**{$发行人}**

**{$本次债券含年份去公司名全称}**

**募集说明书**

本次债券发行金额：{$发行总额}

增信情况：{$增信方式}

信用评级结果（如有）：{$债项评级}

发行人：{$发行人}

主承销商：{$主承销商}

受托管理人：{$受托管理人}

信用评级机构（如有）：{$评级机构}

签署日期： 年 月 日

声 明

【公募】

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，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。凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

【私募】

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务，发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对募集说明书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，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。凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

1. **本次债券挂牌转让**

本次债券挂牌转让前，截至{$第三年末}经审计的总资产为{$A-3}万元，净资产为{$E-3}万元，合并报表资产负债率为{$ZB3-3}%；发行人{$第二年度}和{$第三年度}实现的净利润分别为{$IN21-2}万元和{$IN21-3}万元。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本次债券发行及挂牌转让安排请参见发行公告。

本次债券挂牌转让前，截至{$报告期末}发行人的总资产为{$A-4}万元，净资产为{$E-4}万元，合并报表资产负债率为{$ZB3-4}%；截至{$第三年末}经审计的总资产为{$A-3}万元，净资产为{$E-3}万元，合并报表资产负债率为{$ZB3-3}%；发行人{$第二年度}和{$第三年度}实现的净利润分别为{$IN21-2}万元和{$IN21-3}万元。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本次债券发行及挂牌转让安排请参见发行公告。

本次债券上市交易前，截至{$第三年末}经审计的总资产为{$A-3}万元，净资产为{$E-3}万元，合并报表资产负债率为{$ZB3-3}%；发行人{$第一年度}、{$第二年度}和{$第三年度}实现的净利润分别为{$IN21-1}万元、{$IN21-2}万元和{$IN21-3}万元。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

本次债券上市交易前，截至{$报告期末}发行人的总资产为{$A-4}万元，净资产为{$E-4}万元，合并报表资产负债率为{$ZB3-4}%；截至{$第三年末}经审计的总资产为{$A-3}万元，净资产为{$E-3}万元，合并报表资产负债率为{$ZB3-3}%；发行人{$第一年度}、{$第二年度}、{$第三年度}和{$最近一期}实现的净利润分别为{$IN21-1}万元、{$IN21-2}万元、{$IN21-3}万元和{$IN21-4}万元。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。本次债券发行及上市安排请参见发行公告。

1. **本次债券面向专业投资者发行**

{$发行人}拟面向专业投资者非公开发行不超过人民币{$发行规模不超过}元的公司债券。本次债券仅面向专业投资者发行，专业投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《{$交易所}债券市场投资者适当性管理办法》。本次债券发行完毕后，也将仅限于专业投资者范围内交易流通。

1. **债券投资价值具有不确定性**

受国家宏观经济、金融政策以及国际政治经济环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动将可能使投资者实际投资收益具有一定的不确定性。在本次债券存续期内，市场利率的波动可能使本次债券实际投资收益具有一定的不确定性。

1. **发行所在交易所的交易流通具有不确定性**

由于本次债券挂牌转让事宜需要在债券发行结束后方能进行，同时本次债券仅能在200名专业投资者范围内流通转让，发行人无法保证本次债券能够按照预期挂牌交易，也无法保证本次债券能够在二级市场有活跃的交易。如果{$交易所}不同意本次债券挂牌交易的申请，或本次债券挂牌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。

1. **发行人及债券的信用担保情况**

**【有担保】**

本次债券由{$担保方}提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经{$评级机构}综合评定，发行人的主体信用等级为【】；本次债券的信用等级为【】。由于本次公司债券的期限较长，公司所处的宏观环境、行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，发行人的主体信用评级可能发生负面变化，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

**【无担保】**

本次债券为无担保债券。经{$评级机构}综合评定，发行人的主体信用等级为【】级，本次债券信用等级为【】级，说明本次债券【（AAA）偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低/（AA）偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低/（A）偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低】。但在本次债券的存续期内，受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响本次债券本息的按期偿付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本次债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

1. **存货占比及变现跌价风险情况**

截至{$第三年末}，公司存货占当期流动资产和总资产的比例分别为{$CA11-3/}%和{$CA11-3//}%。房地产开发企业的存货主要由土地款、已经投入但尚未完工销售的开发成本、开发产品构成，存货的变现能力将直接影响公司的资产流动性及短期偿债能力。虽然公司的拟开发项目、在建项目和已完工项目地理位置优越，具有较好的市场前景，房地产存货质量优越，变现能力较强。但若销售市场发生重大波动，将直接影响公司按期偿债能力。此外，由于{$报告期文字表述}均未发现发行人存货有减值迹象，故暂未提取存货跌价准备。如果未来宏观经济或政策形势发生重大变化，则可能对发行人存货账面价值产生较大影响，发行人存货存在一定的跌价风险。

1. **其他应收款账面价值较大风险**

{$报告期文字表述}末，发行人其他应收款分别为{$CA10-2}万元和{$CA10-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA10-2/}%和{$CA10-3/}%。发行人其他应收款主要由代建项目垫付款、拆迁补偿款和押金保证金等构成。由于其他应收款占用发行人流动资金，影响发行人经营、投资资金的正常使用，将对发行人生产经营和偿债能力带来一定的压力。

1. **有息负债规模较大的风险**

发行人为【】建设主体，随着【】建设的不断深入，发行人业务规模快速扩张，债务融资规模也相应扩大。截至{$报告期末}，发行人有息负债余额为【】万元，资产负债率为{$ZB3-3}%。预计未来几年发行人投资规模仍处于上升阶段，债务融资规模也将继续保持较高水平。如果发行人无法有效控制债务规模，将对发行人的偿债能力造成一定的压力，而不断增加的融资费用也将影响发行人的盈利能力。

1. **受限资产较大的风险**

发行人所有权受限资产主要为银行借款设定的担保资产，包括存货、货币资金等。截至{$第三年末}，发行人所有权受限资产账面价值合计【】万元，占当期资产总额的【】%。总体来看，发行人所有权受限资产规模较大，相关资产的可变现能力相应受到一定影响。虽然发行人声誉和信用记录良好，与多家商业银行有良好的合作关系，不存在银行借款本息偿付违约情况，但如果因流动性不足等原因导致发行人不能按时、足额偿还银行借款或其他债务，有可能导致受限资产被银行冻结甚至处置，将对公司正常生产经营活动造成不利影响，进而影响公司的偿债能力及本次债券的还本付息。

1. **经营活动现金流量净额波动较大的风险**

{$报告期文字表述}，公司经营活动现金流量净额分别为{$O-2}万元和{$O-3}万元，报告期内发行人经营活动现金流量净额均为负，主要系支付代收代垫款项、押金及保障金的现金流出较多所致。考虑到房地产项目开发周期较长，购置土地和前期工程占用资金量大，受拿地节奏、项目开发进度及库存去化速度等因素的影响，未来公司可能阶段性面临经营活动现金流波动的风险，可能对公司偿债能力产生不利影响。

1. **未来资本性支出较大所带来的风险**

发行人作为【】基础设施建设的主体，未来在建及拟建项目数量较多、投资金额较大。截至{$第三年末}，发行人主要在建项目后续投资需求【】；主要拟建项目预计总投资需求【】。发行人未来资本支出压力较大，若发行人未能合理安排投资进度，则可能对发行人资金安排带来一定影响，并可能导致发行人债务规模和利息支出可能进一步增加。

1. **发行人对外担保风险**

截至{$第三年末}，公司关联担保余额为【】万元，公司关联担保全部为对子公司的担保，关联担保金额较大。被担保人财务状况良好，未出现明显债务困难迹象，发行人的代偿风险较低。但如果被担保人经营状况不佳而出现偿债风险时，发行人将因承担连带担保责任而面临一定风险。

1. **发行人涉及的纠纷及诉讼情况**
2. **发行人股权质押情况**
3. **债券持有人会议决议适用性**

债券持有人会议根据《{$本次债券全称}持有人会议规则》审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）均有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受公司为本次债券制定的《{$本次债券全称}持有人会议规则》并受之约束。

目 录

[声明 i](#_Toc41980658)

[重大事项提示 III](#_Toc41980659)

[目录 V](#_Toc41980660)

[释义 VII](#_Toc41980661)

[第一节发行概况 1](#_Toc41980662)

