中国改革报 CHINA REFORM DAILY
2019.01.02 星期三
本版编辑：王丽娟 Email：crdzbs@163.com 热线：(010)56805047

2019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摘要

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、发行人重要会声明

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《中华人民共和国公司法》、《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、发行人陈词声明

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摘要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未在本募集说明书摘要中披露的信息和对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对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：2019年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券（简称"19百东债01"）。

（二）发行总额：不超过6亿元人民币。

（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，票面年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个工作日全国银行间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，第三位小数四舍五入；基本利差以有权部门批复为准，本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，经发行人和主承销商按国家有关规定协商一致确定，在本期债券存续期内固定不变，并按国家有关主管部门备案。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不计计利息。

（五）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，采取全球预售以及设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行相结合的方式发行。

（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、法规另有规定者除外）；通过上海证券交易所向机构投资者协议发行部分的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（七）还本付息方式：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期20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日持有托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

（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。

释 义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司	指	广西百色百东投资有限公司
本期债券	指	2019年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券
本次发行	指	本期债券的发行
投资期	指	2015-2017年
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2019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》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2019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摘要》
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
百色市政府	指	百色市人民政府
百东新区管委会	指	百色市百东新区管理委员会
主承销商	指	恒泰长财证券有限责任公司
承销团	指	主承销商为本期债券发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团
募集资金账户	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券募集资金开设的专用账户
偿债资金专户监管协议	指	《2017年广西百色百东投资有限公司公司债券偿债资金专户监管协议》
银代专理协议	指	《2017年广西百色百东投资有限公司公司债券银代专理协议》
债券持有人会议规则	指	《2017年广西百色百东投资有限公司公司债券持有人会议规则》
余额包销	指	承销团成员承销团协议所规定的各自承销本期债券发行的风险，在发行期结束后，将各自未售出的本期债券全部自行购入的承销方式
上交所	指	上海证券交易所
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国银行股份公司	指	中国银行股份有限公司
法定及政策规定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政策规定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
工作日	指	每周一至周五，但不包括法定节假日或休息日
元	指	人民币元

注：本项债券募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上或有差异，此差异系四舍五入所致。

第一章 债券发行依据

本期债券经国家发展和改革委员会（发改委企债券〔2018〕21号）文件批准发行的。

2017年3月16日，本期债券发行申请经发行人董事会决议通过，并于2016年8月18日取得发行人股东百色市百东新区管理委员会出具的股东决定批准。

2016年7月7日，本期债券发行申请经发行人董事会决议通过，并于2016年8月18日取得发行人股东百色市百东新区管理委员会出具的股东决定批准。

第二章 本次债券发行的有关机构

一、发行人：广西百色百东投资有限公司

住所：百色市右江区四塘镇百东会展服务站　法定代表人：谢尊　联系人：赵孟醒　联系地址：百色市右江区四塘镇百东会展服务站

联系电话：0776-2988180　传真：0776-2988180　邮政编码：533000

二、承销团

（一）主承销商、簿记管理人：恒泰长财证券有限责任公司

住所：松江区松汇路5号松江区政务大厦5层

法定代表人：张伟　联系人：郑翔、刘聚发、王芝非、宫宇

联系地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦C座5层　联系电话：18510219789　传真：010-56673749　邮编：100032

（二）分销商：申港证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号长泰国际金融大厦16/22/23楼　法定代表人：刘化军　联系人：王凯

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号长泰国际金融大厦　联系电话：15216568896　传真：021-20329696　邮编：200122

三、审计机构：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：武汉市武昌区东湖路169号众环大厦　执行事务合伙人：石文先　联系人：石文先　联系地址：武汉市武昌区东湖路169号众环大厦

联系电话：027-85426261　传真：027-85424329　邮编：430077

四、发行人律师：湖南金证律师事务所

住所：湖南省长沙市芙蓉中路三段398号新世纪大厦7.20楼　负责人：张才金　联系人：孙燕华　联系地址：长沙芙蓉中路3段398号新世纪大厦7楼

联系电话：0731-88715609　传真：0731-85231168　邮编：410015

五、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO6号楼　法定代表人：闫坤　联系人：付晓东、付一歌、张文旺

