中国改革报 CHINA REFORM DAILY
2018.12.18 星期二
本版编辑：刘梦雨 Email：crd_xyzhg@163.com 热线：(010)56805187

2018年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券募集说明书

发 行 人：广西百色百东投资有限公司

主承销商：恒泰长财证券有限责任公司

声明及提示

一、发行人重事会声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书及其摘要，发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人相关负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽职声明

主承销商已按照《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券法》和《企业债券管理条例》等法律法规的规定及有关要求，对本期债券发行材料的真实性、准确性、完整性进行了充分核查，履行了勤勉尽职的义务。

四、发行人律师声明

发行人律师承诺已严格履行法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，对发行人的行为以及本次发行的合法、合规、真实、有效进行了充分的核查验证，对募集说明书及其摘要进行了审慎审阅，保证法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏。

五、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

六、其他重大事项或风险提示

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本在本募集说明书中明确的信息和对本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、会计师或其他专业顾问。

七、债券基本要素

（一）债券名称：2018年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券（简称"18百东债02"）。

（二）发行总额：不超过2亿元人民币。

（三）债券期限：本期债券期限为7年，附设本金提前偿还条款，从第3个计息年度开始偿还本金，第3-7个计息年度末分别按本期债券发行总额的20%的比例偿还本金。

（四）债券利率：本期债券为固定利率债券，票面利率根据上海银行同业拆放利率（简称"Shibor"）的基准利率加上基本利差确定(Shibor基准利率为公告日前5个工作日全国银行同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网(www.shibor.org)上公布的一年期Shibor(1Y)利率的算术平均数，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍六入，基本利差以有权部门批复为准)，本期债券的基础利率在债券存续期内固定不变，并按固定利率计息，不计复利，逾期不计利息。

（五）发行方式：本期债券以一次性公开发行方式，采取线上网发和线下网点申购方式，采取过渡期承销方式。

（六）发行范围及对象：通过承销团成员设置的发行网点公开发行部分的发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定被禁止购买的机构投资者除外）；通过上海证券交易所网机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行和挂牌的方式发行。

（七）起息日期及付息：本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年，每年末按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金和债券利息合并计算，每年付息日为该种债券存续期内每年的债券起息日当年债券存续期的对应日，如遇节假日则顺延至其后的第一个工作日；每年债券持有人所享有的本金偿还和利息支付权利，由于分别登记结算机构的原因，发行人不承担责任。提前还本等应付的利息和本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日持有在托管机构名册上登记的各债券持有人所享有的本金偿还和利息支付权，由于分别登记结算机构的原因，发行人不承担责任。

（八）债券担保：本期债券为无担保债券。

（九）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

（十）上市安排：本期债券发行结束后，发行人将在7个工作日向北京证券交易所提交本期债券上市申请文件。

（十一）登记结算：本期债券采用实名制记账方式发行，采用簿记建档、集中配售的方式进行。本期债券面值100元，实行"见券即付"的结算方式。

（十二）债券担保：本期债券无担保。

（十三）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

（十四）上市安排：本期债券发行结束后，发行人将在7个工作日向北京证券交易所提交本期债券上市申请文件。

（十五）税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第四条 认购与托管

（一）本期债券采用实名制记账方式发行，采用簿记建档、集中配售的方式进行。本期债券面值100元，实行"见券即付"的结算方式。

投资者参与本期债券的簿记建档、配售的具体办法和要求以在主承销商公告的《2018年第二期广西百色百东投资有限公司公司债券申购和配售办法说明》中规定。

（二）通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的部分，在中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的(关于名记账企业债券登记托管业务规则)的要求办理。该规则可在中国债券信息网(www.chinabond.com.cn)查阅或在本期债券承销商的营业场所查阅。

增加投入笔边登记公司的债券品种，需要提前向中央国债登记公司提交相关材料，因此，发行人不承担因此造成的损失。

（三）通过上海证券交易所网机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行和挂牌的方式发行。

（四）发行价格及付息：本期债券面值为100元人民币，采用整数发行。

（五）起息日期及付息：本期债券每年付息一次，分次还本，在债券存续期的第3年至第7年，每年末按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金和债券利息合并计算，每年付息日为该种债券存续期内每年的债券起息日当年债券存续期的对应日，如遇节假日则顺延至其后的第一个工作日；每年债券持有人所享有的本金偿还和利息支付权利，由于分别登记结算机构的原因，发行人不承担责任。提前还本等应付的利息和本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日持有在托管机构名册上登记的各债券持有人所享有的本金偿还和利息支付权，由于分别登记结算机构的原因，发行人不承担责任。