[**一、本次发行的基本情况及发行条款** 1](#_Toc41980663)

[**二、本次债券发行的有关机构** 3](#_Toc41980664)

[**三、发行人与本次发行的有关机构及人员的利害关系** 6](#_Toc41980665)

[第二节风险因素 7](#_Toc41980666)

[**一、本次债券的投资风险** 7](#_Toc41980667)

[**二、发行人的相关风险** 8](#_Toc41980668)

[第三节发行人的资信情况 16](#_Toc41980669)

[**一、本次债券的信用评级情况** 16](#_Toc41980670)

[**二、信用评级报告的主要事项** 16](#_Toc41980671)

[**三、发行人的资信情况** 17](#_Toc41980672)

[第四节偿债计划及偿债保障措施 19](#_Toc41980673)

[**一、增信机制** 19](#_Toc41980674)

[**二、具体偿债计划** 21](#_Toc41980675)

[**三、偿债保障措施** 22](#_Toc41980676)

[**四、设立募集资金专户** 24](#_Toc41980677)

[**五、违约责任及解决措施** 24](#_Toc41980678)

[**六、投资者保护条款** 25](#_Toc41980679)

[第五节发行人基本情况 30](#_Toc41980680)

[**一、发行人基本信息** 30](#_Toc41980681)

[**二、发行人设立及历史沿革** 30](#_Toc41980682)

[**三、发行人股东及实际控制情况** 30](#_Toc41980683)

[**发行人股权结构** 30](#_Toc41980684)

[**四、发行人重要权益投资情况** 31](#_Toc41980685)

[**五、发行人组织架构和公司治理** 32](#_Toc41980686)

[**六、发行人现任董事、监事及高级管理人员情况** 40](#_Toc41980687)

[**七、发行人独立性情况** 41](#_Toc41980688)

[**八、发行人主营业务情况** 42](#_Toc41980689)

[**九、发行人关联方及交易情况** 46](#_Toc41980690)

[**十、发行人报告期内的合规情况** 47](#_Toc41980691)

[**十一、关于地方政府融资平台监管政策的自查情况** 47](#_Toc41980692)

[**十二、信息披露事务及投资者关系管理的制度安排** 48](#_Toc41980693)

[第六节财务会计信息 49](#_Toc41980694)

[**一、{$报告期文字表述}财务报表审计情况** 49](#_Toc41980695)

[**二、{$报告期文字表述}财务会计资料** 49](#_Toc41980696)

[**三、财务报表合并范围及其变化情况** 58](#_Toc41980697)

[**四、{$报告期文字表述}主要财务指标** 59](#_Toc41980698)

[**五、管理层讨论与分析** 60](#_Toc41980699)

[**六、最近一年末有息负债情况** 85](#_Toc41980700)

[**七、本次债券发行后资产负债结构的变化** 86](#_Toc41980701)

[**八、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项** 87](#_Toc41980702)

[**九、资产抵押、质押和其他限制用途安排** 87](#_Toc41980703)

[第七节募集资金运用 88](#_Toc41980704)

[**一、本次债券募集资金规模** 88](#_Toc41980705)

[**二、本次债券募集资金使用计划** 88](#_Toc41980706)

[**三、募集资金的现金管理** 90](#_Toc41980707)

[**四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施** 90](#_Toc41980708)

[**五、本次债券募集资金专项账户管理安排** 91](#_Toc41980709)

[**六、募集资金运用对发行人财务状况的影响** 92](#_Toc41980710)

[**七、发行人关于本次募集资金的承诺** 92](#_Toc41980711)

[第八节债券持有人会议 93](#_Toc41980712)

[**一、总则** 93](#_Toc41980713)

[**二、债券持有人会议的权限范围** 94](#_Toc41980714)

[**三、债券持有人会议的召集** 95](#_Toc41980715)

[**四、债券持有人会议的出席人员及其权利** 97](#_Toc41980716)

[**五、债券持有人会议的召开** 98](#_Toc41980717)

[**六、表决、决议及会议记录** 100](#_Toc41980718)

[第九节债券受托管理人 102](#_Toc41980719)

[**一、受托管理人聘任及受托管理协议签订情况** 102](#_Toc41980720)

[**二、《债券受托管理协议》的主要内容** 102](#_Toc41980721)

[第十节发行人、中介机构及相关人员声明 114](#_Toc41980722)

[第十一节备查文件 115](#_Toc41980723)

[**一、备查文件** 115](#_Toc41980724)

[**二、备查文件查阅时间、地点、联系人及电话** 115](#_Toc41980725)

释 义

在募集说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

| **简称** |  | **释义** |
| --- | --- | --- |
| 发行人/公司/本公司 | 指 | {$发行人} |
| 本次债券 | 指 | 指发行总额不超过{$发行规模不超过}元的“{$本次债券全称}” |
| 本期债券 | 指 | 本次债券募集说明书约定的采用分期发行的本次债券中的任一期 |
| 本次发行 | 指 | 本次债券的非公开发行 |
| 募集说明书 | 指 | 发行人根据有关法律、法规为发行本次债券制作的《{$本次债券全称}募集说明书》 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| {$交易所简称} | 指 | {$交易所} |
| 中证登/证券登记机构 | 指 | {$债券登记机构} |
| 主承销商 | 指 | {$主承销商} |
| 债券受托管理人/受托管理人 | 指 | {$受托管理人} |
| 债券持有人 | 指 | 指根据证券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次债券的投资者 |
| 《债券受托管理协议》 | 指 | 《{$本次债券全称}受托管理协议》 |
| 《债券持有人会议规则》 | 指 | 《{$本次债券全称}债券持有人会议规则》 |
| 募集资金监管银行 | 指 | 【】 |
| 《承销协议》 | 指 | 发行人与主承销商为本次债券发行而签订的《{$本次债券全称}承销协议》 |
| 发行人律师 | 指 | {$律师事务所} |
| 审计机构/会计师事务所 | 指 | {$会计师事务所} |
| 资信评级机构 | 指 | {$评级机构} |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 《管理办法》 | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》 |
| 《公司章程》 | 指 | 《{$发行人}章程》 |
| {#自行添加其它简称} | 指 | {#自行添加其它简称、子公司简称等} |
| {#自行添加其它简称} | 指 | {#自行添加其它简称、子公司简称等} |
| {#自行添加其它简称} | 指 | {#自行添加其它简称、子公司简称等} |
| {#自行添加其它简称} | 指 | {#自行添加其它简称、子公司简称等} |
| 报告期、{$报告期文字表述} | 指 | {$第二年}和{$第三年} |
| 元/万元/亿元 | 指 | 如无特别说明，指人民币元/万元/亿元 |
| 法定节假日或休息日 | 指 | 中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日） |
| 工作日 | 指 | {$交易所}营业日 |
| 我国、中国 | 指 | 中华人民共和国 |

募集说明书中的表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

第一节 风险因素

投资者购买本次债券，应当认真阅读募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。投资者在评价和认购本次债券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

1. **本次债券的投资风险**
2. **利率风险**

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经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券采取固定利率形式且期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，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持有的债券价值具有一定的不确定性。因此，提请投资者特别关注市场利率波动的风险。

1. **流动性风险**

本次债券发行结束后拟在{$交易所}挂牌转让交易，但是由于本次债券挂牌转让事宜需要在债券发行结束后方能进行，同时本次债券仅能在200名专业投资者范围内流通转让，发行人无法保证本次债券能够按照预期挂牌转让，也无法保证本次债券能够在二级市场有活跃的交易。如果{$交易所}不同意本次债券挂牌转让的申请，或本次债券挂牌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。

1. **偿付风险**

虽然发行人目前经营情况和财务状况良好，但本次债券的存续期较长，如果在本次债券存续期间内，发行人所处的宏观环境、经济政策和行业状况等客观环境出现不可预见或不能控制的不利变化，以及发行人本身的生产经营存在一定的不确定性，可能使发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，从而影响本次债券本息的按期兑付。

1. **本次债券安排所特有的风险**

{$增信方式}。尽管在本次债券发行时，本公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本次债券按时还本付息，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益

1. **资信风险**

发行人目前资产质量和资产流动性良好，盈利能力和现金获取能力强，能够按时偿付债务本息，且发行人在报告期内与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，导致发行人资信状况发生不利变化，将可能影响本次债券本息的按期兑付。