联系地址：北京东城区朝阳门内大街南竹杆胡同2号银河SOHO6号楼　联系电话：010-66428877　传真：010-66426100　邮编：100010

六、监管银行：中国银行股份有限公司百色分行

住所：广西壮族自治区百色市中山二路中段2号　联系人：王贽宝　联系地址：百色市右江区中山二路中段4号

联系电话：0776-2861167　传真：0776-2826035　邮编：533000

七、托管人

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街10号楼　法定代表人：水汝庆　联系人：李晗、毕远哲　联系地址：北京市西城区金融大街10号楼

联系电话：010-88170745　传真：010-88170752　邮编：100032

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国证券登记大厦3层　负责人：聂腾　联系人：王博　联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国证券登记大厦3层

联系电话：021-68870172　传真：021-68870064　邮编：200120

八、及易所发行场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东新区浦东南路528号　总经理：黄红元　联系人：段东辉　联系地址：上海市浦东新区浦东南路528号

联系电话：021-68808888　传真：021-68802819　邮编编码：200120

第三章 发行概要

一、发行人：广西百色百东投资有限公司。

二、债券名称：2019年第一期广西百色百东投资有限公司公司债券（简称"19百东债01"）。

三、发行总额：不超过6亿元人民币。

四、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。

五、债券利率：本期债券为固定利率债券，票面年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个工作日全国银行间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，第三位小数四舍五入；基本利差以有权部门批复为准，本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，经发行人和主承销商按国家有关规定协商一致确定，在本期债券存续期内固定不变，并按国家有关主管部门备案。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不计计利息。

六、还本付息方式：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期20%的比例偿还债券本金。每年还本时，本金根据债权登记日持有托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

七、发行价格：本期债券面值100.00元人民币，平价发行。以1,000.00元为一个认购单位，认购金额必须是1,000.00元的整数倍且不少于1,000.00元。

八、发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，采取通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行相结合的方式发行。

投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求已在主承销商公告的《2019年第一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。

九、发行范围及对象：通过承销团成员设置的发行网点向在中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行部分的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

十、上市流通：本期债券簿记建档结束后，发行人将在上海证券交易所发行债券申请文件，并在上海证券交易所挂牌上市流通。本期债券申请申请时间为2019年1月7日。

十一、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2019年1月8日。

十二、发行期限：2个工作日，即自2019年1月8日起，至2019年1月9日止。

十三、起息日：自2019年1月8日开始计息，本期债券存续期间内每年的1月8日为该计息年度的起息日。

十四、计息期限：自2019年1月8日起至2026年1月7日止。

十五、付息日：2020年至2026年每年的1月8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）。

十六、兑付日：2022年至2026年每年的1月8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）。

十七、本息兑付方式：通过本期债券托管机构和其他有关机构办理。

十八、发行价格：本期债券面值的100%平价发行。

十九、承销方式：本期债券由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销。

二十、承销团成员：主承销商为恒泰长财证券有限责任公司，分销商为申港证券股份有限公司。

二十一、债权代理人：中国银行股份有限公司百色分行。

二十二、监管银行：中国银行股份有限公司百色分行。

二十三、债券担保：本期债券无担保。

二十四、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。

二十五、上市安排：本期债券发行结束后，发行人将在上海证券交易所挂牌上市流通的债券。

二十六、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。

第四章 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，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行和通过上海证券交易所向场内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求已在主承销商公告的《2019年第一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，在申购债券登记公司上海分公司开立基金证券账户或A股证券账户的实名制记账式企业债券登记机托管登记系统的要求进行。该规则可在中国债券信息网（www.chinabondcnbond.com）查阅或在本募债券承销商的发行网点查收。

地方政府及国家法律、法规禁止购买的投资者除外。投资人身份证及授权委托书购买本期债券，境外非法人机构凭加盟其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书购买债券。如认购法规对本条所述另有规定，则按照相关规定执行。

三、本期债券通过上海证券交易所场内机构投资者公开发行的债券由中国证券登记公司上海分公司托管，其体托管机构（中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务管理部的要求办理。该规则可在中国证券登记公司网站（www.chinaclear.cn）查阅或在本期债券主承销商发行网点查收。

