



贵州产业投资（集团）有限责任公司

（住所：贵州省贵安新区湖潮乡贵州产投贵安新区高端装备工业园）

2017 年公开发行公司债券（第一期）
（面向合格投资者）募集说明书摘要

主承销商：



国开证券

CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

（住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层）

签署日期：2017 年 11 月 13 日

声明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书（2015 年修订）》及其它现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书及其摘要封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。根据《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期公司债券的投资者，均视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及本募集说明书摘要中其他有

关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。债券持有人会议规则、债券受托管理协议及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，并按中国证监会或上海证券交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。投资者在评价和购买本次债券时，应特别审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意

见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。受托管理人承诺，在受托管理期间因其拒不履行、迟延履行或者其他未按相关规定、约定及本声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

重大事项提示

一、本公司面向合格投资者公开发行的公司债券发行后将在上海证券交易所上市，上海证券交易所不对本公司的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或保证。投资者购买本期公司债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，对本公司信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析、判断并自行承担投资风险。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书及其摘要封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

二、经中诚信证券评估有限公司综合评定，本次债券信用等级为 AA+，发行人主体信用等级为 AA+。发行人最近一期末的净资产为 1,629,188.96 万元（截至 2017 年 9 月 30 日合并报表中所有者权益合计），资产负债率为 46.59%；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 46,256.81 万元（2014 年、2015 年及 2016 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币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，从而使本次债

券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

四、由于本次债券上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本次债券能够按照预期上市交易，也无法保证本次债券能够在二级市场有活跃的交易。如果上海证券交易所不同意本次债券上市交易的申请，或本次债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。在本次债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受本公司为本次债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、如非特别说明，本募集说明书中财务数据均主要摘自发行人财务报告，其中关于发行人 2014 年至 2016 年的财务会计数据摘自发行人已披露的 2014 年至 2016 年经审计的财务报告。投资者如需了解发行人的详细财务状况，请参阅发行人相关财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

七、本次债券为无担保债券。经中诚信证券评估有限公司综合评定，本次债券信用等级为 AA+，发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”。发行人的主体信用等级与评级展望反映了发行人偿还

债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。本次债券虽无担保，但公司本身偿债能力较强，资产质量较高。但如若在极端情况下本次债券发生兑付风险，如无其他安排，发行人将仅以自有资产进行偿还。

八、根据公司章程，公司设立董事会，成员 7 至 9 人，除 1 名由职工民主选举产生的职工代表出任董事外，其余由出资人贵州省人民政府国有资产监督管理委员会委派或更换。本届董事会成员人数为应为 7 人。目前公司董事会仅由 4 人构成，1 人为职工民主选举产生，3 人由出资人委派。由于贵州省人民政府国有资产监督管理委员会正在推选增加三名董事会成员，目前缺席 3 人。若公司上述人员长期不到位，存在内部治理结构尚不完善的风险，将有可能对公司的经营产生不利影响。

九、发行人投资收益对利润的贡献率较高，2014-2016 年以及 2017 年 1-9 月，发行人投资收益分别为 5.62 亿元、9.71 亿元、13.73 亿元和 9.82 亿元，与当年的利润总额之比分别为 167.60%、186.39%、212.69% 和 186.67%。发行人投资收益主要来源于华能贵诚信托投资有限责任公司、贵州航空有限公司及贵州乌江水电开发有限责任公司等发行人参股公司，来源较为稳定。此外，发行人出于理财需要，根据股东要求长期持有一定的股票及基金，此部分收益受市场波动，存在一定的不确定性，若未来市场发生大幅波动，可能对发行人盈利情况造成不利影响。

目录

声明	1
重大事项提示	4
释义	9
第一节 发行概况	11
一、本次发行的基本情况.....	11
二、本次债券发行的有关机构.....	15
三、认购人承诺.....	18
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	19
第二节 发行人及本次债券的评级情况	20
一、本次债券的信用评级情况.....	20
二、信用评级报告的主要事项.....	20
第三节 发行人基本情况	24
一、发行人基本信息.....	24
二、发行人设立、增资及股权变更情况.....	25
三、重大资产重组情况.....	27
四、报告期末的前十大股东情况.....	27
五、重要权益投资情况.....	27
六、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	45
七、公司的董事、监事和高级管理人员.....	46
八、发行人的主要业务.....	51
九、公司法人治理结构.....	75
十、公司及公司董事、监事、高级管理人员最近三年内违法违规情况.....	81
十一、发行人独立性情况.....	82
十二、关联交易.....	83
十三、发行人资金占用与违规担保情形.....	91
十四、内部管理制度.....	91
十五、信息披露事务与投资者关系管理制度.....	104
第四节 发行人的资信情况	105

一、本公司获得主要贷款银行的授信情况.....	105
二、最近三年与主要客户发生业务的违约情况.....	105
三、债券发行以及偿还情况.....	106
四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例.....	106
五、最近三年的主要财务指标.....	106
第五节 财务会计信息	108
一、最近三年财务会计资料.....	108
二、最近三年财务报表范围的变化情况.....	121
三、最近三年主要财务指标.....	127
四、管理层讨论与分析.....	128
五、发行人有息债务情况.....	159
六、其他重要事项.....	164
七、资产权利限制情况分析.....	166
第六节 募集资金运用	168
一、本次债券募集资金数额.....	168
二、本次债券募集资金运用计划.....	168
三、本次债券募集资金运用对财务状况的影响.....	169
四、募集资金专项账户管理安排.....	169
第七节 备查文件	171
一、备查文件.....	171
二、查询地点及查询方式.....	171

释义

本募集说明书摘要中除另有所指，下列词语具有如下含义：

一、常用词语解释

贵州产投/公司/本公司/发行人	指	贵州产业投资（集团）有限责任公司
开发投资	指	指贵州省开发投资公司
兴义电厂	指	指贵州兴义电力发展有限公司
黔桂发电	指	指贵州黔桂发电有限责任公司
黔源电力	指	指贵州黔源电力股份有限公司
大唐彭水	指	指重庆大唐国际彭水水电开发有限公司
龙滩水电	指	指龙滩水电开发有限公司
松河煤业	指	指贵州松河煤业发展有限责任公司
新能实业	指	指贵州新能实业发展公司
华能贵诚信托	指	指华能贵诚信托投资有限责任公司
贵阳银行	指	指贵阳银行股份有限公司
开投房开	指	指贵州省开投房地产开发有限责任公司
多彩贵州城	指	指贵州多彩贵州城建设经营有限公司
兴安煤业	指	指贵州兴安煤业有限责任公司
习水鼎泰	指	指贵州习水鼎泰燃料有限公司
五凤煤业	指	指永贵五凤煤业有限责任公司
黄果树集团	指	指黄果树旅游集团公司
贵州饭店	指	指贵州饭店国际会议中心有限责任公司
贵财投资	指	指贵州省贵财投资有限责任公司
贵财招标	指	指贵州贵财招标有限责任公司
多彩航空	指	多彩贵州航空有限公司
贵金租赁	指	深圳贵金融资租赁股份有限公司
产投基金	指	贵州产业投资基金管理有限公司
产投香港公司	指	贵州产投香港投资有限公司
中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
贵州君跃	指	贵州君跃律师事务所
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
交易所/上交所	指	上海证券交易所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府制定节假日和/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）

报告期/最近三年及一期/近三年及一期	指	2014年、2015年、2016年和2017年1-9月
最近三年/近三年	指	2014年、2015年、2016年
元	指	人民币元

二、专用词语解释

火力发电	指	指利用煤、石油、天然气等固体、液体、气体燃料燃烧时产生的热能，通过发电动力装置转换成电能的一种发电方式。
水力发电	指	指利用的水能主要是蕴藏于水体中的位能。它是由建筑物来集中天然水流的落差，形成水头，并以水库汇集、调节天然水流的流量；基本设备是水轮发电机组。当水流通过水轮机时，水轮机受水流推动而转动，水轮机带动发电机发电，机械能转换为电能，再经过变电和输配电设备将电力送到用户。
梯级式水电站	指	指自河流的上游起，由上而下地拟定一个河段接一个河段的水利枢纽系列、呈阶梯状的分布形式，这样的开发方式称为梯级开发。通过梯级开发方式所建成的一连串的水电站。
精煤加工	指	指原煤送入洗煤厂，经过洗煤，除去煤炭中矸石，变成精煤。
坑口电厂	指	指建设在靠近煤矿坑口附近的发电厂。
燃煤发电机组	指	指主要由燃烧系统（以锅炉为核心）、汽水系统（主要由各类泵、给水加热器、凝汽器、管道、水冷壁等组成）、电气系统（以汽轮发电机、主变压器等为主）、控制系统等组成。前二者产生高温高压蒸汽；电气系统实现由热能、机械能到电能的转变；控制系统保证各系统安全、合理、经济运行。
装机容量		指该系统实际安装的发电机组额定有功功率的总和。
西电东送	指	是西电东送是西部大开发的标志性工程之一。指开发贵州、云南、广西、四川、内蒙古、山西、陕西等西部省区的电力资源，将其输送到电力紧缺的广东、上海、江苏、浙江和京、津、唐地区。

特别说明：本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：贵州产业投资（集团）有限责任公司

法定代表人：翟彦

成立日期：1994年4月30日

注册资本：900,000 万元人民币

实缴资本：900,000 万元人民币

住所：贵州省贵安新区湖潮乡贵州产投贵安新区高端装备工业园

邮政编码：550001

信息披露事务负责人：王颖

联系电话：0851-85226501

组织机构代码：21441995-8

所属行业：电力

公司经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（投资融资；委托贷款；资本运营；资产经营及股权管理；企业兼并重组；资产托管；土地收储、担保；财务顾问；招投标；房地产开发，房屋租赁，物业管理；钢材、建材、化工产品（除危险化学品外）、酒类的销售；国内外贸易、发行和设立私募基金、煤炭经营、电力生产、餐饮业，自营和代理除国家

禁止经营范围以外的商品和技术的进出口业；开展“三来一补”、进料加工业务；经营易货贸易和转口贸易业务。）

（二）核准情况及核准规模

本次发行事项经 2016 年 5 月 13 日召开的公司董事会审议通过，并于 2016 年 9 月 6 日获得国资委《省国资委关于注册发行公司债券的批复》（黔国资复产权【2016】80 号）。

2017 年 9 月 11 日，公司取得上海证券交易所《上市预审核无异议函》。

经中国证监会于 2017 年 9 月 28 日签发的“证监许可【2017】1773 号”文核准，公司获准面向合格投资者公开发行面值总额不超过 200,000 万元的公司债券。

（三）本次债券的主要条款

- 1、发行主体：贵州产业投资（集团）有限责任公司。
- 2、债券名称：贵州产业投资（集团）有限责任公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）（面向合格投资者）。
- 3、发行总额：本次发行的公司债券面值总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），本期债券发行 10 亿元，超额配售 10 亿元。
- 4、是否分期：本期债券发行 10 亿元，超额配售 10 亿元。发行人和主承销商将根据网下申购情况决定是否行使超额配售权。
- 5、债券票面金额：本次债券票面金额为 100 元。
- 6、债券期限：本次债券为 5 年期固定利率品种。
- 7、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券

在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押。

8、还本付息方式及支付金额：本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

9、起息日：2017年11月28日开始计息，本次债券存续期限内每年的11月28日为该计息年度的起息日。

10、利息登记日：本次债券存续期间，利息登记日按照上交所和证券登记机构相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

11、付息日：本次债券存续期限内每年的11月28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个工作日；每次付息款项不另计利息。

12、兑付日：本次债券的兑付日期为2022年11月28日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付

款项不另计利息。

13、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次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。

14、债券利率及其确定方式：本次债券为固定利率债券，采用单利按年计息，不计复利。债券票面利率由发行人和主承销商通过网下询价结果协商确定。

15、发行价格：本次债券按票面金额平价发行。

16、募集资金专项账户：为确保发行人对募集资金的使用与本次债券募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险，保证债券持有人的合法权利，发行人对本次债券募集资金设立专项账户，并委托中国民生银行贵阳西南商贸城支行对该账户进行监管。

17、担保情况：本次债券无担保。

18、信用级别及资信评级机构：经中诚信证评综合评定，公司的主体信用级别为 AA+，本次债券信用级别为 AA+。

19、债券受托管理人：国开证券股份有限公司。

20、发行方式与发行对象：本次债券面向合格投资者公开发行。具体发行方式与发行对象安排请参见发行公告。

21、承销方式：本次债券由主承销商以余额包销的方式承销。

22、拟上市地：上海证券交易所。

23、募集资金用途：本次债券募集资金拟用于补充流动资金。

24、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投

资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本次债券发行及上市安排

1、本次债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2017 年 11 月 22 日。

发行首日：2017 年 11 月 24 日。

预计发行期限：2017 年 11 月 24 日至 2017 年 11 月 28 日，共 3 个工作日。

2、本次债券上市安排

本次债券发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、本次债券发行的有关机构

（一）发行人

名称：贵州产业投资（集团）有限责任公司

法定代表人：翟彦

住所：贵州省贵安新区湖潮乡贵州产投贵安新区高端装备工业园

办公地址：贵州省贵安新区湖潮乡贵州产投贵安新区高端装备工业园

经办人员：王颖

联系电话：0851-85226501

传真：0851-85288621

（二）主承销商

名称：国开证券股份有限公司

法定代表人：张宝荣

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

经办人员：翟曼、周天

联系电话：010-88300838

传真：010-88300837

（三）律师事务所

名称：贵州君跃律师事务所

负责人：薛军

住所：贵阳市小河区鑫中路金竹园 C 栋 1-10 号

办公地址：贵阳市小河区鑫中路金竹园 C 栋 1-10 号

经办人员：傅舒、仲涛

联系电话：0851-84842797

传真：0851-84849663

（四）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号新黄浦金融大厦四楼

办公地址：上海市黄浦区南京东路 61 号新黄浦金融大厦四楼

经办人员：王晓明、洪琳

联系电话：021-63391166

传真：021-63392558

（五）资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：关敬如

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

办公地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

经办人员：翟贾筠、赵敏

联系电话：021-51019090

传真：021-51019030

（六）债券受托管理人

名称：国开证券股份有限公司

法定代表人：张宝荣

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

经办人员：翟曼、周天

联系电话：010-88300838

传真：010-88300837

（七）募集资金专项账户开户银行

名称：中国民生银行贵阳西南商贸城支行

法定代表人：王恭敬

办公地址：贵州省贵阳市观山湖区西南商贸城四号广场

经办人员：倪嘉

联系电话：13984129444

传真：0851-88554829

（八）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

负责人：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68807813

（九）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：高斌

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

三、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2017 年 9 月 30 日，本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本次债券的评级情况

一、本次债券的信用评级情况

公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本期公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证券评估有限公司出具的《贵州产业投资（集团）有限责任公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，本次债券信用等级为 AA+，发行人主体信用等级为 AA+。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用级别

中诚信证评评定贵州产业投资（集团）有限责任公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。中诚信证评肯定了贵州省不断增长的经济和财政实力、贵州省政府给予公司的大力支持、公司具有竞争力的多元化产业布局以及较好的投资收益等因素对公司发展的积极作用；同时，中诚信证评也关注到公司参股煤炭企业运营情况不佳、资金压力较大、对下属公司实际管控力较弱等因素对公司未来经营和整体信用状况的影响。

（二）评级报告的内容摘要

1、优势

（1）稳步增强的区域经济实力和财政实力。2016 年，贵州省实现地区生产总值（GDP）11,734.43 亿元，比上年增长 10.5%；实现公共财政预算收入 1,561.33 亿元，同比增长 8.1%。贵州省不断增长的经济实力和财政收入为公司的发展创造了良好的外部环境。

（2）有力的政府支持。贵州省政府每年根据项目建设情况给予公司多方面的大力支持，包括持续注入资金、资产等，使公司获得多方面的建设资金来源。

（3）多元化产业布局。近年来公司已形成颇具竞争力的能源板块、金融板块等多元化产业布局。同时能源、金融等板块的稳定发展有力提升了公司整体竞争实力。

（4）较好的投资收益。得益于公司电力板块以及金融板块投资产生的投资收益，公司近三年投资收益呈现大幅增长态势，分别为 5.62 亿元、9.71 亿元和 13.73 亿元，较好的投资收益弥补了公司经营性业务的亏损，为公司带来良好的利润。

2、关注

（1）参股煤炭企业运营情况不佳。受宏观经济增速放缓等因素影响，公司参股的煤炭企业目前经营情况不佳，中诚信证评将持续关注公司煤炭投资企业后续运营情况。

（2）资金压力较大。“十三五”期间，公司将继续打造多彩贵州城及多彩航空两个项目，同时已与地方政府达成合作意向，拟开发项目包括：从江全域开发、施秉核心景区、荔波核心景区、石阡矿泉温泉、开阳紫江地缝景区等，预计将面临较大资金压力。

（3）对下属公司实际管控力较弱。公司以参控股子公司的形式建立自身的业务板块，且参股企业较多，公司对其控制力相对较弱，未来随着公司板块业务的展开，公司或面临更大的管控压力。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，本公司将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

本公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

（四）主体评级提升的说明

2010年2月3日，我公司发行了50,000万元2010年贵州省开

发投资有限责任公司公司债券，期限 6 年，经联合资信评估有限公司综合分析和评估，我公司主体长期信用等级为 AA-，债项级别为 AA-，评级展望为“稳定”。此后，联合资信评估有限公司在每年的跟踪评级报告中维持上述评级结果。至 2015 年 7 月 28 日，联合资信评估有限公司在跟踪评级报告中将我公司信用等级提升：主体长期信用等级为 AA，债项级别为 AA，评级展望为“稳定”。

2012 年 8 月 2 日，由我公司委托，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合分析和评估，我公司主体长期信用等级为 AA，评级期望为“正面”。

2013 年 11 月 11 日，我公司发行了 150,000 万元贵州产业投资（集团）有限责任公司 2013 年度第一期中期票据，期限 5 年，经中诚信国际信用评级有限责任公司综合分析和评估，我公司主体长期信用等级为 AA，债项级别为 AA，评级展望为“正面”。

2014 年 6 月 18 日，经中诚信国际信用评级有限责任公司跟踪评级，我公司主体长期信用等级为 AA+，债项级别为 AA+，评级展望为“稳定”。

除上述变化外，我公司最近三年内不存在于境内发行其他债券、债务融资工具进行资信评级且主体评级结果有差异的情况。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

公司名称：贵州产业投资（集团）有限责任公司

法定代表人：翟彦

设立日期：1994 年 4 月 30 日

注册资本：900,000 万元人民币

实缴资本：900,000 万元人民币

住所：贵州省贵安新区湖潮乡贵州产投贵安新区高端装备工业园

邮政编码：550001

信息披露事务负责人：王颖

电话：0851-85226501

组织机构代码：21441995-8

所属行业：电力

公司经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（投资融资；委托贷款；资本运营；资产经营及股权管理；企业兼并重组；资产托管；土地收储、担保；财务顾问；招投标；房地产开发，房屋租赁，物业管理；钢材、建材、化工产品（除危险化学品外）、酒类的销售；国内外贸易、发行和设立私募基金、煤炭经营、电力生产、餐饮业，自营和代理除国家禁止经营范围以外的商品和技术的进出口业；开展“三来一补”、进料

加工业务；经营易货贸易和转口贸易业务。）

二、发行人设立、增资及股权变更情况

（一）发行人设立

发行人前身是由原贵州省基本建设投资公司 and 原贵州省旅游投资有限公司合并成立的贵州省开发投资公司。原贵州省基本建设投资公司成立于 1994 年，是经贵州省人民政府批复成立的国有独资企业，是省人民政府对基础性基本建设项目的投资主体。原贵州省旅游投资有限公司成立于 1999 年，是由贵州省人民政府组建并授权经营省级国有旅游资产的国有独资有限责任公司，是省人民政府对全省旅游业的投资主体。2003 年，按照中共贵州省委、省人民政府的决定（贵州省委常委会【2002】15 号），原贵州省基本建设投资公司和原贵州省旅游投资有限公司合并组建贵州省开发投资公司，为省属“大一型”国有独资企业，注册资本金 20 亿元人民币，经贵州仁信会计师事务所出具黔仁会验【2003】16 号验资报告验证。

2008 年 6 月，根据贵州省国资委《关于贵州省开发投资公司改制有关问题的批复》（黔国资复改革【2008】57 号），贵州省开发投资公司更名为贵州省开发投资有限责任公司，为做大公司资产规模，将公司历年来收到的财政贴息资金、政府划入的铁路建设基金等形成的实收资本增加公司注册资本金至 30 亿元人民币。贵州省开发投资有限责任公司是省人民政府对基础性、先导性建设项目的投资主体，是贵州省内最大的综合投资类企业，主要的经营方式为投资、融资、资产运营及相应的项目经营管理。

根据贵州省人民政府于 2011 年 9 月下发的《省人民政府关于组建贵州产业投资（集团）有限责任公司的批复》（黔府函【2011】346 号），贵州省开发投资有限责任公司于 2012 年 2 月更名为贵州产业投资（集团）有限责任公司。根据贵州省国资委《关于同意吸收合并贵州省贵财投资有限责任公司的批复》（黔国资复改革【2012】22 号），贵州产业投资（集团）有限责任公司吸收合并贵州省贵财投资有限责任公司。

根据贵州省人民政府国有资产监督管理委员会 2013 年 8 月 30 日黔国资复产权【2013】89 号《关于增加注册资本的批复》。同意公司增加注册资本 10 亿元，将注册资本由 30 亿元增至 40 亿元。资金来源为：实收资本超过注册资本部分 4.08 亿元；资本公积中股本溢价 5.11 亿元；未分配利润 0.81 亿元。该次增资经立信会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所审验并出具信会师贵报字【2013】第 10307 号验资报告。

根据贵州省人民政府国有资产监督管理委员会 2015 年 7 月 28 日黔国资复产权【2015】79 号《省国资委关于贵州产业投资（集团）有限责任公司资本公积转增注册资本的批复》，同意本公司由资本公积转增注册资本 40 亿元，将注册资本由 40 亿元增至 80 亿元。该次增资业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所审验并出具信会师贵报字【2015】第 10197 号验资报告。

根据贵州省人民政府国有资产监督管理委员会 2016 年 8 月 5 日黔国资复产权【2016】66 号文件批复，同意本公司由资本公积及未分

配利润转增注册资本 10 亿元，将注册资本由 80 亿元增至 90 亿元。
该次增资业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）贵州分所审验并出具信会师贵报字【2016】第 20207 号验资报告。

三、重大资产重组情况

发行人报告期内未发生导致主营业务实质变更的重大资产购买、出售和置换的情况。

四、报告期末的前十大股东情况

截至本募集说明书签署日，发行人的股东情况如下表：

表 3-1 公司的股东情况

单位：万元

股东名称	实收资本	占注册资本总额比例
贵州省国有资产监督管理委员会	900,000.00	100%
合计	900,000.00	100%

五、重要权益投资情况

（一）主要全资、控股子公司

截至 2017 年 9 月末，发行人纳入合并的全资及控股子公司共 15 家，其中全资子公司 8 家，控股子公司 7 家。

表 3-2 公司主要全资、控股子公司情况表

单位：万元

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司 的关系	业务范围
1	贵州产投 地产有限 责任公司	100.00%	10,000.00	一级子 公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（房地产开发、销售、建材、建筑机械及设备、铝型材、日用工艺品、建筑装饰材料、矿产品销售；房屋租赁。）
2	贵州贵财 招标有限 责任公司	100.00%	1,500.00	一级子 公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司 的关系	业务范围
					定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。 章程、协议、申请书记载的经营范围：机电设备招标代理；市政工程招标代理；监理招标代理；建设工程概算、预算、结算的编制及审核；项目管理；政府采购业务服务；招标代理及咨询服务；商务信息咨询服务；园林绿化设计及施工；出租车经营权招标代理；投资与资产管理；为企业、事业单位进行产权交易活动提供信息；咨询签约公正；变更过户服务。
3	贵州新联进出口有限公司	100.00%	111,015.00	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（自营和代理除国家禁止经营范围以外的商品及技术进出口业务；开展“三来一补”、进料加工业务；经营易货贸易和转口贸易业务；投资；国内贸易（前置许可的除外）、技术劳务服务；房屋租赁；住宿（仅供办理分支机构）、酒的销售（仅供办理分支机构）。
4	海南贵州大厦（贵顺房开）	75.00%	725.00	一级子公司	装饰装修、建材、装饰材料、电子产品、现代办公设备，教科设备、音响设备、家电、五金工具、化工产品及其原料（专营及危险品除外），机械设备、汽车配件、仪器仪表、农副土特产；房屋租赁。（一般经营项目自主经营，许可经营项目凭相关许可证或者批准文件经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）
5	贵州产投香港投资有限公司	100.00%	7,905.90	一级子公司	主要经营范围为境内外投融资、国际贸易、资本运作等业务。
6	贵州产投高科有限责任公司	100.00%	100,000.00	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（投资、融资（限非金融性投融资）、资本营运、资产经营、股权管理资产托管；科技企业孵化、园区开发经营；土地及房产开发；房屋租赁；物业管理；仓储物流（除危险品）；商务信息咨询（除经纪）；国有资产管理与经营业务；销售：日用百货、预包装食品；以及法律未禁止的其他业务）
7	贵州产投文化旅游投资有限责任公司	50.00%	100,000.00	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司 的关系	业务范围
8	多彩贵州航空有限公司	95.00%	100,000.00	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（国内航空客货运输业务；与航空运输有关的进出口贸易业务（飞机、航材等进出口贸易业务）。）
9	深圳贵金融资租赁股份有限公司	100%	100,000.00	一级子公司	融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁产易咨询和担保；经济信息咨询（不含限制项目）、实业项目投资咨询；兼营与主营业务相关的商业保理业务。^融资租赁业务；租赁业务；向国内外购买租赁财产；租赁财产的残值处理及维修；租赁产易咨询和担保；经济信息咨询（不含限制项目）、实业项目投资咨询。
10	施秉县旅游开发有限公司	65.00%	560.00	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（住宿、饮食、旅游商品、旅游资源投资开发、烟、酒、糖。）
11	贵州产投聚源配售电有限公司	60%	20,000.00	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（一般经营项目：电力销售；电力工程设计、施工（凭资质证书经营），电力设备的检修；电力技术咨询、技术转让、技术服务；电力设备、器材的批发、销售、租赁（不含金融租赁业务）；电力项目投资（具体项目另申报）；电力合同能源管理、节能和用能咨询、数据库服务（法律、行政法规规定禁止的项目取得许可证后方可经营）。许可经营项目：配电、售电业务。）
12	贵州詹阳动力重工有限公司	60.00%	美元 36,218.25	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营
13	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	49.13%	57,500.00	一级子公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（林业投资和管理，林木营造和良种培育的技术服务，技术咨询，林木良种的管理咨询服务。杉、松、人工阔叶：人造板加工、销售。对外贸易，从事货物代理及技术（国家法律、行政法规禁止的项目除外）的进出口业务。（法律法规规

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司 的关系	业务范围
					定需经审批的，未获批准前不得经营))
14	贵州兴义 电力发展 有限公司	51.00%	100,000.00	一级子 公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。 章程、协议、申请书记载的经营范围：火力发电；灰渣综合利用，电力技术服务。
15	贵州产投 大健康产 业有限责 任公司	100%	4,500.00	一级子 公司	法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。 章程、协议、申请书记载的经营范围：健康产业投资，医院建设与经营管理，医药生产与研发，医疗技术研发，智慧医疗产品研发、应用，医疗器材经营，健康养老养生，互联网医疗，专业人才培养，受托管理私募投资基金，土地开发，房屋租赁，物业管理，咨询服务，以及符合法律规定的相关业务。

主要子公司基本情况简介如下：

1、贵州产投地产有限责任公司

贵州产投地产有限责任公司成立于 1995 年 1 月 28 日，法定代表人：王刺，注册资本：10,000 万元，主营业务：房地产开发、销售、建材装饰材料等。公司主要业务及近年来建设的项目：天瀑阳光•翠园，天瀑阳光•碧园，天瀑阳光商业街等。

截至 2016 年末，该公司资产总额 25,637.01 万元，负债总额 53,260.97 万元，所有者权益-27,623.96 万元；2016 年度实现营业收入 4,289.21 万元，利润总额-1,862.17 万元，净利润-1,862.17 万元。上述项目已基本完成销售，亏损主要是由于项目销售期过长、财务成本过高导致。

2、贵州贵财招标有限责任公司

贵州贵财招标有限责任公司成立于 2003 年 8 月 6 日，法定代表人：杨通琪，注册资本：1,500 万元，主营业务：机电设备招标代理、市政工程招标代理、监理招标代理、招标代理及咨询服务等。

截至 2016 年末，该公司资产总额 2,672.27 万元，负债总额 937.09 万元，所有者权益 1,735.19 万元；2016 年度实现营业收入 617.41 万元，利润总额 147.35 万元，净利润 125.47 万元。

3、贵州新联进出口有限公司

贵州新联进出口有限公司公司成立于 1987 年 9 月，法定代表人：董刚，注册资本：111,015.00 万元，主营业务：自营和代理除国家禁止经营范围以外的商品及技术进出口业务、开展“三来一补”、进料加工业务、经营易货贸易和转口贸易业务等。按照国资委的要求，公司于 2013 年 9 月并入产投集团。

截至 2016 年末，该公司资产总额 7,949.47 万元，负债总额 5,146.12 万元，所有者权益 2,803.36 万元；2016 年度实现营业收入 11,014.49 万元，利润总额 217.46 万元，净利润 164.03 万元。

4、海南贵州大厦

海南贵州大厦成立于 1992 年 11 月 12 日，法定代表人：岑紫活，注册资本：750 万元，主营业务：装饰装修、建材、装饰材料等。公司 2014 年并入产投集团，主要经营资产为海南贵州大厦。

截至 2016 年末，该公司资产总额 4,192.09 万元，负债总额 5,318.29 万元，所有者权益-1,126.20 万元；2016 年度实现营业收入 376.74 万元，利润总额-14.79 万元，净利润-14.79 万元。亏损原因是由于该公

司成本费用，尤其是管理费用过大。而收入来源仅有房租收入，因此造成亏损。该公司负债高于资产原因是由于集团公司对海南大厦的注册资本金的投资 4,280 万元一直未能确认为集团公司的股权，会计科目录入在其他应付款里，造成报表中负债高于资产。

5、贵州产投香港投资有限公司

贵州产投香港投资有限公司成立于 2014 年 7 月 7 日，注册资本 7,907 万元，公司经营范围为：从事资本运作、重大项目筹融资等。

截至 2016 年末，该公司资产总额 13,295.67 万元，负债总额 4,668.70 万元，所有者权益 8,626.97 万元；2016 年度实现营业收入 9.71 万元，利润总额-118.36 万元，净利润-118.36 万元。产投香港成立于 2014 年 7 月 7 日，注册资本金 1 亿港币，业务模式为利用便利的地域金融政策优势，积极接洽境内外金融机构，实施全口径跨境融资业务，为集团公司寻找低成本资金；同时，积极发掘市场机会，寻找适当的合作对象，通过投资、并购、重组等方式，做大产投香港公司的资产规模。但由于近两年国家外管政策的逐步收紧，导致产投香港的业务收入规模过低，进而导致亏损。

6、贵州产投高科有限责任公司

贵州产投高科有限责任公司成立于 2016 年 4 月 18 日，法定代表人：陈凡，注册资本：100,000 万元，公司主要为推动贵安新区科技产业园招商及培育打造产投集团在高新技术产业板块业务，主营业务：科技企业孵化、园区开发经营等。

2016 年末，该公司资产总额 15,333.07 万元，负债总额 10,802.96

万元，所有者权益 4,530.11 万元。2016 年度实现营业收入 1,151.18 万元，利润总额 -46.27 万元，净利润 -46.27 万元。公司 2016 年度成立并开始运营，尚处于建设初期，属正常亏损。

2017 年 5 月，根据国资委批复（黔国资复改革（2017）46 号），同意贵州产投高科有限责任公司吸收合并贵州产投建设有限责任公司，注册资本金由 4,500 万调整至 100,000 万元，2017 年 8 月完成吸收合并。原产投建设有限责任公司资产及业务纳入产投高科。