（六）上市流通：本期债券发行结束后，发行人将在7个工作日向北京证券交易所提交本期债券上市申请文件。

（七）信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AA。

（八）税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第五条 债券发行网点

本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。

一、本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行的部分，具体发行网点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所向在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行的部分，具体发行网点为本期债券主承销商设置的发行网点（附表一中标注"▲"的发行网点）。

第六条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

一、投资者接受本募集说明书及其摘要有关本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

二、本期债券的发行人依据有关法律、法规和国家发展改革委核准文件的有关规定，发行本期债券。

三、投资者同意本期债券募集说明书、债券持有人会议规则、授受债务文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。投资者购买本期债券即被视为接受上述协议之权利及义务安排。

四、本期债券的债权代理人依有关法律、法规和规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法定程序公告或书面通知投资者对其变更的情况，投资者同意并接受这种变更。

五、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，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。

六、在本期债券的续期期内，若发行人依据有关法律、法规及规特其在本期债券项下的债务转让的条件成熟，为使用三年时间，解决750万户城市低收入居民困难棚户区改造问题，发行人决定将本期债券项下的债务转让给国家级投资机构，实现本期债券的顺利续期。

七、在本期债券的续期期内，若发行人依据有关法律、法规及规特其在本期债券项下的债务转让的条件成熟时，则同意下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地放弃当时应享有的续期权：

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有效的评级机构对本期债券当时具体不次于新债务当时信用级别的评级报告；

（三）新债务人与新债务人版本的债券持有人会议规则、新债务人承诺按照本募集说明书债券持有人会议规则的条款和条件履行债务；

（四）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露；

七、对于债券持有人会议依据债券持有人会议规则规定作出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的投票权）以及相关决议通过后受让本期债券的投资者均接受该决议。

第七条 债券本息兑付办法

一、利息的支付

（一）本期债券在存续期内每年付息一次，付息日为2019年至2025年每年的12月24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）。

（二）本期债券本上市部分利息的支付通过债券托管人办理；上市部分利息的支付通过证券登记机构和其他有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定、由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）根据国家税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

二、本金的兑付

（一）本期债券设定提前偿还条款，在债券存续期的第3年至第7年，每年末按照债券发行总额20%的金额偿还债券本金。届在2021年至2025年每年的12月24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）之前的债券持有人所持债券面额应按比例偿还债券本金。

（二）本期债券持有人所持债券面额应按比例偿还债券本金的计算方式如下：

债券持有人所持债券面额应偿还的本金=债券面值×债券持有人所享受的本金偿还比例。

（三）债券利息：本期债券票面利率为7年期。

第八条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：广西百色百东投资有限公司

成立日期：2013年9月25日

公司住所：百色市右江区四联百东企业服务站

法定代表人：谢尊

注册资本：33,271.71万元人民币

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：国有资产运营和管理，土地开发及整理，对市政基础设施的投资和管理，对交通基础设施的投资和管理，对产业园区、能源、物流、公路、环境保护、教育、文化、广告传媒、旅游产业的投资开发，对农业、运输业、加工业的投资和管理；有色金属材料、机电产品、五金交电、铝制品及其生产设备、农业器械、食用农产品的销售；地产开发经营；国家法律、法规允许的其他经营项目（以有效证照为准）。

发行人系百色市国资的开发建设主体和国有资产运营实体，担负着百色市东新区范围内高速基础设施建设、保障性住房建设、土地开发整理和国有资产运营的重要任务，近年来，随着百色市东新区经济的快速发展，发行人经营业务范围不断拓展，经营规模不断扩大，经营实力不断增强。

