否超过合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

☒标准无保留意见 ☐其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☒适用 ☐不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《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），对一般企业财务报表格式进行了修订，归并部分资产负债表

项目，拆分部分利润表项目；并于 2018 年 9 月 7 日发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，明确要求代扣个人所得税手续费返还在“其他收益”列报，实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报等。

本公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间的财务报表列报项目及金额的影响如下：

原报表项目及原金额		现报表项目及调整后金额	
应收账款	2,028,406,224.02	应收票据及应收账款	2,028,406,224.02
应收票据及应收账款			
在建工程	4,401,165,303.62	在建工程	4,401,211,303.62
工程物资	46,000.00		
应付账款	1,133,656,569.33	应付票据及应付账款	1,133,656,569.33
应付票据及应付账款			
应付利息	315,736,299.93	其他应付款	15,736,934,246.67
应付股利	167,335.20		
其他应付款	15,421,030,611.54		

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

☐适用 ☒不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	9,801,183.59	8,968,882.62	9.28	
2	总负债	6,358,932.37	5,576,411.95	14.03	

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
3	净资产	3,442,251.23	3,392,470.67	1.47	
4	归属母公司股东的净资产	3,155,457.76	3,391,389.94	-6.96	
5	资产负债率 (%)	64.88%	62.18%	4.35	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	65.01%	62.33%	4.31	
7	流动比率	2.16	3.23	-33.13	参见（二）1
8	速动比率	0.90	1.29	-30.37	参见（二）2
9	期末现金及现金等价物余额	298,330.89	529,514.03	-43.66	参见（二）3
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	290,996.39	348,162.48	-16.42	
2	营业成本	235,510.47	311,985.58	-24.51	
3	利润总额	41,740.50	31,661.94	31.83	参见（二）4
4	净利润	37,493.66	23,418.87	60.10	参见（二）5
5	扣除非经常性损益后净利润	29,747.09	16,007.37	85.83	参见（二）6
6	归属母公司股东的净利润	26,809.14	23,468.14	14.24	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	109,262.15	114,475.95	-4.55	
8	经营活动产生的现金流净额	199,639.58	311,556.36	-35.92	参见（二）7
9	投资活动产生的现金流净额	-95,985.20	-1,261,992.73	-92.39	参见（二）8
10	筹资活动产生的现金流净额	-334,837.52	1,025,865.17	-132.64	参见（二）9
11	应收账款周转率	1.07	2.03	-47.29	参见（二）10
12	存货周转率	0.06	0.08	-25.00	
13	EBITDA 全部债务比	0.02	0.02	0.00	
14	利息保障倍数	1.68	1.38	21.74	
15	现金利息保障倍数	3.25	3.62	-10.22	
16	EBITDA 利息倍数	1.50	1.38	8.70	
17	贷款偿还率 (%)	100%	100%		
18	利息偿付率 (%)	100%	100%		
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

1、流动比率：同比减少 1.05 倍，降幅 33.13%；主要系报告期内，公司流动资产增速慢于流动负债所致。

2、速动比率：同比减少 1.37 倍，降幅 30.37%；主要系报告期内速动资产增速慢于流动负债所致。

3、期末现金及现金等价物余额，同比减少 231,183.14 万元，降幅 43.66%，主要系报告期内经营活动现金净流出和投资活动现金净流出增加所致。

4、利润总额：同比增加 10,078.56 万元，增幅 31.83%，主要系主要系报告期内公司营业成本降幅较大所致。

5、净利润：同比增加 11,514.28 万元，增幅 49.17%，主要系报告期内公司营业成本降幅较大所致。

6、扣除非经常性损益后净利润：同比增加 13,739.72 万元，增幅 85.83%，主要系报告期内公司营业成本降幅较大所致。

7、经营活动产生的现金流净额：同比减少 111,916.78 万元，降幅 35.92%，主要系报告期内支付其他与经营活动有关的现金的增加速度过快所致，报告期内支付其他与经营活动有关的现金增加了 588,408.01 万元，增幅 200.89%。

8、投资活动产生的现金流净额：同比减少 1,166,007.53 万元，降幅 92.39%，主要系报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少所致，报告期内购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少 1,207,514.49 万元，降幅为 96.06%。

9、筹资活动产生的现金流净额：同比减少 1,360,702.69 万元，降幅 132.64%，主要系报告期内取得借款收到的现金减少所致，报告期内取得借款收到的现金减少了 1,195,704.90 万元，降幅 76.94%。