7、贵州产投文化旅游投资有限责任公司

贵州产投文化旅游投资有限责任公司成立于 2016 年 9 月 30 日，法定代表人：孟余生，注册资本 100,000 万元，公司为产投集团文化旅游版块“投建管运”的专业平台，是产投集团文化旅游版块“市场化的投融资主体”。经营目标为立足贵州，构筑国际性文化旅游投融资平台，承接政银合作贷款，吸收社会资本和战略投资者参与，以全资或入股的市场化运作形式投资文化、旅游、农业、大健康产业相结合类项目。

2016 年末，该公司资产总额 2,897.77 万元，负债总额 26.13 万元，所有者权益 2,871.65 万元。目前该公司暂未实现营业收入，未来公司主要盈利方向为大型旅游项目的投资、建设及运营。2017 年 7 月，公司引入贵州央企扶贫基金，明股实债注资 50,000 亿元。

8、多彩贵州航空有限公司

多彩贵州航空有限公司成立于 2015 年 6 月 11 日，法定代表人：翟彦，注册资本：100,000 万元，主营业务：国内航空客货运输业、

与航空运输有关的进出口贸易业务、飞机、航材等进出口贸易业务。

截至 2016 年末，该公司资产总额 222,047.79 万元，负债总额 142,897.02 万元，所有者权益 79,150.77 万元；2016 年度实现营业收入 23,813.74 万元，利润总额-18,413.13 万元，净利润-18,413.13 万元。产生亏损的主要原因是公司正在成立初期，且要使用大量的资金招募飞行员和购买航材、航油等原材料。

9、深圳贵金融资租赁股份有限公司

深圳贵金融资租赁股份有限公司成立于 2014 年 12 月，法定代表人：陈兆松，注册资本：100,000 万元，主营业务：融资租赁业务；租赁业务咨询和担保；经济信息咨询、事业项目投资咨询等。

截至 2016 年末，该公司资产总额 53,039.16 万元，负债总额 4,965.43 万元，所有者权益 48,073.73 万元；2016 年度实现营业收入 4,883.59 万元，利润总额 3,528.76 万元，净利润 2,631.83 万元。

10、施秉县旅游开发有限公司

施秉县旅游开发有限公司成立于 2003 年 2 月 12 日，法定代表人：王凯，注册资本：560 万元，主营业务：住宿、餐饮、旅游商品、旅游资源投资开发等。

截至 2016 年末，该公司资产总额 410.16 万元，负债总额 124.28 万元，所有者权益 285.88 万元；2015 年度实现营业收入 24.00 万元，利润总额 1.27 万元，净利润 1.27 万元。该公司为小型公司，尚无实际运营业务，因此收入和利润水平较低。

11、贵州产投聚源配售电有限公司

贵州产投聚源配售电有限公司成立于 2015 年 6 月 26 日，法定代表人：陈凡，注册资本：20,000 万元，主营业务：配电、售电业务；电力工程设计、电力项目投资、电力合同能源管理、节能和用能咨询等，为贵州省首家配售电公司。

截至 2016 年末，该公司资产总额 2,731.61 万元，负债总额 111.36 万元，所有者权益 2,620.25 万元；2016 年度实现营业收入 687.40 万元，利润总额 269.48 万元，净利润 130.46 万元。

12、贵阳詹阳动力重工有限公司

贵阳詹阳动力重工有限公司成立于 2005 年 11 月 15 日，法定代表人：吕黔，注册资本：36,218.25 万美元，主营业务：工程机械研发与制造，其中军品收入占总收入的 86%。2016 年 6 月，公司并入产投集团。

2016 年末，该公司资产总额 112,004.11 万元，负债总额 70,252.65 万元，所有者权益 41,751.46 万元；2016 年度实现营业收入 50,665.95 万元，利润总额 2,660.66 万元，净利润 3,646.67 万元。

13、贵州剑河园方林业投资开发有限公司

贵州剑河园方林业投资开发有限公司成立于 2011 年 3 月 2 日，法定代表人：龙险峰，注册资本：57,500 万元，主营业务：林业投资和管理，林业营造和良种培育的技术服务、技术咨询，林木良种的管理咨询服务；人造板加工、销售等。

产投集团于 2016 年 1 月完成对贵州剑河园方林业投资开发有限公司的并购，2017 年 3 月明股实债引入央企扶贫基金公司，目前持

股比例 49.13%。该公司主要产品为集成材、实木多层板材以及木结构房屋整体生产。剑河园方公司苗侗生态民居工程产业扶贫项目是一个能使是企业、农户和地方经济共赢的项目，自在全省工业观摩会上精彩亮相后，得到各级政府的高度认可，从当前产品市场需求来看，剑河园方公司生产的定向刨花板、集成材、木结构房等产品市场需求旺盛，剑河园方公司已与包括上市公司兔宝宝在内的多家企业达成了合作意向，剑河县沿江木结构工程也正在顺利推进。

截至 2016 年末，贵州剑河园方林业投资开发有限公司总资产为 113,365.32 万元，负债为 66,007.21 万元，所有者权益合计 47,358.11 万元；2016 年实现营业收入 18,366.69 万元，利润总额 1,093.48 万元，净利润 254.39 万元。

14、贵州兴义电力发展有限公司

贵州兴义电力发展有限公司成立于 2004 年 11 月 25 日，法定代表人：李旭，注册资本：100,000 万元，主营业务：火力发电；灰渣综合利用；电力技术服务等。

公司由贵州产业投资(集团)有限责任公司、广西投资集团有限公司、贵州溜矿能源开发有限公司、深圳市博达煤电开发有限公司、黔西南州兴粤能源发展有限公司分别按 51%、21%、15%、11% 和 2% 的股权比例共同出资组建。该公司位于贵州省西南部的黔西南州，规划建设 4×60 万千瓦燃煤发电机组，是贵州省第三批西电东送电源项目，也是贵州首台超临界燃煤发电机组。

截至 2016 年末，该公司资产总额 441,843.02 万元，负债总额

331,465.01 万元，所有者权益 110,378.01 万元；2016 年度实现营业收入 134,527.89 万元，利润总额 2,319.25 万元，净利润 1,737.48 万元。

15、贵州产投大健康产业有限责任公司

贵州产投大健康产业有限责任公司成立于 2016 年 12 月 12 日，主要负责大健康领域的产业投资，公司主要有医疗、医药和康养三个板块，经营范围包括：健康产业投资，医院建设经营管理，医药生产研发销售，医疗技术研发，智慧医疗产品研发、应用，健康养老养生，专业人才培养，土地开发，房屋租赁，物业管理等健康产业。

截至 2017 年 9 月，该公司资产总额 4,449.06 万元，负债总额 4,115.85 元，所有者权益 4,448.65 万元；2017 年 9 月实现营业收入 7038.83 元，利润总额-140,725.94 元，净利润-140,725.94 元。亏损原因因为公司新组建，还未开展业务，尚在经营初期，属于正常亏损。

（二）主要参股公司

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人参股公司共计 42 家（其中含 3 家政策性投资公司和 3 家代持股公司），基本情况如下表：

表 3-3 截至 2017 年 9 月 30 日发行人参股公司基本情况表

单位：万元

序号	公司名称	投资比例	初始投资成本	核算方法
1	贵州松河煤业发展有限公司	10.00	6,425.00	以成本计量
2	天生桥一级水电开发有限公司	10.00	27,000.00	以成本计量
3	贵州尊荣贵宝公司	9.61	200.00	以成本计量
4	贵州水红铁路有限责任公司	42.66	91,600.00	以成本计量
5	贵州易生精细化工公司	-	8.34	以成本计量
6	安顺黄果树机场	-	1,200.00	以成本计量
7	黔南州荔波机场	-	6,000.00	以成本计量
8	贵州西能煤炭勘察开发有限公司	14.39	600.00	以成本计量
9	重庆大唐国际彭水水电开发有限公司	12.00	13,178.04	以成本计量

序号	公司名称	投资比例	初始投资成本	核算方法
10	国电安顺第二发电公司	12.00	7,536.00	以成本计量
11	习水鼎泰能源开发有限责任公司	30.00	1,500.00	以成本计量
12	贵华旅业(天置创业)	0.00	0.00	以成本计量
13	花溪宾馆	100.00	9,957.18	以成本计量
14	黄织铁路有限责任公司	1.51	6,727.10	以成本计量
15	贵州兴安煤业有限公司	30.00	13,542.38	以成本计量
16	贵州习水鼎泰燃料有限公司	35.00	2,100.00	以成本计量
17	花溪迎宾馆	100.00	19,997.72	以成本计量
18	盛置房开	11.11	200.00	以成本计量
19	遵义播宇钛材	16.39	1,000.00	以成本计量
20	遵义铝业有限公司	4.084	3,716.05	以成本计量
21	遵义氯碱股份有限公司	7.80	1,950.00	以成本计量
22	贵州西南能矿集团股份公司	1.19	5,000.00	以成本计量
23	贵州机场集团有限公司	11.07	50,000.00	以成本计量
24	贵州瓮福集团有限公司	11.52	92,598.30	以成本计量
25	贵州旅游资源开发有限公司	15.00	300.00	以成本计量
26	贵州迈达胜化工有限责任公司	100.00	7,000.00	以成本计量
27	永贵五凤煤业有限责任公司	10.00	2,020.00	以成本计量
28	贵州华工工具注塑有限公司	3.79	978.51	以成本计量
29	贵州黔桂天能焦化有限责任公司	10.00	10,040.00	以成本计量
30	贵州安顺民用航空产业投资有限责任公司	14.29	2,000.00	以成本计量
31	贵州乌江水电开发有限责任公司	49.00	255,223.62	以成本计量
32	兴义市兴宁物流有限责任公司	14.00	140.00	以成本计量
33	贵州恒茂房地产开发有限公司	49.00	1,074.00	以成本计量
34	广州电力交易中心有限责任公司	6.00	180.00	以成本计量
35	贵州电力交易中心有限责任公司	20.00	600.00	以成本计量
36	贵阳海信网络科技有限公司	35.00	350.00	以成本计量
37	大唐集团广西聚源电力有限公司	5.00	6,450.00	以成本计量
38	安顺发电有限责任公司	40.00	24,000.00	权益法
39	贵州黔桂发电有限责任公司	33.53	61,032.50	权益法
40	华能贵诚信托投资有限责任公司	31.4505	213,386.37	权益法
41	贵州中鼎投资管理有限公司	22.77	230.00	权益法
42	贵州南风日化有限公司	30.00	1,868.76	权益法
43	贵州航空有限公司	40.00	26,366.79	权益法
44	贵州多彩贵州城建经营有限公司	59.147	46,095.60	权益法
45	贵州产业投资基金管理有限公司	49.00	2,450.00	权益法
46	贵州盘江民爆有限公司	20.59	15,000.00	权益法

注 1：花溪宾馆及花溪迎宾馆均由政府投资后转入，2010 年已获得省委办公厅《关于花溪宾

馆资产划转管理的函》，虽然持股比例均为 100%，但本公司未对其进行管理和决策，实际上无控制权和重大影响，因此未纳入合并报表，列为参股公司。迈达胜公司也是早期按政府要求投资，但未确认股权。

注 2：贵州易生精细化工公司、安顺黄果树机场及黔南州荔波机场系公司早期根据国资委要求进行的投资，未确认相应股权。

以公司的持股比例及对公司的分红贡献为依据，确定了下述 7 家重要的参股公司。

其中重要参股公司基本情况如下：

1、华能贵诚信托投资有限责任公司

华能贵诚信托投资有限责任公司（以下简称“华能贵诚信托”）成立于 2002 年 9 月 29 日，注册资本 200,000 万元，经营范围为：资金信托；动产信托；不动产信托；有价证券信托；其他财产或财产权信托；作为投资基金或者基金管理公司的发起人从事投资基金业务；经营企业资产的重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等业务；受托经营国务院有关部门批准的证券承销业务；办理居间、咨询、资信调查等业务；代保管及保管箱业务；以存放同业、拆放同业、贷款、租赁投资方式借用固有资产；以固有资产为他人提供担保；法律法规规定或中国银监会批准的其他业务。

2008 年 11 月，经中国银监会批准，华能资本服务有限公司对原贵州省黔隆国际信托投资有限责任公司增资扩股重组，2009 年 1 月正式更名为华能贵诚信托有限公司；2009 年 2 月，经中国银监会批准，公司换发新的金融许可证，按照“新两规”要求开展信托经营业务。截至 2016 年末，华能贵诚信托前两大股东分别为华能资本服务有限公司（持股 67.58%）和发行人（持股 31.45%）。公司股东结构及出资比例如下表：

表 3-4 华能贵诚信托投资有限公司股东结构及出资比例表

股东名称	出资比例
华能资本服务有限公司	67.58%
贵州产业投资（集团）有限责任公司	31.45%
中国华融资产管理股份有限公司	0.18%
中国农业银行股份有限公司贵州省分行	0.18%
人保投资控股有限公司	0.16%
贵州技术改造投资有限公司	0.16%
首钢水城钢铁(集团)有限责任公司	0.14%
中国有色金属工业贵阳公司	0.09%
贵州开磷有限责任公司	0.06%
合计	100%

作为贵州省境内唯一一家信托公司，华能贵诚信托依托股东的管理与资源优势，打造核心竞争力，重点发展面向能源、基础设施行业的产业投资基金业务和企业资产证券化业务，把公司建设成为在信托规模、盈利能力和管理水平上具有领先地位的、国内一流的电力、能源行业的信托公司。公司建立了以股东大会、董事会、监事会、管理层等为主体的法人治理结构。董事会下设信托、风险管理与审计、薪酬与考核三个专业委员会，制订了董事会各专业委员会议事规则以及独立董事工作规则。在经营层面，建立了业务审查决策委员会集体决策机制，建立了合规与风险管理部、审计稽核部定期分别向董事会提交风险管理及内部审计工作情况的报告机制。

截至 2016 年末，该公司经审计的总资产为 1,467,164 万元，总负债为 373,774 万元，所有者权益（含少数股东权益）为 1,093,389 万元。2016 年实现营业收入 281,323 万元，净利润 173,402 万元。

2、贵州航空有限公司

贵州航空有限公司成立于 1998 年 6 月 17 日，注册资本 65,000

万元。经营范围为：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（国内航空客货运输服务；航空公司间的业务代理；航空邮件专递服务；航空维修；科技开发；食品批零兼营；酒店服务。）

截至 2016 年末，该公司经审核的总资产 180,340 万元，总负债 80,800 万元，所有者权益（含少数股东权益）为 99,540 万元。2016 年，该公司实现营业收入 256,955 万元，净利润 26,187 万元。

3、贵州黔桂发电有限责任公司

贵州黔桂发电有限责任公司（以下简称“黔桂发电”）成立于 1997 年 1 月 16 日，注册资本为 160,000 万元，经营范围为：电力生产、销售；普通机电产品及零配件、五金交电、化工产品（不含化学危险品）的销售；电力设备及机械设备的安装与维修；电力技术咨询和服务；电力生产的副产品经营；砂石生产及销售。

黔桂发电是黔、桂两省区按照“优势互补、互惠互利、共谋发展”的原则，由广西投资集团有限公司和发行人按 63.5%和 36.5% 的比例共同投资兴建的大型坑口火电企业，建设规模为 5×20 万千瓦。该公司是广西跨省建设的第一家火电企业，是贵州首座百万千瓦级火力发电厂。该公司位于贵州六盘水市盘县柏果镇境内，2001 年 9 月电厂全部建成投产。2007 年底已累计发电 700 亿千瓦时，向广西输送电力 185 亿千瓦时，为贵州、广西两省区的经济社会发展做出了突出

的贡献。

截至 2016 年末，该公司经审核的总资产 1,552,298 万元，总负债 1,324,228 万元，所有者权益（含少数股东权益）为 228,071 万元。2016 年，该公司实现营业收入 501,455 万元，净利润 785 万元。

4、安顺发电有限责任公司

安顺发电有限责任公司成立于 1995 年 5 月，注册资本 34,165.83 万元，经营范围为：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（电力生产及附属产品销售、机电设备批零兼营、对房地产业投资（法律、行政法规或者国务院决定禁止和规定在登记前须经批准的项目除外）；住宿、餐饮、桑拿浴、茶艺茶吧、美容美发、游艺室、网球场、游泳池、烟、酒、卡拉 OK，工艺品、小百货（由取得许可证的分支机构经营）。

截至 2016 年末，该公司经审核的总资产 154,558 万元，总负债 121,511 万元，所有者权益（含少数股东权益）为 33,046 万元。2016 年，该公司实现营业收入 72,180 万元，净利润-998 万元。

5、贵州产业投资基金管理有限公司

贵州产业投资基金管理有限公司成立于 2013 年 7 月，注册资本 5,000 万元，经营范围为：委托管理股权投资基金，从事投融资管理，企业财务顾问及相关资讯，从事对未上市企业的投资，上市公司非公开发行股票及相关咨询服务。

截至 2016 年末，该公司经审核的总资产 5,751 万元，总负债 135 万元，所有者权益（含少数股东权益）为 5,616 万元。2016 年，该公司实现营业收入 324 万元，净利润 162 万元。

6、贵州乌江水电开发有限责任公司

贵州乌江水电开发有限责任公司的前身系乌江水电开发公司，成立于 1992 年，是我国第一个按流域组建的水电开发公司，主要任务是开发贵州省境内乌江河段及其支流水力发电资源。目前公司注册资本 38.8 亿元，其中中国华电集团有限公司占比 51%；贵州产业投资（集团）有限责任公司占比 49%。公司经营范围为：电力项目的投资和建设，电能的生产和销售，电厂废弃物的综合利用及经营，电力技术的咨询、服务，电力物资、设备采购等。

截至 2016 年末，该公司经审核的总资产 6,639,642 万元，总负债 5,668,110 万元，所有者权益（含少数股东权益）为 971,532 万元。2016 年，该公司实现营业收入 1,179,819 万元，净利润 134,077 万元。

7、贵州多彩贵州城建设经营有限公司

贵州多彩贵州城建设经营有限公司成立于 2004 年 5 月 17 日，法定代表人：杨卫，注册资本：57,033 万元，主营业务：旅游业、酒店业、文化产业、交通产业的项目投资建设；房地产开发经营；城市基础设施投资等。

贵州多彩贵州城建设经营有限公司主要负责多彩贵州城项目建设及运营。多彩贵州城位于贵阳市南明区龙洞堡新城和贵州双龙临空经济区空港核心区，东临贵阳市 2 号轻轨站，西临多彩极地海洋馆、

儿童乐园和多彩城文化展示中心、北临贵阳市机场、南临贵阳市东客车站，交通便捷。多彩贵州城按照国家 5A 级景区建设成为旅游度假区，根据贵州省发改委对多彩贵州城规划批复，多彩贵州城新建总建筑面积 750 万平方米，项目分期建设，多彩贵州城一期建设项目投资 63 亿元，建筑面积 120 万平方米，由旅游文化展示中心、节庆街、1958 文化创意园、高原文化美食城、旅游酒店群、多彩贵州大剧场、空港商务城、温泉度假小镇、屯上坡安置房、市政道路等组成。以集散、旅游、商业、酒店、度假、住宅六大业态，形成新型旅游休闲产业，打造集旅游、文化、商业、休闲和居住于一体的超大型综合平台，建设贵州旅游母港，贵阳城市客厅。

截至 2016 年末，该公司资产总额 494,161.46 万元，负债总额 362,652.01 万元，所有者权益 131,509.45 万元；2016 年度实现营业收入 71,043.35 万元，利润总额 7,241.19 万元，净利润 5,294.52 万元。

目前发行人对该公司的持股比例为 59.15%，尚未纳入合并报表的原因是正在办理相关手续，未实现实质控制。发行人将于全部手续完成并实现实质管理该公司后完成报表合并。

（三）长期股权投资

截至 2016 年 12 月末，公司长期股权投资净额为 547,951.66 万元。

表 3-5 发行人 2016 年 12 月末长期股权投资明细情况表

单位：万元

单位名称	2016 年 12 月末余额	持股比例（%）
华能贵诚信托投资有限公司	343,876.36	31.45%
贵州航空有限公司	39,816.20	40.00%

单位名称	2016 年 12 月末余额	持股比例（%）
国电安顺发电有限公司	13,218.54	40%
贵州南风日化有限公司	1,474.15	30%
贵州黔桂发电有限责任公司	58,327.50	33.53%
贵州产业投资基金管理有限公司	2,849.05	49%
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	71,275.67	59.15%
贵州盘江民爆有限公司	16,956.57	20.59%
贵州中鼎投资管理有限公司	157.63	22.77%
合计	547,951.66	-

六、发行人控股股东和实际控制人基本情况

（一）股权情况

截至本募集说明书签署日，发行人注册资金为人民币 900,000.00 万元。各方出资情况如下表所示：

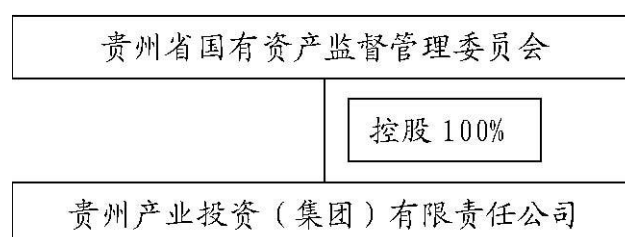
表 3-6 公司的股东情况

单位：万元

股东名称	实收资本	占注册资本总额比例
贵州省国有资产监督管理委员会	900,000.00	100.00%
总计	900,000.00	100.00%

发行人股权结构如下：

图 3-1 贵州产业投资（集团）有限责任公司的股权结构图



（二）公司控股股东情况

截至本募集说明书签署日，贵州国资委持有公司 100.00% 的股份。

（三）实际控制人

发行人是国有独资公司，贵州省国有资产监督管理委员会作为公司唯一股东，代表贵州省人民政府对其行使国有股东权利。发行人的

实际控制人是贵州省国有资产监督管理委员会。截至本募集说明书签署日，贵州省国资委所持有的发行人股份没有被质押的情况。

贵州省人民政府国有资产监督管理委员会，是贵州省政府的直属特设机构。贵州省国资委根据省政府授权，按照《中华人民共和国公司法》和国务院《企业国有资产监督管理暂行条例》等法律、法规履行出资人职责，依法加强对企业国有资产进行监管，实现国有资产的保值增值；指导推进国有企业改革，转换企业经营机制，进一步搞好国营企业，不断推进国有经济布局和结构的战略性调整，发展壮大国有经济；建立符合社会主义市场经济体制和现代企业制度要求的权利、义务、责任相统一，管资产和管人、管事相结合的国有资产管理体制，维护国有资产出资人的权益；切实加强和改进国有企业党的建设，充分发挥党组织的政治核心作用；依法对各市、州、地国有资产监督管理机构进行监督和指导。

截至本募集说明书签署之日，发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

七、公司的董事、监事和高级管理人员

表 3-7 公司董事、监事及高管人员基本情况表

	姓 名	性 别	现任职务	任职期限
董 事 会	翟彦	男	董事长	2016.5-2019.5
	王成杰	男	副董事长	2016.7-2019.7
	陈兆松	男	董事	2016.7-2019.7
	傅志中	男	董事	2016.7-2019.7
监 事 会	王令	男	监事	2017.9-2020.9
	彭秀华	男	监事	2017.9-2020.9
	吕纪康	男	监事	2017.9-2020.9
	陈源发	男	监事	2017.9-2020.9

	江克坚	男	监事	2015.2-2018.2
	杨芳	女	监事	2015.1-2018.1
经理层	王成杰	男	总经理	2014.10-2017.10
	杨卫	男	党委副书记	2017.1-2020.1
	何培春	男	总会计师	2014.12-2017.12
	陈兆松	男	副总经理	2015.9-2018.9
	李旭	男	副总经理	2015.11-2018.11
	唐波	男	总经济师	2015.11-2018.11
	马立新	男	副总经理	2016.1-2019.1

（一）发行人董事、监事及高管人员简历

1、董事简历：

翟彦：男，河南鲁山人，1959年4月出生，中共党员，省委党校在职大学学历。1977年1月起先后在贵阳市运输公司当工人，任团委副书记；1981年4月起历任共青团贵阳市委宣传部干事、副部长；1987年7月起先后任云岩区市西路街道办事处副主任、区计经委副主任、贵阳磨料厂厂长（兼）、区计经委党委书记、主任；1993年6月起先后任云岩区人民政府副区长、中共云岩区委常委、区人民政府副区长（主持区政府工作），区委副书记、区人民政府代理区长、区长；2003年2月起先后任贵阳市人民政府市长助理、党组成员，贵阳国家高新技术产业开发区党工委书记、管委会主任，金阳新区党工委书记，金阳新区管委会党工委书记；2005年2月起任贵阳市人民政府副市长、党组成员；2013年5月起任贵州产业投资（集团）有限责任公司董事长（法定代表人）、党委书记。

王成杰：男，汉族，贵州福泉人，1964年10月生，1987年7月参加工作，中共党员，研究生学历。历任贵州省经贸委企业处科员、副主任科员、主任科员；贵州省经贸委企业改革处副处长；贵州省国资委企业改革改组处副处长、处长；贵州产业投资（集团）有限责任公司党委委员、副总经理。2014年8月任贵州产业投资(集团)有限责任公司党委副书记、副董事长、总经理。

陈兆松：男，汉族，重庆市人，1969年6月生，1990年7月参加工作，中共党员，管理学博士，金融与财务学研究员，高级会计师，高级经济师。历任空军贵阳黔鹰联合公司财务部主任，贵州证券公司上海营业部副经理、贵阳新华路证券营业部总经理助理、财务部经理，贵州证券公司财务部经理助理、副经理、经理，汉唐证券公司贵阳业务部副总经理、总经理，汉唐证券公司总裁助理，华创证券公司贵阳北京路证券营业部临时负责人，华创证券公司总经济师、副总经理。2013年11月任贵州产业投资（集团）有限责任公司党委委员、副总经理。

傅志中：男，汉族，辽宁沈阳人，1958年6月生，1976年1月参加工作，中共党员，大学学历，中级经济师。历任贵州省财政厅办事员，贵州省财政厅主任科员，贵财信托投资公司国债服务部（证券部）副经理，贵州省贵财投资公司证券部副经理，贵财投资有限责任公司证券部经理，贵财投资有限责任公司副总经理，贵州产业投资（集团）有限责任公司总经理助理，2013年7月任贵州产业投资（集团）有限责任公司风控部经理。

2、监事简历：

王令，男，汉族，1958年6月出生于贵州安顺，1974年10月参加工作，中共党员。大学学历（理学学士）。曾下乡当知青，历任贵州省委办公厅副处长、处长、省委保密委常务副主任兼省委保密办（省国家保密局）主任（局长）、省委副秘书长、省国防工业工作委员会专职副书记，省经济和信息化委员会党组成员。2016年7月任贵州省国有企业监事会主席（正厅长级，试用期一年）。分管省国有企业监事会第三办事处。

彭秀华：男，1964年10月出生于贵州省汇川区，1988年7月参加

工作，中共党员，西南财经大学价格学专业毕业、经济学学士、审计师。历任贵州省审计厅科员、副主任科员、主任科员。2001年2月到贵州省国有企业监事会工作，任副处级专职监事，2004年9月至今任第三办事处主任、正处级专职监事。

吕纪康：男，1962年9月出生于贵州兴义，1980年10月参军，中共党员，大学本科学历。历任战士、班长、排长、指导员、副营职助理员、正营职军需科长、副团职财务科科长，贵州省陆军预备役师财务科科长，贵州省陆军预备役师后勤部部长。2005年9月转业到贵州省国有企业监事会工作。先后任第四、第三办事处正处级专职监事。

陈源发：男，1979年7月出生于贵州省遵义县，2004年参加工作，中共党员，大学本科学历，学士学位，高级会计师。曾先后在中国联通遵义市分公司、贵州省分公司从事会计工作。2012年11月到贵州省国有企业监事会工作，任监事会第三办事处正科级专职监事。

江克坚：男，汉族，江苏盱眙人，1962年5月生，1982年8月参加工作，中共党员，研究生学历，高级工程师。历任安顺地区劳动局安全科副科长，安顺地区计划局基建科副科长，安顺地区计划局工业交通能源科科长，贵州省开发投资有限责任公司能源交通投资部经理助理，贵州省开发投资公司八鸽岩工程项目部建设管理组负责人，贵州省开发投资有限责任公司八鸽岩工程项目建设指挥部指挥长助理，贵州新能实业发展公司副总经理，贵州产业投资（集团）有限责任公司资产管理部副经理，2015年2月任贵州产业投资（集团）有限责任公司资产管理部经理。

杨芳：女，水族，贵州黔东南人，1985年10月生，2008年8月参加工作，中共党员，大学学历。2008年8月至2011年4月在五矿(贵州)铁合金有限责任公司任办公室文秘、人力资源部专员、办公室文秘档案

部副经理、办公室主任助理。2011年4月至2011年12月在贵财投资有限责任公司任办公室文秘。2012年1月至今在贵州产业投资（集团）有限责任公司任办公室文秘、党群工作部工作人员。

3、高管简历：

杨卫：男，汉族，贵州遵义人，1963年5月生，1985年7月参加工作，中共党员，大学学历。历任贵州省六盘水市钟山区团委副书记；六盘水市委知识分子工作办公室副主任科员、副主任（正科级）；六盘水市委组织部干部调查审理科科长；六盘水市委组织部副部长；贵州省国资委纪委委员、纪委综合室主任；省国资委企业领导人员管理处处长。2014年1月任贵州产业投资（集团）有限责任公司党委副书记、工会主席。

何培春：男，汉族，福建上杭人，1967年5月生，1988年7月参加工作，中共党员，研究生学历，注册会计师，注册税务师。历任贵州省外贸厅财务处科员，计财处副主任科员、主任科员；贵州省商务厅规划财务处副处长；贵州省开发投资有限责任公司总经济师。2011年12月贵州产业投资（集团）有限责任公司党委委员、总经济师。

李旭：男，汉族，重庆綦江人，1974年10月生，1997年7月参加工作，中共党员，硕士研究生，高级经济师。历任国投化乐能源开发有限公司副董事长，贵州省习水鼎泰能源开发有限责任公司副总经理，贵州新能实业发展有限公司副总经理，贵州省开发投资有限责任公司战略投资部经理，贵州产业投资（集团）有限责任公司战略投资部经理、总经理助理，贵州兴义电力发展有限公司董事长、党委委员、书记。2015年11月任贵州产投投资（集团）有限责任公司党委委员、副总经理。

唐波：男，汉族，贵州遵义人，1970年12月生，1993年7月参加工作

作，中共党员，工程管理硕士，高级会计师。历任贵州中国七砂集团公司财务处副处长，贵州中电电力有限责任公司副总会计师，贵州省开发投资公司财务会计部副经理、资产管理部副经理，贵州省开发投资有限责任公司资产管理部经理，贵州产业投资（集团）有限责任公司资产管理部经理、总经理助理。2015年11月任贵州产业投资（集团）有限责任公司党委委员、总经济师。

马立新：男，蒙古族，辽宁人，1970年9月生，1992年7月参加工作，中共党员，工商管理硕士，高级经济师。历任四川省发展改革委员会国民经济综合处处长，四川省委宣传部处长级秘书，四川省国有资产管理有限责任公司副董事长、党委副书记、总经理，天安财产保险股份有限公司副总经理。2016年1月任贵州产业（投资）集团有限责任公司党委委员、副总经理。

（二）董事、监事和高级管理人员的兼职情况（不包括在本集团及公司股东内的兼职）

公司的董事、监事和高级管理人员在本集团（控股及参股公司）及公司股东之外无兼职。

八、发行人的主要业务

（一）发行人主营业务总体情况

发行人是全省最大的国有综合投资、资本运营类企业，业务范围涉及投资、融资、委托贷款、资本营运、资产经营及股权管理、设立和发行基金、企业兼并重组、资产托管、土地收储、担保、国内外贸易及法律未禁止的其他业务。投资领域涵盖电力、矿产、银行、信托、基金、化工、林业、铁路、机场、航空、旅游文化、房地产等。