二、发行人股东和实际控制人情况

截至本募集说明书签署日，发行人共设一个一人股东，注册资本为33,271.71万元人民币，股东为百色市人民政府国有资产监督管理委员会，股东出资情况如下：

股东名称	出资额（万元）	出资比例
百色市国有资产监督管理委员会	33,271.71	100.00%

发行人的实际控制人为百色市人民政府国有资产监督管理委员会，股东出资情况未发生变化。

三、治理结构、组织机构、管理制度情况

发行人设立了董事会、监事会、总经理等机构，公司治理结构完善，内部管理制度健全，运行良好。

四、发行人业务经营情况

发行人是百色市国有资产运营和管理、土地开发及整理、对市政基础设施的投资和管理、对交通基础设施的投资和管理、对产业园区、能源、物流、公路、环境保护、教育、文化、广告传媒、旅游产业的投资开发、对农业、运输业、加工业的投资和管理；有色金属材料、机电产品、五金交电、铝制品及其生产设备、农业器械、食用农产品的销售；地产开发经营；国家法律、法规允许的其他经营项目（以有效证照为准）。

发行人系百色市国资的开发建设主体和国有资产运营实体，担负着百色市东新区范围内高速基础设施建设、保障性住房建设、土地开发整理和国有资产运营的重要任务，近年来，随着百色市东新区经济的快速发展，发行人经营业务范围不断拓展，经营规模不断扩大，经营实力不断增强。

五、发行人财务报告情况

发行人系百色市国资委下属的国有独资企业，发行人财务报告情况如下：

发行人2015-2017年末及2018年6月末合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产总计	1,346,836.06	1,332,883.01	1,081,813.41	801,362.51
其中：货币资金	975,504.24	987,691.78	773,783.75	592,336.06
负债合计	805,744.48	796,462.63	563,309.79	401,492.10
其中：流动负债	142,697.07	133,696.46	66,589.49	138,707.67
长期负债	662,047.41	662,766.17	496,720.30	262,784.43
所有者权益（不含少数股东权益）	540,570.68	536,397.17	517,548.07	406,370.42

单位：万元

发行人2015-2017年度及2018年1-6月合并利润表主要数据

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
主营业务收入	86,769.39	164,185.07	83,151.38	93,815.23
利润总额	4,222.76	10,819.41	13,685.75	15,762.18
净利润	4,076.20	10,577.16	13,586.06	15,751.92
净利润（不含少数股东损益）	4,173.51	10,443.50	13,680.51	15,751.92

单位：万元

发行人2015-2017年度及2018年1-6月合并现金流量主要数据

序号	项目	2018年1季度数据		2016年1季度数据		2015年1季度数据	
		金额	数量	金额	数量	金额	数量
1	粉尾	–	–	–	–	1,608.11	1,241.31
2	生石灰	–	–	87.43	2,660.00	2,189.34	44,000.00
3	水泥	3,744.52	161,091.3	4,699.10	156,371.52	3,123.74	129,336.92
4	煤炭	9,345.22	299,052.09	6,060.34	170,923.34	1,103.93	24,148.00
5	二氧化碳	–	–	–	–	1,945.17	91,542.00
6	压缩空氮	–	–	1,010.89	3,750.00	3,670.03	20,460.00
7	铁白粉	21,577.49	16,007.00	13,881.21	14,781.05	–	–
8	石灰材料	–	–	2,218.96	11,248.00	–	–
9	铁粉粒	20,218.95	111,248.00	3,653.34	28,207.40	–	–
10	高铁渣	–	–	483.31	2,000.00	–	–
11	碱渣(瓶)	–	–	36.78	90,720.00	–	–
12	黄金	34,540.93	1.25	–	–	–	–
13	白银	21,107.09	64.29	–	–	–	–
14	石膏粉	3,815.32	46.02	–	–	–	–
15	电费	1,233	–	443.40	–	–	–
合计		114,361.86	498,280.95	30,639.10	468,232.31	13,439.98	301,600.40

（二）工程建设收入

发行人主要投资东新区管委会委托建设东新区范围内的重点工程项目，包括市政基础设施建设项目和保障性住房建设项目。

1.市政基础设施建设业务

（1）运营模式

发行人主要负责百色市东新区范围内的市政基础设施建设项目的开发建设，其运营模式主要为委托代建模式，具体投资模式主要为发行人受百色市东新区管委会员会的委托进行项目开发建设。