1. **信用评级变化的风险**

本次债券评级机构{$评级机构}评定的主体信用等级为【】，评定本次债券的信用等级为【】。在本次债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本次债券信用进行跟踪评级。虽然公司目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。若本公司的主体信用评级或本次债券的信用评级在本次债券存续期内发生负面变化，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

1. **发行人的相关风险**
2. **财务风险**
3. 存货跌价风险

{$报告期文字表述}末，发行人存货分别为{$CA11-2}万元和{$CA11-3}万元，存货占流动资产的比重分别为{$CA11-2/}%和{$CA11-3/}%。发行人存货以开发土地为主，报告期内存货账面价值较大；由于公司存货的流动性相对较弱，故发行人面临了一定的存货规模较大风险。发行人的存货价值易受国家的宏观政策和土地市场波动影响而发生波动。若未来存货中开发土地价格出现大幅波动，则发行人将面临大幅计提存货跌价准备的风险，进而对公司的财务状况产生不利影响。

1. 存货周转率较低的风险

{$报告期文字表述}末，发行人的存货分别为{$CA11-2}万元和{$CA11-3}万元，存货占流动资产的比重分别为{$CA11-2/}%和{$CA11-3/}%。{$报告期文字表述}，发行人的存货周转率分别为{$ZB18-2-2}和{$ZB18-3}，存货周转率较低。存货较大，占用了较多的营运资金，使发行人运营效率相对较低。

1. 应收账款周转率较低的风险

{$报告期文字表述}末，发行人应收账款分别为{$CA5-2}万元和{$CA5-3}万元，占总资产比重分别为{$CA5-2//}%和{$CA5-3//}%，应收账款周转率分别为{$ZB17-2-2}和{$ZB17-3}。发行人应收账款较大，应收账款周转率偏低，存在可能对发行人运营效率产生不利影响的风险。

1. 其他应收款回收的风险

{$报告期文字表述}末，发行人其他应收款分别为{$CA7-2}万元和{$CA7-3}万元，占总资产比重分别为{$CA7-2//}%和{$CA7-3//}%。虽然发行人应收对象资信良好，履约能力较强，产生坏账的可能性较小，但未来如果对方出现资金压力，将可能导致发行人无法按时收回其他应收账款的风险，从而对发行人的经营产生不利影响。

1. 应收关联方款项较大较高

截至{$第三年末}，发行人对关联方应收账款为【】万元，其他应收款为【】万元，合计【】万元，占发行人{$第三年}末净资产的【】%，发行人应收关联方款项较大，可能存在资金占用风险，如未来应收关联方款项不能正常回款，公司将面临一定的财务风险。

1. 部分房产未办妥产权证书的风险

截至{$第三年}末，发行人尚未办妥产权证明的投资性房地产账面价值合计【】万元，占投资性房地产总额的【】%；其中，【】尚未办妥产权证明的固定资产账面价值合计【】万元，占固定资产总额的【】。需关注发行人部分产权存在权利瑕疵的风险。如果未来上述未办理产权证明的投资性房地产、固定资产发生产权纠纷，可能对发行人的整体资产规模和房屋出租业务收入实现产生一定影响。

1. 受限资产金额较大风险

截至{$报告期末}，发行人受限资产余额为【】万元，主要系发行人受限制的货币资金、被质押的应收账款以及被抵押土地资产，发行人受限资产规模较大，若发行人未来经营出现困难，规模较大的受限土地资产将无法及时变现，可能对发行人未来的持续经营产生不利影响。

1. 短期偿债压力较大风险

{$报告期文字表述}末，发行人流动负债分别为{$CL-2}万元和{$CL-3}万元，占各期末负债总额的比重为{$CL-2//}%和{$CL-3//}%，报告期内发行人流动负债规模较大，流动负债占比整体呈较快上升趋势。发行人较快增长的流动负债规模将导致发行人短期偿债压力增大。虽然发行人经营状况良好，经营规模和盈利能力保持稳定，且发行人信用资质良好，银行等金融机构融资渠道通畅，短期负债偿付能力较强。但未来如受融资政策、市场环境等不确定因素影响，导致发行人流动性负债管理出现问题，发行人较大的短期偿债压力将对发行人带来一定风险。

1. 融资规模较大风险

发行人融资规模较大，尽管报告期内债务管理情况良好，但融资环境容易受到监管政策和货币政策的影响，如果未来监管趋严或市场环境出现恶化，可能会对发行人再融资带来一定压力，发行人存在再融资不畅的风险。

1. 财务费用较高风险

{$报告期文字表述}，发行人各期财务费用分别为{$IN7-2}万元和{$IN7-3}万元，占发行人各年度营业成本的【 】%和【 】%，较高的财务费用将可能会对发行人的盈利能力造成不利影响。

1. 经营活动现金净流量持续为负的风险

{$报告期文字表述}，发行人经营活动现金流量净额分别为{$O-2}万元和{$O-3}万元。公司经营活动产生的现金流呈净流出状态主要系发行人近年来承建了大量的市政工程及基础设施建设项目，项目结算周期相对较长，项目开发成本支付和项目回款时间不一致所致。目前，发行人保持了一定的项目拓展及开工力度，积极通过外部各类筹资工具满足投资资金的需求，未来若公司的筹资活动受到不利影响，将在一定程度上对公司的正常经营及财务状况构成不利的影响。同时，若公司经营活动所产生的现金流量状况不能得到积极改善，可能影响发行人有息债务的覆盖能力，发行人将面临一定的偿债风险。

1. 委托建设管理业务收入波动风险

2016-2017年，委托建设管理业务分别确认收入16,437.78万元及71.17万元，2017年委托建设管理业务收入较2016年同比大幅下滑99.57%，主要系2017年仅确认警察大楼委托代建管理收入。委托建设管理业务收入波动幅度较大导致发行人主营业务收入有所波动，如果未来发行人无法获取预期的委托建设工程，将给该项业务产生不利影响，发行人主营业务收入的持续性将受到一定程度影响。

1. 厂房出售业务板块毛利率波动较大风险

{$报告期文字表述}，发行人厂房出售业务板块毛利率波动较大且均为负，主要系因为发行人为配合相应滁州经开区招商引资政策，将部分厂房低价出售给入园企业，造成厂房出售业务板块出现亏损所致。{$第二年}和{$第三年}滁州经开区管委会对发行人低价出售厂房进行了专项补贴。如果未来发行人该业务板块毛利率持续大幅波动，公司经营业绩的稳定性将面临一定风险。

1. 政府补助占净利润比例较大的风险

{$报告期文字表述}，发行人获各类政府补助分别为【】万元和【】万元，占净利润的比重分别为【】%和【】%，{$第二年度}和{$第三年度}政府补助规模较大。如果未来政府支持政策发生变动，取消或减少对发行人各类补贴及资金支持，将对发行人的经营产生不利影响。

1. 对外担保风险

截至{$报告期末}，发行人对外担保余额为【】万元。虽然发行人对外担保时执行了严格的审批流程，对所担保的项目均进行严格的审查和风险评估，被担保企业目前经营以及财务状况正常，但是未来如果被担保公司出现经营困难、无法偿还发行人担保的债务，公司将存在一定的代偿风险。

1. **经营风险**
2. 多元化经营风险

发行人2015年以前业务主要仅涉及铁路建设管理，2015年后公司新增铁路物资贸易板块，一定程度上改善了收入结构单一问题，未来公司或通过成立新公司进行其他业务扩展。如果贵州铁投公司不能正确处理多行业经营管理需求，将会对公司的未来经营产生不利影响。

1. 建设施工和工程管理风险

发行人投资建设的城市基础设施建设项目主要为道路建设、保障房建设等，项目建设周期较长，在投资建设期间，如果发生不可抗拒的自然灾害、意外事故、突发状况等情形，可能会对工程进度以及施工质量造成较大影响，从而可能导致项目延迟交付、进展中断等情形，并增加建设成本。此外，原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的因素，都可能导致总成本上升，从而影响项目的建设计划。

1. 经济周期风险

城市基础设施建设行业的盈利能力与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，基础设施的使用需求可能同时减少，从而对发行人盈利能力产生不利影响。此外，发行人所在区域的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

1. 安全生产风险

安全施工是发行人正常运营的前提条件，也是公司取得经济利益的重要保障。影响安全生产的因素众多，包括人为因素、设备因素、技术因素甚至是暴雨、地震等自然因素。虽然发行人在相关基础设施建设领域积累了丰富的安全生产管理经验，并严格执行国家相关安全标准施工，但一旦因意外事件导致安全生产的突发事故，将对发行人的经营带来不利影响。