产投集团自成立后积极发挥国有资本的引领带动作用，承接了政府交办的多彩航空公司、多彩贵州城、产投贵安科技园等专项任务，

在金融板块组建了产投基金公司、贵金融资租赁公司、产投香港公司，产融结合的经营模式已初见成效，呈现出良好发展态势。

2014-2016年及2017年1-9月，公司的营业收入分别为28.68亿元、26.05亿元、25.22亿元和21.16亿元；公司营业成本分别为21.40亿元、18.54亿元、19.94亿元和18.62亿元；营业毛利润分别为7.28亿元、7.51亿元、5.28亿元和2.54亿元。

发行人主营业务收入主要为电力销售、化工、金融、贸易及其他收入，收入、成本及毛利润结构见下表：

表 3-8 2014-2016 年及 2017 年 1-9 月营业收入情况

单位：亿元

项目	2017 年 9 月末		2016 年度		2015 年度		2014 年	
	收入		收入		收入		收入	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
电力销售	9.03	42.67	12.90	51.15	12.89	49.48	16.65	58.05
化工	-		-	-	8.47	32.51	8.89	31.00
金融	0.18	0.85	0.49	1.94	0.22	0.84	0.01	0.03
贸易	0.63	2.98	1.06	4.20	1.13	4.34	1.17	4.08
航空	4.99	23.58	2.38	9.44		-		-
机械设备	4.41	20.84	4.96	19.67		-		-
其他	1.92	9.08	3.43	13.60	3.34	12.82	1.96	6.83
合计	21.16	100	25.22	100.00	26.05	100	28.68	100

2014-2016年及2017年1-9月，公司的营业收入分别为28.68亿元、26.05亿元、25.22亿元和21.16亿元，发行人作为投资型企业，以扶持贵州省重点领域产业为主线，以参股重点企业、投资重点项目为抓手，维护企业自主经营。从发行人近三年及最近一期营业收入上看，主要来自于：电力、化工、金融、贸易、航空、机械设备、其他业务。收入来源除投资收入外，同时拥有稳定的营业收入。其中电力板块为主营业务收入的主要来源，2014-2016年及2017年1-9月发行人的电力销

售收入分别为16.65亿元、12.89亿元、12.90亿元和9.03亿元，占公司营业收入比重分别为58.05%、49.48%、51.15%和40.17%。

2016年主营业务收入较上年减少3.22%，2015年主营业务收入较上年减少9.15%，主要是因为：（1）化工板块中，发行人于2015年11月将盘江化工（集团）有限公司转让，2016年起发行人无化工板块收入；（2）电力作为公司的主导产业，在公司营业总收入中占比最大，但电力业务易受煤价、天气等情况影响，2015年起受到电价调控、火电发电量下降原因，导致收入下滑。

发行人其他业务板块主要包括房屋销售、咨询及招标服务、建材、粉煤灰及其他、运费、废旧物资处理、仓储、材料、装车费等等业务。近年来发行人围绕“转方式、调结构”的发展方针，在经济低迷期主营业务电力销售受到影响时，其他业务收入占比上升。

表 3-9 2014-2016 年及 2017 年 1-9 月公司营业成本情况

单位：亿元

项目	2017 年 9 月末		2016 年度		2015 年度		2014 年	
	成本		成本		成本		成本	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
电力销售	8.50	45.65	10.09	50.60	10.11	54.53	13.83	64.63
化工	-	-	-	-	5.39	29.07	5.91	27.62
金融	-	-	-	-	-	-	-	-
贸易	0.54	2.9	0.99	4.96	1.06	5.72	1.09	5.09
航空	4.73	25.4	3.31	16.60		-		-
机械设备	3.22	17.29	3.32	16.65		-		-
其他	1.63	8.76	2.23	11.18	1.98	10.68	0.57	2.66
合计	18.62	100	19.94	100	18.54	100	21.4	100

2014-2016年及2017年1-9月发行人营业成本分别为21.40亿元、18.54亿元、19.94亿元和18.62亿元，整体来看，发行人营业成本与营业收入同步逐年减少。其中，2015年营业成本比2014年减少2.86亿元，

降幅为13.36%，主要原因是电力业务作为主导产业受宏观经济影响，发电量下降所消耗的原材料成本减少所致；2016年营业成本比2015年增加1.40亿元，增幅为7.55%，主要原因是新增航空、机械设备板块成本所致。

从业务板块来看，2014-2016年及2017年1-9月，电力业务成本分别占营业成本的64.63%、54.53%、50.60%和45.65%；化工业务成本分别占营业成本的27.62%、29.07%、0和0。与发行人营业收入相对应，发行人成本主要为电力销售及化工业务成本。

表 3-10 2014-2016 年及 2017 年 1-9 月公司毛利润情况

单位：亿元

项目	2017 年 9 月末		2016 年度		2015 年度		2014 年	
	毛利润		毛利润		毛利润		毛利润	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
电力销售	0.53	20.87	2.81	53.22	2.78	37.12	2.82	38.74
化工	0	0	0	0.00	3.08	41.12	2.98	40.93
金融	0.18	7.09	0.49	9.28	0.2	2.67	0.01	0.14
贸易	0.09	3.54	0.07	1.33	0.07	0.93	0.08	1.10
航空	0.26	10.24	-0.93	-17.61	0	0.00	0	0.00
机械设备	1.19	46.85	1.64	31.06	0	0.00	0	0.00
其他	0.29	11.41	1.2	22.73	1.36	18.16	1.39	19.09
合计	2.54	100	5.28	100.00	7.49	100.00	7.28	100.00

2014-2016年及2017年1-9月，发行人分别实现毛利润7.28亿元、7.49亿元、5.28亿元及2.54亿元，2016年度无化工板块，因此毛利润有所下降。

从业务板块来看，2014-2016年及2017年1-9月，电力销售毛利润分别占总毛利润的38.74%、37.12%、53.22%和20.87%；化工业务毛利润分别占总毛利润的40.93%、41.12%、0和0。与发行人营业结构相对应，发行人毛利润主要为电力销售为主，其中以贵州兴义电力发展有

限公司为该业务板块主要运营主体；由于电力行业的整体状况，发行人电力业务利润和占比有一定波动；化工业务因行业利润高，其毛利润占总毛利润的比例稍高于电力业务所占比例。

表 3-11 2014-2016 年及 2017 年 1-9 月公司毛利率情况

单位：%

项目	2017 年 9 月末	2016 年度	2015 年度	2014 年度
电力销售	5.87	21.78	21.57	16.94
化工	0	0	36.36	33.52
金融	100	100	100	100
贸易	14.29	6.60	6.19	6.84
航空	5.21	-39.08	0	0
机械	26.98	33.06	0	0
其他	15.10	34.99	40.72	70.92

发行人近三年电力业务的毛利率保持在16%-22%的区间水平，与电力行业整体毛利率水平相近。2014-2016年及2017年1-9月，公司电力业务的毛利率分别为16.94%、21.57%、21.78%和5.87%，其中2015年起煤炭市场平均价格下降，发行人电力板块以火电为主，因此2015年及2016年成本的降低使得毛利率有所上升。2017年，燃煤价格持续上涨，燃料成本增加，发电量减少，使得2017年1-9月电力业务毛利率大幅下降。

发行人化工板块主要是以盘江化工(集团)有限公司为运营主体，公司收入主要来源于：民爆产品经营、爆破工程和武装押运。2014-2015年，化工板块毛利率分别为33.52%、36.36%。2015年11月末，根据贵州省国资委围绕民爆行业“十二五”规划进行资源整合，打造具有自主创新能力和国际竞争力的民爆行业龙头企业,提升民爆行业发展水平，促进贵州省经济发展，产投集团退出了对盘化集团的控股，并将盘化集团转让给保利久联控股集团有限责任公司，中国保利集团公司为保利久联的实际控制人。今后，发行人主营业务收入构成中不再

涉及化工板块。

发行人在金融板块的运营主体是深圳贵金融资租赁股份有限公司、贵州产投香港投资有限公司和贵州产业投资基金管理有限公司，2014-2016年及2017年1-9月，公司金融业务的毛利率均为100%，发行人投资的金融资产较为成熟，是发行人占用资金最少、投资收益较多、毛利率最高的板块，由于总金额不高且占比较小，目前对发行人利润影响有限。

（二）发行人各业务板块经营情况

近年来发行人已形成颇具竞争力的电力板块、金融板块等多元化产业布局。同时电力、金融等板块的稳定发展有力的提升了公司整体竞争实力。

1、电力销售板块

电力板块是公司的主导产业，公司除控股贵州兴义电力发展有限公司外，还参股4家火电公司和6家水电公司，公司对水电厂、火电厂同时投资，形成了互补的发电结构。

电力销售板块是发行人主营业务收入的重要组成部分，兴义电厂是公司唯一一家控股电力公司，也是公司主营业务收入的主要来源，发行人持该公司51%股权。近三年，集团合并范围内该板块的营业收入分别为16.65亿元、12.89亿元、12.90亿元。

贵州兴义电力发展有限公司为该板块营运主体，贵州兴义电力发展有限公司经营火电，电厂是贵州省第三批西电东送电源，装机容量为2×60万千瓦，且机组是贵州首建的超临界燃煤发电机组，公司投产5年来保持连年盈利。2014-2016年以及2017年9月末，公司售电收入分别为16.65亿元、12.89亿元、12.90亿元以及9.03亿元。

（1）主要原材料和能源供应

兴义电厂位于黔西南州，地处珠江上游黔、滇、桂三省区结合部，该地区煤炭资源丰富，电厂周围煤炭生产企业较多，生产原料的供应充足，兴义电厂购煤的议价能力较高。电厂原料及供应商情况：兴义电厂的主要原材料主要包括燃料和消耗材料、修理用备品备件等。目前电煤采购情况正常，截至2017年9月末储煤量达到23.215万吨。

表 3-12 兴义电厂燃煤采购量情况

单位：万吨、元/吨

原材料	2017 年截至 9 月末累计采购量	2016 年累计采购量	2015 年累计采购量	2014 年累计采购量
电煤	188.58	210.87	176.36	261.38
平均采购单价	356.34	311.01	285.62	344.96

表 3-13 2016 年兴义电厂前五大供应商情况

单位：万元，%

原材料	供应商名称	采购金额	占总燃煤采购量比例	资金结算方式
燃煤 (2016 年)	云南滇中供应链管理有限公司	10,455.30	17.50	现金 30%，承兑汇票 70%
	贵州永煤科技发展有限公司	5,058.65	9.02	现金 30%，承兑汇票 70%
	黔西南州承龙工贸有限公司	5,332.78	7.66	现金 30%，承兑汇票 70%
	贵州主合兴隆投资有限公司	4,639.49	6.68	现金 30%，承兑汇票 70%
	黔西南州朝阳工贸有限公司	3,495.52	4.83	现金 30%，承兑汇票 70%
合计		2,3648.96	45.71	

表 3-14 2017 年 1-9 月兴义电厂前燃煤采购量情况

单位：万元，%

原材料	供应商名称	采购金额	占总燃煤采购量比例	资金结算方式
燃煤 (2017 年 9 月 30 日)	黔西南州久丰矿业（集团）有限公司晴隆县大厂镇全力煤矿（无烟煤）	7,652.40	12.18%	现金 100%
	黔西南州承龙工贸有限公司（无烟煤）	3,833.28	5.34%	现金 100%
	贵州润扬煤炭销售有限公司（无烟煤）	2,904.16	5.03%	现金 100%

	贵州易见供应链管理有限责任公司（无烟煤）	3,849.04	4.83%	现金 100%
	贵州神峰矿业集团有限公司普安县楼下镇嘉龙煤矿（无烟煤）	3,701.67	4.68%	现金 100%
	黔西南州久丰矿业（集团）有限公司晴隆县大厂镇全力煤矿	21,940.55	32.06%	现金 100%
合计	-	43,881.10	64.12%	

（2）生产流程

火电厂生产主要流程包括燃烧系统、蒸汽循环系统、循环冷却系统和发输变电系统及其他辅助系统构成。

①燃烧系统流程：原煤→输煤皮带→原煤仓→给煤机→磨煤机（由一次风机提供压力风进入磨煤机携带煤粉）→煤粉燃烧器→炉膛燃烧（由送风机补充燃烧所需氧气即二次风）→烟气通道（有各种受热面吸收烟气热量、受热面内是流动的蒸汽）→空气预热器（用于加热一次、二次风）→电除尘（除去烟气中的灰尘）→引风机→脱硫系统（除去烟气中硫的氧化物）→烟囱→大气。

②蒸汽循环系统流程：凝汽器→凝泵→除氧器→给水泵→省煤器→水冷壁→过热器→主蒸汽管道→主汽阀/高压调节阀→高压缸（缸内的喷嘴和动叶组成做功级）→冷再管道→锅炉再热器→热再管道→中压主汽阀/中压调节阀→中压缸（缸内的喷嘴和动叶组成做功级）→低压缸（缸内的喷嘴和动叶组成做功级）→凝汽器。

③循环冷却系统流程：冷却水池→循泵→凝汽器（水侧）→冷却水塔冷却→冷却水池。

④发输变电系统流程：汽轮机转子转动→带动发电机转子转动→发电机转子磁场（通过励磁直流在转子绕组中形成磁场）→发电机转子旋转的磁力线切割发电机定子绕组→发电机定子绕组受磁力线切割产生电流→主变升压→输电线→电网。

（3）公司经营情况

兴义电厂拥有已投入商业运营的发电厂，权益装机容量合计 120 万千瓦，其中1号机组生产电力销售给贵州电网公司，2号机组生产电力销售给广西电网公司。电价方面，2015年按国家发改委电价提升的要求，兴义电厂2015年的上网电价较2014年有所上升，2015年平均上网电价为0.3732元/千瓦时；从2016年1月1日起国务院下调火电上网电价，加上2016年兴义电厂面向市场直接售电，竞争激烈，导致电价2016年一季度下降至0.3211元/千瓦时。公司近三年及最近一期发电产销情况如下表：

表 3-15 2014-2016 年及 2017 年 1-9 月发电产销情况

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
装机容量（MW）	120	120	120	120
发电量（亿千瓦时）	33.56	52.5	43.02	55.53
上网电量（亿千瓦时）	30.46	48.13	39.52	51.68
机组利用小时数（小时）	2,796	4,375	3,585	4,628
平均上网电价（元/千瓦时，含税）	0.327	0.3136	0.3732	0.3221
电费回收率（%）	90%	100	100	100

2015年，受宏观经济增速放缓影响，兴义电厂运营指标均呈下滑趋势，当年发电量43.02亿千瓦时，其中上网电量39.52亿千瓦时，机组利用小时数为3,585小时。2016年，公司对于国家放开电力市场化交易的信息变动，及时做出反应，投资成立了售电公司，为兴电公司争取了很多份额的市场电量，所以导致本年公司发电量比上年增加。

在贵州省燃料价格下降、电价水平走低的情况下，公司通过向电价较高的广西地区供电获得了一定的价格优势，与此同时，兴义电力公司在产投集团及股东方的大力支持下，2015年下半年开始与产投聚源售电公司谋划布局直购电市场，2015年12月收到黔发改价格（2015）1975号文，对2#机送广西电量进行补贴，导致本年2#机的电价增加，从而在电力改革中的直售电市场上对外抢得了其他火电企业所没有的先机。

在资金结算方面，公司统一规定以现金、银行承兑汇票两种方式进行支付。在发电量确认方面，兴义电厂以每月最后一天24:00时的上网电量作为结算电量，确认后于每月8日形成兴义电厂与电网公司的结算依据。

（4）公司技术优势

公司在运营期间持续开展“管理提升、降本增效”工作，通过诸如严格控制大宗物料的采购成本等措施进行了有效的成本管控。同时通过得中央和省级财政支持的节能技术改造项目的实施，兴义电力公司1号机、2号机的利用小时数分别领跑贵州和广西同类型机组。

2台机组的发电标煤耗和供电标煤耗均属同等类型较低水平（发电标煤耗：#1机组发电标煤耗290g/kWh，#2机组发电标煤耗294g/kWh；供电标煤耗：#1机组供电标煤耗315g/kWh，#2机组供电标煤耗320g/kWh），目前计划发电量居黔桂两省（区）同类型机组第一。

表 3-16 兴义电厂两台发电机组发电能耗情况

项目	1 号机组	2 号机组
配电区域	贵州	广西
2016 年上网电价	0.3363 元/ kWh	0.3397 元/ kWh
平均发电煤耗	290.3 g/kWh	
平均供电煤耗	317.49g/kWh	
贵州省内同行业机组均值		
平均发电煤耗	303.95 g/kWh	
平均供电煤耗	327.06g/kWh	

（5）环保情况

公司的发电机组由西南电力设计院进行设计，环境影响报告书经国家环保总局批复同意，烟气污染排放根据批复要求采用石灰石-石膏法烟气脱硫，脱硫效率设计保证值 $\geq 95\%$ ，装设GGH；NO_x防治采用低氮燃烧技术，保证NO_x排放浓度 $\leq 1100 \text{ mg/m}^3$ ；同时根据批复意见，预留烟气脱除氮氧化物装设空间；烟尘防治采用双室四电场高效

静电除尘器，除尘器除尘效率设计保证值 $\geq 99.74\%$ ，同时烟气脱硫对烟尘有55%的脱除效率，总除尘效率达到99.88%。工程由亚临界改成超临界机组，煤质不变，耗煤量减少，排放浓度和排放速率有所减少，符合国家十二五规划。公司各项指标均达到国家对火电厂污染物排放标准的现行要求【《火电厂大气污染物排放标准》（GB13223-2011）】，符合国家七部委发出《整顿治理违法排污企业保障群众健康环保专项行动的通知》（环发【2013】55号）的要求，不在已公布的72家环保违法企业名单内。

截至签署日，发行人未发生环保事故，未接受环保部门处罚。

2、化工板块

化工板块是发行人主营业务收入的主要构成部分，盘江化工（集团）有限公司为化工板块的运营主体。2014-2015年，集团合并范围内该板块的营业收入分别为8.89亿元、8.47亿元。截至2015年11月末，盘江化工（集团）有限公司营业收入8.72亿元。公司收入主要来源于：民爆产品经营、爆破工程和武装押运。

2015年11月末，根据贵州省国资委围绕民爆行业“十二五”规划进行资源整合的要求，产投集团退出了对盘化集团的控股，并将盘化集团转让给保利久联控股集团有限责任公司，中国保利集团公司为保利久联的实际控制人。今后，发行人主营业务收入构成中不再涉及化工板块。

3、金融板块

发行人近年积极培育金融板块发展，以“发力金融、做强实体、产融互动”为发展路径，以董事会规范建设、扩大授权经营为契机，构建省内、国内、国际“金融布局”，助力产投集团实现转型升级和高速发展。发行人在金融板块的运营主体是深圳贵金融资租赁股份有限公

司、贵州产投香港投资有限公司、贵州产业投资基金管理有限公司。2014-2016年及2017年1-9月，集团合并范围内该板块的营业收入分别为0.01亿元、0.2亿元、0.49亿元及0.18亿元。

以下主要介绍深圳贵金融资租赁股份有限公司、贵州产投香港投资有限公司、贵州产业投资基金管理有限公司业务经营情况：

（1）深圳贵金融资租赁股份有限公司

深圳贵金融资租赁股份有限公司是贵州产投旗下金融改革板块战略布局的一个重要组成部分，承担着贵州产投项目产业换代以及财务结构优化的重要使命，贵金董事长及管理层均由贵州产投集团委派或聘任。贵金公司积极致力于飞机、电力、能源、节能环保、交通等行业的省属企业的租赁业务拓展，以市场化操作配合产投集团发展目标，实现产融结合。公司收入来源为开展融资租赁业务，收取租赁手续费。

业务模式：贵金公司主要从事的租赁方式为直接融资租赁和售后回租，是由承租人选择供货商和租赁物件，并向贵金公司提出融资租赁业务或售后回租业务申请，贵金公司和承租人与供货厂商进行技术、商务谈判，贵金公司和承租人签订《融资租赁合同》或《售后回租合同》，同时贵金公司与供货商签订《买卖合同》，购买租赁物；贵金公司用资本市场上筹集的资金作为贷款支付给供货厂商后，供货商向承租人交付租赁物；承租人按期支付租金，租赁期满，承租人正常履行合同的情况下，融资租赁公司将租赁物的所有权转移给承租人。

表 3-17 2016 年深圳贵金融资租赁股份有限公司开展租赁项目情况

序号	客户名称	租赁方式	投放金额 (万元)	期限	租赁利率	手续费率	咨询 费(万 元)	还款方 式	资金来源
1	贵州省公路局	回租	100,000 (联合招银租赁投放 10 亿)	10 年	基准下浮 13%	2.7 %	500	按季付息	银行信贷资金 (我公司 3 月 25 日参与 500 万，

			元，我公司参与 1000 万元）						9 月 24 日转让 500 万后再参与 500 万元
2	贵州多彩贵州航空有限责任公司	一架 ER190 飞机直航业务	13,090（飞机总价款的 60%）	10 年	5.39%	1%	0	按季付息（承租人 40%）	于天津东疆保税港区成立 SPV 公司开展该业务（自有资金）
3	贵州多彩贵州城市建设经营有限公司	道路管网等设施回租	30,000	5 年	5.09%	-	2750	半年付息，后两年不等额还本	银行信贷资金
合计			44,090				3250		

注 1：上述飞机直航业务已于 2016 年 8 月转让给招银租赁。

注 2：上述客户中除贵州省公路局外，均为集团子公司或参股公司。

表 3-18 2015 年深圳融资租赁股份有限公司开展租赁项目情况

序号	客户名称	租赁方式	投放金额 (万元)	期限	租赁利率	手续费率	咨询费 (万元)	还款方式	资金来源
1	贵州盘江民爆有限责任公司	售后回租	3,000	3 年	10%	3%	0	按月等额本息	自有资金
2	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	直租	4,000	3 年	12%	3%	0	按季等额本息	自有资金
3	贵州黔桂天能焦化有限责任公司	售后回租	15,000	5 年	6%	0	1,500（产投代收）	按月等额本息	自有资金
4	广东鸿特精密技术股份有限公司	售后回租	5,000	4 年	2.99%	0	550	按季等额本息	自有资金
5	国电安顺发电有限公司	售后回租	15,000	3 年	5.75%	0	0	按季付息，到期前三季等额还本	中行贵州安顺分行（无追保理）
6	贵州多彩贵州城市建设经营公司	售后回租	8,000	1 年	0	0	264	到期还本付息	产投香港公司借入
合计			50,000				2,314		

注：上述客户中除广东鸿特精密技术股份有限公司外，均为集团子公司或参股公司。

（2）贵州产投香港投资有限公司

贵州产投香港投资有限公司作为产投集团在境外布局的全资子

公司、是海外发展的前沿阵地，积极探索并实施了多项跨境业务，为集团公司提供了海外融资渠道并赢得2015年度“贵州省十佳外经企业”的称号。

业务模式：产投香港公司利用便利的地域金融政策优势，积极接洽境内外金融机构，实施全口径跨境融资业务，为集团公司寻找低成本资金；同时，积极发掘市场机会，寻找适当的合作对象，通过投资、并购、重组等方式，做大产投香港公司的资产规模。

经营情况：产投香港公司成立于2014年下半年，近两年业务发展持续增加，主要是为集团公司提供低成本融资渠道，2016年共为集团公司完成三笔低于基准利率的融资：1、产投香港公司向渤海银行珠海分行为产投集团申请2亿元，三年期，基准利率下浮5%的融资；2、产投香港公司与省农行、农银国际三方联动，实施全口径跨境融资业务，拟通过“内保内贷”方式为产投集团提供基准利率下浮8%，2亿元的融资（本笔业务是贵州省内首笔，全国农行系统第二笔，业务是由省农行出具保函，农银国际寻找资金，由省农行作为通道放款的方式办理）；3、产投香港公司与平安银行珠海分行合作，为产投集团申请了5亿元，三年期，基准利率下浮7%的融资。另外，公司与工银亚洲等多家金融机构和投资机构总部建立了战略合作关系，在投融资业务正在积极开展马来西亚亚洲航空公司并购项目和收购持有金融牌照的香港上市公司项目的合作洽谈，为集团完成金融板块产业发展而整体布局。

（3）贵州产业投资基金管理有限公司

贵州产业投资基金管理有限公司成立于2013年7月，注册资本5,000万元，公司主要从事委托管理股权投资基金；投融资管理；企业财务顾问；未上市企业投资；上市公司非公开发行股票投资。公司投

资领域涉及：第一，参股国有大中型企业股份制改造。省政府已经明确对省国资委旗下的国有企业进行股份制改造，通过基金公司引进战略合作伙伴，以推进企业上市为目标，为国有企业兼并重组、改制提供过桥融资等综合金融服务。第二，投资于贵州国有参股的重点建设项目。目前，拟重点投向项目有“产投集团持股48%的多彩贵州城项目”（预计总投资450亿元）和“产投集团贵安新区工业园”（预计总投资超过100亿元）。第三，根据公司中长期发展战略规划，着力开展贵州优势产业投资工作，围绕“医疗、医药、茶叶、白酒、旅游”五张名片，抓好各产业板块投资落地工作。第四，投资贵州城镇化建设项目。与地方政府联合包装资源性和公益性项目，实现公益性项目投入的同时，通过开发资源性项目实现项目投资收益。第五，投资于短、平、快的优质项目。介入具有资源优势、收益率高、见效时间短的项目。第六，围绕一、二级市场，通过股权、债权两种方式，全方位、多渠道、深层次奋力开拓各项业务，公司发展迅速，经济效益及基金规模在省内排名前列。

业务模式：产投基金公司根据托管基金的投资方向，定向拓展目标投资项目，筛选优质项目通过评审委员会批准投资，不断扩充基金项目池，根据市场宏观分析及市场机会，建议发起新的行业项目基金，同时对已投入项目的执行进行监控预警。工作流程是：产投基金公司寻找项目渠道；基金经理拓展项目考察；基金经理进行尽职调查并撰写《尽职调查初稿》；报告初评通过后，进行第三方尽职调查；完成尽职调查后进行评审决策；对标的项目进行投资；在投资期间进行监管预警；投资期满退出。

除上述三个金融类的公司外，发行人还投资了诸如华能贵诚信托投资有限公司（以下简称“贵诚信托”）、贵阳银行（原名贵阳市商

业银行）等优质标的企业，获得了稳定的投资收益。2016年8月，贵阳银行（股票代码：601997）在上海证券交易所A股上市，发行5亿股，发行价格为8.49元，募集资金净额41.08亿元，全部用于补充资本金；截至2016年12月末，发行人持股6.17%，是其第二大股东。此外，发行人持有31.45%贵诚信托的股权，是其第二大股东。2016年，投资收益中，贵阳银行贡献0亿元，贵诚信托贡献5.45亿元。

贵阳银行成立于1997年4月，是一家总行设在贵阳市的大型区域性股份制商业银行，目前在贵阳、成都、遵义、铜仁、毕节、凯里、都匀等地设有省内外分支机构。截至2016年末，贵阳银行全行总资产达3,722.53亿元，各项存款达2,629.98亿元，各项贷款达1,024.93亿元；2016年，贵阳银行实现利润总额42.52亿元。2016年以来，贵阳银行积极推进业务转型，融资渠道不断拓宽，2016年10月，正式发行第一期小型微型企业贷款专项金融债券；目前拟发行绿色金融债券，本事项尚待相关监管机构核准。此外，贵阳银行获得非金融企业债务融资工具承销商（银行类）资格。2016年8月，贵阳银行上市成功后，成为了贵州省首家登陆A股资本市场的金融企业。贵阳银行的成功上市，将有利于充实贵阳银行资本实力、提升其品牌影响力和市场竞争力。

贵诚信托是迄今贵州唯一一家信托公司，其经营范围包括资金、动产、不动产、有价证券及其他财产或财产权信托、投资基金业务、经营企业资产重组、购并及项目融资、公司理财、财务顾问等。截至2016年末，贵诚信托存续信托规模7,016.40亿元，当年实现

净利润17.34亿元；2016年资本利润率为21.38%。贵诚信托新增信托规模8,451.25亿元，到期清算规模6,661.03亿元。

发行人努力优化资产结构，积极提高资产证券化水平，着力增强资本的流动性，推进资产价值最大化。总的来看，发行人投资的金融资产较为成熟，是发行人占用资金最少、投资收益较多的板块。

4、贸易板块

贵州新联进出口有限公司为发行人在贸易板块上的营运主体，2014-2016年及2017年1-9月，集团合并范围内该板块的营业收入分别为1.17亿元、1.13亿元、1.06亿元及0.63亿元。公司是1987年经国家经贸部批准成立的工贸结合、技贸结合的外贸企业，它以贵州近百家国防科技工业企业为依托，大力发展相关产品的进出口业务。

根据国资委的要求，贵州新联进出口有限公司2013年9月并入产投集团，作为贵州省唯一一家国有专业贸易公司，公司产品出口地区遍及亚、非、欧、美等50多个国家和地区，弥补了发行人在贸易业务上的短板。目前，公司依托集团公司的经营统筹，把集团内部企业的产品作为公司出口产品的新增长点，如：剑河园方原木、木材产品的进出口业务；多彩航空公司的航材进口等业务，同时公司与产投香港公司协同发展，为集团做好全方位服务的同时，提升企业销售额，增加公司利润。

5、航空业务板块

2016年及2017年1-9月，集团合并范围内该板块的营业收入分别

为2.38亿元和4.99亿元。业务主要来源于多彩航空公司航空运输服务业务。多彩贵州航空有限公司，是目前贵州唯一本土航空公司，2014年8月12日，贵州省委、省政府决定由产投集团牵头组建，2015年6月2日获中国民用航空局批准筹建；2015年12月31日成功首航，2016年1月8日正式商业运营。公司注册资本10亿元，发展定位为“干支结合”的低成本航空公司。公司现有飞机6架，2017年内将增至9架，目前共开通航线20条，航线布局省内外重点城市20个，截至2016年底，多彩航空公司飞机日利用率2,675,264小时，客座率为80.87%。

6、机械设备业务板块

2016年及2017年1-9月，集团合并范围内该板块的营业收入分别为4.96亿元和4.41亿元。业务主要来源于2016年收购的詹阳动力重工公司销售机械设备业务。2016年集团并购贵州詹阳动力重工有限公司。该公司主要为机械制造企业，主营业务为设计、生产和销售“詹阳”牌履带式液压挖掘机和轮胎式液压挖掘机，同时为客户提供各类以挖掘机为基础变型的特种产品、军用工程机械、应急救援装备等产品及配件销售和服务。现有有效专利90项，其中4项为发明专利使用新型专利81项，外观专利1项。

7、其他业务板块

2014-2016年及2017年1-9月，集团合并范围内该板块的营业收入分别为1.96亿元、3.34亿元、3.43亿元和1.92亿元。构成营业收入的主要项目包括：房屋销售、设备销售、外贸收入、锯材加工、咨

询服务、爆破工程、民爆经营、武装押运等。

公司房屋销售业务的经营主体为贵州产投地产有限责任公司。

（1）房地产开发业务简介

地产公司项目开发地块位于国家级新区贵安新区的中心地带，拥有二级资质。2014至2016年，公司分别实现房屋销售收入7.82亿元、0.51亿元和0.09亿元。截至2017年9月末，地产公司尚未出售的地产包括南窗雅舍2,061平方米和天瀑阳光--翠园27,215平方。

随着公司的产业布局不断向金融、能源、文化旅游等板块聚集，房屋销售业务将逐渐减少，近年来的在建项目基本完工，未来，公司无新建房地产项目的计划。

（2）房地产开发业务合规情况

①房地产项目的开发资质

发行人及其从事房地产开发的主要子公司具备了从事房地产开发经营二级资质；

②信息披露的合规性

发行人严格按照相关法律法规的规定履行信息披露义务，不存在应披露而未披露或失实披露的违法违规行为，不存在因重大违法的行为受到行政处罚或刑事处罚的情形。

③诚信合法经营情况

A、发行人不存在取得限制用地目录或禁止用地目录土地等违反供地政策的行为；

B、发行人不存在以租代征农民用地、应当有偿而无偿、应当

招拍挂而协议出让取得、对外转让未达到规定条件的项目土地使用权或出让主体为开发区管委会等违法违规取得土地使用权的情形；

C、发行人已取得的土地使用权项目土地权属不存在第三方主张权利等争议问题；

D、截至本募集说明书签署日，发行人已按土地出让人的要求缴纳了土地出让金，不存在故意拖欠土地出让金的行为；

E、发行人不存在未经国土部门同意、未补缴土地出让金而擅自改变项目土地容积率和规划条件的情形；

F、截至本募集说明书签署日，发行人尚未实际动工建设的房地产开发项目，项目合同约定的动工日期尚未届满或虽已届满但未超过约定动工日期满一年及/或仍不具备动工条件；已经开工建设尚未竣工的房地产开发项目中，超过项目土地出让合同约定动工日期已满一年的，项目完成开发面积已达到1/3或资金投入比例已达到1/4，发行人未因此受到相关国土部门作出的行政处罚；