根据发行人与百东新区管委会签署的《委托建设合同书》，百东新区管委会委托发行人开展市政基础设施项目的建设业务，并指定百东新区财政局保证市政基础设施项目的资金来源。发行人在项目建设期内，委托代建协议项下的工程款支付方式为：在项目建设期内，双方以实际发生的工程款支付进度，在项目竣工验收合格并完成财政部门的决算审核后，发行人向百东新区财政局申请支付工程款，财政局收到发行人的申请后，在收到发行人的申请后的一个月内，按照工程款的6%的投资收益标准确认收入，根据经评审后的项目实际投资额核算成本，项目实际投资额低于项目建设预算，项目融资利息成本、工程管理成本等内容，在项目建设期内的每年度末，百东新区管委会根据百色市百东新区财政局评审中心的评审结果对项目当年实际投资额36%的比例进行结算，其余未结算部分结转到下年度结算。

一般情况下，发行人在项目建设中主要承担融资、建设管理职能，具体项目建设由发行人自行招标建设。发行人根据项目工程进度，支付施工单位工程建设款项。39,954.00万元的项目建设期，项目建设管理部门按照根据工程投入和进度情况办理工程款支付申请，经基现确认审核流程进行审核，发行人财务部门据此进行支付。在项目建设期内，发行人财务部门依据经百东新区财政局评审中心评审的工程项目审定金额确认工程款，确认工程建设收入。

（2）运营模式

近年来，发行人在城市基础设施建设业务不断发展，项目多代代建收入规模保持稳定增长的趋势，业务毛利率维持在较稳定的水平。2015-2017年，发行人分别实现市政基础设施建设业务收入80,248.46万元、45,095.85万元和37,651.65万元，毛利率分别为35.54%、54.23%和22.93%。

2015-2017年，发行人主要项目基础设施建设业务毛利率分别为22.44%、2.62和6.99，存货周转率分别为0.34、0.21和0.30。报告期发行人业务规模发展迅速，存货周转率以及应收账款周转率增加较快，主要系发行人近几年营业收入增长较快。

2015-2017年，流动资产周转率分别为0.16、0.12和0.19，总资产周转率分别为0.12、0.09和0.14。发行人流动资产周转率和总资产周转率符合行业特点，报告期呈上升趋势，主要是受存货周转率和应收账款周转率上升的影响。

总体上，发行人各项营运能力指标处于行业合理水平内，符合发行人所在行业特征。随着公司资产规模效益的发挥，工程建设及结算力度的加快，公司营运能力将得到进一步提高。

3.盈利能力分析

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
主营业务收入	86,769.39	164,185.07	83,151.38	93,815.23
主营业务成本	78,297.42	149,400.89	74,740.76	88,991.21
利润总额	4,222.76	10,819.41	13,685.75	15,762.18
净利润	4,076.20	10,577.16	13,586.06	15,751.92
净利润率	4.70%	6.44%	16.34%	16.79%

2015-2017年，发行人分别实现主营业务收入93,815.23万元、83,151.38万元和164,185.07万元。报告期，发行人收入波动性较高，经营势头良好。

（三）本公司的联营企业情况

关联方	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
广西百色宏元投资有限责任公司	田阳县	对建筑业的投资及建材的销售	2,500.00万元	30.00%

（四）关联交易及关联方往来情况

1.关联交易

关联方	关联交易内容	2017年度	2016年度	2015年度
广西百色宏元投资有限责任公司	发行人向对方销售商品	2,541.49	2,983.08	1,531.73
广西凤凰供应链管理有限责任公司	发行人向对方采购货物	11,303.24	7,540.74	–
广西凤凰供应链管理有限责任公司	对方向发行人提供管理和加工广告管服务	–	56.54	–
广西百色宏元投资有限责任公司	对方向本公司借款利息收入	6.25	–	–
广西福施金融投资集团有限公司	对方向本公司借款利息收入	224.14	–	–

2.关联方往来

项目	关联方	2017年末	2016年末	2015年末
应收账款	广西百色宏元投资有限责任公司	296.88	264.13	–
其他应收款	广西福施金融投资集团有限公司	1,800.00	1,800.00	1,800.00
其他应付款	广西百色宏元投资有限责任公司	8.24	5.68	–
预付款项	广西凤凰供应链管理有限责任公司	–	2,506.53	–
应付账款	广西凤凰供应链管理有限责任公司	676.31	–	–
其他应付款	广西凤凰供应链管理有限责任公司	–	54.29	–