凡参与认购在上海证券交易所发行的债券认购的机构投资者在发行期间与本期债券承销团成员联系，机构投资者预加盟其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书，证券账户卡复印件认购本期债券。

如法律法规对本条所述另有规定，按照有关规定执行。

四、投资者在认购、受让并持有本期债券的同时，不需要缴纳任何保证金或其他费用。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照有关法律、法规进行债券的转让和质押。

第五章 债券发行同点

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向在华中央国债登记公司上海分公司开立合格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，其体发行网点为主承销商设置的承销团成员设置的发行网点（网点一中标证"★"的发行网点）。

第六章 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和约定。

二、本期债券的发行人依据有关法律、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，投资者同意并接受这种变更。

三、投资者同意本期债券持有人会议规则的有关规定，并接受该规则对其在本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。投资者同意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证券交易场所上市流通事宜。届时，在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、在本期债券的存续期内，若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受这种债务转让：

（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，有资格的评级机构对本期债券由其承继所做的评级报告；

（三）原债务人与新债务人就债务变更的问题授权且正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本条所规定条款和条件履行债务；

（四）原债务人与新债务人就债务变更的问题已经履行了一切必要的内部决策、授权程序并取得有关主管部门批准或备案的有效文件；

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，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。

第七章 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2020年至2026年每年的1月8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）本期债券未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按照相关有关规定，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金由投资者自行承担。

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2022年至2026年每年的1月8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），分别偿还本次发行总额的20%。每次还本时，本金根据债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值按上述比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本息兑付日起不另计利息。

（二）未上市债券本金的兑付由债券托管机构办理；上市债券本金的兑付通过证券登记机构和有关机构办理。本金兑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兑付公告中加以说明。

第八章 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：百色市右江区四塘百东会展服务站

法定代表人：谢尊

注册资本：33,271,271万元人民币

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、钢铁、化工产品（不含危险品）、建材、家具、家电、日用品、纺织品、工艺品、食品、饮料、酒类的销售；自有房屋租赁；经济信息咨询（除证券期货业务）。

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，担负着百色市百东新区范围内市政基础设施建设、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。按照同内，发行人的主营业务收入主要为供应链服务收入和工程建设收入。

（一）供应链服务业务

1.运营模式

发行人供应链服务业主要由发行人控股子公司广西百色润东供应链有限公司负责运营。发行人以供应链服务供应商的身份向客户提供货物采购、订单处理、资金垫付及结算等供应链服务业务，并通过货物的买卖差价收取代理服务费，主要包括资金服务费、保险费和仓储监管费等。发行人收到客户下达的代理采购委托订单并对相关信息审核确认后，按客户指令向双方认可的供应商进行采购，供应商将货物直接送至客户生产所在地，发行人委托第三方仓储监管公司对采购货物进行实时监管，客户需要在双方约定的时间内，分期分批以"先款后货"的方式，付清货款及代理服务费，第三方仓储监管公司根据发行人的指令将采购货物移交给客户，客户生产完成后的产成品步受到第三方仓储监管公司的监管。

2.运营情况

发行人与多家上流供应商与下流客户建立了互相信任的合作关系。上流供应商方面，主要包括广西红水河水泥股份有限公司，宁武县后营建筑煤有限公司，广西桂园设备有限公司，广西百色化工股份有限公司等工业企业，以及广西宏投贸有限公司，百色广金钢贸有限公司和百色宏宇钢贸有限公司等贸易公司，在双方市场的背景下以及渠道资源的优势下，供应商来源较有保障。下游客户方面，发行人所自有的杨摩贝（上海）生物科技有限公司，广西星旭华化工有限责任公司，广西京凤农业发展有限责任公司等工业生产企业，以及南宁市润三贸易有限公司，百色福地产业投资有限公司等贸易公司。截至2017年末，发行人已经与广西星旭华化工有限公司和广西金旭业有限公司等多家客户签订了长期合作协议。

2015-2017年，发行人分别实现供应链服务收入23,439.98万元、30,639.10万元和114,361.86万元，货物销售量分别为301,600.40吨、377,512.31吨及90,720.86、498,280.96吨，业务规模保持着较快增长的态势。发行人提供供应链服务业务主要销售的货物明细如下表所示：