G、发行人的房地产开发项目，已按其开发进度取得了相关立项批文/备案、办理了相应的国有建设土地使用权证/建设用地规划许可证/工程规划许可证/施工许可证/竣工备案表等有关证照，发行人投入房地产开发项目的自有资金比例符合要求且及时到位，所开发的项目合法合规；

H、发行人在“囤地”、“捂盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等方面不存在重大违法违规问题，亦未受到监管部门的行政处罚或造成严重社会负面影响的事件。

其余各项收入占比较小，且近年均维持在一个较稳定的水平，主要包括发行人旗下贵州贵财招标有限责任公司招标费用及集团对外提供的咨询服务收入、贵州兴义电力发展有限公司煤电一体化生产流程中的粉煤灰及衍生产品收入等。

（三）发行人竞争优势

1、发行人具有良好的外部发展环境

贵州省位于中国西南部，北邻四川、重庆，南接广西，东靠湖南，西连云南，全省国土总面积 17.62 万平方公里，占全国总面积的 1.8%。贵州自然资源丰富，有着极为突出的资源优势，尤以能源、矿产、旅游资源得天独厚，最具特色。贵州省水能资源蕴藏量为 1,874.5 万千瓦，居全国第六位，其中可开发量达 1,683.3 万千瓦，占全国总量的 4.4%。贵州省内矿产资源种类繁多，分布广泛，全省已发现矿产 110 多种，其中汞、重晶石、磷、铝土矿、稀土、镁、锰、镓等矿种保有储量排在全国前列，煤炭资源已探明储量 500 多亿吨，远景储量超过 2,000 亿吨，居全国第五、江南之首，素有“江南煤海”的美誉。2016年11月，国家正式发布《电力发展十三五规划(2016~2020 年)》，指出按照非化石能源消费比重达到15%的要求，到2020年，非化石能源发电装机容量达到7.7亿千瓦左右，比2015年增加2.5亿千瓦左右，占比约39%，提高4个百分点，发电量占比提高到31%；气电装机容量增加0.5亿千瓦，达到1.1亿千瓦以上，占比超过5%；煤电装机容量力争控制在11亿千瓦以内，占比降至约55%，未来电源结构将得到进一步优化。

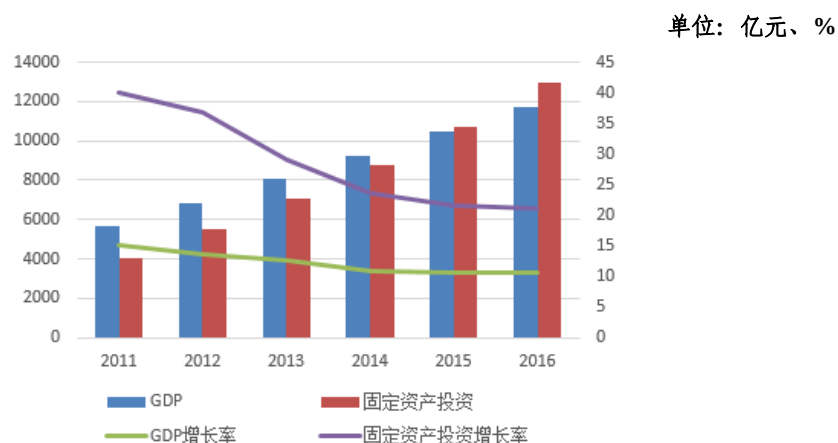
2、贵州省经济总量保持平稳增长势头，财政实力的增长为发行人的发展提供了良好的外部条件。

2016年，贵州省经济保持平稳较快增长，产业结构继续调整，实现地区生产总值（GDP）11,734.43亿元，比上年增长10.5%。按产业分，第一产业增加值1,846.54亿元，增长6.0%；第二产业增加值4,636.74亿元，增长11.1%；第三产业增加值5,251.15亿元，增长11.5%。第一产业、第二产业、第三产业增加值占地区生产总值的比重分别为15.8%、39.5%、44.7%。人均地区生产总值33,127元，比上年增加3,280元。2016年全年规模以上工业增加值4,032.11亿元，比上年增长9.9%。其中，轻、重工业增加值分别为1,559.37亿元和2,472.74亿元，分别增长10.1%和9.8%，占规模以上工业增加值的比重分别为38.7%和61.3%；国有企业增加值720.34亿元，增长8.4%，占规模以上工业增加值的比重为17.9%；非公有控股企业增加值2,212.97亿元，增长13.8%，占规模以上工业增加值的比重为54.9%。

2016年，贵州省实现固定资产投资12,929.17亿元，比上年增长21.1%。按产业分，第一产业投资289.20亿元，增长29.9%；第二产业投资3,076.84亿元，增长12.8%；第三产业投资9,563.13亿元，增长23.8%。按重点领域分，基础设施投资5,340.13亿元，比上年增长29.1%，占固定资产投资的比重为41.3%。工业投资3,076.50亿元，比上年增长12.0%，占固定资产投资的比重为23.8%，其中，制造业投资2,019.23亿元，增长12.5%。租赁和商务服务业、科学研究和技

术服务业、生物制药等新兴产业投资分别比上年增长70.2%、47.5%、26.1%。

图 3-2 2011 至 2016 年贵州省 GDP 和固定资产投资情况



资料来源：贵州省统计公报

随着贵州省经济的快速发展，贵州省财政收入也稳步提高。2014 至 2016 年贵州省一般公共预算收入分别为 1,366.42 亿元、1,503.35 亿元和 1,561.33 亿元，2016 年比 2015 年同口径（按照全面推开营改增试点后中央与地方收入划分办法及政府性基金转列一般公共预算管理的相关规定，对 2015 年基数进行调整）增加 117.62 亿元，增长 8.1%。其中，税收收入 1,120.43 亿元，增加 68.18 亿元，增长 6.5%；非税收入 440.9 亿元，增加 49.44 亿元，增长 12.6%（非税收入占比为 28.2%，剔除营改增及转列一般公共预算管理的政府性基金等不可比因素后，同口径占比为 24.5%，比 2015 年下降 0.6 个百分点）。

表 3-19 2014-2016 年贵州省全省财政收入情况

单位：亿元

项目	2016	2015	2014
一般公共预算收入	1,561.33	1,503.35	1,366.42
其中：税收收入	1,120.43	1,125.96	1,026.45
非税收入	440.9	377.39	339.97
上级补助收入	2,581.65	2,347.19	2,137.41
政府性基金预算收入	715.54	661.86	838.42

资料来源：贵州省财政局

财政平衡率方面，2014至2016年，贵州省财政平衡率（一般公共预算收入/一般公共预算支出）分别为38.58%、38.25%和36.64%。贵州省一般公共预算收入占财政总支出比例较小，财政缺口主要依靠上级补助弥补，财政平衡能力依然较差。

总体来看，贵州省地区经济发展良好，产业结构不断优化。贵州省财政实力不断增强，财政收入结构较为合理，为公司发展提供了良好的经济基础。

（2）发行人具有较强的政府资源优势

发行人作为贵州省属大型国有独资企业，定位于贯彻落实省委、省政府工业强省的战略意图，主要在三方面发挥作用：一是为省属国有企业重大发展项目提供资金支持，促进重点产业发展，加快发展和转型升级；二是推动省属企业改革重组和结构调整，推进资本资源向优势产业和骨干企业集中；三是统筹国有资产和股权管理，开展资本运作，推进资产资本化、资产证券化，实现国有资产保值增值。

发行人作为贵州省委、省政府整合产业资源、实施产业布局、推进产业扶贫的重要堡垒，在各重点领域中以参股投资为主的经营定位能够恰如其分地发挥优势、规避短板，最大化展示和执行省委、省政府的战略举措。借助强大的省属国有独资背景和省委、省政府工业强省的重大战略意图定位，发行人在充分利用政府资源和有关政策方面具有明显的优势。

（3）较强的综合优势和整体抗风险能力

发行人下属参控股企业均为大中型国有企业，各自都有突出的业务或知名的产品，在西南地区乃至全国均具有较强的竞争优势和市场地位。发行人投资专业化、风险分散化的特点正得到逐步加强。从整体上看，发行人具备较强的综合竞争优势。

发行人下属公司所处的行业各不相同：水火互济的发电结构能有效平衡火力发电与水力发电的盈亏波动；金融行业在支持国民经济快速发展的同时获利颇丰，是发行人占用资金最少、投资收益较多的行业板块。不同行业的景气周期和受宏观经济的影响各不相同，某些行业的低谷可以通过其他行业的繁荣来弥补，有利于发行人抵御非系统性的风险。因此，发行人整体抗风险能力较强。

九、公司法人治理结构

（一）治理结构

发行人根据《公司法》制定了完善的公司治理制度，主要包括《公司章程》、《董事会议事规则》、《董事会会议管理办法》以及《经理层向董事会报告工作实施办法》等规章制度。

1、出资人

公司不设股东会，由贵州省国资委行使股东会职权。贵州省国资委可以授权公司董事会行使股东会的一部分职权，决定公司的重大事项，但公司的合并、分立、解散、增加或者减少注册资本，必须由贵州省国资委审核后，报贵州省人民政府批准。出资人的主要职能是：

- （1）制定和修改公司章程；
- （2）决定公司发展战略规划和实施计划编制及调整；
- （3）对主营业务一次性投资项目金额在5,000万元（含5,000万元）以上，非主营业务项目投资在50万元人民币（含50万元）以上的投资计划作出决定；
- （4）对公司及所属子企业上市、发行债券及通过发行债券方式，用于资本性投入的融资项目作出决定；
- （5）对企业重组、企业改制作出决定；
- （6）对公司为所属企业以外的企业提供任何担保作出决定；
- （7）对公司及所属独资、控股子企业的合并、分立、破产、解散、清算或变更公司形式方案作出决定；
- （8）对公司国有资产转让（含国有股权变动）作出决定；
- （9）对公司对控制的上市公司股权变动作出决定；
- （10）对公司的主营业务确定和变更、增加或减少注册资本作出决定；
- （11）对公司处置单项财产账面净值在1,000万元人民币以上（含1,000万元）作出决定；
- （12）对公司年度财务预算方案、决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案作出决定；
- （13）对公司对外大额捐赠、赞助超过50万元人民币(含50万元)的作出决定；
- （14）决定需要由省国资委核准或决定的其他事项。

2、董事会

公司设董事会，董事会是公司的最高决策机构，对出资者负责，根据授权范围行使投资者职权，决定公司的重大事项。

根据发行人《公司章程》规定，公司董事会由七名董事组成，董事会成员中除一名由职工代表担任外，其余由出资人委派或更换。董事会成员中的职工代表由公司职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。董事每届任期三年。董事任期届满，经出资人批准可以连任，公司职工代表董事连选可以连任。董事会设董事长1人，副董事长1至2人，由出资人从董事会成员中指定。

董事会的主要职能是：

- （1）执行出资人的决议；
- （2）制订公司章程及章程修正案；
- （3）组织编制或修编公司的发展战略和中长期规划；
- （4）制定公司的基本制度；
- （5）确定公司内部管理机构的设置；
- （6）组织编制或审核公司年度经营计划、财务预算、投资计划及方案；
- （7）审核公司年度决算报告，利润分配或亏损弥补方案；
- （8）按规定制定公司职工的年度工资水平和工资分配、福利方案；
- （9）审定公司融资计划，审核公司发行债券；
- （10）提出公司增加或者减少注册资本方案；

（11）按规定确定公司具体投资或项目开发事项，决定设立子公司，合资设立控股或参股公司，对子公司增加或者减少注册资本；

（12）组织编制公司资产处置方案；

（13）制订公司及所属独资、控股公司，合并、分立、破产、清算、解散或者变更公司形式的方案；

（14）按相关规定及程序，聘任或者解聘公司总经理。根据总经理提名，聘任或解聘公司副总经理、总经济师、总法律顾问、总会计师及公司其他高级管理人员，并决定其报酬和奖惩程序事项；

（15）审查总经理工作报告；

（16）对公司对外提供保证、抵押及其他方式的担保作出决议；

（17）批准全资子公司的章程，决定向重要的全资子公司派出董事会、监事会，指定其正副董事长和监事会主席或召集人，并决定其报酬和奖惩；

（18）对公司及重要子公司通过发行债券等方式，用于资本性投入的融资项目作出决议；

（19）出资人赋予或董事会认为应当由其行使的其他职权。

3、监事会

公司设监事会，监事会为公司经营活动的监督机构。监事会成员5人，其中职工代表监事2人。监事会成员中的职工代表监事由公司职工代表大会民主选举产生。

监事会设主席1人，由省国资委在监事会成员中指定。

监事每届任期三年，监事任期届满，由出资人委派的监事经批准可以连任，公司职工代表监事连选可以连任。

监事会的主要职能是：

（1）检查公司财务；

（2）对董事、经理层及其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者出资人决定的董事、经理层及其他高级管理人员提出处理的建议；

（3）当董事、经理层及其他高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、经理层及其他高级管理人员予以纠正；

（4）法律、法规规定的其他职权。

根据公司章程，公司监事会成员5人，其中职工代表监事2人。截至2017年9月30日，国资委出于管理需要，委派监事4人。因此，公司目前监事会成员6人。

4、高级管理人员

公司经理层设总经理1人、副总经理若干人。根据工作需要，可设总经济师、总法律顾问和总会计师。

总经理对董事会负责。副总经理、总经济师、总法律顾问、总会计师对总经理负责，按规定行使职权，并承担相应的责任。

总经理、副总经理、总经济师、总法律顾问、总会计师每届任期三年，可以连聘连任。

总经理的主要职能是：

- （1）主持公司的经营管理工作；
- （2）组织实施董事会决议；
- （3）组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- （4）拟订公司经营管理工作机构设置方案；
- （5）拟订公司的基本管理制度；
- （6）制定公司的具体规章；
- （7）根据有关规定，提请聘任或者解聘公司副总经理、总经济师、总法律顾问、总会计师及其他高级管理人员；
- （8）根据公司制定的基本管理制度，聘任或者解聘除由董事会决定聘任或者解聘以外的中层管理人员；
- （9）董事会授予的其他职权。

（二）运行情况

报告期内，本公司就公司历史沿革共取得了2次国资委批复文件，历次国资委批复情况如下：

表 3-20 公司历次国资委批复情况

序号	会议名称	召开时间
1	黔国资复产权【2015】79号	2015.7.28
2	黔国资复产权【2016】66号	2016.8.5

2015年7月28日，根据《省国资委关于贵州产业投资（集团）有限责任公司资本公积转增注册资本的批复》（黔国资复产权【2015】79号），同意本公司由资本公积转增注册资本40亿元，将注册资本由40亿元增至80亿元。

2016年8月5日，根据《省国资委关于增加资本金的批复》（黔

国资复产权【2016】66号），同意本公司有资本公积及未分配利润转增注册资本10亿元，将注册资本由80亿元增至90亿元。

十、公司及公司董事、监事、高级管理人员最近三年内违法违规情况

（一）公司最近三年内违法违规及受处罚的情况

截至2017年9月30日，本公司最近三年内不存在重大违法违规及受处罚的情况。

（二）董事、监事、高级管理人员最近三年内违法违规及受处罚的情况

截至2017年9月30日，本公司董事、监事、高级管理人员在最近三年内不存在违法违规及受处罚的情况。

（三）董事、监事、高级管理人员的任职是否符合《公司法》和《公司章程》的规定

根据《公司法》第一百四十六条规定，有下列情形之一的，不得担任公司的董事、监事、高级管理人员：

- 1、无民事行为能力或者限制民事行为能力；
- 2、因贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序，被判处刑罚，执行期满未逾五年，或者因犯罪被剥夺政治权利，执行期满未逾五年；
- 3、担任破产清算的公司、企业的董事或者厂长、经理，对该公司、企业的破产负有个人责任的，自该公司、企业破产清算完结之日起未逾三年；
- 4、担任因违法被吊销营业执照、责令关闭的公司、企业的法定

代表人，并负有个人责任的，自该公司、企业被吊销营业执照之日起未逾三年；

5、个人所负数额较大债务到期未清偿

截至2017年9月30日，本公司董事、监事、高级管理人员不存在上述情况，本公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》和《公司章程》的规定。

十一、发行人独立性情况

公司资产完整、人员独立、机构独立、财务独立、业务经营独立，拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，实行了与控股股东在资产、人员、机构、财务和业务经营上的分开。

（一）业务经营方面

发行人具有独立完整的业务体系，具有自主经营能力，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。发行人股东会、董事会和高管人员均按照《公司法》和《公司章程》规定各司其职。

（二）资产方面

发行人对生产经营中使用的房产、设施、设备等资产拥有独立完整的产权，该类资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。发行人的资产是独立完整的，不存在控股股东违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

（三）人员方面

发行人按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。出资人推荐的董事人选均按照《公司章程》的规定，履行了合法的程序。

发行人设有独立行政管理机构，拥有系统化的管理规章和制度。发行人与出资人在人员方面是独立的。

（四）财务方面

发行人设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策。公司拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。发行人独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。发行人与出资人在财务方面是独立的，不存在出资人干预公司资金使用的情况。

（五）机构方面

发行人独立运行，与控股子公司、参股公司及控股股东的下属分、子公司，机构设置完全分开。公司依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机构和职务，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

十二、关联交易

（一）公司关联方情况

1、母公司情况

表 3-21 截至 2016 年末公司的母公司情况

序号	关联方名称	关联关系
1	贵州省国有资产监督管理委员会	母公司

2、子公司情况

表 3-22 截至 2016 年末公司的关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	施秉县旅游开发有限公司	控股子公司
2	贵州兴义电力发展有限公司	控股子公司

序号	关联方名称	关联关系
3	贵州产投地产有限责任公司	全资子公司
4	贵州贵财招标有限责任公司	全资子公司
5	海南贵州大厦	控股子公司
6	贵州产投建设有限责任公司	控股子公司
7	贵州新联进出口有限公司	全资子公司
8	贵州产投香港投资有限公司	全资子公司
9	多彩贵州航空有限公司	控股子公司
10	深圳贵金融资租赁股份有限公司	控股子公司
11	贵州产投聚源配售电有限公司	控股子公司
12	贵州产投高科有限责任公司	全资子公司
13	贵州产投文化旅游投资有限责任公司	全资子公司
14	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	控股子公司
15	贵州詹阳动力重工有限公司	控股子公司

3、合营、联营企业情况

表 3-23 2016 年末公司合营、联营企业情况

单位：万元，%

被投资单位	投资成本	账面价值	持股比例
华能贵诚信托投资有限公司	213,386.37	343,876.36	31.45
贵州航空有限公司	26,366.79	39,816.20	40.00
国电安顺发电有限公司	24,000.00	13,218.54	40.00
贵州南风日化有限公司	1,868.76	1,474.15	30.00
贵州黔桂发电有限责任公司	61,032.50	58,327.50	33.53
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	14,167.20	0.00	0.00
贵州产业投资基金管理有限公司	2,450.00	2,849.05	49.00
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	46,095.60	71,275.67	59.15
贵州盘江民爆有限公司	15,000.00	16,956.57	20.59
贵州中鼎投资管理有限公司	230.00	157.63	22.77
合计	404,597.21	547,951.66	-

4、对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资情况

表 3-24 2016 年末公司对持有的不具有控制、共同控制、重大影响，且其公允价值不能可靠计量的股权投资情况

单位：万元，%

被投资单位	投资成本	年末余额	持股比例
贵州松河煤业发展有限公司	6,425.00	6,425.00	10
天生桥一级水电开发有限公司	27,000.00	27,000.00	10
贵州尊荣贵宝公司	200.00	200.00	9.61
贵州水红铁路有限责任公司	91,600.00	91,600.00	42.66
贵州易生精细化工公司	8.34	8.34	-
安顺黄果树机场	1,200.00	1,200.00	-
黔南州荔波机场	6,000.00	6,000.00	-
贵州西能煤炭勘察开发有限公司	600.00	600.00	14.39
重庆大唐国际彭水水电开发有限公司	13,178.04	13,178.04	12
国电安顺第二发电有限公司	7,536.00	7,536.00	12
习水鼎泰能源开发有限责任公司	1,500.00	1,500.00	30
贵华旅业(天置创业)	0.00	0.00	0
贵州省花溪宾馆	9,957.18	9,957.18	100
贵阳银行股份有限公司	18,600.00	0.00	8.34
黄织铁路有限责任公司	6,727.10	6,727.10	1.51
贵州兴安煤业有限公司	13,542.38	13,542.38	30
贵州习水鼎泰燃料有限公司	2,100.00	2,100.00	35
花溪迎宾馆	19,997.72	19,997.72	100
贵州盛置经济适用住户开发有限公司	200.00	200.00	11.11
遵义播宇钛材有限责任公司	1,000.00	1,000.00	16.39
遵义铝业有限公司	3,716.05	3,716.05	4.084
遵义氯碱股份有限公司	1,950.00	1,950.00	7.8
贵州西南能矿集团股份公司	5,000.00	5,000.00	1.19
贵州机场集团有限公司	50,000.00	50,000.00	11.07
贵州瓮福集团有限公司	92,598.30	92,598.30	11.52
贵州旅游资源开发有限公司	300.00	300.00	15
贵州迈达盛集团有限公司(原名贵州迈达盛化工有限责任公司)	7,000.00	7,000.00	100
永贵五凤煤业有限责任公司	2,020.00	2,020.00	10
贵州华工工具注塑有限公司	978.51	978.51	3.79
贵州黔桂天能焦化有限责任公司	10,040.00	10,040.00	10
贵州安顺民用航空产业投资有限责任公司	2,000.00	2,000.00	14.29

被投资单位	投资成本	年末余额	持股比例
贵州乌江水电开发有限责任公司	255,223.62	255,223.62	49
兴义市兴宁物流有限责任公司	140.00	140.00	14,
贵州恒茂房地产开发有限公司	1,074.00	1,074.00	49
大唐集团广西聚源电力有限公司	6,450.00	6,450.00	5
广州电力交易中心有限责任公司	180.00	180.00	6
贵州电力交易中心有限责任公司	600.00	600.00	20
贵阳海信网络科技有限公司	350.00	350.00	35
合计	666,992.24	648,392.24	

注：贵州易生精细化工公司、安顺黄果树机场及黔南州荔波机场系公司早期根据国资委要求进行的投资，未确认相应股权。

（二）关联方交易

1、关联担保情况

表 3-25 2016 年末关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保期间
贵州产业投资（集团）有限责任公司	国电安顺第二发电公司	2,340.00	2002-2017
贵州产业投资（集团）有限责任公司	黄织铁路有限责任公司	6,727.10	2008.8.19-2027.12.20
贵州产业投资（集团）有限责任公司	黄果树旅游集团公司	2,000.00	2010-2018
贵州产投地产有限责任公司	贵州恒茂房地产开发有限公司	4,900.00	2012.01.13-2017.4.28
贵州产业投资（集团）有限责任公司	永贵五凤煤业有限公司	900.00	2013.12.30-2016.12.30
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	12,450.00	2016.9.26-2028-9.25
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	12,450.00	2016.9.26-2028-9.25
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	12,450.00	2016.9.18-2028-9.17
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	12,450.00	2016.9.8-2028-9.7
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	12,450.00	2016.10.14-2028-10.13
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	12,450.00	2016.9.14-2028-9.13
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	150,000.00	2016.9.5-2019.9.4
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	17,745.00	2016.9.29-2019.9.28
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	1,463.00	2015.8.21-2018.8.20
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	33,900.00	2016.8.22-2021.8.22
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州兴安煤业有限公司	2,800.00	2015.6.5-2018.6.4
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州兴安煤业有限公司	5,600.00	2015.6.5-2018.6.4

贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州黔桂天能焦化有限责任公司	1,500.00	2015.11.30-2020.11.29
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州黔桂天能焦化有限责任公司	1,600.00	2015.12.25-2020.12.24
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州黔桂天能焦化有限责任公司	10,000.00	2016.4.12-2019.4.11
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州黔桂发电有限责任公司	16,765.00	2016.12.17-2017.6.16

表 3-26 2015 年末关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保期间
贵州产业投资（集团）有限责任公司	永贵五凤煤业有限公司	900.00	2013.12.30-2016.12.31
		360.00	2014.6.30-2016.6.30
		600.00	2014.1.24-2016.1.20
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	24,000.00	2014.5.23-2016.11.23
		24,000.00	2014-2017
贵州产业投资（集团）有限责任公司	国电安顺第二发电公司	3,420.00	2002-2017
贵州产业投资（集团）有限责任公司	黄织铁路有限责任公司	6,727.10	2008.8.19-2027.12.20
贵州产业投资（集团）有限责任公司	大唐集团广西聚源电力有限公司	5,750.00	2013.9.24-2016.9.23
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州剑河园方林业投资开发公司	1,200.00	2015.7.25-2016.7.14
		1,500.00	2015.8.7-2016.8.6
		1,463.20	2015.8.21-2018.8.20
		6,000.00	2014.7.11-2016.7.10
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州水红铁路有限责任公司	10,238.00	2015.5.1-2016.6.30
		4,226.00	2015.12-2016.12
贵州产投地产有限责任公司	贵州恒茂房地产开发有限公司	4,900.00	2012.01-2015.12
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州兴安煤业有限公司	2,800.00	2015.6.5-2018.6.4
贵州兴义电力发展有限公司	贵州兴安煤业有限公司	5,600.00	2015.6.5-2018.6.5
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州黔桂天能焦化有限责任公司	1,500.00	2015.12.16-2017.12.16
		1,600.00	2015.12-2017.12

表 3-27 2014 年末关联担保情况

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保期间
贵州产业投资（集团）有限责任公司	永贵五凤煤业有限公司	900.00	2013.12.30-2016.12.31
		360.00	2014.6.30-2016.6.30
		600.00	2014.1.24-2017.1.24
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	24,000.00	2014.5.23-2016.11.23
		24,000.00	2014-2017
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州中电电力有限责任公司	22,680.00	2002 -2017
贵州产业投资（集团）有限责任公司	黄织铁路有限责任公司	6,727.10	2008.8.19-2027.12.20

贵州产业投资（集团）有限责任公司	大唐集团广西聚源电力有限公司	5,750.00	2013.9.24-2016.9.23
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州剑河园方林业投资开发公司	4,000.00	2014.7.25-2015.7.24
		5,000.00	2014.8.7-2015.8.6
		6,000.00	2014.7.11-2016.7.10

2、关联方资金拆借

表 3-28 2016 年末向关联方拆出资金

单位：万元

关联方	拆出金额	起始日	到期日/实际还款日	资金占用费
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	19,980.00	2016.4.12	2022.4.11	2,038.41
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	20,000.00	2016.4.6	2022.4.5	
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	30,000.00	2014.9.19	2016.9.18	1,745.03
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	14,600.00	2016.2.4	2016.4.20	184.93
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	40,000.00	2016.5.18	2016.9.8	836.48
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	30,000.00	2016.7.5	2017.1.4	0.00
合计	154,580.00			4,804.85

表 3-29 2015 年末向关联方拆出资金

单位：万元

关联方	拆出金额	起始日	到期日/实际还款日	资金占用费
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	30,000.00	2014.9.19	2016.9.18	2,433.33
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	4,000.00	2015.12.22	2016.12.21	9.86
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	4,700.00	2015.03.31	2016.03.30	354.11
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	1,400.00	2015.02.05	2016.02.04	124.06
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	2,000.00	2015.12.31	2016.1.7	0.00
合计	42,100.00			2,921.36

表 3-30 2014 年末向关联方拆出资金

单位：万元

关联方	拆出金额	起始日	到期日/实际还款日	资金占用费
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	14,000.00	2013.10.9	2015.9.24	11.08
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	76,000.00	2013.10.9	2015.9.24	7,320.28
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	30,000.00	2013.9.5	2014.9.4	1,723.33
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	30,000.00	2014.9.19	2016.9.18	626.67
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	4,000.00	2014.6.26	2014.12.10	176.28
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	4,000.00	2014.12.23	2015.12.22	0.00
合计	158,000.00			9,857.64

3、关联方应收应付款项

表 3-31 2016 年关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	期末余额	
		账面余额	坏账准备
其他应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	30,000.00	-
其他应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	19,980.00	-
其他应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	20,000.00	-
其他应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	1,880.00	-
其他应收款	贵州省国有资产监督管理委员会	6,279.00	-
预收账款	贵州产业投资基金管理有限公司	6.95	-
预付账款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	11,246.38	-
其他应付款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	6.09	-
其他应收款	贵州恒茂房地产开发有限公司	10,078.81	10,078.81
其他应收款	贵州省人民政府驻海南办事处	282.85	-
其他应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	235.00	-
长期应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	37,204.69	-

表 3-32 2015 年关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	期末余额	
		账面余额	坏账准备
其他应收款	贵州恒茂房地产开发有限公司	10,017.44	10,017.44
其他应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	30,000.00	-
其他应收款	贵州省国有资产监督管理委员会	6,279.00	-
其他应收款	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	12,100.00	-

表 3-33 2014 年关联方应收应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	期末余额	
		账面余额	坏账准备
其他应收款	贵州恒茂房地产开发有限公司	10,017.44	10,017.44
其他应收款	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	106,000.00	-
其他应收款	贵州省国有资产监督管理委员会	6,279.00	-
其他应收款	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	4,000.00	-

（三）关联交易的决策权限、决策程序及定价机制

为进一步规范公司关联交易行为，保证关联交易的公允性，切实

保护投资者的利益，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定，结合公司的实际情况，制定了《关联交易决策制度》。制度规定：关联人包括关联法人和关联自然人。其中公司的关联法人是指（1）直接或间接地控制公司的法人；（2）由前项所述法人直接或间接控制的除公司及其控股子公司以外的法人；（3）由公司的关联自然人直接或间接控制的，或者由关联自然人担任董事、高级管理人员的除公司及其控股子公司以外的法人；（4）持有公司 5%以上股份的法人；（5）公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能造成公司对其利益倾斜的法人。公司的关联自然人是指：（1）直接或间接持有公司 5%以上股份的自然人；（2）公司的董事、监事及高级管理人员；（3）制度所列法人的董事、监事及高级管理人员；（4）制度中所述人士的关系密切的家庭成员，包括配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母；（5）公司根据实质重于形式的原则认定的其他与公司有特殊关系，可能造成公司对其利益倾斜的自然人。

制度中明确了公司关联交易应遵循市场原则和公正、公平、公开的原则，关联交易的价格或收费原则上不偏离市场独立第三方的标准，如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价。公司关联交易的内部控制应遵循诚实信用、平等、自愿、公平、公开、公允的原则，不得损害公司和其他股东的利益。