第十一条 已发行尚未兑付的债券

一、企业债券

截至本募集说明书签署日，发行人共发行一只企业债券。经国家发展和改革委员会发改企业债券(2018)21号文件批准，发行人于2018年6月29日发行"2018年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券"(简称"18百东债01")，具体情况如下：

债券简称	发行日期	期限(年)	到期日期	票面利率(%)	发行规模(亿元)	余额(亿元)
18百东债01	2018-06-29	7	2025-06-29	7.90	2.00	2.00

截至2018年10月31日，"18百东债01"募集资金2亿元已全部使用完毕，其中1.2亿元用于百色市国有资产经营有限公司2号棚户区改造项目，0.8亿元补充公司营运资金。发行人严格按照相关法律法规和《2018年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券募集说明书》披露的用途使用募集资金。

二、融资租赁、借款等其他债务情况

截至2017年12月31日，发行人及其子公司共下达的融资租赁、信托计划、资产管理计划明细如下表：

单位：万元

序号	借款单位	2017年末借款金额	开始时间	到期时间	年利率	支付情况
1	国投金融租赁有限责任公司	171,561.70	2015/12/22	2045/12/22	6.98%	正常
2	中交融资租赁有限公司	23,775.47	2016/8/30	2024/8/30	6.37%	正常
3	上海信托有限责任公司	30,000.00	2016/9/9	2022/6/30	6.85%	正常
4	中江国际信托股份有限公司	30,000.00	2016/9/9	2024/9/8	7.62%	正常
5	国开发展基金有限公司	1,500.00	2016/3/14	2031/3/13	1.20%	正常
		2,704.70	2016/3/14	2030/3/13	1.20%	正常
6	上海浦银安盛资产管理有限公司	178,000.00	2016/9/29	2024/9/29	6.58%	正常
7	中国证券金融股份有限公司	1,430.00	2017/12/14	2021/12/13	1.20%	正常
8	国开基金	2,704.00	2016/3/14	2036/3/13	1.20%	正常
9	中国证券金融股份有限公司	30,000.00	2017/6/6	2019/6/9	2.04%	正常
	合计	664,291.17	–	–	–	–

（二）债务偿还压力测算

发行人债务存续期有息负债偿还压力测算明细如下：

债券存续期有息负债偿还压力测算

单位：万元

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
有息负债当年偿付规模	16,062.58	39,742.58	18,142.58	80,392.58	105,426.58	122,710.58	116,732.00	25,216.00
其中：银行贷款偿还规模	2,500.00	22,400.00	–	–	–	–	–	–
信托计划偿还规模	–	–	–	–	–	–	–	–
一年以内债券偿还规模	–	1,580.00	1,580.00	5,580.00	5,264.00	4,948.00	4,632.00	4,316.00
其他债务偿还规模	14,462.58	15,762.58	16,562.58	74,812.58	100,162.58	117,762.58	112,100.00	20,900.00
本期债券偿付规模	–	1,500.00	1,500.00	5,500.00	5,200.00	4,900.00	4,600.00	4,300.00
合计	16,062.58	41,242.58	19,642.58	85,892.58	110,626.58	127,610.58	121,332.00	29,516.00

根据对主要有息负债偿还压力的测算，发行人在本期债券存续期内具有一定的偿债压力，但基本期债券在内的债务偿还规模为562,828.48万元，发行人系百色市重要的开发建设主体和国有资产运营实体，近年来发展势头良好，具有较强的偿债能力和融资能力，与银行、基金等金融机构保持着良好的合作关系，发行人有良好的债务期限结构安排，利率和现金流、还款压力相对较小，通过合理的经营和融资计划能够有效降低发行人还款压力和债务风险。同时，本期债券募投项目的收入来源稳定，收益水平较好，能够有效覆盖本期债券的本息。

四、发行人对外担保情况

截至2017年12月31日，发行人对外担保金额为33,657.75万元，占净资产比例为6.27%，具体情况如下：

单位：万元

序号	被担保方	担保金额	担保类型	期间	担保方式
1	中油广西国东石油化工总厂有限公司	31,657.75	贷款	2017/12/28-2019/1/18	保证
2	广西百色开发投资集团有限公司	2,000.00	抵押	2014/11/19-2017/11/24	抵押担保
合计		33,657.75			