10、应收账款周转率：同比减少 2.01 倍，降幅 65.49%，主要系由于应收账款余额大幅增加（应收账款同比增加 139,114.15 万元，增幅 68.58%）所致。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	298,830.89	531,914.03	-43.82	参见 2（1）
应收票据及应收账款	341,954.77	202,840.62	68.58	参见 2（2）
其他流动资产	26,305.67	5,584.56	371.04	参见 2（3）
长期股权投资	19,301.39	9,110.51	111.86	参见 2（4）
固定资产	168,515.90	103,865.65	62.24	参见 2（5）

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
在建工程	58,620.76	440,121.13	-86.68	参见 2（6）
递延所得税资产	3,260.78	2,094.03	55.72	参见 2（7）

2. 主要资产变动的原因

（1）货币资金：同比减少 233,083.14 万元，降幅 43.82%，主要系银行存款减少所致。

（2）应收票据及应收账款：同比增加 139,114.15 万元，增幅 68.58%，主要系报告期内增加的应收代建项目款项所致。

（3）其他流动资产：同比增加 20,721.11 万元，增幅 371.04%，主要系报告期内预交土地出让金和购买银行理财产品增加所致。

（4）长期股权投资：同比增加 10,190.88 万元，增幅 111.86%，主要系报告期内增加确认了对黔南朝阳发电有限公司的投资收益所致。

（5）固定资产：固定资产：同比增加 64,650.24 万元，增幅 62.24%，主要系报告期内房屋及建筑物增加所致。

（6）在建工程：同比减少了 381,500.37 万元，降幅 86.68%，主要系报告期内都匀市棚户区改造和滨江小马路工程减少所致，上述两个项目在本期转入往来款进行核算。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	500.00	-	无	无
存货	381,721.32	-	无	无
固定资产	2,983.46	-	无	无
无形资产	1,597.29	-	无	无
投资性房地产	10,094.19	-	无	无
其他非流动资产	52,264.48	-	无	无
合计	449,160.74	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	65,500.00	2,350.00	2,687.23	参见 2 (1)
预收款项	56,948.16	285,950.40	-80.08	参见 2 (2)
其他应付款	2,721,926.44	1,573,693.42	72.96	参见 2 (3)
一年内到期的非流动负债	1,238,349.59	513,406.71	141.20	参见 2 (4)
其他流动负债	9,799.00	1,999.00	390.20	参见 2 (5)
长期借款	1,124,099.15	1,642,880.50	-31.58	参见 2 (6)
应付债券	201,829.01	760,132.86	-73.45	参见 2 (7)
长期应付款	159,051.39	0.00	100	参见 2 (8)

2. 主要负债变动的原因

（1）短期借款：同比增加 63,150.00 万元，增幅 2687.23%，主要系报告期内借入短期借款所致。

（2）预收款项：同比减少 229,002.24 万元，降幅 80.08%，主要系报告期内增加预收房款所致。

（3）其他应付款：同比增加 1,148,233.02 万元，增幅 72.96%，主要系本年新并入的都匀市城市建设投资发展有限公司期末应收账款余额 6.44 亿，应收惠水县财政局工程款及货款增加 7.63 亿。

（4）一年内到期的非流动负债：同比增加 724,942.89 万元，增幅 141.20%，主要系报告期内重分类了长期借款和应付债券所致。

（5）其他流动负债：同比增加 7,800.00 万元，增幅 390.20%，主要系报告期内增加了对非金融企业的借款。

（6）长期借款：同比减少 518,781.35 万元，降幅 31.58%，主要系报告期内公司将大量长期借款重分类所致。

（7）应付债券：同比减少 558,303.85 万元，降幅 73.45%，主要系报告期内公司将大量应付债券重分类所致。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额 237.85 亿元，上年末借款总额 291.87 亿元，借款总额总变动-18.57%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到

1000 万元的

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六） 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

根据发行人目前的业务开展状况及未来业务布局情况看，发行人未来资本支出规模预计为 31.43 亿元，发行人预计通过金融机构借款和发行债券等方式进行融资。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
贵阳银行	80.00	44.00	36.00
贵州银行	33.80	18.80	15.00
中国农业发展银行	39.03	36.03	3.00
中国银行	0.02	0.02	-
工商银行	4.87	4.87	-
重庆银行	2.32	2.32	-
恒丰银行	0.54	0.54	-
光大银行	12.00	2.00	10.00
国家开发银行	2.00	2.00	-
农村商业银行	0.30	0.30	-
合计	174.88	110.88	64.00

上年末银行授信总额度：83.01 亿元，本报告期末银行授信总额度 174.88 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：91.87 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

公司目前已获批 PPN 一单，规模 3 亿元，尚未发行。

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：41,740.50 万元

报告期非经常性损益总额：29,747.09 万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：√适用 □不适用