十三、发行人资金占用与违规担保情形

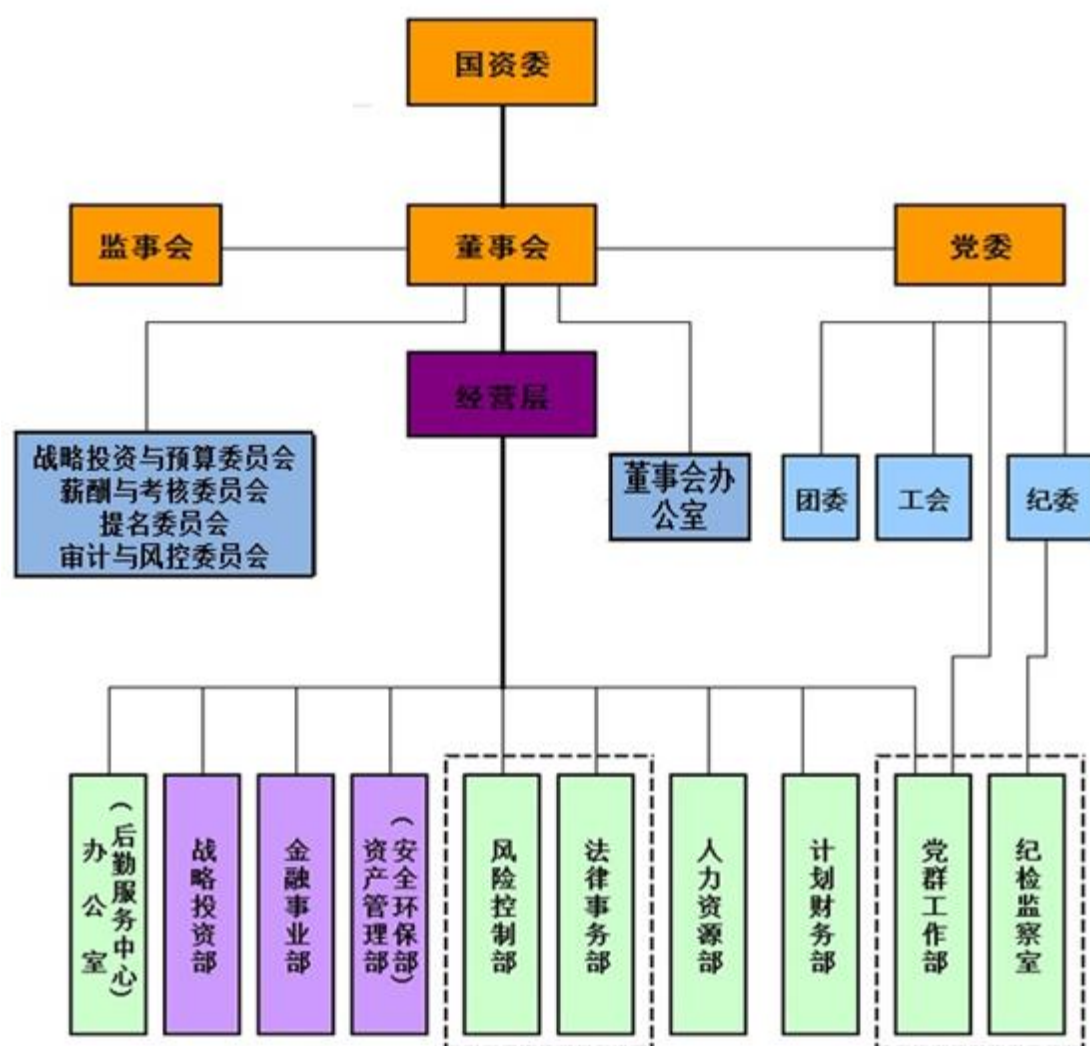
最近三年内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。也不存在为控股股东、实际控制人及其关联方违规提供担保的情形。

十四、内部管理制度

（一）公司内部组织结构

发行人下设办公室（后勤服务中心）、战略投资部、金融事业部、资产管理部（安全环保部）、风险控制部、法律事务部、人力资源部、计划财务部、党群工作部、纪检监察室等机构。

图 3-3 公司组织架构图



公司主要部门职能如下：

1、办公室

（1）制定公司行政办公类制度和相关管理流程。

（2）协调公司与省委、省政府、省国资委及其他重要关联单位的日常工作联系，协调与下属单位的综合协调工作。

（3）组织领导工作报告、工作总结、全局性工作会议、重大活动上的讲话稿等的起草。组织总经理办公会议和各项专题会议，完成会议文件制作、会议记录，以及整理会议纪要。

（4）完成公司文件、信件等收发、公文定密、密级文书传阅、保管工作，以及公司印章、证照、网络的管理。

（5）根据财务预算编制管理费用定额，控制各项预算内开支，负责公司对外招待接待工作。

（6）负责公司网站建设、信息发布和网站运行管理工作。

（7）负责公司办公类固定资产、办公用品、低值易耗品的管理。

（8）负责公司车辆的使用和管理工作。

（9）负责开展公司消防、安全保卫、环境卫生工作。

2、战略投资部

（1）制定公司战略规划编制管理制度、项目投资管理等相关管理制度和 workflows 的编制。

（2）组织制定公司中长期战略规划，报董事会审批，并与政府主管部门做好规划衔接。并对所属企业战略发展规划的制定工作进行指导、审核。

（3）组织对公司的宏观环境、行业政策进行分析研究。

（4）组织定期分析/评估公司战略的实施情况，撰写分析报告提出调整规划的建议。

（5）组织开展资本市场及相关政策法规的分析、研究，为项目上市运作提供参考意见。协助、配合外部资本服务机构的工作。

（6）组织对公司系统内拟投资新投资项目的可行性进行研究。制定公司本部项目投资方案。并负责审核下属公司投资建议。

（7）参加项目前期报批和项目公司组建工作。在项目建设期间，

负责与项目公司对接，配合办理相关股东方应承担的义务。

（8）负责公司全资及控股公司在建项目的工程管理。

（9）兼任公司战略与投资委员会日常管理工作。

3、金融事业部

（1）国家宏观金融政策研究，金融创新研究。

（2）创新与金融机构的合作模式。

（3）编制公司全年融资计划并组织实施。

（4）负责公司筹融资工作，统筹运用各种金融工具，筹措预算资金，调控融资结构，控制资金成本。

（5）负责公司或有负债的管理，组织办理抵押、担保手续，做好债务融资工具的后续管理工作。

（6）根据公司实际资金需求，合理支配授信额度及其用途。

（7）负责搭建公司金融服务平台和人才队伍建设。

（8）公司领导交办的其他工作。

4、资产管理部

（1）负责编写外派董监事及外派管理人员管理等配套的一系列管理制度，及相关工作流程。

（2）负责对外派董监事和外派管理人员的管理工作；组织、协调解决外派董事、监事和外派管理人员提出的重大事项。

（3）负责规范公司投资企业的法人治理管理，指导协调下属企业法人建立健全治理结构的相关制度、工作流程；负责组织对公司投资企业股东会、董事会、监事会议题的讨论，并提出参会意见报公司

审定。

（4）负责组织相关部门对派出董事、监事和外派管理人员的年终考核。

（5）负责收集参股企业的经营信息与数据和参股企业生产经营事项的协调管理；定期编写参股项目的经济运行分析报告。

（6）负责集团公司资产重组、资本运营方案的研究规划、方案制定，及组织实施。

（7）负责对外债权的管理和投资收益的回收等相关业务。

（8）负责集团公司产权（股权）登记相关工作；组织进行投资企业的价值分析，评估增持或退出的可行性报告，提出相应的工作方案。

（9）对现有房地产、证券资产的管理。

（10）完成集团公司领导交办的其它工作。

5、风险控制部

（1）负责制定年度审计工作计划和工作方案，并组织实施。

（2）组织对公司本部及全资/控股子公司的财务收支、经营业绩实施审计，对全资/控股子公司重大项目、重要经济活动进行专项审计。

（3）组织对重要岗位人员及全资/控股子公司领导人员离任审计。

（4）负责对集团公司及全资/控股子公司经济合同执行情况进行审计监督。

（5）负责监督集团公司本部及全资/控股子公司重大招投标工作。

（6）建立健全风险内控体系。指导、监督全资/控股子公司内控

体系的建立、健全。

（7）负责拟投资项目的尽职调查，完成风险分析评估报告，并提出对策和建议。

（8）对投资项目进行投后风险管理，定期出具风险分析与评估报告，并提出对策和建议。

（9）公司领导交办的其它工作。

6、法律事务部

（1）建立、完善各项法律事务管理办法和其他各项规章制度，健全法律风险防范机制。

（2）参与公司重大经济活动的谈判工作，组织公司重大经济活动的法律论证，提出减少、避免法律风险的措施和法律意见。

（3）协助公司职能部门办理公司注册、合并、分立、兼并、收购、重组、解散、注销、撤销、破产、公证、抵押等法律事务并审查相关法律文件。

（4）协助公司职能部门办理对外回函、发表声明、启事等涉法事务及公司依法经营事宜。

（5）负责或办理或委托律师事务所专业律师处理和解决公司的诉讼、仲裁案件及其他诉讼、非诉讼法律事务。

（6）负责公司合同管理工作，审查、修改合同，监督公司重大合同的履行。

（7）会同有关部门做好债权债务的清理和追收工作，负责重大或复杂债权、债务的法律清欠。

（8）跟踪国家法律法规的发展变化，并根据其有关要求提出制订或修改公司相关规章制度的建议。

（9）负责组织开展法制宣传、教育、培训等工作。

（10）归集、整理公司涉及的有关法律、法规、政策的文件资料和法律事务资料，负责公司的法律事务档案管理。

7、人力资源部

（1）制定公司人力资源类制度和相关管理流程。

（2）组织拟定公司机构调整、岗位设置方案并实施。

（3）负责薪酬和绩效考核体系的运行，并对运行效果提出改善建议。

（4）负责全资及控股公司领导的薪酬管理。

（5）根据年度经营计划和人力资源状况，组织制定年度招聘计划、培训计划等计划，并组织实施员工招聘、离职、人员调配、员工培训等工作。

（6）组织人员落实劳动合同和人事档案管理工作。

（7）负责全资子公司/控股公司人力资源管理工作监督、指导。

（8）负责公司年度工资总额预算的上报、清算，对全资子公司及控股公司的年度工资总额预算进行审批和清算检查。

（9）负责薪酬与考核委员会专家的日常联系及会议秘书工作。

（10）负责公司年金委员会的日常工作，对委托方的资金运作进行监督。

8、计划财务部

（1）结合公司实际建立健全财务会计管理，以及筹融资、担保的各项规章制度、办法、管理权限和管理流程，建立并完善财务内控体系。

（2）组织公司年度经营计划、年度投资计划及年度筹融资计划的编制。

（3）组织编制、调整公司投资计划和财务预算。组织对各单元预算执行情况进行跟踪检查与评价，负责编制公司计划预算执行情况报告。

（4）组织资金总收支计划的编制、监控和考核，进行现金安全管理。组织办理公司各项担保手续，管理各项担保事务。

（5）按年度筹融资计划，组织公司直接和间接融资，完成资金的筹集。提出优化筹融资结构的建议。

（6）组织开展公司收入、成本与费用、利润的核算管理。定期编制和提供财务报表和财务分析报告。统一组织公司年度决算。

（7）组织研究国家相关税收法规政策，开展公司税务筹划工作，依法计缴公司各项企业应缴税费，编报税务报表。

（8）组织公司经营情况统计分析，定期编报公司综合业务统计报告。

（9）组织对下属公司实施财务监督和财务检查，接受定期财务报告。

（10）对外派财务人员的业务进行指导。

9、党群工作部

（1）制定公司党务工作及干部管理制度和相关管理流程。

（2）负责对上级党委的来文进行收、传、处理后送办公室归档，并按批示督促办理。组织公司党委文件（年度工作计划、工作总结等）的起草、印发、送办公室、存档等工作。负责公司党委会议记录及其决定、决议的催办、检查、落实和协调工作。

（3）负责公司基层党组织建设，并指导二级公司基层党组织建立以及换届选举工作。

（4）负责对中层管理人员和全资控股公司领导班子的任用进行考核、考察，并提出工作建议。

（5）组织党的路线、方针、政策、法律、法规的学习及宣传教育工作。负责党的制度建设、作风建设工作。

（6）负责公司的企业文化和对外宣传工作。

（7）负责工会组织管理，落实工会工作，并协调共青团等群团组织工作和对公司退休员工的管理。

10、纪检监察室

（1）承担公司反腐倡廉建设和纪检监察的日常工作。

（2）承担公司党风廉政建设责任制和惩防体系建设办公室的日常共组。

（3）组织开展党风廉政建设和反腐败工作的宣传教育、制度建设、监督检查和预防惩治工作。

（4）接待和受理本集团权限范围的检举、控告、申诉。

（5）对本集团中层以下人员（含中层管理人员）和全资控股子

公司领导人员违纪违法行为进行调查并提出处理建议。

（6）负责对集团公司本部及全资/控股子公司重大招投标工作进行监督。

（7）组织开展效能监察工作。

（8）公司领导交办的其他工作。

（二）公司内控管理制度

发行人结合自身特点和管理需要，在财务管理、项目投资管理、融资管理、对外担保管理、关联交易管理、信息披露管理及人员管理等方面制定了较为完善的内部管理制度，以加强风险管理，确保公司的正常运营。

1、财务管理制度

为规范公司财务行为，加强财务管理，发行人按照《公司法》对财务会计的要求以及《会计法》、《企业会计准则》等法律法规的规定，制定了《现金管理办法》、《内部审计暂行规定》、《票据管理办法》、《行政经费管理办法》、《公司会计政策》、《公司会计核算办法》、《公司资金管理办法》，通过规范、完整的财务管理控制制度以及相关的操作规程，做好各项财务收支的计划、控制、核算、分析和考核等财务基础工作，依法合理筹集资金，如实反映公司财务状况和经营成果，依法计算缴纳国家税收，有效利用公司各项资产，努力提高经济效益，保证投资者权益不受侵害。

2、项目投资管理制度

发行人所指的项目投资，包括以资金、实物、无形资产、有价证

券等实施投资的行为，包括固定资产投资，基本建设和技术改造，设立公司、收购兼并、合资合作、对所出资企业追加投资等股权投资，证券、保险、信托、委托贷款和委托理财等金融投资。都必须通过公司统筹管理，对项目的投资计划、立项、报批、实施等全过程的管控。对发行人具有控制权的所属各分公司、子公司和参股公司必须制定项目投资管理制度和决策程序，明确相应的管理部门，并报发行人备案，以确保项目投资的完整性。

3、融资管理制度

为了规范公司的融资行为，加强对融资业务的控制，降低融资成本，有效防范财务风险，根据《中华人民共和国公司法》、《企业内部控制规范》以及其它有关政策规定，结合公司的具体情况制定了《融资管理制度》。融资活动的原则为：总体上以满足公司资金需要为宜，统筹安排，合理规划；充分利用各级政府及行业优惠政策，积极争取低成本融资如：无偿、资助、无息或贴息贷款等；长远利益与当前利益兼顾；权衡资本结构对企业稳定性、再融资或资本运作可能带来的影响；要慎重考虑公司的偿债能力，避免因到期不能偿债而陷入困境。融资活动内部控制目标在于：保证融资活动在发生前必须得到适当的审核；保证融资业务在法律允许的范围内进行；保证利息的正确计提和支付。

4、对外担保管理制度

对外担保方面，该公司一般不主动进行对外担保，大多是对参、控股企业按参、控股比例提供担保。根据公司章程规定，公司董事会

对公司大额对外担保按规定的权限和程序进行决议。同时公司会对被担保单位的经营、管理等方面的情况进行持续跟踪，以控制或有风险。

5、子公司管理制度

公司为加强对子公司的管理，增强风险控制力度，确保公司投资利益，根据公司需求制定相关办法。相关措施规定母公司依据对子公司资产控制的需要，行使对子公司的重大事项进行管理的权利。公司对控股子公司通过推荐董事、监事、高级管理人员，实现对控股子公司的治理监控。公司通过建立重大经营及财务数据报告等制度，及时准确掌握下属全资和控股子公司经营动态，并由公司定期考核。同时负有对子公司指导、监督和相关服务的义务；子公司在母公司总体方针目标框架下，独立经营和自主管理，合法有效地运作企业法人财产。同时，应当遵守母公司对子公司的各项制度规定。

6、关联交易管理制度

为规范自身关联交易行为，发行人根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》的有关规定及国家财政部发布的相关规则，制定了《关联交易管理制度》，对公司关联交易的原则、关联人和关联关系、关联交易的决策程序、披露程序等作了详尽的规定，确保了关联交易在“公平、公正、公开、等价有偿及不偏离市场独立第三方的价格或收费标准”的条件下进行，保证公司与各关联人所发生的关联交易的合法性、公允性、合理性。

7、信息披露管理制度

为规范发行人的信息披露行为，确保公司信息披露内容的统一、

真实、准确、完整，及时和公平，保护公司及其股东、债权人及其他利益相关人员的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《贵州产业投资（集团）有限责任公司章程》及其他适用法律、法规、规范性文件的有关规定，制定了《信息披露事务管理制度》，规范了信息披露的内容及披露标准、信息披露义务人及披露流程、信息披露的保密等。

8、人员管理制度

为提高公司职工工作效率，发行人从德、能、勤、绩四个方面衡量考核职工，建立激励约束机制，努力营造讲学习、创业绩、争先进、比贡献的工作氛围，调动广大职工的积极性，为公司持续健康发展创造良好的人文环境。

9、预算管理制度

为促进公司建立、健全内部约束机制，进一步规范公司财务管理行为，推动公司加强预算管理，按照公司实施全面预算管理的要求，结合集团公司实际，制定了预算管理制度。集团公司建立统一的预算管理体系。各级单位的各项经营活动均应实行预算管理，实施预算控制。集团公司对全资子公司预算有最终决定权，对控股子公司的预算有调整建议权。分公司对下属单位有预算平衡权，子公司对下属单位的预算有审批权。预算的制定采取“自下而上”和“自上而下”相结合的方式，各级单位逐级上报预算草案，经综合平衡后逐级批复下达。通过成立预算管理委员会，从而以预算指导下属企业的经济运行活动，加强资金集中统一管理，优化资源配置和资本投向。

十五、信息披露事务与投资者关系管理制度

公司严格按照《公司法》、《证券法》及相关法律、法规的要求，强化信息披露工作。公司制定和完善了《信息披露管理制度》等一系列信息披露相关的规章制度。公司董事长是信息披露的第一负责人，总经办负责信息披露工作的具体事宜，公司设有专门机构并配备相应人员，依法履行信息披露义务，指定《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》为公司信息披露报纸，巨潮资讯网为信息披露网站，在上述报纸及网站上披露各项信息，真实、准确、完整、及时、公平的使所有投资者获知公司信息。

在投资者关系管理方面，公司指定专人负责公司的投资者关系管理事务，通过信息披露、公司网站、专线咨询电话、邀请访问、一对一的沟通、电话会议、路演、参与第三方组织的投资者关系活动以及联络投资者等方式，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，以实现公司整体利益最大化和保护投资者合法权益的管理行为。

第四节 发行人的资信情况

一、本公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2017 年 9 月 30 日，贵州产投共获得银行授信总额为 2,224,343.00 万元，其中已使用额度为 449,943.00 万元。具体情况如下：

表 4-1 2017 年 9 月末银行授信及使用情况表

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用数额	未使用额度
本部			
建设银行贵阳河滨支行	594,400.00	59,000.00	535,400.00
农行贵阳市甲秀支行	50,000.00	24,000.00	26,000.00
中国银行	50,000.00	40,000.00	10,000.00
贵阳银行	50,000.00	0	50,000.00
中信银行贵阳分行	20,000.00	0	20,000.00
兴业银行贵阳分行	90,000.00	29,000.00	61,000.00
民生银行贵阳分行	50,000.00	0	50,000.00
工商银行贵州省分行	1,000,000.00	0	1,000,000.00
光大银行贵阳分行	30,000.00	30,000.00	0
贵金租赁			
贵阳农商行黔灵支行	1,000.00	500.00	500.00
兴义电厂			
中国银行	5,000.00	5,000.00	0
工商银行贵阳中西支行	44,680.00	44,680.00	0
中信银行贵阳分行	44,400.00	44,400.00	0
国家开发银行	112,000.00	112,000.00	0
贵州银行	10,000.00	0	10,000.00
招商银行深圳常兴支行	15,663.00	15,663.00	0
詹阳动力			
贵阳银行小河支行	22,000.00	10,500.00	11,500.00
剑河园方			
贵阳银行中南支行	34,400.00	34,400.00	0
剑河信用社	800.00	800.00	0

二、最近三年与主要客户发生业务的违约情况

最近三年本公司在与主要客户的业务往来中，均遵守合同约定，

未发生过违约情况。

三、债券发行以及偿还情况

发行人自成立以来，共发行定向工具两只，企业债券一只，中票两只及短期融资券一只，具体情况如下表所示：

表 4-2 发行人已发行债券及偿还情况表

证券名称	发行规模	发行日期	发行期限	剩余期限	票面利率
17 贵产投 MTN001	10 亿元	2017-07-21	5(5+N)	4.89	6.13
15 贵产投 PPN001	15 亿元	2015-09-24	3	1.07	4.90
14 贵产投 PPN001	15 亿元	2014-08-05	3	-	6.70
13 贵投 MTN001	15 亿元	2013-11-11	5	1.20	7.50
12 贵投 CP001	10 亿元	2012-12-06	1	-	5.20
10 贵投债	5 亿元	2010-02-03	6(4+2)	-	7.90

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券全部发行后，本公司的累计公募债券余额不超过 200,000 万元，截至 2017 年 9 月 30 日公司合并财务报表净资产（含少数股东权益）为 1,629,188.96 万元，占比为 12.28%。发行后累计债券余额未超过最近一期合并净资产（含少数股东权益）的 40%，符合相关法规规定。

五、最近三年的主要财务指标

（一）合并报表口径

表 4-3 发行人合并报表主要财务指标

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.49	1.14	1.83	1.50
速动比率（倍）	1.28	0.96	1.66	1.30
资产负债率（%）	46.59	48.96	46.01	49.34
利息倍数（倍）	2.81	2.81	2.47	2.19
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

（二）母公司口径

表 4-4 发行人母公司报表主要财务指标

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.65	1.18	2.20	1.69
速动比率（倍）	1.65	1.18	2.20	1.69
资产负债率（%）	33.26	35.79	35.94	36.25
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

上述财务指标的计算方法：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = 总负债 / 总资产

利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用) / 利息费用

贷款偿还率 = 实际贷款偿还额 / 应偿还贷款额

利息偿付率 = 相关债务到期已支付的利息 / 相关债务到期应支付的利息

第五节 财务会计信息

本公司2014年度、2015年度、2016年度财务报告均根据中华人民共和国财政部颁布的新企业会计准则，即中华人民共和国财政部令第33号《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则（以下简称“新会计准则”）编制，且已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字[2017]第ZA23233号标准无保留意见审计报告。

非经特别说明，本募集说明书中引用的财务会计数据摘自本公司财务报告，其中关于本公司2014年度、2015年度、2016年度的财务数据均摘自经审计的财务报告。2017年三季度的财务数据摘自未经审计的财务报告。

投资者如需了解本公司的详细财务会计信息，请参阅本公司2014年度、2015年度、2016年度经审计的财务报告及2017年三季度未经审计的财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本节中，本公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

一、最近三年财务会计资料

（一）合并财务报表

本公司截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日的合并资产负债表，以及2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-9月的合并利润表、合并现金流量表如下。

表5-1 发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	252,769.68	111,892.66	63,208.05	139,279.66
交易性金融资产	-	-	-	-

结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
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	8,995.89	10,874.46	8,000.54	5,876.88
应收账款	79,472.96	70,121.95	22,181.74	44,764.85
预付款项	154,452.48	47,709.70	34,405.10	16,247.97
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保准备金	-	-	-	-
应收利息	11.39	11.39	11.39	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	102,933.79	132,969.74	150,017.93	179,929.75
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	84,226.76	73,817.17	36,615.99	65,971.17
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
消耗性生物资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	11,939.19	32,976.55	79,113.92	54,172.16
流动资产合计	694,802.13	480,373.63	393,554.67	506,242.44
非流动资产：	-	-	-	-
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	1,029,839.64	904,964.79	891,467.80	712,961.17
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	43,721.61	48,348.07	25,448.68	-
长期股权投资	573,093.59	547,951.66	445,993.94	405,904.74
投资性房地产	8,417.18	8,793.15	9,161.01	5,367.33
固定资产原价	-	680,134.29	526,315.13	509,687.32
减：累计折旧	-	148,418.45	112,116.63	101,526.49
固定资产净值	-	531,715.84	414,198.50	408,160.83
减：固定资产减值准备	-	268.97	-	-
固定资产净额	554,764.44	531,446.86	414,198.50	408,160.83
在建工程	42,005.11	30,997.57	20,923.99	17,326.33
工程物资	288.95	351.37	14.35	-
固定资产清理	1.88	1.88	-	-
生产性生物资产	19,238.22	19,238.22	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	37,902.10	36,709.54	27,283.82	24,954.05
开发支出	-	-	-	-
商誉	2,754.86	2,499.99	2,499.99	5,769.77
长期待摊费用	28,049.67	20,285.92	13,856.35	1,256.51
递延所得税资产	3,697.74	3,952.04	247.84	438.99
其他非流动资产	11,696.10	12,358.15	-	-

其中：特准储备物资	-	-	-	-
非流动资产合计	2,355,471.11	2,167,899.20	1,851,096.27	1,582,139.72
资产总计	3,050,273.25	2,648,272.83	2,244,650.93	2,088,382.16

表5-2 发行人合并资产负债表（续）

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	128,259.48	54,650.00	20,500.00	53,000.00
向中央银行借款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
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	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	11,176.03	10,548.11	7,257.00	22,757.39
应付账款	77,407.57	47,752.06	28,436.17	48,079.79
预收款项	14,853.77	9,354.15	10,097.41	25,824.64
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	5,440.03	7,296.90	3,102.11	5,991.21
应交税费	1,382.92	7,621.44	1,768.83	1,171.83
应付利息	13,426.16	8,461.33	10,175.98	7,716.25
应付股利	1,052.33	802.33	802.33	802.33
其他应付款	123,108.61	78,757.40	51,400.70	48,739.14
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	-	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	33,487.50	197,375.00	81,325.00	123,525.00
其他流动负债	2.96	2.96	3.12	2.96
流动负债合计	409,597.37	422,621.67	214,868.65	337,610.54
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	525,540.70	404,315.70	327,560.70	349,133.50
应付债券	300,000.00	300,000.00	450,000.00	329,000.00
长期应付款	113,830.08	95,324.01	-	-
专项应付款	4,352.18	4,013.68	-	58.82
预计负债	5,950.00	6,538.48	5,631.34	4,900.00
递延收益	929.69	1,205.47	-	1,253.72
递延所得税负债	60,114.57	61,558.36	33,624.77	4,989.32
其他非流动负债	165.16	316.30	498.06	4,726.40
其中：特准储备基金	-	-	-	-

长期应付职工薪酬	604.53	604.53	605.92	3,472.68
非流动负债合计	1,011,486.92	873,876.53	817,920.79	692,808.04
负债合计	1,421,084.29	1,296,498.20	1,032,789.44	1,030,418.58
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	900,000.00	900,000.00	800,000.00	400,000.00
国有资本	900,000.00	900,000.00	800,000.00	400,000.00
其中：国有法人资本	-	-	-	-
集体资本	-	-	-	-
民营资本	-	-	-	-
其中：个人资本	-	-	-	-
外商资本	-	-	-	-
减：已归还投资	-	-	-	-
实收资本（或股本）净额	900,000.00	900,000.00	800,000.00	400,000.00
其他权益工具	100,000.00	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	100,000.00	-	-	-
资本公积	104,112.32	31,188.26	68,885.66	445,815.74
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	180,343.71	184,936.06	100,874.30	14,967.96
专项储备	52.45	-	-	293.60
盈余公积	39,717.07	39,717.07	31,965.54	24,222.89
其中：法定公积金	-	-	-	-
任意公积金	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	161,810.69	98,752.53	148,799.68	107,742.33
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	1,486,036.24	1,254,593.93	1,150,525.18	993,042.52
少数股东权益	143,152.72	97,180.71	61,336.32	64,921.06
所有者权益（或股东权益）合计	1,629,188.96	1,351,774.63	1,211,861.50	1,057,963.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,050,273.25	2,648,272.83	2,244,650.93	2,088,382.16

表5-3 发行人合并利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	211,597.54	252,150.07	260,549.44	286,797.35
其中：营业收入	211,597.54	252,150.07	260,549.44	286,797.35
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	186,163.90	331,105.60	305,282.19	304,662.87
其中：营业成本	186,163.90	199,355.05	185,438.31	213,962.87

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	1,354.00	2,774.70	6,192.48	3,703.08
销售费用	7,893.88	6,882.31	1,614.05	2,920.43
管理费用	20,764.79	25,918.38	30,507.70	26,845.60
财务费用	40,958.32	51,466.80	51,606.52	54,269.82
资产减值损失	828.17	44,708.36	29,923.13	2,961.06
其他	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	98,187.78	137,330.68	97,124.22	56,176.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	67,317.60	42,972.38	46,914.90
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	51,822.25	58,375.14	52,391.47	38,310.57
加：营业外收入	1,683.86	9,357.21	1,814.06	916.64
其中：非流动资产处置利得	-	-	11.46	22.43
减：营业外支出	906.50	3,163.16	2,096.76	5,709.67
其中：非流动资产处置损失	0.53	0.22	72.38	39.26
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	52,599.62	64,569.19	52,108.76	33,517.54
减：所得税费用	884.35	1,546.13	3,435.74	2,718.88
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	51,715.26	63,023.06	48,673.02	30,798.65
归属于母公司所有者的净利润	60,410.63	62,105.87	47,727.87	28,936.69
少数股东损益	-8,695.37	917.19	945.15	1,861.96
六、其他综合收益的税后净额	-4,331.36	84,061.77	85,906.34	8,919.19
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	84,061.77	85,906.34	8,919.19
其中：1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	260.99	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	83,800.77	85,906.34	8,919.19
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
七、综合收益总额	47,383.91	147,084.82	134,579.36	39,717.84

归属于母公司所有者的综合收益总额	56,079.28	146,167.64	133,634.21	37,855.87
归属于少数股东的综合收益总额	-8,695.37	917.19	945.15	1,861.96
八、每股收益：	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-

表5-4 发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 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	226,514.27	240,306.87	242,698.43	289,276.40
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	387.65	714.21	761.21	1,058.83
收到其他与经营活动有关的现金	109,159.59	28,354.42	47,434.38	39,885.23
经营活动现金流入小计	336,061.50	269,375.50	290,894.02	330,220.46
购买商品、接受劳务支付的现金	154,243.47	151,953.41	177,649.62	164,344.97
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	35,242.37	37,979.85	40,501.04	36,784.33
支付的各项税费	17,869.00	15,479.44	23,455.83	17,021.88
支付其他与经营活动有关的现金	39,905.87	7,037.75	28,274.04	41,071.63
经营活动现金流出小计	247,260.72	212,450.45	269,880.52	259,222.80
经营活动产生的现金流量净额	88,800.79	56,925.05	21,013.49	70,997.66
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	95,251.00	81,852.30	47,319.97
取得投资收益收到的现金	87,803.14	119,669.51	80,711.81	36,574.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.02	-	3.38	12.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	50,669.33	6,881.39	170.04

收到其他与投资活动有关的现金	8,672.84	14,760.42	16,017.92	4,209.03
投资活动现金流入小计	96,476.00	280,350.26	185,466.79	88,286.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	111,435.46	80,144.12	101,116.17	25,224.39
投资支付的现金	144,156.00	132,806.59	137,249.36	142,002.24
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	-	11,339.15	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	12,288.01	15,724.60	34,772.26	-
投资活动现金流出小计	267,879.46	240,014.45	273,137.80	167,226.63
投资活动产生的现金流量净额	-171,403.46	40,335.81	-87,671.01	-78,940.58
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	124,530.00	7,816.00	25,221.50	64,801.88
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	2,816.00	4,500.00	-
取得借款收到的现金	240,483.70	181,230.00	72,487.47	156,400.00
发行债券收到的现金	100,000.00	-	150,000.00	150,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10.00	32,129.50	487.79	-
筹资活动现金流入小计	465,023.70	221,175.50	248,196.77	371,201.88
偿还债务所支付的现金	196,642.50	135,975.00	178,719.37	231,762.52
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	38,259.30	111,830.44	55,537.03	61,121.64
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	980.00	735.00	1,661.20
支付其他与筹资活动有关的现金	4,622.58	23,133.80	19,935.95	1,502.42
筹资活动现金流出小计	239,524.38	270,939.24	254,192.35	294,386.59
筹资活动产生的现金流量净额	225,499.32	-49,763.74	-5,995.58	76,815.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-51.92	3.00	15.14	2.27
五、现金及现金等价物净增加额	142,844.72	47,500.10	-72,637.96	68,874.65
加：期初现金及现金等价物余额	109,924.96	62,424.85	135,062.81	66,188.16
六、期末现金及现金等价物余额	252,769.68	109,924.96	62,424.85	135,062.81