2015-2017年末发行人供应链服务货物销售情况　　单位：万元、吨

序号	产品名称	2017年销售数据		2016年销售数据		2015年销售数据	
		金额	数量	金额	数量	金额	数量
1	钢材	–	–	–	–	1,469.11	1,261.48
2	牛石灰	–	–	87.43	2,600.00	2,189.34	44,000.00
3	水泥	3,744.52	161,091.3	4,099.10	166,371.52	3,123.74	120,236.92
4	煤炭	9,345.22	299,923.09	6,066.80	170,742.34	1,103.59	24,000.00
5	干混	–	–	–	–	1,945.17	91,542.00
6	尿素化肥	–	–	1,010.89	3,750.00	3,670.03	20,460.00
7	铝白粉	21,577.49	16,007.00	12,181.21	14,781.05	–	–
8	五金材料	–	–	1,470.94	–	–	–
9	铁精矿	29,218.96	111,248.00	3,053.34	28,207.40	–	–
10	高铁渣	–	–	489.31	2,000.00	–	–
11	烟煤（粉）	–	–	36.78	90,720.00	–	–
12	黄金	34,540.93	1.25	–	–	–	–
13	白银	21,107.09	64.29	–	–	–	–
14	白糖熟	3,815.32	46.02	–	–	–	–
15	其他	12.32	–	443.40	–	–	–
合计		114,361.86	498,280.96	30,639.10	468,222.31	23,439.98	301,600.40

（二）工程建设

发行人主要受百东新区管委会委托建设百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百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百东新区管委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评审中心对项目实际投资额进行评审确认。委托代建协议明确了应项目建设概况、双方义务与责任权利、发行人根据经百东新区财政局评审中心评审后的实际投资额加计6%的投资收益后确认收入，根据经评审的项目实际投资额核算成本，项目实际投资额包括项目建设投资、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，其余未结算部分待项目最终竣工验算并移交后再行结算。

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、项目质量、工程项目建设期、项目建设管理部门按照相关工程投入和进度情况办理工程款支付申请，经总统确认审核流程进行审批，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进行财务核算，确认工程建设业务收入。

（2）运营情况

近年来，发行人开展基础设施建设业务不断发展，项目多托代建收入规模保持稳步增长的趋势，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、45,096.85万元和37,651.66万元。报告期内，发行人主要市政基础设施建设项目运营情况如下表所示：

2015-2017年发行人主要市政基础设施建设项目运营情况　　单位：万元

序号	项目名称	总投资	已投资	已确认收入金额（金额）	已回款金额
1	百色大道工程	125,221.09	98,746.72	90,891.53	26,220.78
2	百色市百东新区性一路	61,130.00	26,611.68	27,148.38	7,491.87
3	百色市百东新区性二路	8,015.00	3,822.26	4,051.60	466.21
4	百色市百东新区性三路	14,857.00	10,106.23	10,712.60	2,653.81
5	百色市百东新区经二路	16,423.00	3,661.60	3,881.30	1,087.48
6	百色市百东新区纬四路	41,306.00	34,645.95	36,613.71	11,009.33
7	百色市百东新区与南百高速路互通项目	10,391.00	6,493.32	5,928.51	1,229.96
8	广西百色千里沟国家级森林公园路工程	19,812.00	17,159.98	18,189.58	4,237.66
9	广西百色千里沟国家级森林公园桥工程	14,963.00	8,311.04	8,809.00	–
10	百色市百东新区相思大道初十七标道路工程	12,950.00	13,541.61	14,325.38	–
合计		325,175.00	208,082.29	220,589.29	54,396.00

根据中共百色市委、百色市人民政府《关于组建中共百色市百东新区工作委员会和百色市百东新区管理委员会的通知》（百委〔2012〕170号）文件，建设百东新区是拉大百色城市框架、全面提升城市综合功能的发展要求；是增加城市综合功能的发展要求；是增加城市综合竞争力，实现再造一个新百色的温大举措。发行人作为百色市重要的开发建设主体和国有资产运营实体，主要负责百东新区范围内基础设施建设，在政策支持的背景下，发行人市政基础设施建设业务将会得到进一步发展。