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	2,016.09	权益法核算的长期股权投资收益、可供出售金融资产在持有期间的投资收益	2,016.09	可持续
公允价值变动损益	0.00	不适用	0.00	不适用
资产减值损失	12,564.44	坏账损失、可供出售金融资产减值损失、长期股权投资减值损失	12,564.44	可持续
营业外收入	115.81	政府补助、盘盈收入、违约赔偿收入	115.81	不可持续
营业外支出	1,672.31	罚款支出、非流动资产毁损报废损失	1,672.31	不可持续
其他收益	24,098.26	政府补助	24,098.26	可持续

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

√是 □否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

公司的收到“其他与经营活动有关的现金”，主要是收到的往来款及暂收款和收到日常经营政府补助，该部分款项根据公司业务的开展情况会有一定的可持续性。

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：万元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：62.97 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：41.75 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：104.72 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

（二）对外担保是否存在风险情况

□适用 √不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

☐适用 ☒不适用

二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

☐适用 ☒不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：☐是 ☒否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：☐是 ☒否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

☐适用 ☒不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

☐适用 ☒不适用

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

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

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

（以下无正文）

（以下无正文，为黔南州投资有限公司 2018 年公司债券年报盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2018 年 12 月 31 日

编制单位：黔南州投资有限公司

单位:万元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	298,830.89	531,914.03
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	341,954.77	202,840.62
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	621,699.77	459,354.77
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,556,636.07	2,110,592.28
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	5,390,148.09	4,968,058.69
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	26,305.67	5,584.56
流动资产合计	9,235,575.26	8,278,344.95
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	58,008.04	71,322.54
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	19,301.39	9,110.51

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	28,407.55	29,143.17
投资性房地产	168,515.90	103,865.65
固定资产	58,620.76	440,121.13
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	20,447.36	22,382.39
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,386.57	1,673.74
递延所得税资产	3,260.78	2,094.03
其他非流动资产	207,660.00	10,824.51
非流动资产合计	565,608.33	690,537.68
资产总计	9,801,183.59	8,968,882.62
流动负债：		
短期借款	65,500.00	2,350.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	112,848.36	113,365.66
预收款项	56,948.16	285,950.40
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	719.22	411.80
应交税费	67,832.67	70,540.42
其他应付款	2,721,926.44	1,573,693.42
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,238,349.59	513,406.71
其他流动负债	9,799.00	1,999.00
流动负债合计	4,273,923.45	2,561,717.41

非流动负债：		
长期借款	1,124,099.15	1,642,880.50
应付债券	201,829.01	760,132.86
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	159,051.39	
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	600,029.37	611,681.19
非流动负债合计	2,085,008.92	3,014,694.55
负债合计	6,358,932.37	5,576,411.95
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,000.00	20,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,977,363.92	3,240,105.23
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	10,726.40	10,726.40
一般风险准备		
未分配利润	147,367.44	120,558.30
归属于母公司所有者权益合计	3,155,457.76	3,391,389.94
少数股东权益	286,793.47	1,080.73
所有者权益（或股东权益）合计	3,442,251.23	3,392,470.67
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,801,183.59	8,968,882.62

法定代表人：杨林 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

母公司资产负债表
2018 年 12 月 31 日

编制单位：黔南州投资有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	14,981.25	43,708.06
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		

衍生金融资产		
应收票据及应收账款		
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	385.54	384.54
其他应收款	1,314,473.13	1,029,800.84
其中：应收利息		
应收股利		
存货	163,118.62	163,118.62
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	3.64	0.88
流动资产合计	1,492,962.19	1,237,012.95
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	18,957.69	21,932.19
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,793,046.46	2,658,793.78
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	2,151.92	2,495.75
在建工程	38.47	422,634.21
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		0.10
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	172.75	309.89
递延所得税资产	1,548.28	485.15
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,815,915.58	3,106,651.06
资产总计	4,308,877.76	4,343,664.01
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	62,000.00	
衍生金融负债		

应付票据及应付账款		2.31
预收款项	302.40	300.00
合同负债		
应付职工薪酬	7.06	9.33
应交税费	88.14	158.58
其他应付款	82,866.97	127,529.39
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	791,940.39	206,141.65
其他流动负债		
流动负债合计	937,204.96	334,141.26
非流动负债：		
长期借款	40,550.00	257,970.41
应付债券	176,829.01	760,132.86
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	64,777.23	
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	116,533.00	150,033.38
非流动负债合计	398,689.24	1,168,136.65
负债合计	1,335,894.19	1,502,277.91
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,000.00	20,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,948,422.44	2,816,720.47
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	620.32	620.32
未分配利润	3,940.81	4,045.32
所有者权益（或股东权益）合计	2,972,983.57	2,841,386.10
负债和所有者权益（或股东权益）总计	4,308,877.76	4,343,664.01