（二）母公司财务报表

本公司截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日的母公司资产负债表，以及2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-9月的母公司利润表、母公司现金流量表如下。

表5-5 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动资产：				
货币资金	84,903.41	23,520.88	5,566.97	63,201.16

结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
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	-	-	-	325.00
应收账款	-	-	-	-
预付款项	85,058.79	8.89	29.81	-
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保准备金	-	-	-	-
应收利息	262.51	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	171,132.29	231,659.25	186,628.98	182,745.49
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	25.64	146.02	136.87	120.44
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	1.00	20,101.00	68,951.00	43,502.19
流动资产合计	341,383.65	275,436.04	261,313.63	289,894.28
非流动资产：	-	-	-	-
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	1,029,699.64	904,824.79	882,299.55	692,973.41
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	910,090.57	814,448.64	668,065.04	556,587.19
投资性房地产	4,422.35	4,591.16	4,722.16	827.29
固定资产原价	-	23,520.18	23,282.51	23,520.19
减：累计折旧	-	3,678.35	2,857.62	3,748.59
固定资产净值	-	19,841.83	20,424.90	19,771.60
减：固定资产减值准备	-	-	-	-
固定资产净额	19,249.79	19,841.83	20,424.90	19,771.60
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	778.57	949.88	1,133.06	1,288.46
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
其中：特准储备物资	-	-	-	-
非流动资产合计	1,964,240.91	1,744,656.29	1,576,644.71	1,271,447.94
资产总计	2,305,624.56	2,020,092.34	1,837,958.35	1,561,342.23

表5-6 母公司资产负债表（续）

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动负债：				
短期借款	30,000.00	-	500.00	30,000.00
向中央银行借款	0.00	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
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	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	30.47	394.65	78.58	456.23
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,526.65	2,672.20	2,559.41	2,463.84
应交税费	197.23	226.19	129.76	178.26
应付利息	11,924.99	8,007.13	10,028.72	7,716.25
应付股利	802.33	802.33	802.33	802.33
其他应付款	86,825.78	46,603.14	45,788.47	40,278.30
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	-	-	-	-
划分为持有待售的负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	24,000.00	174,000.00	59,000.00	90,000.00
其他流动负债	2.96	2.96	2.96	2.96
流动负债合计	155,310.41	232,708.60	118,890.23	171,898.18
非流动负债：				
长期借款	250,500.00	127,800.00	58,000.00	60,000.00
应付债券	300,000.00	300,000.00	450,000.00	329,000.00
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	67.16	67.16	75.36	82.35
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	900.00	900.00	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	60,114.57	61,558.36	33,624.77	4,989.32
其他非流动负债	-	-	-	-
其中：特准储备基金	-	-	-	-
非流动负债合计	611,581.73	490,325.52	541,700.12	394,071.67
负债合计	766,892.14	723,034.12	660,590.35	565,969.84
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	900,000.00	900,000.00	800,000.00	400,000.00
国有资本	-	900,000.00	800,000.00	400,000.00
其中：国有法人资本	-	-	-	-

集体资本	-	-	-	-
民营资本	-	-	-	-
其中：个人资本	-	-	-	-
外商资本	-	-	-	-
减：已归还投资	-	-	-	-
实收资本（或股本）净额	900,000.00	900,000.00	800,000.00	400,000.00
其他权益工具	100,000.00	-	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	100,000.00	-	-	-
资本公积	98,278.78	29,050.49	66,535.85	446,535.85
减：库存股	0.00	0.00	0.00	0.00
其他综合收益	180,343.71	184,936.06	100,874.30	14,967.96
其中：外币报表折算差额	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	39,717.07	39,717.07	31,965.54	24,222.89
其中：法定公积金	-	39,717.07	31,965.54	24,222.89
任意公积金	-	-	-	-
储备基金	-	-	-	-
企业发展基金	-	-	-	-
利润归还投资	-	-	-	-
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	220,392.86	143,354.59	177,992.30	109,645.68
归属于母公司所有者权益合计	1,538,732.43	1,297,058.22	1,177,367.99	995,372.38
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益（或股东权益）合计	1,538,732.43	1,297,058.22	1,177,367.99	995,372.38
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,305,624.56	2,020,092.34	1,837,958.35	1,561,342.23

表5-7 母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	6,077.35	8,056.95	12,114.28	11,140.06
其中：营业收入	6,077.35	8,056.95	12,114.28	11,140.06
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	-	67,856.79	50,260.55	36,776.53
其中：营业成本	328.03	222.65	204.19	39.74
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	174.46	398.27	1,442.24	738.02
销售费用	-	-	-	-

管理费用	3,216.23	4,461.28	4,565.47	5,032.14
财务费用	25,804.83	34,260.85	33,994.46	30,403.25
资产减值损失	-121.70	28,513.74	10,054.19	563.38
其他	-	-	-	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	99,020.76	138,303.49	115,326.54	55,950.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	67,317.60	44,861.61	46,299.41
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	75,696.25	78,503.65	77,180.26	30,313.68
加：营业外收入	9.00	1.41	260.63	317.20
其中：非流动资产处置利得	-	-	1.10	0.00
减：营业外支出	58.09	989.75	14.36	1.23
其中：非流动资产处置损失	-	-	0.39	1.23
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	75,647.17	77,515.31	77,426.53	30,629.64
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	75,647.17	77,515.31	77,426.53	30,629.64
归属于母公司所有者的净利润	-	77,515.31	77,426.53	30,629.64
少数股东损益	-	0.00	0.00	0.00
六、其他综合收益的税后净额	-4,331.36	84,061.77	85,906.34	8,919.19
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
其中：1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-	-	-	-
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-	84,061.77	85,906.34	8,919.19
其中：1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	-	260.99	0.00	0.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	83,800.77	85,906.34	8,919.19
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
七、综合收益总额	71,315.81	161,577.07	163,332.87	39,548.83
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	161,577.07	163,332.87	39,548.83
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-
八、每股收益：	-	-	-	-
基本每股收益	-	-	-	-
稀释每股收益	-	-	-	-

表5-8 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014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	392.66	1,430.38	2,196.20	1,584.94

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	170,977.28	8,325.61	8,151.89	12,606.16
经营活动现金流入小计	171,369.94	9,756.00	10,348.09	14,191.11
购买商品、接受劳务支付的现金	61.80	52.32	-	-
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	1,496.38	2,645.23	2,508.55	2,771.84
支付的各项税费	604.32	757.56	2,006.41	1,008.21
支付其他与经营活动有关的现金	42,191.74	37,468.24	10,793.18	5,911.33
经营活动现金流出小计	44,354.25	40,923.35	15,308.13	9,691.38
经营活动产生的现金流量净额	127,015.69	-31,167.35	-4,960.04	4,499.73
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收到的现金	-	99,200.00	81,852.30	47,163.97
取得投资收益收到的现金	88,636.12	122,652.45	81,172.00	35,393.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	1.10	0.41
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	50,669.33	30,000.00	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	732.05	148.19	-
投资活动现金流入小计	88,636.12	273,253.82	193,173.59	82,558.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	85,063.09	311.05	3,978.21	2,036.29
投资支付的现金	211,850.00	177,595.59	274,443.71	147,927.00
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	-	50.00	10,000.00	-
投资活动现金流出小计	296,913.09	177,956.64	288,421.92	149,963.29
投资活动产生的现金流量净额	-208,276.98	95,297.18	-95,248.33	-67,405.13
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	64,000.00	5,000.00	20,000.00	63,760.00
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	152,800.00	98,000.00	30,500.00	112,900.00
发行债券收到的现金	100,000.00	-	150,000.00	150,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	316,810.00	103,000.00	200,500.00	326,660.00
偿还债务所支付的现金	150,100.00	63,700.00	122,370.00	186,638.30

分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	23,866.18	85,473.80	34,880.74	35,153.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	735.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	200.00	2.13	675.08	675.00
筹资活动现金流出小计	174,166.18	149,175.93	157,925.82	222,466.35
筹资活动产生的现金流量净额	142,643.82	-46,175.93	42,574.18	104,193.65
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	61,382.54	17,953.90	-57,634.18	41,288.25
加：期初现金及现金等价物余额	23,520.88	5,566.97	63,201.16	21,912.91
六、期末现金及现金等价物余额	84,903.41	23,520.88	5,566.97	63,201.16

二、最近三年财务报表范围的变化情况

本公司的报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。

2014-2016 年及 2017 年 1-9 月发行人报告范围变化情况如下：

（一）2017 年 1-9 月合并报表范围变化情况

1、2017 年 1-9 月子公司合并范围

本公司 2017 年 1-9 月纳入合并范围的子公司共计 15 家，全部为一级子公司，具体情况见下表。

表5-9 2017年1-9月子公司合并范围

单位：万元

序号	子公司全称	子公司级别	注册资本	持股比例	表决权比例
1	贵州产投地产有限责任公司	一级	10,000.00	100.00%	100.00%
2	贵州贵财招标有限责任公司	一级	1,500.00	100.00%	100.00%
3	贵州新联进出口有限公司	一级	111,015.00	100.00%	100.00%
4	海南贵州大厦（贵顺房开）	一级	725.00	75.00%	75.00%
5	贵州产投香港投资有限公司	一级	7,905.90	100.00%	100.00%
6	贵州产投高科有限责任公司	一级	100,000.00	100.00%	100.00%
7	贵州产投文化旅游投资有限责任公司	一级	100,000.00	50.00%	100.00%
8	多彩贵州航空有限公司	一级	100,000.00	95.00%	95.00%
9	深圳贵金融资租赁股份有限公司	一级	100,000.00	100.00%	100.00%
10	施秉县旅游开发有限公司	一级	560.00	65.00%	65.00%
11	贵州产投聚源配售电有限公司	一级	20,000.00	80.40%	80.40%
12	贵州詹阳动力重工有限公司	一级	美元 36,218.25	60.00%	60.00%
13	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	一级	57,500.00	49.13%	52.87%
14	贵州兴义电力发展有限公司	一级	100,000.00	51.00%	51.00%
15	贵州产投大健康产业有限责任公司	一级	4,500.00	100.00%	100.00%

2、2017年1-9月合并范围增减变化

本公司 2017 年 1-9 月纳入合并范围的一级子公司新增 1 家，减少 1 家。具体情况见下表。

表5-10 2017年1-9月合并范围增减变化

序号	子公司全称	子公司级别	增减变化	原因
1	贵州产投建设有限责任公司	一级	减少	贵州产投高科有限责任公司吸收合并
2	贵州产投大健康产业有限责任公司	一级	新增	设立

（1）2017年5月，根据国资委批复（黔国资复改革（2017）46号），同意贵州产投高科有限责任公司吸收合并贵州产投建设有限责任公司，注册资本金由4,500万调整至100,000万元，2017年8月完成吸收合并。原产投建设有限责任公司资产及业务纳入产投高科。

（2）2016年12月12日，公司出资4,500万元设立贵州产投大健康产业有限责任公司，持有其100%的股权。工商登记手续于2016年12月12日完成，其中2017年9月30日实际已出资为4,500万元。

（3）2017年1月，贵州产投文化旅游投资有限责任公司引进央企扶贫基金公司作为股东，明股实债注资50,000万元。注资完成后，发行人持股比例由100.00%变更为50.00%。

（4）2017年3月，贵州剑河园方林业投资开发有限公司引进央企扶贫基金公司作为股东，明股实债注资7,500万元。注资完成后，发行人持股比例由52.87%变更为49.13%。

（二）2016 年度合并报表范围变化情况

1、2016 年度子公司合并范围

本公司 2016 年度纳入合并范围的子公司共计 15 家，全部为一级子公司，具体情况见下表。

表5-11 2016年度子公司合并范围

单位：万元

序号	子公司全称	子公司级别	注册资本	持股比例	表决权比例
1	贵州产投地产有限责任公司	一级	10,000.00	100.00%	100.00%
2	贵州贵财招标有限责任公司	一级	1,500.00	100.00%	100.00%
3	贵州产投建设有限责任公司	一级	20,000.00	100.00%	100.00%
4	贵州新联进出口有限公司	一级	1,015.57	100.00%	100.00%
5	海南贵州大厦（贵顺房开）	一级	725.00	75.00%	75.00%
6	贵州产投香港投资有限公司	一级	7,905.90	100.00%	100.00%
7	贵州产投高科有限责任公司	一级	4,500.00	100.00%	100.00%
8	贵州产投文化旅游投资有限责任公司	一级	50,000.00	100.00%	100.00%
9	多彩贵州航空有限公司	一级	100,000.00	95.00%	95.00%
10	深圳贵金融资租赁股份有限公司	一级	100,000.00	100.00%	100.00%
11	施秉县旅游开发有限公司	一级	560.00	65.00%	65.00%
12	贵州产投聚源配售电有限公司	一级	20,000.00	80.40%	80.40%
13	贵州詹阳动力重工有限公司	一级	美元 36,218.25	60.00%	60.00%
14	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	一级	50,000.00	52.87%	52.87%
15	贵州兴义电力发展有限公司	一级	100,000.00	51.00%	51.00%

2、2016年合并范围增减变化

本公司 2016 年度纳入合并范围的一级子公司新增 4 家。具体情况见下表。

表5-12 2016年度合并范围增减变化

序号	子公司全称	子公司级别	增减变化	原因
1	贵州剑河园方林业投资开发有限公司	一级	新增	增资扩股
2	贵州詹阳动力重工有限公司	一级	新增	并购
3	贵州产投高科有限责任公司	一级	新增	设立
4	贵州产投文化旅游投资有限责任公司	一级	新增	设立

（1）2015年11月25日，公司出资12,000万元，加上之前投入的13,900万元，共计25,900万元，取得贵州剑河园方林业投资开发有限公司52.87%的股权。公司已支付股权转让款12,000万元，工商变更登记手续于2016年2月2日完成。

（2）2016年5月6日，公司出资20,000万元取得贵州詹阳动力重工有限公司60%的股权。公司已支付股权转让款20,000万元，工商变更登记手续于2016年6月24日完成。

（3）2016年4月，公司出资4,500万元设立贵州产投高科有限责任公司，持有其100%的股权。工商登记手续于2016年04月18日完成，其中2016年实际已出资为3,000万元。

（4）2016年9月，公司出资50,000万元设立贵州产投文化旅游投资有限责任公司，持有其100%的股权。工商登记手续于2016年09月30日完成，其中2016年实际已出资为3,000万元。

（三）2015 年度合并报表范围变化情况

1、2015年度子公司合并范围

本公司2015年度纳入合并范围的子公司共计12家，全部为一级子公司，具体情况见下表。

表5-13 2015年度子公司合并范围

单位：万元

序号	子公司全称	子公司级别	注册资本	持股比例	表决权比例
1	贵州产投地产有限责任公司	一级	10,000.00	100.00%	100.00%
2	贵州贵财招标有限责任公司	一级	1,500.00	100.00%	100.00%
3	贵州产投贵安新区高端装备工业园建设投资有限公司	一级	20,000.00	100.00%	100.00%
4	贵州新联进出口有限公司	一级	1,015.57	100.00%	100.00%
5	海南贵州大厦（贵顺房开）	一级	725.00	75.00%	75.00%
6	贵州产投香港投资有限公司	一级	7,905.90	100.00%	100.00%
7	多彩贵州航空有限公司	一级	100,000.00	95.00%	95.00%
8	深圳贵金融资租赁股份有限公司	一级	100,000.00	40.00%	40.00%
9	施秉县旅游开发有限公司	一级	560.00	65.00%	65.00%
10	贵州产投聚源配售电有限公司	一级	20,000.00	80.40%	80.40%
11	贵州盘江化工（集团）有限公司	一级	50,000.00	100.00%	100.00%
12	贵州兴义电力发展有限公司	一级	100,000.00	51.00%	51.00%

2、2015年合并范围增减变化

本公司2015年度纳入合并范围的一级子公司新增3家，减少1家。具体情况见下表。

表5-14 2015年度合并范围增减变化

序号	子公司全称	子公司级别	增减变化	原因
1	贵州盘江化工（集团）有限公司	一级	减少	根据省委省政府、省国资委要求进行转让
2	多彩贵州航空有限公司	一级	新增	登记设立
3	深圳贵金融资租赁股份有限公司	一级	新增	登记设立
4	贵州产投聚源配售电有限公司	一级	新增	登记设立

（1）根据省委省政府、省国资委要求，为推动贵州民爆行业改革发展，公司积极推动盘化集团与保利久联整合重组，双方于2015年11月签署重组协议，发行人将所持盘化集团股权整体转让给保利久联，于2015年11月底完成工商变更登记，本公司从2015年12月起不再合并盘化集团，仅合并盘化集团1-11月收入、成本费用、现金流量情况。

（2）2015年06月11日，公司出资95,000万元设立多彩贵州航空有限公司，持有其95%的股权。公司已支付95,000万元，工商登记手续于2015年06月11日完成。

（3）2014年12月30日，公司出资40,000万元设立深圳贵金融资租赁股份有限公司，持有其40%的股权。公司已支付出资40,000万元，工商登记手续于2014年12月30日完成，自2015年起将其纳入合并范围。

（4）2015年6月，公司出资360万设立贵州产投聚源配售电有限责任公司，直接持有其60%股权，兴义电厂出资240万元持有其40%股权，集团合并持有其80.40%的股权，工商登记手续于2015年6月26日完成，自2015年起将其纳入合并范围。截至2016年末，贵州产投聚源配售电有限公司注册资本增至20,000万元，实缴10,000万元，其中产投集团合并持有其80.40%的股权。

（四）2014年度合并报表范围变化情况

1、2014年度子公司合并范围

本公司2014年度纳入合并范围的子公司共计10家，具体情况见下表。

表5-15 2014年度子公司合并范围

单位：万元

序号	子公司全称	子公司级别	注册资本	持股比例	表决权比例
1	贵州产投地产有限责任公司	一级	10,000.00	100.00%	100.00%
2	贵州贵财招标有限责任公司	一级	500.00	100.00%	100.00%
3	贵州产投贵安新区高端装备工业园建设投资有限公司	一级	20,000.00	51.00%	51.00%
4	贵州新联进出口有限公司	一级	1,015.57	100.00%	100.00%
5	海南贵州大厦（贵顺房开）	一级	2,000.00	75.00%	75.00%
6	贵州产投香港投资有限公司	一级	7,905.90	100.00%	100.00%
7	贵州盘江化工（集团）有限公司	一级	7,000.00	100.00%	100.00%
8	施秉县旅游开发有限公司	一级	560.00	65.00%	65.00%
9	贵州省产权交易中心有限公司	一级	1,000.00	100.00%	100.00%
10	贵州兴义电力发展有限公司	一级	100,000.00	51.00%	51.00%

2、2014年合并范围增减变化

本公司2014年度纳入合并范围的子公司新增2家，减少1家。具体情况见下表。

表5-16 2014年度合并范围增减变化

序号	子公司全称	子公司级别	增减变化	原因
1	贵州盘江化工（集团）有限公司	一级	增加	划拨
2	贵州新能实业发展公司	一级	减少	集团本部吸收合并
3	贵州产投香港投资有限公司	一级	增加	登记设立

（1）2013年12月31日，贵州省国资委将贵州盘江化工（集团）有限公司划拨至发行人名下。根据2014年《关于将贵州盘江化工（集团）有限公司整体划转贵州产业投资（集团）有限责任公司的通知》（黔国资通产权【2014】85号），以2013年12月31日为基准日，将盘化集团整体划转入产投集团。划转日盘化集团合并资产总额1,147,256,372.82元、负债总额311,500,297.72元、所有者权益835,756,075.10元。

（2）2014年06月16日，注销贵州新能实业发展公司。

（3）2014年5月23日，公司出资10,000万元港币设立贵州产投香港投资有限公司，持有其100%的股权。公司已支付出资10,000万元港

币，2014年5月23日经香港特别行政区政府注册处审核。本公司对其拥有实质控制权，并自2014年起将其纳入合并范围。

三、最近三年主要财务指标

（一）主要财务指标

1、合并报表主要财务指标

本公司2014-2016年及2017年1-9月的合并报表主要财务指标情况见下表。

表5-17 合并报表主要财务指标

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.70	1.14	1.83	1.50
速动比率（倍）	1.49	0.96	1.66	1.30
资产负债率（%）	46.59	48.96	46.01	49.34
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
存货周转率（次）	2.36	3.61	3.62	3.50
总资产周转率（%）	7.43	10.31	12.03	14.22
总资产报酬率（%）	3.47	4.83	4.96	-
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.81	2.81	2.47	2.19

2、母公司报表主要财务指标

本公司2014-2016年及2017年1-9月的母公司报表主要财务指标情况见下表。

表5-18 母公司报表主要财务指标

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	2.20	1.18	2.20	1.69
速动比率（倍）	2.20	1.18	2.20	1.69
资产负债率（%）	33.26	35.79	35.94	36.25
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
存货周转率（次）	3.82	1.57	1.59	0.35
总资产周转率（%）	0.28	0.42	0.71	0.75

注：表5-15、5-16中的财务指标计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

- 3、资产负债率=负债总额/资产总计；
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应付还贷款额；
- 5、利息偿付率=实际利息支出/应偿还贷款额；
- 6、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 7、总资产周转率=营业收入/平均资产总额；
- 8、EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出；
- 9、总资产报酬率=EBIT/平均资产总额；
- 10、EBITDA=EBIT+固定资产折旧、油气资产折耗和生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；
- 11、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）。

（二）净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号--净资产收益率的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的净资产收益率（合并报表口径）见下表。

表5-19 合并报表净资产收益率

单位：%

指标	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
加权平均净资产收益率	4.41	5.05	4.41	3.12
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	4.36	4.63	4.30	3.55

（三）非经常性损益明细表

2014-2016年，本公司归属于母公司的非经常性损益（合并报表口径）情况见下表。

表5-20 归属于母公司的非经常性损益（合并报表口径）

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司的非经常性损益	5,099.35	1,158.25	-4,027.10

四、管理层讨论与分析

（一）合并报表口径分析

1、资产负债结构分析

（1）资产结构分析

2014-2016年末及2017年9月末，公司资产总额分别为2,088,382.16

万元、2,244,650.93万元、2,648,272.83万元和3,050,273.25万元，其中流动资产分别为506,242.44万元、393,554.67万元、480,373.63万元和694,802.13万元，非流动资产分别为1,548,330.50万元、1,851,096.27万元、2,167,899.20万元和2,355,471.11万元，流动资产占总资产的比例分别为24.24%、17.53%、18.14%和22.78%。具体资产结构如下表。

表5-21 2014-2016年末及2017年9月末公司资产结构

单位：万元；%

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	252,769.68	8.29	111,892.66	4.23	63,208.05	2.82	139,279.66	6.67
应收票据	8,995.89	0.29	10,874.46	0.41	8,000.54	0.36	5,876.88	0.28
应收账款	79,472.96	2.61	70,121.95	2.65	22,181.74	0.99	44,764.85	2.14
预付款项	154,452.48	5.06	47,709.70	1.80	34,405.10	1.53	16,247.97	0.78
其他应收款	102,933.79	3.37	132,969.74	5.02	150,017.93	6.68	179,929.75	8.62
存货	84,226.76	2.76	73,817.17	2.79	36,615.99	1.63	65,971.17	3.16
流动资产	694,802.13	22.78	480,373.63	18.14	393,554.67	17.53	506,242.44	24.24
可供出售金融资产	1,029,839.64	33.76	904,964.79	34.17	891,467.80	39.72	712,961.17	34.14
长期应收款	43,721.61	1.43	48,348.07	1.83	25,448.68	1.13	0	0.00
长期股权投资	573,093.59	18.79	547,951.66	20.69	445,993.94	19.87	405,904.74	19.44
固定资产	554,764.44	18.19	531,446.86	20.07	414,198.50	18.45	408,160.83	19.54
在建工程	42,005.11	1.38	30,997.57	1.17	20,923.99	0.93	17,326.33	0.83
无形资产	37,902.10	1.24	36,709.54	1.39	27,283.82	1.22	24,954.05	1.19
非流动资产	2,355,471.11	77.22	2,167,899.20	81.86	1,851,096.27	82.47	1,548,330.50	74.14
资产总额	3,050,273.25	100.00	2,648,272.83	100.00	2,244,650.93	100.00	2,088,382.16	100.00

由于近年来发行人业务扩张，2015年末、2016年末和2017年9月末资产同比分别增长7.48%、17.98%和15.18%。公司2016年末总资产较2015年末总资产增速明显扩大主要是由于企业发展过程中并购以及资产证券化引起的资产增长较多。公司2017年9月末总资产大幅增长主要系负债增加、国有资金划入、证券化资产增值较多所致。

i货币资金

2014-2016年末及2017年9月末，公司货币资金余额分别为

139,279.66万元、63,208.05万元、111,892.66万元和252,769.68万元，占总资产比重分别为6.67%、2.82%、4.23%和8.29%。

2015-2016年末及2017年9月末，公司货币资金较上一年末分别增加-76,071.61万元、48,684.61万元和140,877.02万元。2015年末货币资金同比减少76,071.61万元，降幅为54.62%，主要原因是集团投资支付的金额较大，本年偿还的债务支出大于筹资收入。2016年末，货币资金构成主要为银行存款和其他货币资金，占货币资金总量的99.97%。其中其他货币资金（主要为保证金），占货币资金总量的6.31%，包括子公司贵州詹阳动力重工有限公司银行承兑汇票及信用证保证金，金额共计5,756.31万元；贵州产投高科有限责任公司银行理财产品26万元；剑河信用证保证金762.80万元；贵州兴义电力发展有限公司保证金478.20万元；母公司证券公司开户设立的银行账户38.56万元。货币资金的增长一方面来源于盈利的增加，一方面股东公司近年来进行多次增资。2017年9月末，货币资金大幅度增加主要由于本年集团本部新增银行借款15.28亿元，发行永续中票10亿元，取得被投资单位分红及项目利息等。

公司截至2016年末货币资产结构如下表。

表5-22 2016年末公司货币资产结构

单位：万元；%

序号	类型	金额	占比
1	现金	28.47	0.03%
2	银行存款	104,802.33	93.66%
3	其它货币资金	7,061.87	6.31%
合计		111,892.66	100.00%

ii 应收票据

2014-2016年末及2017年9月末，公司应收票据分别为5,876.88万元、8,000.54万元、10,874.46万元及8,995.89万元，占总资产比重分别为

0.28%、0.36%、0.41%和0.29%。发行人应收票据主要为银行承兑汇票，占全部应收票据的比例达100.00%。最近三年应收票据金额占总资产比例逐年上升主要系公司业务的稳步提升，加大了对银行承兑汇票的运用。应收票据明细如下表。

表5-23 2016年末应收票据分类

单位：万元

种类	2016 年末	2015 年末	2014 年末
银行承兑汇票	10,874.46	8,000.54	5,876.88
商业承兑汇票	-	-	-
合计	10,874.46	8,000.54	5,876.88

iii 应收账款

2014-2016年末及2017年9月末,公司应收账款分别为44,764.85万元、22,181.74万元、70,121.95万元和79,472.96万元，占总资产比重分别为2.14%、0.99%、2.65%和2.61%。近三年公司应收账款波动较大，主要系公司合并报表范围变动所致。

2016年末应收账款坏账计提情况如下表。

表5-24 2016年末应收账款坏账计提情况

单位：万元；%

种类	2016年末			
	账面金额	比例	坏账准备金额	比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	7,459.97	9.57	5,639.44	75.6
按组合计提坏账准备的应收账款	67,702.31	86.82	725.14	1.07
其中：内部往来或关联单位	-	-	-	-
按账龄法计提坏账准备	67,702.31	86.82	725.14	1.07
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	2,822.05	3.61	1,497.79	53.07
合计	77,984.32	100.00	7,862.37	10.08

从目前来看，此类应收账款的坏账率较低，并且公司坏账计提准备充分，对公司整体资产质量的影响较小。

2016年末，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款，金额为67,702.31万元，主要为账龄1年以内的应收账款，金额为66,530.87万

元，占比为98.27%。

表 5-25 2016 年末按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况表

单位：万元

账龄	账面价值	比例
1 年以内（含 1 年）	66,530.87	98.27%
1-2 年（含 2 年）	188.01	0.28%
2-3 年（含 3 年）	110.04	0.16%
3 年以上	873.39	1.29%
合计	67,702.31	100.00%

截至2016年底，公司应收账款为原值为77,984.32万元，主要为应收主要产品货款。公司应收账款金额前五名共计45,262.22万元，占应收账款总额的58.04%，具体情况如下表。

表5-26 2016年末应收账款金额前五名单位明细

单位：万元；%

序号	往来单位名称	期末余额	占比	是否为关联方	账龄
1	贵州电网公司	20,707.78	26.55%	否	1 年以内
2	F	8,358.00	10.72%	否	1 年以内
3	A	8,202.10	10.52%	否	1 年以内
4	湖南园方木业有限公司	4,610.00	5.91%	否	1 年以内
5	贵州四源机械设备有限公司	3,384.34	4.34%	否	大于五年
合计		45,262.22	58.04%	-	-

以上字母为詹阳动力公司保密客户。

iv 预付款项

2014-2016年末及2017年9月末,公司预付款项分别为16,247.97万元、34,405.10万元、47,709.70万元和154,452.48万元,占资产比重分别为0.78%、1.53%、1.80%和5.06%。截至2016年末,公司预付款为47,709.70万元,其中1年以内的占84.41%,1-2年的占12.79%。预付款项逐年增加主要系公司业务规模扩大,导致向上游客户采购时所支付的预付款增加所致。公司预付款项账龄及集中度情况如下表。

表5-27 2016年末预付款项账龄情况

单位：万元；%

账龄	2016 年末	
	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	40,272.33	84.41
1-2 年（含 2 年）	6,102.43	12.79
2-3 年（含 3 年）	542.21	1.14
3 年以上	792.72	1.66
合计	47,709.70	100.00

表5-28 2016年末预付款项前五名单位明细

单位：万元；%

序号	往来单位名称	期末余额	占比	是否为关联方	账龄
1	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	11,246.38	23.57%	是	1 年以内
2	EMBRAER S.A.	10,478.47	21.96%	否	1-2 年
3	十一冶建设集团有限责任公司贵安高端装备工业园首期土石方场地平整项目部	1,877.09	3.93%	否	1-2 年
4	沈阳碧山石膏板机械设备有限公司	1,696.50	3.56%	否	1 年以内
5	中铁建工集团有限公司	1,500.00	3.14%	否	1 年以内
合计		26,798.44	56.17%		

√其他应收款

2014-2016年末及2017年9月末,公司其他应收款分别179,929.75万元、150,017.93万元、132,969.74万元和102,933.79万元,占资产比重分别为8.62%%、6.68%、5.02%和3.37%。2014年以来,公司其他应收款逐年下降,主要是公司减少与关联方的资金往来。2016年末,公司其他应收款集中度较高,前5名单位其他应收款占比总计达62.25%,主要为贵州多彩贵州城建设经营有限公司、贵州遵钦（集团）有限责任公司、六枝工矿（集团）有限责任公司和贵州省国有资产监督管理委员会的借款以及剑河县人民政府的垫付款项。具体情况如下表。

表5-29 2016年末其他应收款金额前五名单位明细

单位：万元；%

单位名称	金额	占比	款项内容	账龄	是否关联方
贵州多彩贵州城建设经营	72,095.00	54.22%	委托贷款	1 年以内	否

单位名称	金额	占比	款项内容	账龄	是否关联方
有限公司					
贵州遵钦（集团）有限责任公司	20,000.00	15.04%	借款	2-3 年	否
六枝工矿（集团）有限责任公司	9,734.13	7.32%	借款	2-3 年	否
剑河县人民政府	6,777.25	5.10%	垫付款项	1-2 年	否
贵州省国有资产监督管理委员会	6,279.00	4.72%	借款	4-5 年	是
合计	114,885.38	86.40%			