广西百色开发投资集团有限公司系百色市人民政府国有资产监督管理委员会下属的国有独资有限责任公司，主体信用级别为AA，展望为稳定，受到百色市政府的大力支持，发行人作为其控股公司，其信用资质良好，担保风险较低。

中油广西国东石油化工总厂有限公司系广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会下属的国有控股企业，受到政府的大力支持，发行人代偿风险较低，对发行人经营活动及偿债能力不存在重大不利影响。

五、发行人受限资产情况

发行人受限资产账面净值为1,727.60万元，占发行人年末总资产的0.13%，主要为广西百开发投资集团有限公司融资业务提供抵押担保。抵押资产明细如下：

单位：万元

资产类别	账面价值	账面净值	抵押期限
无形资产	1,759.86	1,727.60	2017/7/28-2027/7/28
合计	1,759.86	1,727.60	

六、发行人关联交易情况

根据中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具的审计报告，截至2017年12月31日，发行人的关联方及关联交易情况如下：

（一）本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	母公司对本企业的持股比例	母公司对本企业的表决权比例
百色市人民政府国有资产监督管理委员会	百色市	政府职能部门	100%	100%

（二）本公司的子公司情况

序号	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例[%]		表决权比例[%]	取得方式
				直接	间接		
1	广西百色市工业区投资开发有限公司	百色市	工业区基础设施工程及维护	100.00	–	100.00	非同一控制下企业合并
2	广西百色万友农贸市场有限公司	百色市	农贸市场	100.00	–	100.00	设立
3	广西百色国东供应链有限公司	百色市	供应链服务	70.00	–	70.00	设立
4	百色市汇东小额贷款有限公司	百色市	小额贷款	100.00	–	100.00	设立
5	广西百色嘉东投资管理有限公司	百色市	投资管理	100.00	–	100.00	设立
6	广西百色兴宏农业投资有限公司	百色市	农业投资	100.00	–	100.00	设立
7	广西百色步行街投资有限公司	百色市	旅游投资	100.00	–	100.00	设立
8	百色城镇化发展基金合伙企业（有限合伙）	百色市	股权投资	100.00	–	100.00	设立
9	广西百色万东城市建设投资有限公司	百色市	资产运营	10.04	89.96	100.00	设立
10	广西百色新东文化旅游投资有限公司	百色市	旅游投资	100.00	–	100.00	设立
11	广西百色柳暗城镇化发展基金合伙企业（有限合伙）	百色市	股权投资	100.00	–	100.00	设立

（三）本公司的联营企业情况

关联方	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
广西百色宏元投资有限责任公司	田阳县	对建筑业的投资及建材的销售	2,500.00万元	30.00%

（四）关联交易及关联方往来情况

1.关联交易

关联方	关联交易内容	2017年度	2016年度	2015年度
广西百色宏元投资有限责任公司	发行人向对方销售商品	2,541.49	2,983.08	1,531.73
广西凤凰供应链管理有限责任公司	发行人向对方采购货物	11,303.24	7,540.74	–
广西凤凰供应链管理有限责任公司	对方向发行人提供管理和加工广告管服务	–	56.54	–
广西百色宏元投资有限责任公司	对方向本公司借款利息收入	6.25	–	–
广西福施金融投资集团有限公司	对方向本公司借款利息收入	224.14	–	–

2.关联方往来

项目	关联方	2017年末	2016年末	2015年末
应收账款	广西百色宏元投资有限责任公司	296.88	264.13	–
其他应收款	广西福施金融投资集团有限公司	1,800.00	1,800.00	1,800.00
其他应付款	广西百色宏元投资有限责任公司	8.24	5.68	–
预付款项	广西凤凰供应链管理有限责任公司	–	2,506.53	–
应付账款	广西凤凰供应链管理有限责任公司	676.31	–	–
其他应付款	广西凤凰供应链管理有限责任公司	–	54.29	–

第十一条 已发行尚未兑付的债券

一、企业债券

截至本募集说明书签署日，发行人共发行一只企业债券。经国家发展和改革委员会发改企业债券(2018)21号文件批准，发行人于2018年6月29日发行"2018年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券"(简称"18百东债01")，具体情况如下：