法定代表人：杨林 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

合并利润表
2018 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业总收入	290,996.39	348,162.48
其中：营业收入	290,996.39	348,162.48
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	273,813.74	335,726.58
其中：营业成本	235,510.47	311,985.58
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	7,883.74	4,012.05
销售费用	1,186.24	1,123.04
管理费用	12,757.76	9,757.33
研发费用		
财务费用	3,911.09	1,275.12
其中：利息费用	4,734.45	2,649.97
利息收入	1,089.21	1,418.98
资产减值损失	12,564.44	7,573.47
信用减值损失		
加：其他收益	24,098.26	19,801.70
投资收益（损失以“－”号填列）	2,016.09	2,445.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		-10,432.53
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	43,297.01	24,250.44

加：营业外收入	115.81	7,733.26
减：营业外支出	1,672.31	321.76
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	41,740.50	31,661.94
减：所得税费用	4,246.84	8,243.07
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	37,493.66	23,418.87
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	37,493.66	23,418.87
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	10,684.52	-49.27
2.归属于母公司股东的净利润	26,809.14	23,468.14
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的		

税后净额		
七、综合收益总额	37,493.66	23,418.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	26,809.14	23,468.14
归属于少数股东的综合收益总额	10,684.52	-49.27
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：杨林 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	887.07	523.47
减：营业成本	283.39	424.27
税金及附加	16.48	22.22
销售费用	112.08	78.21
管理费用	543.83	610.48
研发费用		
财务费用	-149.78	-128.01
其中：利息费用	57.08	156.93
利息收入	210.11	288.84
资产减值损失	4,252.50	30.19
信用减值损失		
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	3,049.34	1,332.92
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-1,122.10	819.03
加：营业外收入	10.82	3.41
减：营业外支出	107.68	0.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填	-1,218.97	822.44

列)		
减：所得税费用	-1,114.46	-330.54
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-104.50	1,152.98
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-104.50	1,152.98
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-104.50	1,152.98
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：杨林 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		

销售商品、提供劳务收到的现金	222,021.80	370,572.53
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	980,235.17	481,904.91
经营活动现金流入小计	1,202,256.96	852,477.44
购买商品、接受劳务支付的现金	198,603.28	230,710.81
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	8,647.13	6,407.12
支付的各项税费	13,397.32	10,900.93
支付其他与经营活动有关的现金	781,969.65	292,902.21
经营活动现金流出小计	1,002,617.38	540,921.08
经营活动产生的现金流量净额	199,639.58	311,556.36
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	400.00	
取得投资收益收到的现金	2,369.40	1,915.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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		
投资活动现金流入小计	2,769.40	1,915.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	49,571.80	1,257,086.28
投资支付的现金		6,822.30

质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	49,182.81	
投资活动现金流出小计	98,754.60	1,263,908.58
投资活动产生的现金流量净额	-95,985.20	-1,261,992.73
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	50,876.19	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	358,309.67	1,554,014.57
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	409,185.86	1,554,014.57
偿还债务支付的现金	615,715.51	448,076.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	128,307.87	80,072.72
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		
筹资活动现金流出小计	744,023.38	528,149.40
筹资活动产生的现金流量净额	-334,837.52	1,025,865.17
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-231,183.14	75,428.80
加：期初现金及现金等价物余额	529,514.03	454,085.23
六、期末现金及现金等价物余额	298,330.89	529,514.03

法定代表人：杨林 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,250.39	854.88
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	488,270.75	291.55
经营活动现金流入小计	490,521.14	1,146.43
购买商品、接受劳务支付的现金		447.42
支付给职工以及为职工支付的现	446.09	406.06

金		
支付的各项税费	96.98	105.26
支付其他与经营活动有关的现金	282,641.61	81,184.11
经营活动现金流出小计	283,184.68	82,142.86
经营活动产生的现金流量净额	207,336.46	-80,996.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	720.00	900.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
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		
投资活动现金流入小计	720.00	900.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		62,533.83
投资支付的现金		200.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计		62,733.83
投资活动产生的现金流量净额	720.00	-61,833.83
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	202,524.30	298,761.40
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	634.11	70,000.00
筹资活动现金流入小计	203,158.41	368,761.40
偿还债务支付的现金	330,983.45	202,586.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	102,324.43	30,127.71
支付其他与筹资活动有关的现金	6,633.81	630.00
筹资活动现金流出小计	439,941.68	233,344.65
筹资活动产生的现金流量净额	-236,783.27	135,416.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-28,726.81	-7,413.50
加：期初现金及现金等价物余额	43,708.06	51,121.56
六、期末现金及现金等价物余额	14,981.25	43,708.06

法定代表人：杨林 主管会计工作负责人：吴婷艳 会计机构负责人：吴婷艳

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用