1. 市场竞争风险

目前发行人在【发行人所在地】城市基础设施建设方面占有主导地位，垄断优势明显，行业市场地位稳定。但随着政府鼓励在城市基础设施建设市场进行有序竞争，以及城市基础设施建设市场开发领域的扩大及开发程度的加深，城市基础设施建设的市场化进程必然进一步发展，发行人目前的行业地位可能面临挑战。

1. 筹资风险

发行人近几年投资力度较大，资产扩张速度较快，且后续投资规模仍然较大。现有核心产业扩大经营规模、实现内涵式增长也需要持续的资金投入。如受到信贷紧缩的影响或其他资金来源未能落实，将会影响投资项目的建设进度，进而对发行人未来项目投资回收产生不利的影响。随着公司对在建项目的持续投入，公司未来仍有较大的外部融资需求，一旦外部融资环境、内部经营业绩发生变化，可能影响公司的筹资能力，将对公司未来经营产生不利影响。

1. 突发事件风险

战争、地区冲突、恐怖袭击、自然灾害、非传统型安全事件等突发事件会对机场及航空运输辅助业产生负面影响，其潜在影响包括航班中断、客运量和收入减少、安全和保险成本上升等。自然灾害如恶劣的天气、台风等自然现象以及其他突发性不可抗力事件有可能影响公司的正常生产经营。

1. **管理风险**
2. 下属子公司管理风险

截至{$报告期末}，发行人纳入合并范围的子公司【】家，随着投资规模的扩大和控股、参股公司数目的增多，增加了发行人对下属公司经营管理和资金管理的难度，若组织模式和管理制度未能随着对外投资规模的扩大而及时调整与完善，将给发行人带来一定的管理风险。

1. 业务快速增长引致的风险

近年来，发行人保持持续的快速增长，资产规模和业务规模大幅上升，涉及城市基础设施、公共事业等行业，管理跨度逐渐加大，对发行人的管理水平和运营能力提出了更高的要求。如果发行人不能持续健全、完善组织模式和管理制度，并对业务及资产实施有效的管理，将给发行人的持续发展带来一定的风险。

1. 人力资源风险

发行人已经形成了成熟的经营模式和管理制度，培养了一批较高素质的业务骨干和核心人员，并不断吸引优秀人才，但发行人在快速发展过程中，随着经营规模持续扩大，对人力资源及其管理能力提出了更高的要求，对具有较高管理水平和较强专业技术能力的高素质人才需求也在不断增长，可能给发行人的长远发展带来一定的影响。

1. 突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

当突发事件引起发行人董事会成员、监事成员及高级管理层出现缺员，或者引发负面新闻等情况，会对发行人的管理机制、决策机制、监督机制、声誉等造成影响，并最终影响到发行人的生产经营的正常运转，以及发行人管理决策的有效性和及时性，给发行人公司治理和经营管理带来一定风险，对发行人的发展造成不利影响。

1. **政策风险**
2. 产业政策风险（城投企业适用）

发行人目前主要从事城市基础设施建设、保障房建设及供应链业务等，受宏观经济政策调控影响较大。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。如果未来一段时间内国家宏观经济政策、产业政策、物价政策发生调整，可能会影响发行人的经营管理活动，将对发行人经营环境和业绩产生不利影响。

1. 政府补贴政策风险（选填）

发行人在进行市场化经营、实现经济效益的同时，也承担了较多的开发区基础设施建设项目，这些项目投资额大，但项目本身盈利能力较弱，对发行人经营效益有较大影响。因此，政府的财政投入和补贴收入是发行人持续性经营的有效补充，如果政府财政投入及补贴政策发生变化，将对发行人盈利能力产生一定影响。

1. 货币政策调整引致的风险

近两年来，国家正在加快推进利率市场化进程。2018年5月，中国人民银行银行发布《2018年一季度中国货币政策执行报告》，指出将继续稳步推进利率市场化改革。推动利率“两轨”逐步合“一轨”，趋向市场化的方向。

全面放开贷款利率管制后，金融机构与企业协商定价的空间将进一步扩大，企业融资成本将会有可能面临一定幅度的波动。如果发行人不能提升与金融机构的议价能力，将可能面临融资成本提升的压力。

第二节 发行概况

1. **本次发行的基本情况**
2. **本次债券挂牌转让申请情况**

本次债券发行于【】年【】月【】日经发行人{$董事批复文件}，并于【】年【】月【】日经公司{$股东批复文件}通过。

【】年【】月【】日，公司取得{$交易所}《挂牌无异议函》，发行人获准向专业投资者非公开发行面值总额不超过{$发行规模不超过}元（含{$发行规模不超过}元）的公司债券，发行人将根据资金需求及债券市场运行等情况确定本次债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

1. **本次债券基本发行条款**
2. **债券名称：**{$本次债券全称}。
3. **发行规模：**不超过{$发行规模不超过}元（含{$发行规模不超过}元），分期发行，首期债券基础发行规模不超过{$首期发行规模不超过}元（含{$首期发行规模不超过}元），可超额配售不超过{$可超额配售不超过}元（含{$可超额配售不超过}元）。
4. **债券期限：**{$发行期限文字表述}。
5. **票面金额：**本次债券票面金额为100元。
6. **还本付息方式：**本次债券采用单利按年付息，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。
7. **起息日：**【】年【】月【】日。
8. **利息登记日：**本次债券的利息登记日将按照{$交易所}和中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。
9. **付息日期：**本次债券的付息日期为【】年至【】年中每年的【】月【】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；每次付息款项不另计利息。
10. **本金支付日：**本次债券的本金支付日为【】年【】月【】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。
11. **支付方式：**本次债券本息的支付方式按照债券登记机构的相关规定办理。
12. **支付金额：**本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。
13. **债券利率及确定方式：**本次债券的票面利率将根据市场询价结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。
14. **募集资金使用和偿债资金专项账户：**本次债券发行人将于监管银行处开设募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。
15. **募集资金用途：**{$募集资金用途}。
16. **增信方式：**{$增信方式}。
17. **资信评级情况：**{$评级情况}。
18. **发行方式：**本次债券采取网下面向专业投资者询价配售的方式发行。
19. **发行对象：**本次债券发行对象为专业投资者。
20. **主承销商：**{$主承销商}。
21. **承销方式：**本次发行由主承销商以{$承销方式}方式承销。
22. **债券受托管理人：**{$受托管理人}。
23. **挂牌转让安排：**本次债券将向{$交易所}申请提供挂牌转让服务。
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。
25. **本次债券挂牌转让场所及投资者范围**

本次债券拟在{$交易所}挂牌转让。本次债券拟面向专业投资者非公开发行，本次债券在发行环节和交易环节的投资者均为符合《{$交易所}债券市场投资者适当性管理办法（2017年修订）》所列条件的专业投资者。

1. **认购人承诺**

认购、购买或以其他合法方式取得本次债券的专业投资者（包括本次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：

1. 接受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；
2. 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，投资者同意并接受这种变更；
3. 本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在{$交易平台}挂牌转让，并由承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

第三节 募集资金运用

1. **募集资金运用计划**
2. **本次债 券募集资金规模**

经发行人{$董事批复文件}及{$股东批复文件}通过，并经{$交易所}出具无异议函，本次债券发行总额不超过人民币{$发行规模不超过}元（含{$发行规模不超过}元），采取分期发行。

1. **本次债券募集资金使用计划**

{$募集资金用途}。根据本次债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还债务、补充流动资金的具体金额。

1. **用于【】项目**

本次债券募集资金【】亿元目前拟用于【】项目建设运营/置换项目贷款。根据公司生产经营规划和项目建设进度需要，公司未来可能对募投项目进行调整，投资于后续项目（如为绿色债等专项债券，后续项目应具备同等属性）。如公司将募集资金投资于后续项目，公司将经公司内部相应授权和决策机制批准后，进行临时信息披露。

**1、项目概况**

**表：发行人募投项目情况**

单位：万元

| **项目名称** | **项目实施单位名称（项目公司）** | **发行人对项目公司的持股比例** | **项目投资总额** | **项目资本金比例** | **发行人应投资的资本金比例** | **拟使用本次债券募集资金规模** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |

**表：发行人募投项目取得批复情况**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |

（立项批复、土地预审意见、环评批复）

**表：发行人募投项目投资进展情况**

单位：万元

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |

（投资总额、开工时间或预计开工时间、已投资额）

**2、项目意义**

**3、项目的绿色产业项目类别**

**4、拟使用资金项目环境效益目标情况**

因本期债券的发行时间、募集金额尚不确定等因素，从本次债券申报时至本募集说明书公告日，公司已经自筹资金XX亿元预先投入XX募投项目。本期债券发行后，公司拟安排XX亿元募集资金置换自筹资金。上述置换完成后，XX募投项目仍符合项目资本金出资要求、项目相关批复以及相关合同的规定和约定。

根据募投项目建设进度，公司可以根据公司财务管理制度履行内部决策程序，在不影响项目建设的前提下，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。补充流动资金到期日之前，发行人承诺将该部分资金归还至募集资金专项账户。

募集资金用于约定的投资项目且使用完毕后有节余的，发行人可将节余部分用于补充流动资金和偿还公司债务。

1. **偿还公司债务**

本次债券募集资金{$本期偿债规模}元拟用于偿还公司债务。因本次债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本次债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整具体偿还的负债及其金额。

在不影响募集资金使用计划正常进行的前提下，发行人可以将闲置募集资金用于补充流动资金，单次补充流动资金最长不超过12个月。以闲置募集资金暂时用于补充流动资金的，应当经发行人{$董事批复文件}审议通过，并在{$董事批复文件}审议通过后及时进行信息披露。累计超过本次债券总额【】%以上的闲置募集资金补充流动资金时，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应由发行人{$董事批复文件}审议通过，并召开债券持有人会议。补充流动资金到期日之前，发行人承诺将该部分资金归还至募集资金专项账户。

发行人拟偿还的公司债务明细包括但不限于以下：

**表：发行人拟偿还的借款明细**

单位：万元

| **借款人** | **项目** | **还款期限** | **金额** | **拟偿还金额** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **合计** | - | - |  |  |

1. **补充流动资金**

本次债券募集资金{$本期补流规模}元拟用于补充公司日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

发行人营运资金缺口匡算依据为银监会印发的《流动资金贷款管理暂行办法》（中国银行业监督管理委员会令2010年第1号），根据发行人报告期内的财务数据和经营数据，发行人的{$第三年}全年营运资金及流动资金缺口测算如下所示：

**表：发行人营运资金缺口匡算**

单位：天、次、万元、%

|  |  |
| --- | --- |
| **主要计算指标** | **数值** |
| {$第三年}应收账款周转天数 |  |
| {$第三年}预收账款周转天数 |  |
| {$第三年}存货周转天数 |  |
| {$第三年}预付账款周转天数 |  |
| {$第三年}应付账款周转天数 |  |
| {$第三年}营运资金周转次数 |  |
| {$第三年}营业总收入 |  |
| {$第三年}销售利润率 |  |
| 下一年预计销售收入增长率 |  |
| {$第三年}营运资金量 |  |
| 发行人自有资金 |  |
| 现有流动资金贷款 |  |
| 其他渠道提供的营运资金 |  |
| 营运资金缺口 |  |

注：上述指标计算方法如下：

1、{$第三年}营运资金周转次数=360/（{$第三年}存货周转天数+{$第三年}应收账款周转天数-{$第三年}应付账款周转天数+{$第三年}预付账款周转天数-{$第三年}预收账款周转天数）

2、下一年预计销售收入增长率为{$第二年}、{$第三年}营业收入增长率平均数

3、{$第三年}营运资金量={$第三年}营业总收入×（1－{$第三年}销售利润率）×（1＋下一年度预计销售收入增长率）/{$第三年}营运资金周转次数

4、发行人自有资金={$第三年末}货币资金余额

5、现有流动资金贷款=发行人预计已获授信余额中近一年可提用部分，假设为【】万元

6、其他渠道提供的营运资金=发行人{$第三年}收到的政府补贴

7、营运资金缺口={$第三年}营运资金量-发行人自有资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的营运资金

由于发行人在日常经营活动中公司对营运资金的需求较高，故本次债券发行所募资金部分用于补充流动资金，以更好地应对经营活动中产生的流动资金压力。

1. **募集资金的现金管理**

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司{$发行人决策机构}批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

1. **募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施**

经发行人{$发行人决策机构}或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司调整募集资金使用计划应严格按照募集说明书及受托管理协议的约定进行。无论募集资金使用计划是否进行了调整，公司均应当按有关法律、法规及规范性文件的规定，真实、准确、完整地披露募集资金的实际使用情况，真实、准确、完整、及时地向受托管理机构提供有关募集资金使用的明细、划转凭证等材料；受托管理机构应当至少每年度对公司募集资金的存放与使用情况进行一次调查。

本次债券存续期间，募集资金用途调整（如调整补充流动资金或者偿还有息债务本息的具体金额、调整募投项目建设等）应当经发行人{$董事批复文件}审议通过，并在{$董事批复文件}审议通过后及时进行信息披露。累计超过本次债券总额【】%以上的募集资金用途进行调整时，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应由发行人{$董事批复文件}审议通过，并召开债券持有人会议。

1. **本次债券募集资金专项账户管理安排**

为确保募集资金的使用与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，发行人在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书约定的用途，除此之外不得用于其他用途，若发行人拟变更本次债券的募集资金用途，必须按照相关规定履行必要的程序并及时进行信息披露。本次债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、{$交易所}有关规定和《债受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

1. **募集资金运用对发行人财务状况的影响**
2. **有利于优化公司债务结构**

本次公司债券发行前，公司的负债主要由流动负债构成。截至{$报告期末}，公司流动负债占负债总额比重为{$CL-3//}%。假设本次公司债券足额发行，以{$模拟变动基准日}为基准，公司流动负债占负债总额的比重将下降为{$N10-3}%，长期负债比重进一步提高，公司的债务结构得到优化，有利于增强公司资金使用的稳定性。

1. **有利于提高公司短期偿债能力**

假设本次公司债券足额发行，以{$模拟变动基准日}为基准，公司流动比率将由发行前的{$ZB1-3}上升为{$N8-3}，公司短期偿债能力得到一定提高，且利于提升公司流动资产抵御风险的能力。

1. **有利于公司拓宽融资渠道，降低融资成本**

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为一种资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势。目前，在全球结构调整力度和经济下行压力均加大的国内政策经济背景下，全球及国内经济未来走势不确定性增加，预计未来一段时间，国内利率波动风险加大。本次债券采用固定利率方式，且期限较长，有利于公司锁定长期融资成本，降低融资成本的波动性。

1. **发行人关于本次募集资金的承诺**

发行人承诺本次募集资金全部严格按照《募集说明书》约定的募集资金用途进行使用，本次债券发行不涉及新增地方政府债务、不用于地方政府融资平台；本次募集资金不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目，不转借他人或用于非生产性支出，不用于金融业务板块；本次债券募集资金不用于商业房地产项目；本次债券募集资金不用于住宅地产业务。本次债券存续期内，若发行人拟变更本次债券的募集资金用途，必须按照相关规定履行必要的程序并及时进行信息披露。

第四节 发行人基本情况

1. **发行人概况**

**公司名称：**{$发行人}

**注册资本：**人民币{$发行人注册资本}

**实收资本：**人民币{$发行人实收资本}

**住所**：{$发行人住所}

**法定代表人：**{$发行人法定代表人}

**统一社会信用代码：**{$发行人信用代码}

**所属行业：**{$发行人所属行业}

**成立时间：**{$发行人成立时间}

**联系地址：**{$发行人住所}

**信息披露事务负责人及职务：**{$发行人信息披露事务负责人及职务}

**信息披露事务联系人：**{$发行人信息披露事务联系人}

**电话：**{$发行人电话}

**邮政编码：**{$发行人邮编}

**经营范围：**{$发行人经营范围}

1. **发行人设立及历史沿革（不能有序号）**

【 】

1. **发行人股东及实际控制情况**
2. **公司股权结构**

截至{$第三年末}，公司股权结构如下：

【 】

1. **公司前十大股东情况**

【上市公司适用】

截至{$第三年末}，公司前十大股东情况如下：

**表：发行人截至{$第三年末}前十大股东情况**

| **序号** | **股东名称** | **持股数（股）** | **比例（%）** |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 |  |  |  |
| 2 |  |  |  |
| 3 |  |  |  |
| 4 |  |  |  |
| 5 |  |  |  |
| 6 |  |  |  |
| 7 |  |  |  |
| 8 |  |  |  |
| 9 |  |  |  |
| 10 |  |  |  |