债券简称	发行日期	期限(年)	到期日期	票面利率(%)	发行规模(亿元)	余额(亿元)
18百东债01	2018-06-29	7	2025-06-29	7.90	2.00	2.00

截至2018年10月31日，"18百东债01"募集资金2亿元已全部使用完毕，其中1.2亿元用于百色市国有资产经营有限公司2号棚户区改造项目，0.8亿元补充公司营运资金。发行人严格按照相关法律法规和《2018年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券募集说明书》披露的用途使用募集资金。

二、融资租赁、借款等其他债务情况

截至2017年12月31日，发行人及其子公司共下达的融资租赁、信托计划、资产管理计划明细如下表：

单位：万元

序号	借款单位	2017年末借款金额	开始时间	到期时间	年利率	支付情况
1	国投金融租赁有限责任公司	171,561.70	2015/12/22	2045/12/22	6.98%	正常
2	中交融资租赁有限公司	23,775.47	2016/8/30	2024/8/30	6.37%	正常
3	上海信托有限责任公司	30,000.00	2016/9/9	2022/6/30	6.85%	正常
4	中江国际信托股份有限公司	30,000.00	2016/9/9	2024/9/8	7.62%	正常
5	国开发展基金有限公司	1,500.00	2016/3/14	2031/3/13	1.20%	正常
		2,704.70	2016/3/14	2030/3/13	1.20%	正常
6	上海浦银安盛资产管理有限公司	178,000.00	2016/9/29	2024/9/29	6.58%	正常
7	中国证券金融股份有限公司	1,430.00	2017/12/14	2021/12/13	1.20%	正常
8	国开基金	2,704.00	2016/3/14	2036/3/13	1.20%	正常
9	中国证券金融股份有限公司	30,000.00	2017/6/6	2019/6/9	2.04%	正常
	合计	664,291.17	–	–	–	–

（二）债务偿还压力测算

发行人债务存续期有息负债偿还压力测算明细如下：

债券存续期有息负债偿还压力测算

单位：万元

年份	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
有息负债当年偿付规模	16,062.58	39,742.58	18,142.58	80,392.58	105,426.58	122,710.58	116,732.00	25,216.00
其中：银行贷款偿还规模	2,500.00	22,400.00	–	–	–	–	–	–
信托计划偿还规模	–	–	–	–	–	–	–	–
一年以内债券偿还规模	–	1,580.00	1,580.00	5,580.00	5,264.00	4,948.00	4,632.00	4,316.00
其他债务偿还规模	14,462.58	15,762.58	16,562.58	74,812.58	100,162.58	117,762.58	112,100.00	20,900.00
本期债券偿付规模	–	1,500.00	1,500.00	5,500.00	5,200.00	4,900.00	4,600.00	4,300.00
合计	16,062.58	41,242.58	19,642.58	85,892.58	110,626.58	127,610.58	121,332.00	29,516.00

根据对主要有息负债偿还压力的测算，发行人在本期债券存续期内具有一定的偿债压力，但基本期债券在内的债务偿还规模为562,828.48万元，发行人系百色市重要的开发建设主体和国有资产运营实体，近年来发展势头良好，具有较强的偿债能力和融资能力，与银行、基金等金融机构保持着良好的合作关系，发行人有良好的债务期限结构安排，利率和现金流、还款压力相对较小，通过合理的经营和融资计划能够有效降低发行人还款压力和债务风险。同时，本期债券募投项目的收入来源稳定，收益水平较好，能够有效覆盖本期债券的本息。

四、发行人对外担保情况

截至2017年12月31日，发行人对外担保金额为33,657.75万元，占净资产比例为6.27%，具体情况如下：

单位：万元

序号	被担保方	担保金额	担保类型	期间	担保方式
1	中油广西国东石油化工总厂有限公司	31,657.75	贷款	2017/12/28-2019/1/18	保证
2	广西百色开发投资集团有限公司	2,000.00	抵押	2014/11/19-2017/11/24	抵押担保
合计		33,657.75			

广西百色开发投资集团有限公司系百色市人民政府国有资产监督管理委员会下属的国有独资有限责任公司，主体信用级别为AA，展望为稳定，受到百色市政府的大力支持，发行人代偿风险较低，对发行人经营活动及偿债能力不存在重大不利影响。