2.保障性住房建设业务

（1）运营模式

近年来，发行人开发建设了百东新区新农村安居创业示范小区、百色四塘镇棚户区改造项目等保障性住房项目。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进行财务核算，确认工程建设投资额。项目完工后，发行人根据销售进度确认收入。

（2）运营情况

截至2017年末，发行人保障性住房项目累计总投资规模为487,993.00万元，已投资规模为129,366.70万元。目前发行人在建的保障房项目均未完工，尚未确认相关收入。发行人主要的保障性住房项目运营情况如下表所示：

2015-2017年末发行人保障性住房项目运营情况　　单位：万元

序号	项目名称	是否纳入省级保障房计划	总投资	已投资
1	百东新区新农村安居创业示范小区（东方家园）	是	200,000.00	36,707.85
2	百色四塘镇棚户区改造项目（东城银苑）	是	148,100.00	32,196.20
3	广西百色东安家园项目	否	70,460.00	31,224.25
4	广西百色山林雅苑项目	否	49,433.00	24,772.11
5	东雅花园项目	否	–	4,465.65
合计			487,993.00	129,366.70

三、发行人所在行业现状和前景

广西百色百东投资有限公司系百色市重要的开发建设主体和国有资产运营实体，担负着百色市百东新区范围内市政基础设施建设、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。随着我国经济的持续增长和新型城镇化进程的稳步推进，发行人各板块的业务规模将得到进一步发展。

（一）供应链服务行业

1.我国供应链服务行业概况及前景

供应链管理作为当前国际上流行的集成化企业管理服务模式，在企业降低成本、新增效益、培育品牌和风险控制等方面，起到了非常关键的作用。相关数据显示：供应链管理的实施可以使企业总成本下降10%；供应链上的节点企业投时交货率提高15%以上；订货—生产的周期时间缩短25%-35%；供应链上的节点企业生产率增效提高10%以上。

中国作为世界制造大国与全球消费中心，正在强力推动全球制造商、零售商等面新思考自身的供应链模式，优化配置全球资源以应对全球市场的机遇与挑战。尤其是对于国内的中小企业来说，其资源有限，综合实力并不占优势，然而，正在蓬勃的全球产业链和价值链，将为其提供空前的发展机遇。因此，供应链的竞争已经成为新时期竞争的核心内容，供应链管理已上升至企业战略地位。企业需制定积极应对的供应链发展策略，通过供应链创新，有效整合资源并节省成本，从而更好地发展自身核心业务，增强自身实力。

目前，中国现代物流及供应链管理服务行业供应商功能单一，增值服务薄弱。物流及供应链外包服务商的收益85%来自基础性服务，如运输管理和仓储管理，增值服务及物流信息服务与支持物的部门财务服务的收益只占15%。增值服务主要是货物拆拼箱、重新贴签/重新包装、包装/分类/并货/零部件配套、产品退货管理、组装/配件组装、测试和维修。

供应链管理行业的发展主要取决于两个因素：一是所服务行业的交易总规模；二是所服务行业内企业供应链管理服务外包的比例。

首先，通过供应链管理职能外包，能取交易时间，提升交易效率，降低交易成本的供应链管理服务业与所服务行业的交易总规模息息相关。在供应链管理功能外包比例一定的条件下，所服务行业的交易总规模越大，则供应链管理服务业的市场规模越大。随着全球经济的缓慢复苏和国际分工的进一步细化和、加强，全球经济一体化的趋势将促进世界经济交易总规模持续扩大。

其次，产业升级导致现代经济结构的部分领域已向时市场的响应速度要求很高的消费、电子类行业；贸易加剧导致越来越多的企业选择强调突出核心业务而将非核心业务外包；管理理念更新保使越来越多的企业接受了通过供应链功能外包提高整体运行效率的作用。产业升级、贸易加剧、管理理念更新导致供应链服务管理外包的比例不断攀升，越来越多的行业、企业提出了供应链管理服务的需求。

2.百色市供应链服务行业概况与规划

根据国务院办公厅印发的《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》中提出了六大重点任务（覆盖农业、制造业、流通业、供应链金融、绿色供应链、全球供应链六个方面）和六大保障措施（包括政策环境、试点示范、信用和监管、标准体系、人才培养、行业组织六个方面）。国家对供应链发展推出的第三次重磅政策，也意味着中国在供应链管理方面的重视。