1. **公司控股股东及实际控制人基本情况**

截至{$第三年末}，发行人控股股东为{$发行人控股股东}，实际控制人为{$发行人实际控制人}。

**【**若发行人的控股股东或实际控制人为自然人，应披露其姓名、简要背景、与其他主要股东的关系及直接或间接持有的发行人股份／权被质押或存在争议的情况，同时披露该自然人对其他企业的主要投资情况。**】**

1. **控股股东基本情况**

公司名称：

法定代表人：

注册资本：

公司类型：

成立时间：

住所：

经营范围：

1. **实际控制人**

发行人实际控制人为{$发行人实际控制人}，【】

1. **公司控股股东、实际控制人所持有的发行人股权质押或存在争议的情况**

截至募集说明书签署之日，发行人控股股东、实际控制人所持有的发行人股权不存在质押情况，不存在因任何争议而涉及诉讼、仲裁的情况。

1. **报告期内公司股东和实际控制人变化情况**

【若发生变化单独描述】

{$报告期文字表述}，发行人控股股东为{$发行人控股股东}，实际控制人为{$发行人实际控制人}，发行人控股股东和实际控制人未发生变化。

1. **报告期内重大资产重组情况**

【若发生重大资产重组单独描述】

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换。

1. **发行人重要权益投资情况**

截至{$报告期末}，发行人纳入合并财务报表范围的一级子公司共【】家；重要合营企业或联营企业【】家。

1. **发行人主要子公司情况**

发行人主要子公司基本情况如下表所示：

**表：截至{$第三年末}发行人主要子公司情况**

单位：万元，%

| **序号** | **公司名称** | **注册资本** | **持股比例** | | **表决权比例** | **备注** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **直接** | **间接** |
| 1 |  |  |  |  |  | 【】级子公司 |

{#自行添加子公司介绍模板-邮件合并}

**1、XX公司**

XX公司为发行人的【全资子公司】，成立于【】，法定代表人为【】，注册资本为【】万元人民币。XX公司的经营范围包括：【】。

截至{$第三年末}，XX公司的资产总计为【】万元，负债合计为【】万元，所有者权益合计为【】万元；{$第三年度}，公司的营业收入为【】万元，净利润为【】万元。

**（二）发行人重要合营企业或联营企业基本情况**

**表：截至{$第三年末}发行人重要联营企业及其他被投资单位情况**

单位：万元、%

| **序号** | **公司名称** | **持股比例** | **投资成本** | **账面价值** | **核算方法** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  | **合计** |  |  |  |  |

{#自行添加重要合营企业或联营企业模板-邮件合并}

**1、XX公司**

XX公司成立于【】，法定代表人为【】，注册资本为【】万元人民币。XX公司的经营范围包括：【】。

截至{$第三年末}，XX公司的资产总计为【】万元，负债合计为【】万元，所有者权益合计为【】万元；{$第三年度}，公司的营业收入为【】万元，净利润为【】万元。

1. **发行人组织架构和公司治理**
2. **发行人组织结构图**

【】

1. **公司治理结构及情况**

发行人按照《公司法》及其他法律法规的规定，制定了《{$发行人}有限公司章程》，建立了符合现代企业管理制度要求的法人治理结构，并制定相关的配套制度：规范股东、董事会、监事的议事规则和程序，对股东、董事会、监事、经理和高级管理人员的职权和议事规则等进行了具体规定，形成了集中控制、分级管理、责权利分明的管理机制，确保公司经营工作有序、高效地进行。目前，发行人的治理结构如下：

【】

1. **发行人内部控制制度的建立及运行情况**

发行人按照现代企业制度的要求，在财务会计管理、融资管理、投资管理、资金管理、担保管理、对子公司管理、关联交易管理、工程项目管理、预算管理和信息披露制度等方面建立了相关规章制度，具体如下：

【】

1. **发行人各内设管理部门情况**

**【】**

1. **发行人现任董事、监事及高级管理人员情况**

公司建立了董事会、监事和高级管理层组成的治理结构，根据《公司法》及《公司章程》的规定。发行人现有董事【】人，监事【】人，高级管理人员【】人。发行人所有董事、监事和高级管理层均未涉及公务员兼职，未领取公务员薪酬，故发行人董事、监事和高级管理人员兼职情况均不违反中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》、《公务员法》及公司章程等相关要求。

1. **董事基本情况**

**表：现任董事基本情况**

| **姓名** | **现任职务** | **任职时间** | **持有发行人股权/债券情况** | **是否领取公司薪酬** | **是否为公务员** | **是否有境外居留权** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |

1、【董事简历】。

1. **监事基本情况**

**表：现任监事基本情况**

| **姓名** | **现任职务** | **任职时间** | **持有发行人股权/债券情况** | **是否领取公司薪酬** | **是否为公务员** | **是否有境外居留权** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |

1、【监事简历】。

1. **高级管理人员基本情况**

**表：现任高级管理人员基本情况**

| **姓名** | **现任职务** | **任职时间** | **持有发行人股权/债券情况** | **是否领取公司薪酬** | **是否为公务员** | **是否有境外居留权** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |

1、【高级管理人员简历】。

1. **董事、监事、高级管理人员持有发行人股份及债券的情况**

截至募集说明书签署日，不存在发行人董事、监事、高级管理人员持有发行人股份及债券的情况。

1. **董事、监事、高级管理人员公务员兼职情况**

发行人及控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员报告期内不存在违法违规及受处罚的情况；以及董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定的不得担任公司董事、监事、高级管理人员的情形。

1. **董事、监事、高级管理人员违法违规情况**

发行人董事、监事及高级管理人员报告期内不存在因重大违法违规受处罚的情况。

1. **发行人独立性情况**

发行人自主经营、独立核算、自负盈亏，具有独立的企业法人资格。发行人与控股股东、实际控制人之间在人员、业务、资产、财务、机构上相对分开，做到了业务及资产独立、机构完整、财务独立，在经营管理各个环节保持应有的独立性。

**（一）业务独立**

发行人是由{$发行人控股股东}控股、{$发行人实际控制人}实际控制的企业，在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。

**（二）人员独立**

发行人建立了完善的劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，并独立履行人事管理职责。发行人的总经理、副总经理等高级管理人员均按照公司法、公司章程等有关规定通过合法程序产生，不存在公务员兼职情况，薪酬完全按照市场化企业标准领取。发行人与控股股东及实际控制人在人员上相互独立，对公司人员自主招聘、考勤、考评和激励。

**（三）资产独立**

发行人依法自主经营、自负盈亏、照章纳税，并对出资者承担资产保值增值责任，享有民事权利，承担民事责任，具有企业法人资格，享有法人财产权，与实际控制人在资产上是相互独立的。发行人的资产与控股股东明确分开，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。发行人对各项资产拥有独立完整的产权，可以完整地用于公司的经营活动。

**（四）机构独立**

发行人依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会，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。

**（五）财务独立**

发行人拥有独立的财务部门、完善的会计核算体系及财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策，自主决定资金使用事项，不存在股东干预公司资金使用的情况。公司执行《企业会计准则》，分别编制每年的年报，报财政、审计、税务有关部门备案。公司设有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税，对其所有的资产有完全的支配权，在财务上与控股股东和实际控制人相互独立。

1. **发行人主营业务情况**

**（一）发行人所在行业状况**

1、城市基础设施建设行业

（1）我国城市基础设施建设行业的现状和前景

{#自行添加行业分析库中资料}

（2）【】市城市基础设施建设行业的现状及前景

{#自行添加行业分析库中资料}

（3）【】市经济计划开发区基础设施建设行业的现状及前景

{#自行添加行业分析库中资料}

2、保障性安居工程建设行业

（1）我国保障性安居工程的现状和前景

{#自行添加行业分析库中资料}

（2）【】市保障性安居工程的现状和前景

{#自行添加行业分析库中资料}

（3）【】市经济计划开发区保障性安居工程的现状和前景

{#自行添加行业分析库中资料}

3、供应链行业的现状和前景

（1）我国供应链行业的现状

{#自行添加行业分析库中资料}

（2）我国供应链行业的前景

{#自行添加行业分析库中资料}

**（二）发行人业务经营情况**

**1、营业收入分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}营业收入构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | | **{$第二年度}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **主营业务收入小计** |  |  |  |  |
| 其他业务收入小计 |  |  |  |  |
| **合计** |  | **100.00** |  | **100.00** |