（1）其他应收款按照经营性/非经营性分类情况及决策权限和决策程序

2014至2016年，公司其他应收款按经营性、非经营性分类如下：

表5-30 2016年末其他应收款分类

单位：万元；%

类别	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营性	96,956.61	72.92%	110,404.80	73.59%	153,650.75	85.39%
非经营性	36,013.13	27.08%	39,613.13	26.41%	26,279.00	14.61%
合计	132,969.74	100.00%	150,017.93	100.00%	179,929.75	100.00%

发行人制定了相关管理制度，对公司资金拆借及垫付有严格的授权审批程序。公司对资金拆借及垫付项目资金支出，一律报公司董事会（或董事长）审批；根据具体情况，公司董事会（或董事长）也可授权委托公司总经理一定金额内审批，并具体由财务部门进行实施。债务人根据相关协议及时足额支付发行人相关收入、费用，不挤占、借用发行人资金。

（2）非经营性其他应收款基本情况

公司非经营性其他应收款主要为历史遗留造成。2014-2016年末，发行人非经营性其他应收款明细如下：

表5-31 2014至2016年末非经营性其他应收款情况明细

单位：万元；%

年份	单位名称	金额	是否关联方
2014 年	贵州省国有资产监督管理委员会	6,279.00	是

年份	单位名称	金额	是否关联方
	贵州遵钛（集团）有限责任公司	20,000.00	否
2015 年	贵州省国有资产监督管理委员会	6,279.00	是
	贵州遵钛（集团）有限责任公司	20,000.00	否
	六枝工矿（集团）有限责任公司	13,334.13	否
2016 年	贵州省国有资产监督管理委员会	6,279.00	是
	贵州遵钛（集团）有限责任公司	20,000.00	否
	六枝工矿（集团）有限责任公司	9,734.13	否

2014年，公司主要非经营性其他应收账款为与贵州省国有资产监督管理委员会及贵州遵钛（集团）有限责任公司的往来款，国资委借款形成于2013年初，遵钛集团借款形成于2013-2014年，根据股东决议出借。

2015年，公司根据股东决议，新增对六枝工矿（集团）有限责任公司借款，以支持其经营。目前六枝工矿（集团）有限责任公司经营困难，公司已逐步计提坏账准备。

此外，公司已全额计提坏账准备的其他应收款中包含部分历史形成的非经营性往占款，多数为公司成立初期股东划入或投出的债权资金往来。

（3）发行人建立募集资金监管机制，并采取相应措施，符合《管理办法》第十五条“除金融类企业外，募集资金不得转借他人”的规定，确保募集资金用于披露用途的情况

本次债券发行后，公司将根据监管部门的要求及时与监管银行、受托管理人签署募集资金与偿债保障金专户的三方监管协议，公司将严格按照《募集说明书》中约定的募集资金用途进行资金调度，且由受托管理人、监管银行对本次债券募集资金的存放、使用及还本付息进行监管，以符合《管理办法》第十五条“金融类企业外，募集资金不得转借他人”的规定，确保募集资金用于披露的用途。

（4）债券存续期内新增非经营性往来占款或资金拆借事项

本次债券发行后，若债券存续期内发生该类性质的往来款，发行人将严格按照公司的内部决策程序，进行相应的审批、划转及报告程序，并在定期或临时报告中充分披露。

未来在债券存续期内是否会新增非经营性往来占款或资金拆借，需根据省国资委要求、子公司实际生产需要及融资情况决定。如需要，应先通过董事会报请股东贵州省国资委审批，并出具有关决议。之后，借款方需签订借款合同及提供相应保证措施后方可借款。以此确保资金往来合规，不损害公司利益。

本次债券发行后，发行人将严格履行上述程序，并就资金拆借事项与主承销商保持密切沟通，在年报、半年报等定期或临时报告中充分披露存续期产生的非经营性往来占款或资金拆借。

vi 存货

2014-2016年末及2017年9月末,公司存货分别为65,971.17万元、36,615.99万元、73,817.17万元和84,226.76万元，占总资产比例分别为3.16%、1.63%、2.79%和2.76%。2015年，公司存货大幅减少，主要系盘江化工集团不再纳入合并报表范围所致。2016年存货增加主要为詹阳重工集团纳入合并报表范围所致。具体分类如下表。

表5-32 2016年末存货分类

单位：万元

项目	2016 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	31,736.13	3,223.16	28,512.97
库存商品（产成品）	30,878.57	4,756.82	26,121.75
自制半成品及在产品	13,528.27	2,055.31	11,472.96
工程施工	128.38	-	128.38
周转材料（包装物、低值易耗品等）	31.20	-	31.20
其他	7,549.91	-	7,549.91
合计	83,852.46	10,035.29	73,817.17

vii可供出售金融资产

2014-2016年末及2017年9月末,公司可供出售金融资产分别为712,961.17万元、891,467.80万元、904,964.79万元和1,029,839.64万元,占总资产比例分别为34.14%、39.72%、34.17%和33.76%。2016年末,公司可供出售金融资产主要为可供出售权益工具和其他,金额分别为305,787.54万元和599,177.25万元,占全部可供出售金融资产的比例分别为33.79%和66.21%。其中可供出售权益工具主要为股票基金投资、其他为以成本计量的股权投资。具体分类如下表。

表5-33 2016年末公司可供出售金融资产分类

单位：万元；%

项目	金额	占比
可供出售债券	-	-
可供出售权益工具	305,787.54	33.79
其他	599,177.25	66.21
合计	904,964.79	100.00

其中,可供出售金融资产中可供出售的权益工具的具体明细如下:

表5-34 2014-2016年末公司可供出售的权益工具明细

单位：万元

类别	产品名称	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股票	黔源电力	16,400.10	18,305.87	20,155.88
股票	中联重科	-	-	232.98
股票	江西水泥	-	-	168.76
股票	嘉实 50	-	-	602.61
股票	基金天元	-	-	222.84
股票	基金丰和	-	-	405.21
股票	基金裕阳	849.25	866.17	866.17
股票	基金通乾	-	-	995.00
股票	成长 ETF	-	-	140.90
股票	南纺股份	-	-	691.44
股票	中恒集团	-	-	349.61
股票	盘江股份	-	-	134.10
股票	哈药股份	-	-	1,565.79
股票	创业环保	-	-	33.15

类别	产品名称	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股票	桂冠电力	115,379.00	141,481.13	-
股票	贵阳银行	158,359.19	-	-
基金	嘉实领先成长	-	-	299.02
基金	易基资源行业	-	-	40.64
基金	长城中小盘	-	-	119.76
基金	南方成长	-	-	-
基金	添富医药	-	-	-
基金	中投汇盈	-	-	95.30
基金	中投汇盈产业	-	-	180.39
基金	产投三期	14,800.00	80,000.00	-
-	合计	305,787.54	240,653.17	27,299.55

其他为以成本计量的股权投资，前五名单位分别为贵州乌江水电开发有限责任公司、贵州瓮福集团有限公司、贵州水红铁路有限责任公司、贵州机场集团有限公司和天生桥一级水电开发有限公司，合计金额为516,421.92万元，占全部可供出售金融资产的比例为57.07%。具体情况如下表。

表5-35 2016年末以成本计量的股权投资前五名单位明细

单位：万元；%

单位名称	核算方法	金额	占比	在被投资单位持股比例（%）
贵州乌江水电开发有限责任公司	以成本计量	255,223.62	28.20%	49
贵州瓮福集团有限公司	以成本计量	92,598.30	10.23%	11.52
贵州水红铁路有限责任公司	以成本计量	91,600.00	10.12%	42.66
贵州机场集团有限公司	以成本计量	50,000.00	5.53%	11.07
天生桥一级水电开发有限公司	以成本计量	27,000.00	2.98%	10
合计		516,421.92	57.07%	-

viii长期股权投资

2014-2016年末及2017年9月末,公司长期股权投资分别为405,904.74万元、445,993.94万元、547,951.66万元和573,093.59万元,占总资产比例分别为19.44%、19.87%、20.69%和18.79%。具体情况如下表。

表5-36 2016年末长期股权投资情况

单位：万元；%

被投资单位	核算方法	投资成本	2016 年末	
			账面价值	持股比例
华能贵诚信托投资有限公司	权益法	213,386.37	343,876.36	31.45
贵州航空有限公司	权益法	26,366.79	39,816.20	40.00
国电安顺发电有限公司	权益法	24,000.00	13,218.54	40.00
贵州南风日化有限公司	权益法	1,868.76	1,474.15	30.00
贵州黔桂发电有限责任公司	权益法	61,032.50	58,327.50	33.53
贵州产业投资基金管理有限公司	权益法	2,450.00	2,849.05	49.00
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	权益法	46,095.60	71,275.67	59.15
贵州盘江民爆有限公司	权益法	15,000.00	16,956.57	20.59
贵州中鼎投资管理有限公司	权益法	230.00	157.63	22.77
合计	-	390430.02	547,951.66	-

ix 固定资产

2014-2016年末及2017年9月末,公司固定资产分别为408,160.83万元、414,198.50万元、531,446.86万元和554,764.44万元,占总资产比重分别为19.54%、18.45%、20.07%和18.19%。公司固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备和其他。2016年增幅较大,主要是合并报表新增詹阳动力及多彩航空公司购买飞机所致。具体情况如下表。

表5-37 2016年末公司固定资产折旧情况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	
	原值	累计折旧
房屋及建筑物	165,709.48	36,099.74
机器设备	364,709.22	102,128.33
运输工具	5,144.95	3,759.68
电子设备	4,598.34	1,812.89
办公设备	1,748.21	1,321.64
酒店业家具	84.81	84.81
其他	138,139.28	3,211.36
合计	680,134.29	148,418.45

(2) 负债结构分析

2014-2016年末及2017年9月末,发行人负债总额分别为

1,030,418.58万元、1,032,789.44万元、1,296,498.20万元及1,421,084.29万元。2014-2016年末及2017年9月末，债务规模呈逐年上升的态势，近三年来，公司负债总额不断增长，主要是因为发展态势良好，经营规模扩大，增加了相应的融资，资产负债率呈上升趋势，近三年一期资产负债率分别为49.34%、46.01%、48.96%和46.59%。具体负债结构如下表。

表5-38 2014-2016年末及2017年9月末公司负债结构

单位：万元；%

项目	2017年9月末		2016年		2015年		2014年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	128,259.48	9.03	54,650.00	4.22	20,500.00	1.98	53,000.00	5.14
应付票据	11,176.03	0.79	10,548.11	0.81	7,257.00	0.70	22,757.39	2.21
应付账款	77,407.57	5.45	47,752.06	3.68	28,436.17	2.75	48,079.79	4.67
预收账款	14,853.77	1.05	9,354.15	0.72	10,097.41	0.98	25,824.64	2.51
应付职工薪酬	5,440.03	0.38	7,296.90	0.56	3,102.11	0.30	5,991.21	0.58
应交税费	1,382.92	0.10	7,621.44	0.59	1,768.83	0.17	1,171.83	0.11
应付利息	13,426.16	0.94	8,461.33	0.65	10,175.98	0.99	7,716.25	0.75
其他应付款	123,108.61	8.66	78,757.40	6.07	51,400.70	4.98	48,739.14	4.73
一年内到期的非流动负债	33,487.50	2.36	197,375.00	15.22	81,325.00	7.87	123,525.00	11.99
流动负债	409,597.37	28.82	422,621.67	32.60	214,868.65	20.80	337,610.54	32.76
长期借款	525,540.70	36.98	404,315.70	31.19	327,560.70	31.72	349,133.50	33.88
应付债券	300,000.00	21.11	300,000.00	23.14	450,000.00	43.57	329,000.00	31.93
长期应付款	113,830.08	8.01	95,324.01	7.35	0.00	0.00	0.00	0.00
专项应付款	4,352.18	0.31	4,013.68	0.31	0.00	0.00	58.82	0.01
预计负债	5,950.00	0.42	6,538.48	0.50	5,631.34	0.55	4,900.00	0.48
递延所得税负债	60,114.57	4.23	61,558.36	4.75	33,624.77	3.26	4,989.32	0.48
非流动负债	1,011,486.92	71.18	873,876.53	67.40	817,920.79	79.20	692,808.04	67.24
负债总额	1,421,084.29	100.00	1,296,498.20	100.00	1,032,789.44	100.00	1,030,418.58	100.00

从负债结构看，2014-2016年末及2017年9月末公司非流动负债一直维持较高比例，占负债比重分别为67.24%、79.20%、67.40%及71.18%。公司主要业务为电力，行业的特点导致公司主要负债为非流动负债。

i短期借款

2014-2016年末及2017年9月末，公司短期借款分别为53,000.00万元、20,500.00万元、54,650.00万元及128,259.48万元，占总负债比分别为5.14%、1.98%、4.22%及9.03%。具体类别如下表。

表5-39 2016年末公司短期借款类别

单位：万元

序号	项目	短期借款
1	质押借款	35,000.00
2	抵押借款	15,950.00
3	保证借款	1,200.00
4	信用借款	2,500.00
合计		54,650.00

2015年末，短期借款减少32,500.00万元，降幅为61.32%，主要原因是本年度归还光大银行、招行及中行等银行贷款较多。

2016年末，公司短期借款中质押借款35,000.00万元，抵押借款15,950.00万元，保证借款1,200.00万元，信用借款2,500.00万元。短期借款增加的原因主要是业务增长带来银行授信启用。

2017年9月末，短期借款增加134.60%，主要是由于集团公司本部新增3亿元、兴义电力新增1.59亿元、詹阳动力增加1.60亿元。

ii 应付账款

2014-2016年末及2017年9月末，公司应付账款余额分别为48,079.79万元、28,436.17万元、47,752.06万元和77,407.57万元，占总负债比重分别为4.67%、2.75%、3.68%及5.45%。2015年末，应付账款较2014年末降幅为40.56%，主要原因为根据货款实际性质，将部分款项调整至其他应付款。2016年应付账款增幅较大，主要原因为新并入詹阳动力公司增加。整体来说，随着银行授信和股东增资的资金支持，以及上下游客户关系的稳定，公司业务量的不断增加伴随应付账款的增加。具体情况如下表。

表5-40 2016年末应付账款前五名单位明细

单位：万元；%

序号	往来单位名称	期末余额	占比	是否为关联方	账龄
1	中电投远达环保工程有限公司	2,343.44	4.91%	否	一年以内
2	贵州电网公司	1,763.17	3.69%	否	一年以内
3	中国大唐集团科技工程有限公司	1,452.15	3.04%	否	一年以内
4	GE Aircraft Engines	1,137.36	2.38%	否	一年以内
5	中国航空油料有限责任公司成都分公司	979.81	2.05%	否	一年以内
合计		7,675.94	16.07%		

iii其他应付款

2014-2016年末及2017年9月末，公司其他应付款余额分别为48,739.14万元、51,400.70万元、78,757.40万元及123,108.61万元，占总负债比重分别为4.73%、4.98%、6.07%及8.66%。2016年，公司其他应付款较2015年有所增加，主要系新增合并詹阳重工公司所致。2016年末，公司账龄超过一年的重要其他应付款主要为历史遗留形成，具体情况如下表。

表5-41 2016年末重要其他应付款明细

单位：万元；%

序号	往来单位名称	2016年末余额	比例	是否为关联方	款项内容
1	资金局	8,401.97	10.67%	否	原贵州省贵财投资有限责任公司内部挂账
		1,816.32	2.31%	否	原贵州省贵财投资有限责任公司接受国家拨入债权形成的债务
		5,000.00	6.35%	否	原贵州省贵财投资有限责任公司接受国家拨入债权形成的债务
2	财政厅预算助学基金	10,000.00	12.70%	否	接受财政厅委托，管理运作该项资金，尚在管理中
3	财政局	7,741.92	9.83%	否	原贵州省贵财投资有限责任公司接受国家拨入债权形成的债务
4	政府拨款	4,440.00	5.64%	否	詹阳公司收到政府来款作为项目投资，但是后来项目暂停，今后将做项目化处理
5	地(州、市)、县财政局出资款	2,600.00	3.30%	否	贵州省贵财投资有限责任公司股本
6	贵州省经济和信息化委员会	2,000.00	2.54%	否	经信委委托投资款
7	澳大利亚 ADI 公司	1,620.21	2.06%	否	工程车技术转让费每年只付 50 台，预提技转费台量大于支付台量积存金额
8	扩能	1,265.67	1.61%	否	原贵州省贵财投资有限责任公司接受国家拨入债权形成的债务
合计		44,886.08	56.99%		

iv一年内到期的非流动负债

2014-2016年末及2017年9月末，公司一年内到期的非流动负债分别为123,525.00万元、81,325.00万元、197,375.00万元及33,487.50万元，占总负债比分别为11.99%、7.87%、15.22%及2.36%。2016年末主要是一年內到期的应付债券。2017年1-9月偿付债券较多，因此一年內到期的非流动负债下降幅度较大。

表5-42 2016年末公司一年內到期的非流动负债类别

单位：万元

项目	2016 年末
一年內到期的长期借款	47,375.00
一年內到期的应付债券	150,000.00
一年內到期的长期应付款	-
一年內到期的其他长期负债	-
合计	197,375.00

v长期借款

2014-2016年末及2017年9月末，公司长期借款余额分别为349,133.50万元、327,560.70万元、404,315.70万元和525,540.70万元，占总负债比重分别为33.88%、31.72%、31.19%及36.98%。具体情况如下表。

表5-43 2016年末长期借款分类

单位：万元

序号	项目	长期借款
1	质押借款	204,683.50
2	抵押借款	-
3	保证借款	36,452.20
4	信用借款	163,180.00
合计		404,315.70

截至2016年末，公司长期借款主要为集团本部信用借款及子公司项目贷款，较2015年增幅较大，主要原因是集团本部新增银行贷款及新纳入合并范围的剑河园方公司银行贷款。

vi应付债券

2014-2016年末及2017年9月末，公司应付债券余额分别为329,000.00万元、450,000.00万元、300,000.00万元和300,000.00万元，占总负债比重分别为31.93%、43.57%、23.14%及21.11%。具体情况如下表。

表5-44 2016年末公司应付债券类别

单位：万元

项目	2016 年末
2013 年度第一期中期票据	150,000.00
私募债	150,000.00
合计	300,000.00

vii长期应付款

2014-2016年末及2017年9月末，公司长期应付款余额分别为0.00万元、0.00万元、95,324.01万元和113,830.08万元，占总负债比重分别为0.00%、0.00%、7.35%及8.01%。具体情况如下表。

表5-45 2016年末长期应付款明细

单位：万元；%

项目	2016年末余额
应付融资租赁款	145,935.03
其中：天津招银津三十租赁有限公司	100,276.16
招银金融租赁有限公司	40,886.99
贵阳海关	4,771.88
未确认融资费用	50,611.02
合计	95,324.01

2016年长期应付款较2015年显著增加，主要为多彩航空公司飞机引进增加的融资租赁款。

（3）所有者权益结构分析

2014-2016年末及2017年9月末，发行人的所有者权益总额分别为1,057,963.58万元、1,211,861.50万元、1,351,774.63万元和1,629,188.96万元。具体如下表。

表5-46 2014-2016年末及2017年9月末公司所有者权益结构

单位：万元；%

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本 (或股本)	900,000.00	55.24	900,000.00	66.58	800,000.00	66.01	400,000.00	37.81
其他权益工具	100,000.00	6.14	-	--	-	-	-	-
资本公积	104,112.32	6.39	31,188.26	2.31	68,885.66	5.68	445,815.74	42.14
其他综合收益	180,343.71	11.07	184,936.06	13.68	100,874.30	8.32	14,967.96	1.41
盈余公积	39,717.07	2.44	39,717.07	2.94	31,965.54	2.64	24,222.89	2.29
未分配利润	161,810.69	9.93	98,752.53	7.31	148,799.68	12.28	107,742.33	10.18
归属于母公司权益合计	1,486,036.24	91.21	1,254,593.93	92.81	1,150,525.18	94.94	993,042.52	93.86
少数股东权益	143,152.72	8.79	97,180.71	7.19	61,336.32	5.06	64,921.06	6.14
所有者权益合计	1,629,188.96	100.00	1,351,774.63	100.00	1,211,861.50	100.00	1,057,963.58	100.00

i 实收资本

2014-2016年末及2017年9月末，公司的实收资本金额分别为400,000.00万元、800,000.00万元、900,000.00万元和900,000.00万元，占所有者权益的比重分别为37.81%、66.01%、66.58%及55.24%。

2015年7月28日，根据贵州省人民政府国有资产监督管理委员会出具的黔国资复产权[2015]79号《省国资委关于贵州产业投资(集团)有限责任公司资本公积转增注册资本的批复》，同意公司由资本公积转增注册资本40亿元，将注册资本由40亿元增至80亿元。

2016年8月5日，根据贵州省人民政府国有资产监督管理委员会出具的黔国资复产权[2016]66号《省国资委关于增加资本金的批复》，同意公司由资本公积转增注册资本4.31亿元，未分配利润转增注册资本5.69亿元，将注册资本由80亿元增至90亿元。

历次增资情况详见第五节“发行人设立、增资及股权变更情况”。

2017年7月21日，公司发行永续中票10亿元，计入其他权益工具。

ii 未分配利润

2014-2016年末及2017年9月末，公司未分配利润的金额分别为107,742.33万元、148,799.68万元、98,752.53万元及161,810.69万元，占

所有者权益的比重分别为10.18%、12.28%、7.31%及9.93%。

2015-2016年末，未分配利润较上一年末分别增长15.86%和-33.63%。2016年末分配利润大幅下降主要由本年分配现金股利和转增资本大幅增长导致。

2、现金流分析

2014-2016年及2017年1-9月，公司除2015年为现金净流出状态，其余年份均为现金净流入状态。其中，2016年经营性现金流保持快速增长。2016年，投资活动现金净流量为40,335.81万元，主要系取得投资收益收到的现金、委贷、基金等投资收回及转让子公司收到的现金净额增加，同时发行人经营状况良好，融资渠道通畅，使得经营及筹资活动现金流入能够满足较好满足各类投资所需支出。

表5-47 2014-2016年度及2017年1-9月现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	88,800.79	56,925.05	21,013.49	70,997.66
其中：现金流入量	336,061.50	269,375.50	290,894.02	330,220.46
现金流出量	247,260.72	212,450.45	269,880.52	259,222.80
投资活动产生的现金流量净额	-171,403.46	40,335.81	-87,671.01	-78,940.58
其中：现金流入量	96,476.00	280,350.26	185,466.79	88,286.05
现金流出量	267,879.46	240,014.45	273,137.80	167,226.63
筹资活动产生的现金流量净额	225,499.32	-49,763.74	-5,995.58	76,815.29
其中：现金流入量	465,023.70	221,175.50	248,196.77	371,201.88
现金流出量	239,524.38	270,939.24	254,192.35	294,386.59
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-51.92	3.00	15.14	2.27
现金及现金等价物净增加额	142,844.72	47,500.10	-72,637.96	68,874.65
加：期初现金及现金等价物余额	109,924.96	62,424.85	135,062.81	66,188.16
期末现金及现金等价物余额	252,769.68	109,924.96	62,424.85	135,062.81

（1）经营性现金流分析

从经营活动来看，2014年-2016年公司经营活动现金流入逐年下降，分别为330,220.46万元、290,894.02万元和269,375.50万元。2015年公司经营活动现金流出金额有所增长，2016年经营活动现金流出金额显著下降。近三年，经营活动现金流量净额呈波动状态，其中2015年

经营活动现金流量净额下降明显。2014年至2016年，公司经营活动现金净流量分别为70,997.66万元、21,013.49万元和56,925.05万元。波动主要系因合并范围变化所致。

2016年公司经营活动现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，2016年销售商品、提供劳务收到的现金为240,306.87万元，占经营活动现金流入的89.21%；公司经营活动现金流出主要为购买商品、接受劳务支付的现金，2016年购买商品、接受劳务支付的现金为151,953.41万元，占经营活动现金流出的71.52%。

发行人2014-2016年及2017年1-9月，收到其他与经营活动有关的现金分别为39,885.23万元、47,434.38万元、28,354.42万元及109,159.59万元，主要是各公司经营活动中产生的业务现金往来。

（2）投资性现金流分析

投资活动方面，公司在2016年投资活动产生的现金流量净额由2015年的净流出转为净流入。投资活动现金流入方面，主要体现在取得投资收益收到的现金及收回投资收到的现金，而投资活动现金流出方面，主要体现在投资支付的现金及购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金，总体投资规模较大。

2014-2016年及2017年1-9月，公司投资活动现金净流量分别为-78,940.58万元、-87,671.01万元、40,335.81万元和-171,403.46万元，2016年呈净流入状态，其余年份呈净流出状态。

2016年，公司投资活动现金流入主要为取得投资收益收到的现金及收回投资收到的现金。其中取得投资收益收到的现金为119,669.51万元，占投资活动现金流入的42.69%；收回投资收到的现金为95,251.00万元，占投资活动现金流入的33.98%。公司投资活动现金流出主要为投资支付的现金及购置固定资产、无形资产和其他长期资产

支付的现金。其中，投资支付的现金为132,806.59万元，占投资活动现金流出的55.33%；购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为80,144.12万元，占投资活动现金流出的33.39%。

2016年公司投资活动产生的现金流量从2015年的净流出变为净流入的主要原因是取得投资收益收到的现金及处置子公司及其他营业单位收到的现金净额的大幅增长所致。其中取得投资收益收到的现金为119,669.51万元，主要是公司所投资单位所分回的分红等，处置子公司及其他营业单位收到的现金净额为50,669.33万元，主要是盘化集团转让尾款。

（3）筹资性现金流分析

2014-2016年及2017年1-9月，公司筹资活动现金净流量分别为76,815.29万元、-5,995.58万元、-49,763.74万元和225,499.32万元。

2016年，公司筹资活动现金流入主要为取得借款所收到的现金，金额为181,230.00万元，共占筹资活动现金流入的81.94%。2016年，公司筹资活动现金流出主要为偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金，分别为135,975.00万元和111,830.44万元，共占筹资活动现金流出的91.46%。

公司偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金较大，主要系公司今年负债增长的较多，偿还债务及支付债务利息较多所致。最近三年，受公司业务支出较大因素影响，公司筹资活动比较活跃、融资规模较大。

3、偿债能力分析

（1）短期偿债能力

2014-2016年末及2017年9月末，发行人短期偿债能力指标数据如下表。

表 5-48 2014-2016 年末及 2017 年 9 月末短期偿债能力指标情况

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.49	1.14	1.83	1.50
速动比率（倍）	1.28	0.96	1.66	1.30

2014-2016年末及2017年9月末，公司流动比率分别为1.50、1.83、1.14及1.49，速动比率分别为1.30、1.66、0.96及1.28。近年来，伴随公司业务拓展和规模扩大，反映在应收账款迅速增长。2014-2016年末及2017年9月末，公司应收账款分别为44,764.85万元、22,181.74万元、70,121.95万元和79,472.96万元。同时，因上游采购业务扩张带来了货币资金的增长，用于满足公司采购和资金周转需求。2014-2016年末及2017年9月末，公司货币资金分别为139,279.66万元、63,208.05万元、111,892.66万元和252,769.68万元。业务拓展同样带来短期借款由2014年的53,000.00万元增加至2017年9月末的128,259.48万元，其他应付款由48,739.14万元增加至94,976.01万元。但整体而言，2016年流动负债增幅显著大于流动资产，所以流动比率在2016年呈下降趋势，但近三年呈波动状态。

此外，2014年-2016年末，存货占总资产比例分别为3.16%、1.63%和2.79%，占比呈波动状态，所以速动比率在近三年波动较大。

（2）长期偿债能力

2014-2016年末及2017年9月末，发行人长期偿债能力指标数据如下表。

表 5-49 2014-2016 年末及 2017 年 9 月末长期偿债能力指标情况

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.81	2.81	2.47	2.19
总债务/EBITDA	6.16	6.96	6.47	7.27
资产负债率（%）	46.59	48.96	46.01	49.34

近年来公司业务快速发展，推动债务规模的不断扩大，2014-2016

年末及2017年9月末，发行人负债总额分别为1,030,418.58万元、1,032,789.44万元、1,296,498.20万元及1,421,084.29万元。EBITDA规模随着公司业务规模的扩大也逐步增大，呈现逐渐增加趋势。2014年-2016年，发行人EBITDA利息保障倍数分别为2.19、2.47及2.81。近三年公司EBITDA利息保障倍数有所上升的主要原因在于公司加强了对贸易融资产品的运用。

近年来，公司各项贷款的偿还率和利息偿付率均保持100%，公司经营状况良好，且具有较好的发展前景，在生产经营过程中，公司与商业银行等金融机构建立了长期的良好合作关系。公司的贷款到期均能按时偿付，从未出现逾期情况，具有良好的资信水平。

4、盈利能力分析

2014-2016年度及2017年1-9月，发行人主要盈利能力指标数据如下表。

表 5-50 2014-2016 年度及 2017 年 1-9 月公司主要盈利能力指标

单位：万元；%

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	211,597.54	252,150.07	260,549.44	286,797.35
营业成本	186,163.90	199,355.05	185,438.31	213,962.87
销售费用	7,893.88	6,882.31	1,614.05	2,920.43
管理费用	20,764.79	25,918.38	30,507.70	26,845.60
财务费用	40,958.32	51,466.80	51,606.52	54,269.82
三项费用收入占比	0.33	0.33	0.32	0.29
投资收益	98,187.78	137,330.68	97,124.22	56,176.08
营业利润	51,822.25	58,375.14	52,391.47	38,310.57
营业外收入	1,683.86	9,357.21	1,814.06	916.64
利润总额	52,599.62	64,569.19	52,108.76	33,517.54
净利润	51,715.26	63,023.06	48,673.02	30,798.65
营业毛利率	12.02	20.94	28.83	25.40
净资产收益率	3.65	5.05	4.41	3.12
总资产报酬率	3.47	4.83	4.96	1.47

（1）营业收入及毛利率

公司近三年营业收入缓慢下降，2014-2016年度，营业收入分别为286,797.35万元、260,549.44万元和252,150.07万元，2017年1-9月，营业收入为211,597.54万元。同时，2014-2017年9月末，公司毛利率分别为25.40%、28.83%、20.94%和12.02%，公司毛利率相对较高，但自2015年起呈下降趋势，主要是因为大部分新增并表子公司尚未产生效益，降低了公司毛利率。

（2）财务费用

2014-2016年度及2017年1-9月，公司财务费用分别为54,269.82万元、51,606.52万元、51,466.80万元和40,958.32万元。财务费用呈下降趋势，主要是由于近几年资金成本有所下降。

（3）管理费用

2014-2016年度及2017年1-9月，公司管理费用分别为26,845.60万元、30,507.70万元、25,918.38万元和20,764.79万元。近三年，公司管理费用呈波动状态，主要是因为集团合并范围发生变化导致。公司管理费用变动明细具体如下表。

表 5-51 2016 年度公司管理费用明细

单位：万元

管理费用	2016 年度
职工薪酬	14,663.54
保险费	444.44
折旧费	1,378.32
修理费	169.22
无形资产摊销	973.09
存货盘亏	134.42
业务招待费	568.58
差旅费	650.67
办公费	641.74
会议费	39.90
诉讼费	243.51
聘请中介机构费	434.83

其中：年度决算审计费用	76.48
咨询费	362.86
研究与开发费	2,257.73
技术转让费	0.00
董事会费	3.90
排污费	589.18
其他	2,362.45
合计	25,918.38

（4）税金及附加

2014-2016年度及2017年1-9月，公司利润表中税金及附加科目分别为3,703.08万元、6,192.48万元、2,774.70万元和1,354.00万元。税金及附加科目包括的税种有：消费税、营业税、城市维护建设税、教育费附加、土地增值税、土地使用税、房产税、印花税、价格调节基金、其他等。集团内各类型企业都有，生产型企业缴纳增值税，非生产型企业收入等较小，进而导致税金及附加较小。

公司2016年税金及附加较2015年下降明显主要是由于营业税大幅下降，原因是集团公司本部2015年度处置股票，产生较多税费。

（5）投资收益

2014-2016年度公司投资收益分别为56,176.08万元、97,124.22万元及137,330.68万元，具体项目如下表。

表 5-52 2014-2016 年度公司投资收益明细

单位：万元

类别	产生原因	2016 年	2015 年	2014 年
华能贵诚信托投资有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	54,535.78	47,423.48	40,332.10
贵州航空有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	10,474.68	8,777.97	5,409.35
贵州黔桂发电有限责任公司	权益法核算的长期股权投资收益	1,478.74	- 10,758.40	3,954.26
贵州盘江民爆有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	529.52	-461.12	-
贵州多彩贵州城建设经营有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	397.73	-2,850.82	-534.14
贵州南风日化有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	218.58	243.93	126.03
贵州产业投资基金管理有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	79.18	7.26	231.89
贵州中鼎投资管理有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	2.51	-	45.42