百色市相关部门积极响应相关文件精神，通过规划、政策、资金比较好的物流运行环境来降低物流成本。创新物流组织模式，特别是供应链的创新。通过供应链的整合、优化、协同能力，能够使得整个经济运行更加高效、便利、存序、协同，从而显著地下降成本，提升效益。

3.百色市百东新区供应链服务行业概况与规划

为配合百色市十二大工业园区的发展，百东新区政府管委会目好供应链创新与应用政策环境，积极开展供应链创新与应用试点示范，加强供应链信息化和监管服务体系建设，推进供应链标准体系建设，加强跨界多部门、大才部门的协调、合作，加强供应链信息化建设，提高社会主义新农村建设水平，努力解小城乡发展差距，推进城乡发展一体化，城镇基础设施建设是推进城镇化进程的重要前提和支撑，是顺利开展各种经济、社会活动的平台和基础，是国民经济发展的重要保障，也是城市经济持续发展的动力源泉。

根据《中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，国家提出加快发展中小城市和特色镇，以提升质量、增加就业为方向，加快发展中小城市；引导产业项目在中小城市和县城布局，完善市政基础设施和公共服务设施，推动优质教育、医疗等公共服务资源向中小城市和小城镇覆盖，提升边境口岸城镇的综合承载力。

根据《南宁金海岸湾滨海城市规划建设总体方案》，以南宁市区为中心，以北海、钦州、防城港、玉林、崇左、百色基本形成一体化发展格局，要以南北钦为核心，辐射带动玉林、百色、崇左等城市，充分发挥各市的比较优势，着力推进交通联系通、产业分工协作、城镇群布局、生态文明共建、公共服务共享等一体化发展，将7市打造为全国有重要影响的北部湾城市群，中南地区开放发展的战略支点以及面向东盟的国际区域经济合作前沿。规划中明确了打造现代综合交通运输体系的理念，要求规划区域交通运输体系的规划、建设、管理和经营，加快构建畅通、便捷的一体化交通网络，以快速铁路和高速公路为依托，紧紧围绕建设区域性综合交通枢纽城市，加强对外放发新的市场意识，以"一中心一轴超用新区"建设为核心，带动跨河来商圈大区域发展，推动城市空间拓展；推动形成同向发展、服务西南中南的外部大通道。2015年度，百色市常住人口城镇化率达34.1%。全市建成区面积136.3平方公里，用地20.9平方公里，中心城区主骨架道路密度达到2.3公里/平方公里。

3.百色市百东新区市政基础设施建设行业概况与规划

百色市百东新区于2012年6月正式挂牌成立，是百色市重要的开发建设区域。百东新区总面积约140.29平方公里，建设用地规模96.78平方公里，其中核心区规划面积约29平方公里。3年来，百东新区统筹推进基础设施、公共服务、产业三大类10个重点项目，投资370亿元。截至2016年6月底，新开工项目34个，竣工项目6个，重大项目完成计划投资46亿元，使建核心区路网9条30公里。2017年百色市百东新区为实现"再造一个新百色"的温大举措，将重点推动新型城镇化建设，深化体制机制改革；大力实施新区提升动路工程，推动城市基础设施与百色国际机场、高铁、公路、港口、物流园区、工业园区、旅游景区等重大项目的对接，加快推进新型城镇化；在新区内部，以快速铁路和高速公路为依托，紧紧围绕建设区域性综合交通枢纽城市的目标，加快推进新型城镇化；在新区外部，以"一中心一轴超用新区"建设为核心，带动跨河来商圈大区域发展，推动城市空间拓展；推动形成同向发展、服务西南中南的外部大通道。2015年度，百色市常住人口城镇化率达34.1%。全市建成区面积136.3平方公里，用地20.9平方公里，中心城区主骨架道路密度达到2.3公里/平方公里。

4.百色市百东新区市政基础设施建设行业概况与规划

百色市百东新区于2012年6月正式挂牌成立，是百色市重要的开发建设区域。百东新区总面积约140.29平方公里，建设用地规模96.78平方公