{$报告期文字表述}，发行人营业收入分别为{$IN1-2}万元和{$IN1-3}万元，总体来看发行人营业收入呈【】趋势。{$第三年度}营业收入较{$第二年度}{$IN1-32x}{$IN1-32}万元，{$IN1-3/2x}为{$IN1-3/2}%，主要系【】的{$IN1-32x}所致。发行人业务以【A】、【B】为主，{$报告期文字表述}，【A】业务分别实现营业收入【】，占同期营业收入的比重分别为【】；【B】业务分别实现营业收入【】，占同期营业收入的比重分别为【】。

**2、营业成本分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}营业成本构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | | **{$第二年度}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **主营业务成本小计** |  |  |  |  |
| 其他业务成本小计 |  |  |  |  |
| **合计** |  | **100.00** |  | **100.00** |

{$报告期文字表述}，发行人营业成本分别为{$IN2-2}万元和{$IN2-3}万元，总体来看发行人营业成本呈【】趋势。{$第三年度}营业成本较{$第二年度}{$IN2-32x}{$IN2-32}万元，{$IN2-3/2x}为{$IN2-3/2}%，主要系【】的{$IN2-32x}所致。发行人业务以【A】、【B】为主，{$报告期文字表述}，【A】业务分别实现营业成本【】，占同期营业成本的比重分别为【】；【B】业务分别实现营业成本【】，占同期营业成本的比重分别为【】。

**3、毛利润及毛利率分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}毛利润和毛利率情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | | **{$第二年度}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **毛利润** | **毛利率** | **毛利润** | **毛利率** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **主营业务毛利小计** |  |  |  |  |
| 其他业务毛利小计 |  |  |  |  |
| **合计** |  | **100.00** |  | **100.00** |

**（三）发行人的经营模式以及相关业务情况**

发行人营业收入主要由【业务】等构成。

1、XX业务

{#自行添加业务模式分析}

2、XX业务

{#自行添加业务模式分析}

**（四）发行人主要自营在建和拟建项目情况**

1、自营在建项目情况

截至报告期末，发行人自营在建项目主要【】项目，发行人自营在建项目具体情况如下：

**表：截至{$第三年末}主要在建的自营项目情况表**

单位：亿元

| **序号** | **项目名称** | **计划完工日期** | **总投资额** | **已投资额** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 1 |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  | **合计** |  |  |  |

{#自行添加在建自营项目文字说明}

2、自营拟建项目

截至{$第三年末}，发行人拟建的自营项目主要为【】。具体情况如下：

**表：截至{$第三年末}主要拟建项目（自营项目）情况表**

单位：亿元

| **序号** | **项目名称** | **预计总投资** | **资金来源** |
| --- | --- | --- | --- |
|
| 1 |  |  |  |
|  | **合计** |  |  |

{#自行添加拟建自营项目文字说明}

**（五）发行人的行业地位及竞争优势**

1、发行人的行业地位

{#自行添加}

2、发行人的竞争优势

（1）区域环境优势

{#自行添加}

（2）专业技术优势

{#自行添加}

（3）运营模式规范

{#自行添加}

（4）融资能力较强

{#自行添加}

**（六）发行人经营方针及战略**

{#自行添加}

1. **发行人关联方及关联交易**

报告期内，公司的关联交易不存在损害发行人及股东利益的情况；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；不存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

1. **关联方及关联关系**

根据《公司法》、《企业会计准则第36号－关联方披露》（财会〔2006〕3号）及其他法律、法规的规定，截至{$第三年末}，发行人的关联方情况及关联关系如下：

【下列可按照审计报告附注披露】

1. **控股股东情况**

截至{$第三年末}，发行人控股股东为{$发行人控股股东}，持有发行人【100%】股权。

1. **发行人子公司情况**

截至{$第三年末}，发行人子公司情况如下：

**表：截至{$第三年末}发行人子公司情况**

单位：%

| **序号** | **子公司名称** | **主要经营地** | **注册地** | **业务性质** | **持股比例** | | **表决权比例** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **直接** | **间接** |
| 1 |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

1. **合营和联营企业**

截至{$第三年末}，发行人合营和联营企业情况：

**表：截至{$第三年末}发行人合营和联营企业情况**

| **企业名称** | **与本企业的关系** |
| --- | --- |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

1. **其他关联方**

截至{$第三年末}，发行人其他关联方情况：

**表：截至{$第三年末}发行人其他关联方情况**

| **企业名称** | **与本企业的关系** |
| --- | --- |
|  |  |

1. **关联交易情况**

【下列可按照审计报告附注披露】

1. **提供和接受劳务的关联交易**

{$报告期文字表述}，公司提供和接受劳务的关联交易情况如下：

【】

1. **关联往来**

{$报告期文字表述}末，公司关联往来情况如下：

**单位：万元**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **项目名称** | **{$最近一期末}** | **{$第三年末}** | **{$第二年末}** |
| **其他应收款：** |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |
| **其他应付款：** |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |

1. **关联担保情况**

{$报告期文字表述}末，公司不存在对合并范围以外的关联方提供担保的情形。

1. **关联交易的决策权限、决策程序和定价机制**

【以下内容供参考，主要参照审计报告披露】

发行人与关联方资金往来以及为关联方提供担保相关事项应履行必要的内部审批程序，并得到发行人控股股东的同意，发行人不存在超越决策权限为关联方提供资金支持或违规担保的情形。

公司对于生产经营中所涉及的定价和结算方式，均以市场公允价格为基础；公司设立专门工作小组长期重点关注与关联方之间的购销及服务关系，确保不存在被控制的情况发生。

1. **信息披露事务及投资者关系管理的制度安排**

**（一）发行人信息披露事务安排**

**1、存续期内定期信息披露**

在本次债券存续期内，发行人将按以下要求持续披露信息：

（1）每年4月30日以前，披露上一年度年度报告；

（2）每年8月31日以前，披露本年度中期报告。

**2、存续期内重大事项的信息披露**

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会、{$交易所}的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露。

**（二）投资者关系管理安排**

发行人指定相关人员负责本次债券信息披露和投资者关系管理工作，联系方式如下：

信息披露事务负责人：{$发行人信息披露事务负责人}

信息披露事务联系人：{$发行人信息披露事务联系人}

地址：{$发行人住所}

电话：{$发行人电话}

传真：{$发行人传真}

第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关指标反映了发行人{$报告期文字表述}的财务状况、经营成果和现金流量情况，投资者如需了解发行人的详细财务状况，请参阅发行人{$第二年度}和{$第三年度}经审计的财务报告。

1. **{$报告期文字表述}财务报表审计情况**

**（一）财务报告审计情况**

{$会计师事务所}对发行人{$第二年度}和{$第三年度}财务报表进行了审计，并分别出具了【第二年度审计报告号】及【第三年度审计报告号】标准无保留意见审计报告。

由于报告期内会计政策变更、会计估计变更、重要前期差错更正、报表披露格式调整及其他导致的期初重述事项，公司对比较财务报表进行了追溯重述，除有特别说明外，募集说明书引用的{$第二年度}和{$第三年度}财务数据均引自或源于上述经审计的财务报表及附注，涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据。为完整反映发行人的实际情况和财务状况，除特别说明以外，募集说明书及本节中以合并财务报表的数据为主来进行财务分析以作出简明结论性意见。