类别	产生原因	2016 年	2015 年	2014 年
国电安顺发电有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	-399.12	1,812.75	-2,906.84
贵州剑河园方林业投资开发有限公司	权益法核算的长期股权投资收益	-	-1,222.66	-358.66
贵州联合明爆器材	权益法核算的长期股权投资收益	-	-	587.55
贵阳科达化工有限责任公司	权益法核算的长期股权投资收益	-	-	117.01
盘县坤远公司	权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-89.07
-	处置长期股权投资产生的投资收益	-	668.37	169.36
贵州乌江水电开发有限责任公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	44,100.00	22,540.00	-
重庆大唐国际彭水水电开发有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	5,901.47	5,646.52	5,148.58
天生桥一级水电开发有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	5,751.02	4,123.77	270.52
贵州西能煤炭勘察开发有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	142.86	571.43	571.43
国电安顺第二发电有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	15.77	117.60	329.82
贵阳银行股份有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	1,800.00	1,800.00
龙滩水电开发有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	5,450.00	-
贵州瓮福集团有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	345.60	-
铜仁顺泰爆破工程有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	26.26
贵阳银行股份有限公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	-	180.00
贵州盘江化工（集团）有限公司下属投资公司	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	-	255.80	-
可供出售权益工具（股票、债券）	可供出售金融资产在持有期间的投资收益	14,032.16	678.22	33.39
可供出售权益工具（股票、债券）	处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	11,954.52	731.82
其他	-	69.79	-	-
合计	-	137,330.68	97,124.22	56,176.08

（6）营业外收入

2014-2016年度及2017年1-9月，公司营业外收入分别为916.64万元、1,814.06万元、9,357.21万元和1,683.86万元，2016年营业外收入增加的主要来源系债务重组利得、接受捐赠、政府补助及非同一控制下企业合并收益。具体情况如下表。

表 5-53 2016 度营业外收入明细

单位：万元

营业外收入	2016 年度
非流动资产处置利得合计	-
其中：固定资产处置利得	-
无形资产处置利得	-
债务重组利得	1,016.56

营业外收入	2016 年度
非货币性资产交换利得	64.21
接受捐赠	1,300.00
政府补助	2,278.38
保险赔款	211.35
收违约金	307.61
确认无法支付的款项	414.54
赔偿利得	30.00
罚款收入	-
非同一控制下企业合并收益	3,303.63
其他	430.92
合计	9,357.21

（7）总资产报酬率和净资产报酬率

2014-2016年公司总资产报酬率分别为1.47%、4.96%和4.83%，2014-2016年，公司净资产收益率分别为3.12%、4.41%和5.05%。总资产报酬率2016年小幅下降、净资产报酬率不断提高，公司经营周转效率较高。

（二）母公司口径分析

1、资产负债结构分析

（1）资产结构分析

2014-2016年末及2017年9月末，母公司资产总额分别为1,561,342.23万元、1,837,958.35万元、2,020,092.34万元和2,305,624.56万元，其中流动资产分别为289,894.28万元、261,313.63万元、275,436.04万元和341,383.65万元，非流动资产分别为1,271,447.94万元、1,576,644.71万元、1,744,656.29万元和1,964,240.91万元，非流动资产占总资产的比重分别为81.43%、85.78%、86.37%和85.19%。具体资产结构如下表。

表 5-54 2014-2016 年末及 2017 年 9 月末母公司资产结构

单位：万元；%

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	84,903.41	3.68	23,520.88	1.16	5,566.97	0.30	63,201.16	4.05
预付款项	85,058.79	3.69	8.89	0.00	29.81	0.00	0.00	0.00
其他应收款	171,132.29	7.42	231,659.25	11.47	186,628.98	10.15	186,628.98	11.95
存货	25.64	0.00	146.02	0.01	136.87	0.01	120.44	0.01
其他流动资产	1	0.00	20,101.00	1.00	68,951.00	3.75	43,502.19	2.79
流动资产合计	341,383.65	14.81	275,436.04	13.63	261,313.63	14.22	289,894.28	18.57
可供出售金融资产	1,029,699.64	44.66	904,824.79	44.79	882,299.55	48.00	692,973.41	44.38
长期股权投资	910,090.57	39.47	814,448.64	40.32	668,065.04	36.35	556,587.19	35.65
固定资产	19,249.79	0.83	19,841.83	0.98	20,424.90	1.11	19,771.60	1.27
无形资产	778.57	0.03	949.88	0.05	1,133.06	0.06	1,288.46	0.08
非流动资产合计	1,964,240.91	85.19	1,744,656.29	86.37	1,576,644.71	85.78	1,271,447.94	81.43
资产总计	2,305,624.56	100.00	2,020,092.34	100.00	1,837,958.35	100.00	1,561,342.23	100.00

近年来发行人业务不断扩张，控股和参股了一系列相关企业，因此母公司资产以可供出售金融资产和长期股权投资为主。2014-2016年末及2017年9月末，母公司可供出售金融资产分别为692,973.41万元、882,299.55万元、904,824.79万元和1,029,699.64万元，占总资产的比重分别为44.38%、48.00%、44.79%和44.66%；母公司长期股权投资分别为556,587.19万元、668,065.04万元、814,448.64万元和910,090.57万元，占总资产的比重分别为35.65%、36.35%、40.32%和39.47%。

（2）负债结构分析

2014-2016年末及2017年9月末，母公司负债总额分别为565,969.84万元、660,590.35万元、723,034.12万元及766,892.14万元。2014-2016年末及2017年9月末，债务规模呈逐年上升的态势，公司负债总额不断增长。近三年一期母公司资产负债率分别为36.25%、35.94%、35.79%和33.26%。具体负债结构如下表。

表 5-55 2014-2016 年末及 2017 年 9 月末母公司负债结构

单位：万元；%

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	30,000.00	3.91	0.00	0.00	500.00	0.08	30,000.00	5.30
应付利息	11,924.99	1.55	8,007.13	1.11	10,028.72	1.52	7,716.25	1.36

其他应付款	86,825.78	11.32	46,603.14	6.45	45,788.47	6.93	40,278.30	7.12
一年内到期的非流动负债	24,000.00	3.13	174,000.00	24.07	59,000.00	8.93	90,000.00	15.90
流动负债合计	155,310.41	20.25	232,708.60	32.19	118,890.23	18.00	171,898.18	30.37
长期借款	250,500.00	32.66	127,800.00	17.68	58,000.00	8.78	60,000.00	10.60
应付债券	300,000.00	39.12	300,000.00	41.49	450,000.00	68.12	329,000.00	58.13
递延所得税负债	60,114.57	7.84	61,558.36	8.51	33,624.77	5.09	4,989.32	0.88
非流动负债合计	611,581.73	79.75	490,325.52	67.81	541,700.12	82.00	394,071.67	69.63
负债合计	766,892.14	100.00	723,034.12	100.00	660,590.35	100.00	565,969.84	100.00

从负债结构看，2014-2016年末及2017年9月末公司非流动负债一直维持较高比例，占负债比重分别为69.63%、82.00%、67.81%和79.75%。公司近几年因业务发展需要，融资需求扩大，公司的负债主要为长期借款及应付债券。

（3）所有者权益结构分析

2014-2016年末及2017年9月末，母公司所有者权益总额分别为995,372.38万元、1,177,367.99万元、1,297,058.22万元和1,538,732.43万元。具体如下表。

表 5-56 2014-2016 年末及 2017 年 9 月末母公司所有者权益结构

单位：万元；%

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
实收资本(或股本)	900,000.00	58.49	900,000.00	69.39	800,000.00	67.95	400,000.00	40.19
其他权益工具	100,000.00	6.50	-	-	-	-	-	-
资本公积	98,278.78	6.39	29,050.49	2.24	66,535.85	5.65	446,535.85	44.86
其他综合收益	180,343.71	11.72	184,936.06	14.26	100,874.30	8.57	14,967.96	1.50
盈余公积	39,717.07	2.58	39,717.07	3.06	31,965.54	2.71	24,222.89	2.43
未分配利润	220,392.86	14.32	143,354.59	11.05	177,992.30	15.12	109,645.68	11.02
所有者权益合计	1,538,732.43	100.00	1,297,058.22	100.00	1,177,367.99	100.00	995,372.38	100.00

2014-2016年末及2017年9月末，母公司的实收资本金额分别为400,000.00万元、800,000.00万元、900,000.00万元和900,000.00万元，占母公司所有者权益的比重分别为40.19%、67.95%、69.39%及58.49%。

2、现金流分析

2014-2016年及2017年1-9月，母公司始终保持经营活动现金净流入状态。具体情况如下表。

表 5-57 2014-2016 年度及 2017 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	127,015.69	-31,167.35	-4,960.04	4,499.73
其中：现金流入量	171,369.94	9,756.00	10,348.09	14,191.11
现金流出量	44,354.25	40,923.35	15,308.13	9,691.38
投资活动产生的现金流量净额	-208,276.98	95,297.18	-95,248.33	-67,405.13
其中：现金流入量	88,636.12	273,253.82	193,173.59	82,558.16
现金流出量	296,913.09	177,956.64	288,421.92	149,963.29
筹资活动产生的现金流量净额	142,643.82	-46,175.93	42,574.18	104,193.65
其中：现金流入量	316,810.00	103,000.00	200,500.00	326,660.00
现金流出量	174,166.18	149,175.93	157,925.82	222,466.35
现金及现金等价物净增加额	61,382.54	17,953.90	-57,634.18	41,288.25
加：期初现金及现金等价物余额	23,520.88	5,566.97	63,201.16	21,912.91
期末现金及现金等价物余额	84,903.41	23,520.88	5,566.97	63,201.16

（三）未来业务目标及盈利能力的可持续性分析

1、未来业务目标

根据贵州省政府的产业战略布局及公司自身的资产状况，“十三五”期间公司将重点发展金融、能源、大健康、文化旅游、新型建材和高新技术“六大板块”核心产业。

金融方面，公司争取组建财保公司，进一步做大做强基金公司，争取控股一家省内商业银行，全力构建“全牌照”金融业务平台。通过收购与兼并的发展路径，寻找时机，收购金融领域有价值的金融资源。

能源方面，公司将深入推进供给侧改革和电力体制改革，完善优化能源产业结构，强化现有“水火互济”的产业格局，发展新能源和清洁能源，注重能源相关产业联动，依托在已成立的配售电公司开拓市场，并积极争取国有电力股权集中授权运营，适时组建能源投资集团。

大健康方面，公司将与品牌医院合作共建，引入战略合作伙伴，寻求政策支持，发挥资金募集、投资管理能力，进行资本管理。公司将推进生物制药、医院并购、健康养生、有机食品等项目，同时，拓展医疗服务上游医药制造，发展到一定规模以后可择机组建大健康资产运营平台。

文化旅游方面，公司加快多彩贵州城、多彩航空公司建设，进一步推进航旅联盟，以文化旅游产业融合为原则，培育新型文化旅游业态，完善要素市场，提高旅游接待水平，加大市场开拓与资源整合力度，以大数据产业为依托，推动文化旅游模式创新与全省旅游产业升级。

综合来看，公司未来仍以电力投资建设和产业投资为发展重点，同时发展金融板块、大健康板块等，业务多元化发展趋势明显。

2、盈利能力的可持续性

（1）有力的政府支持

公司为贵州省国资委直接管理的大型国有独资有限责任公司，其基本功能定位是贯彻落实省委、省政府工业强省的战略意图，主要在三方面发挥作用：承担省属企业重大发展项目投融资任务，大力发展重点产业，促进产业升级；推动企业改革重组和结构调整，推动资本资源向优势产业和骨干企业集中，培育大企业和集团；统筹国有资产和股权管理，开展资本运作，推进资产资本化、证券化，实现股东价值最大化和国有资产保值增值。

贵州省政府每年根据项目建设情况给予公司多方面的大力支持，包括持续注入资金、资产等，使公司获得多方面的建设资金来源。

（2）较强的抗风险能力

近年来公司已形成颇具竞争力的能源板块、金融板块、文化旅游板块、高新技术等多元化产业布局。公司能源板块同时投资水电、火电和煤炭，形成了互补的发电结构和较完整的产业链，有效地保障了投资收益。金融板块涵盖银行、基金、信托和融资租赁等业务，能够形成良好的业内合作。能源、金融等板块的稳定发展有力提升了公司整体竞争实力和抗风险能力。

五、发行人有息债务情况

（一）有息债务总余额

截至 2016 年 12 月 31 日，公司有息债务总余额 1,051,664.71 万元，具体情况如下：

表 5-58 2016 年末有息债务明细

单位：万元

项目	金额	占比
短期借款	54,650.00	5.20%
一年内到期的非流动负债	197,375.00	18.77%
长期借款	404,315.70	38.45%
应付债券	300,000.00	28.53%
长期应付款	95,324.01	9.06%
合计	1,051,664.71	100%

公司有息债务包括短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、长期应付款，银行借款为主要部分。

（二）有息债务期限结构分析

表 5-59 2016 年末有息债务期限结构分析

单位：万元

		1 年及以内 (含 1 年)	1-3 年 (含 3 年)	3-5 年 (含 5 年)	5-10 年 (含 10 年)	10 年以上	合计
短期借款	金额	54,650.00					54,650.00
	占比	100%					-
一年内到期的非流动负债	金额	197,375.00					197,375.00
	占比	100%					-
应付债券	金额		300,000.00				300,000.00
	占比		100%				-
长期借款	金额		94,752.20	29,500.00	280,063.50		404,315.70
	占比		23.44%	7.30%	69.27%		-
长期应付款	金额	251.02	14,420.46	22,623.65	58,028.88		95,324.01
	占比	0.26%	15.13%	23.73%	60.88%		-

（三）有息债务信用融资与担保的结构分析

表 5-60 2016 年末有息债务信用融资与担保的结构分析

单位：万元

项目	金额	占比
抵押	15,950.00	1.52%
保证	132,976.21	12.64%
质押	258,758.50	24.61%
信用	643,980.00	61.23%
合计	1,051,664.71	100.00%

截至 2016 年 12 月 31 日，公司的有息债务以信用借款为主，占比达到 61.23%。

（四）主要债务起息日、到期日和融资利率情况

1、2016 年末公司及子公司（合并口径）借款明细

表 5-61 2016 年末公司及子公司（合并口径）借款明细

单位：万元

借款主体	金融机构	金额	放款日	到期日	利率	担保方式
集团本部	农业银行甲秀支行	12,000.00	2014/10/22	2017/10/22	4.75%	信用
		12,000.00	2014/12/2	2017/12/1	4.75%	信用
	光大银行贵阳分行	6,000.00	2015/5/29	2018/5/28	4.75%	信用
		24,000.00	2015/6/16	2018/6/15	4.75%	信用
	中行贵阳云岩支行	40,000.00	2016/3/25	2022/3/24	6.90%	信用
	兴业银行贵阳分行	28,800.00	2016/6/23	2019/6/22	4.75%	信用
	建设银行河滨支行	29,000.00	2016/6/24	2019/6/23	4.75%	信用
兴义电厂	国家开发银行贵州省分行	109,146.00	2011/2/1	2026/1/31	4.79%	信用
	招商银行深圳支行常兴支行	15,662.50	2012/7/2	2024/6/29	4.90%	信用
	工行贵阳中西支行	39,680.00	2011/1/18	2025/12/29	4.53%	信用
	建行黔西南州分行营业室	54,550.00	2010/3/30	2026/1/26	4.50%	信用
	中信银行贵阳分行营业部	44,400.00	2009/12/22	2025/12/21	4.41%	信用
	中国银行兴义分行	5,000.00	2016/4/5	2017/4/5	4.35%	信用
	建行黔西南州分行营业室	5,000.00	2016/1/22	2017/1/21	4.46%	信用
	建行黔西南州分行营业室	5,000.00	2016/4/21	2017/4/21	4.35%	信用
	建行黔西南州分行营业室	5,000.00	2016/6/20	2017/6/19	4.35%	信用
	建行黔西南州分行营业室	5,000.00	2016/9/9	2017/9/8	4.35%	信用
	贵州银行黔西南州分行	2,000.00	2016/11/23	2017/11/22	4.35%	信用
	贵州银行黔西南州分行	3,000.00	2016/12/23	2017/12/23	4.35%	信用
	工行兴义桔山支行	5,000.00	2016/12/9	2017/12/8	4.35%	信用

	贵州农村商业银行	6,952.20	2015/5/4	2020/5/3	6.90%	信用
	贵州农村商业银行	750.00	2016/6/3	2017/6/2	5.66%	信用
詹阳动力	贵阳银行小河支行	1,250.00	2017/3/22	2018/3/21	4.35%	抵押
		2,000.00	2017/3/24	2018/3/23	4.85%	信用
		1,000.00	2016/5/12	2017/5/12	4.35%	抵押
		2,000.00	2016/6/7	2017/6/7	4.35%	信用
		2,250.00	2016/7/6	2017/7/6	4.35%	抵押
		2,000.00	2016/8/10	2017/8/10	4.35%	抵押
		2,000.00	2016/10/10	2017/10/10	4.35%	抵押
		1,500.00	2016/11/9	2017/11/9	4.35%	抵押
		2,000.00	2016/12/9	2017/12/9	4.35%	信用
融资租赁公司	贵阳农村商业银行黔灵支行	500.00	2016/9/29	2017/9/28	5.656%	信用
剑河园方公司	剑河县信用联社城关分社	800.00	2016.8.31	2017.8.30	4.35%	保证
	贵阳银行中南支行	500.00	2016.9.30	2017.9.29	5.22%	保证
	贵阳银行中南支行	700.00	2016.10.27	2017.10.26	5.22%	保证
	贵阳银行中南支行	5,000.00	2016.9.5	2021.7.12	5.70%	保证
	贵阳银行中南支行	5,000.00	2016.9.5	2021.7.12	5.70%	保证
	贵阳银行中南支行	15,000.00	2016.10.10	2021.7.12	5.70%	保证
	贵阳银行中南支行	500.00	2016.10.28	2021.7.12	5.70%	保证
	贵阳银行中南支行	4,000.00	2016.11.21	2021.7.21	5.70%	保证
	剑河县信用联社城关分社	400.00	2016.9.29	2017.9.28	9.06%	保证
合计		506,340.70				

2、公司及下属子公司直接债务融资工具发行及存续情况

截至本募集说明书签署日，发行人已于 2015 年 9 月 24 日在银行间市场交易商协会注册并发行一期非定向融资工具（15 贵产投 PPN001），发行金额 150,000 万元，期限 3 年。

发行人已于 2014 年 8 月 5 日在银行间市场交易商协会注册并发行一期非定向融资工具（14 贵产投 PPN001），发行金额 150,000 万元，期限 3 年。

发行人已于 2013 年 11 月 11 日在银行间市场交易商协会注册并发行一期中期票据（13 贵投 MTN001），发行金额 150,000 万元，期限五年。

发行人已于 2017 年 7 月 21 日在银行间市场交易商协会注册并发行一期永续中期票据（17 贵产投 MTN001），发行金额 100,000 万元，期限 5+N。

发行人曾于 2012 年 12 月 6 日及 2010 年 2 月 3 日分别发行过短期融资券 100,000 万元及企业债 50,000 万元，目前均已偿还完毕。

此外，发行人于 2017 年 3 月向银行间市场交易商协会提交了 300,000 万元中期票据的注册申请，目前已获得交易商协会《接受注册通知书》，确认注册额度为 30 亿元，如前文所述，已于 2017 年 7 月 21 日发行首期 10 亿元。

3、融资租赁情况

报告期内，集团本部未开展融资租赁业务，但集团内部分公司于 2015 年、2016 年与集团子公司深圳贵金开展了相关业务，具体情况如第五节表 3-17、表 3-18 所示。

此外，贵州多彩贵州航空有限责任公司由于业务需要进行了飞机融资租赁，具体情况如下表所示：

表 5-62 2016 年飞机融资租赁情况

单位：万元

飞机架次	引进时间	租赁方式	融资比例	租赁期限	租赁开始日	租赁公司	金额		
							租赁本金	租赁利息	合计
E190 第 1 架 B3115	2015 年 12 月	售后回租		10 年	2016/9/27	招银金融租赁有限公司	14,969.54	5,676.05	20,645.59
E190 第 2 架 B3116	2015 年 12 月	售后回租		10 年	2016/9/27	招银金融租赁有限公司	14,969.54	5,676.05	20,645.59
E190 第 3 架 B3225	2016 年 4 月	融资租赁	60%	10 年	2016/4/13	天津招银津三十租赁有限公司	13,090.30	5,285.16	18,375.46

						司			
E190 第 4 架 B3240	2016 年 8 月	融资 租赁	70%	10 年	2016/8/16	天津招 银津三 十租赁 有限公 司	15,611.02	6,024.81	21,635.83
E190 第 5 架 B3241	2016 年 9 月	融资 租赁	70%	10 年	2016/9/22	天津招 银津三 十租赁 有限公 司	15,646.64	6,028.82	21,675.47
E190 第 6 架 B3242	2016 年 10 月	融资 租赁	70%	10 年	2016/10/27	天津招 银津三 十租赁 有限公 司	15,877.17	6,116.23	21,993.40
合计							90,164.22	34,807.12	124,971.34

（五）发行公司债券后公司资产负债结构的变化

本次公司债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2017 年 9 月 30 日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 200,000 万元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、本次债券募集资金 200,000 万元用于补充公司营运资金，改善公司资金状况；
- 4、假设公司债券于 2017 年 9 月 30 日完成发行；
- 5、假设财务数据基准日与本次公司债券发行完成日之间不生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本次债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

1、对合并口径资产负债情况的影响

表 5-63 本次债券发行对合并口径资产负债影响情况表

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日（原报表）	2017 年 9 月 30 日（模拟报表）	模拟变动额
----	----------------------	-----------------------	-------

流动资产	694,802.13	894,802.13	200,000.00
非流动资产	2,355,471.11	2,355,471.11	-
资产总计	3,050,273.25	3,250,273.25	200,000.00
流动负债	409,597.37	409,597.37	-
非流动负债	1,011,486.92	1,211,486.92	200,000.00
负债合计	1,421,084.29	1,621,084.29	200,000.00
资产负债率	46.59%	49.88%	3.29%
流动比率	1.70	2.18	0.48

2、对母公司口径资产负债情况的影响

表 5-64 本次债券发行对母公司口径资产负债影响情况表

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日（原报表）	2017 年 9 月 30 日（模拟报表）	模拟变动额
流动资产	341,383.65	541,383.65	200,000.00
非流动资产	1,964,240.91	1,964,240.91	0
资产总计	2,305,624.56	2,505,624.56	200,000.00
流动负债	155,310.41	155,310.41	0
非流动负债	611,581.73	811,581.73	200,000.00
负债合计	766,892.14	966,892.14	200,000.00
资产负债率	33.26%	38.59%	5.33%
流动比率	2.20	3.49	1.29

六、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至本募集说明书签署日，公司无资产负债表日后事项。

（二）或有事项

表 5-65 截至 2016 年底对外担保明细表

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保期间	被担保人经营情况
贵州产业投资（集团）有限责任公司	贵州多彩贵州城建设经营有限公司	150,000.00	2016.9.5-2019.9.4	正常
		17,745.00	2016.9.29-2019.9.28	
	贵州兴安煤业有限公司	2,800.00	2015.6.5-2018.6.4	经营困难
		5,600.00	2015.6.5-2018.6.4	
	贵州黔桂天能焦化有限责任公司	1,500.00	2015.11.30-2020.11.29	正常
		1,600.00	2015.12.25-2020.12.24	
		10,000.00	2016.4.12-2019.4.11	

	贵州水红铁路有限责任公司	18,000.00	2016.5.20-2017.6.19	正常
		10,000.00	2016.5.25-2017.5.25	
		12,527.00	2016.12.30-2017.12.29	
	永贵五凤煤业有限责任公司	900.00	2013.12.30-2016.12.30	资不抵债
	国电安顺第二发电公司	2,340.00	2002-2017	正常
	黄织铁路有限责任公司	6,727.10	2008.8.19-2027.12.20	正常
	贵州黄果树旅游集团股份有限公司	2,000.00	2010-2018	正常
贵州产投地产有限责任公司	贵州黔桂发电有限责任公司	16,765.00	2016.12.17-2017.6.16	正常
	贵州恒茂房地产开发有限公司	4,900.00	2012.01.13-2017.4.28	经营困难

截至本募集说明书签署日，发行人不存在其他按照相关法律法规需予披露的或有事项。

（三）其他重要事项

1、公司重大承诺事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无重大承诺事项。

2、其他对投资者决策有影响的重要交易和事项

发行人参股公司贵州恒茂房地产开发有限公司于2015年4月向贵阳银行瑞南支行签订了《贵阳银行固定资产（项目融资）借款合同》，贷款4,900万元用于偿还其2012年恒茂房开绿苑项目贷款，发行人全资子公司产投地产作为股东方为其提供了连带责任担保。绿苑项目因种种原因尚未动工，贵州恒茂房地产开发有限公司至今无力偿还。

2017年2月24日，贵阳市中级人民法院开庭审理了贵阳银行诉恒茂房开、产投地产偿还贷款本金4,900万元及相应利息等诉讼请求。并于2017年3月30日下达（2017）黔01民初112号民事判决书，判决恒茂房开归还贵阳银行借款本金4,900万元及相应利息罚息，产投地产有限责任公司对上述款项承担连带清偿责任。

2017年4月28日，产投地产与恒茂房开、中商华夏置业有限责任公司、中商华夏物产有限责任公司签署了《还款协议》，协议中约定由中商华夏置业有限责任公司代恒茂房开偿还该笔贷款及相应利息罚息。

2017年6月20日产投地产收到中商华夏物产有限责任公司来函，因等待经房中心批复文件，代偿款项延期。

截至本募集说明书签署之日，公司无其他对投资者决策有影响的重要交易和事项。

七、资产权利限制情况分析

截至2017年9月30日，公司受限资产主要包括贵州兴义电力发展有限公司以电费收费权作质押物，向银行申请借款所产生的受限资产及应收账款质押产生的受限资产，合计金额296,453.00万元，具体情况如下表所示：

表 5-66 截至 2017 年 9 月 30 日发行人受限资产情况明细表

单位：万元

借款人	借款银行	抵（质）押物	抵（质）押物 账面价值	起止时间
贵州兴义电力 发展有限公司	国开行贵州省分行	电费收费权	102,146	2011 年 2 月 1 日-2026 年 1 月 31 日
	建行黔西南州分行	电费收费权	47350	2010 年 3 月 30 日-2026 年 1 月 26 日
			5,000	2017 年 4 月 28 日-2018 年 4 月 27 日
			5,000	2017 年 3 月 31 日-2018 年 3 月 30 日
			5,000	2017 年 7 月 3 日-2018 年 7 月 3 日
			5,000	2017 年 9 月 12 日-2018 年 9 月 11 日
	工行中西支行	电费收费权	35,380	2011 年 1 月 18 日-2025 年 12 月 29 日
	中信贵阳分行	电费收费权	43,000	2009 年 12 月 22 日-2025 年 12 月 21 日
	招行深圳常兴支行	电费收费权	14,625	2012 年 7 月 2 日-2024 年 6 月 29 日
	工行兴义桔山支行	电费收费权	5,000	2016 年 12 月 9 日-2017 年 12 月 8 日
	中行兴义分行	电费收费权	5,000	2017 年 3 月 31 日-2018 年 3 月 30 日
	贵州农村商业银行	电费收费权	6,952.20	2015 年 5 月 4 日-2020 年 5 月 4 日
	中国银行	电费收费权	5000	2017 年 6 月 13 日-2018 年 6 月 12 日
贵州詹阳动力 重工有限公司	贵阳银行小河支行	应收账款质押	1,250	2017 年 3 月 22 日-2018 年 3 月 22 日
		应收账款质押	1,000	2017 年 5 月 12 日-2018 年 5 月 12 日
		应收账款质押	2,250	2017 年 7 月 6 日-2018 年 7 月 6 日
		应收账款质押	2,000	2017 年 8 月 10 日-2018 年 8 月 10 日
		应收账款质押	2,000	2017 年 10 月 10 日-2018 年 10 月 10 日
		应收账款质押	1,500	2016 年 11 月 9 日-2017 年 11 月 9 日
		应收账款质押	2,000	2016 年 12 月 9 日-2017 年 12 月 9 日

合计	296,453	
----	---------	--

截至募集说明书签署日，除上述已披露事项，公司无其他可对抗第三人优先偿付的负债。

第六节 募集资金运用

一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司关于发行公司债券的董事会会议审议通过，并经公司关于发行公司债券的股东会会议批准，公司向中国证监会申请发行不超过 200,000 万元（含 200,000 万元）的公司债券。本次发行的公司债券面值总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），本期债券发行 10 亿元，超额配售 10 亿元。发行人和主承销商将根据网下申购情况决定是否行使超额配售权。

二、本次债券募集资金运用计划

本次发行的公司债券的募集资金拟全部用于补充流动资金，公司承诺本次债券的募集资金不用于二级市场相关业务及房地产相关业务。具体募集资金用途及规模提请股东会授权董事会根据公司财务状况等实际情况决定，拟用 200,000 万元补充公司流动资金。通过上述安排，将有利于满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

（一）补充流动资金

根据公司总体募集资金使用计划，本次债券 200,000 万元，一次性发行，拟全部用于补充流动资金。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度，发行人购买商品、接受劳务支付的现金分别为 164,344.97 万元、177,649.62 万元和 151,953.41 万元，年均支付 164,649.33 万元；经营活动现金流出小计分别达 259,222.80 万元、269,880.52 万元和 212,450.45 万元，年均流出 247,184.59 万元。发行人现金支出规模较大，主要用于与客户业务往来。随着未来发行人业务规模扩大，发行人需要投入大量流动资金，

用于原材料和商品的购买，劳务支出的偿付等。

三、本次债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）对公司负债结构的影响

以 2017 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，假设本次债券全部发行完成且全部募集资金 200,000 万元用于补充流动资金，公司合并财务报表的资产负债率水平将由发行前的 46.59%增加至发行后的 49.88%，上升 3.29%；母公司财务报表的资产负债率水平将由发行前的 33.26%增加至发行后的 38.59%，上升 5.33%。资产负债率的适当提高有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率。

（二）对于公司短期偿债能力的影响

以 2017 年 9 月 30 日公司财务数据为基准，假设本次债券全部发行完成且募集资金 200,000 万元全部用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.70 增加至发行后的 2.18，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 2.20 增加至发行后 3.49。公司流动比率将有较为明显的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三）锁定发行人财务成本

目前公司正处于业务发展期，补充营运资金的需求较为强烈，而金融调控政策的变化会增加公司资金来源的不确定性，可能增加公司资金的使用成本。本次发行公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率波动带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

四、募集资金专项账户管理安排

发行人已在中国民生银行贵阳西南商贸城支行开立了用于本次债券募集资金使用及偿还安排的专项账户（账号：699806544）。

第七节 备查文件

一、备查文件

- （一）中国证监会核准本次发行的文件；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）资信评级报告；
- （四）法律意见书；
- （五）发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及发行人出具的最近一期财务报表；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）债券受托管理协议。

二、查询地点及查询方式

自本募集说明书公告之日起，投资者可以至本公司和主承销商处查阅本募集说明书及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)查阅本募集说明书及摘要。

（一）发行人

名称：贵州产业投资（集团）有限责任公司

法定代表人：翟彦

住所：贵州省贵安新区湖潮乡贵州产投贵安新区高端装备工业园

办公地址：贵州省贵安新区湖潮乡贵州产投贵安新区高端装备工业园

经办人员：王颖

联系电话：0851-85226501

传真：0851-85288621

（二）主承销商

1、国开证券股份有限公司

法定代表人：张宝荣

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

经办人员：翟曼、周天

联系电话：010-88300838

传真：010-88300837