**（二）主要会计政策变更情况**

**1、发行人{$第三年}主要会计政策变更情况**

**2、发行人{$第二年}主要会计政策变更情况**

**（三）前期差错更正情况**

**1、发行人{$第三年}前期差错更正情况**

**2、发行人{$第二年}前期差错更正情况**

1. **{$报告期文字表述}财务会计资料**

**（一）合并财务报表**

**1、合并资产负债表**

**表：发行人{$报告期文字表述}合并资产负债表**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年末}** | **{$第二年末}** |
| --- | --- | --- |
| **流动资产：** |  |  |
| 货币资金 | {$CA1-3} | {$CA1-2} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | {$CA2-3} | {$CA2-2} |
| 衍生金融资产 | {$CA3-3} | {$CA3-2} |
| 应收票据 | {$CA4-3} | {$CA4-2} |
| 应收账款 | {$CA5-3} | {$CA5-2} |
| 预付款项 | {$CA6-3} | {$CA6-2} |
| 其他应收款 | {$CA7-3} | {$CA7-2} |
| 其中：应收股利 | {$CA8-3} | {$CA8-2} |
| 应收利息 | {$CA9-3} | {$CA9-2} |
| 其他应收款 | {$CA10-3} | {$CA10-2} |
| 存货 | {$CA11-3} | {$CA11-2} |
| 持有待售资产 | {$CA12-3} | {$CA12-2} |
| 一年内到期的非流动资产 | {$CA13-3} | {$CA13-2} |
| 其他流动资产 | {$CA14-3} | {$CA14-2} |
| **流动资产合计** | **{$CA-3}** | **{$CA-2}** |
| **非流动资产：** |  |  |
| 可供出售金融资产 | {$NCA1-3} | {$NCA1-2} |
| 持有至到期投资 | {$NCA2-3} | {$NCA2-2} |
| 长期应收款 | {$NCA3-3} | {$NCA3-2} |
| 长期股权投资 | {$NCA4-3} | {$NCA4-2} |
| 投资性房地产 | {$NCA5-3} | {$NCA5-2} |
| 固定资产 | {$NCA6-3} | {$NCA6-2} |
| 在建工程 | {$NCA7-3} | {$NCA7-2} |
| 生产性生物资产 | {$NCA8-3} | {$NCA8-2} |
| 油气资产 | {$NCA9-3} | {$NCA9-2} |
| 无形资产 | {$NCA10-3} | {$NCA10-2} |
| 开发支出 | {$NCA11-3} | {$NCA11-2} |
| 商誉 | {$NCA12-3} | {$NCA12-2} |
| 长期待摊费用 | {$NCA13-3} | {$NCA13-2} |
| 递延所得税资产 | {$NCA14-3} | {$NCA14-2} |
| 其他非流动资产 | {$NCA15-3} | {$NCA15-2} |
| **非流动资产合计** | **{$NCA-3}** | **{$NCA-2}** |
| **资产总计** | **{$A-3}** | **{$A-2}** |
| **流动负债：** |  |  |
| 短期借款 | {$CL1-3} | {$CL1-2} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | {$CL2-3} | {$CL2-2} |
| 衍生金融负债 | {$CL3-3} | {$CL3-2} |
| 应付票据 | {$CL4-3} | {$CL4-2} |
| 应付账款 | {$CL5-3} | {$CL5-2} |
| 预收款项 | {$CL6-3} | {$CL6-2} |
| 应付职工薪酬 | {$CL7-3} | {$CL7-2} |
| 应交税费 | {$CL8-3} | {$CL8-2} |
| 其他应付款 | {$CL9-3} | {$CL9-2} |
| 其中：应付利息 | {$CL10-3} | {$CL10-2} |
| 应付股利 | {$CL11-3} | {$CL11-2} |
| 其他应付款 | {$CL12-3} | {$CL12-2} |
| 持有待售负债 | {$CL13-3} | {$CL13-2} |
| 一年内到期的非流动负债 | {$CL14-3} | {$CL14-2} |
| 其他流动负债 | {$CL15-3} | {$CL15-2} |
| **流动负债合计** | **{$CL-3}** | **{$CL-2}** |
| **非流动负债：** |  |  |
| 长期借款 | {$NCL1-3} | {$NCL1-2} |
| 应付债券 | {$NCL2-3} | {$NCL2-2} |
| 其中：优先股 | {$NCL3-3} | {$NCL3-2} |
| 永续债 | {$NCL4-3} | {$NCL4-2} |
| 长期应付款 | {$NCL5-3} | {$NCL5-2} |
| 其中：长期应付款 | {$NCL6-3} | {$NCL6-2} |
| 专项应付款 | {$NCL7-3} | {$NCL7-2} |
| 预计负债 | {$NCL8-3} | {$NCL8-2} |
| 递延收益 | {$NCL9-3} | {$NCL9-2} |
| 递延所得税负债 | {$NCL10-3} | {$NCL10-2} |
| 其他非流动负债 | {$NCL11-3} | {$NCL11-2} |
| **非流动负债合计** | **{$NCL-3}** | **{$NCL-2}** |
| **负债合计** | **{$L-3}** | **{$L-2}** |
| **所有者权益：** |  |  |
| 实收资本 | {$E1-3} | {$E1-2} |
| 其他权益工具 | {$E2-3} | {$E2-2} |
| 其中：优先股 | {$E3-3} | {$E3-2} |
| 永续债 | {$E4-3} | {$E4-2} |
| 资本公积 | {$E5-3} | {$E5-2} |
| 减：库存股 | {$E6-3} | {$E6-2} |
| 其他综合收益 | {$E7-3} | {$E7-2} |
| 专项储备 | {$E8-3} | {$E8-2} |
| 盈余公积 | {$E9-3} | {$E9-2} |
| 未分配利润 | {$E10-3} | {$E10-2} |
| **归属于母公司所有者权益合计** | **{$E11-3}** | **{$E11-2}** |
| 少数所有者权益 | {$E12-3} | {$E12-2} |
| **所有者权益合计** | **{$E-3}** | **{$E-2}** |
| **负债和所有者权益总计** | **{$A-3}** | **{$A-2}** |

**2、合并利润表**

**表：发行人{$报告期文字表述}合并利润表**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
| **一、营业总收入** | **{$IN1-3}** | **{$IN1-2}** |
| 其中：营业收入 | {$IN1-3} | {$IN1-2} |
| **二、营业总成本** | **{$IN-3}** | **{$IN-2}** |
| 其中：营业成本 | {$IN2-3} | {$IN2-2} |
| 税金及附加 | {$IN3-3} | {$IN3-2} |
| 销售费用 | {$IN4-3} | {$IN4-2} |
| 管理费用 | {$IN5-3} | {$IN5-2} |
| 研发费用 | {$IN6-3} | {$IN6-2} |
| 财务费用 | {$IN7-3} | {$IN7-2} |
| 其中：利息费用 | {$IN8-3} | {$IN8-2} |
| 利息收入 | {$IN9-3} | {$IN9-2} |
| 加：其他收益 | {$IN10-3} | {$IN10-2} |
| 投资收益(损失以“-”号填列） | {$IN11-3} | {$IN11-2} |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | {$IN12-3} | {$IN12-2} |
| 公允价值变动收益(损失以“-”号填列） | {$IN13-3} | {$IN13-2} |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列） | {$IN14-3} | {$IN14-2} |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列） | {$IN15-3} | {$IN15-2} |
| **三、营业利润(亏损以“-”号填列）** | **{$IN16-3}** | **{$IN16-2}** |
| 加：营业外收入 | {$IN17-3} | {$IN17-2} |
| 减：营业外支出 | {$IN18-3} | {$IN18-2} |
| **四、利润总额(亏损总额以“-”号填列）** | **{$IN19-3}** | **{$IN19-2}** |
| 减：所得税费用 | {$IN20-3} | {$IN20-2} |
| **五、净利润(净亏损以“-”号填列）** | **{$IN21-3}** | **{$IN21-2}** |
| （一）按经营持续性分类 |  |  |
| 1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列） | {$IN22-3} | {$IN22-2} |
| 2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列） | {$IN23-3} | {$IN23-2} |
| （二）按所有权归属分类 |  |  |
| 1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“－”号填列） | {$IN24-3} | {$IN24-2} |
| 2.少数所有者损益（净亏损以“－”号填列） | {$IN25-3} | {$IN25-2} |
| **六、其他综合收益的税后净额** | **{$IN26-3}** | **{$IN26-2}** |
| （一）归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | {$IN27-3} | {$IN27-2} |
| 1.以后不能重分类进损益的其他综合收益 | {$IN28-3} | {$IN28-2} |
| （1）重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | {$IN29-3} | {$IN29-2} |
| （2）权益法下不能转损益的其他综合收益 | {$IN30-3} | {$IN30-2} |
| 2.以后将重分类进损益的其他综合收益 | {$IN31-3} | {$IN31-2} |
| （1）权益法下可转损益的其他综合收益 | {$IN32-3} | {$IN32-2} |
| （2）可供出售金融资产公允价值变动损益 | {$IN33-3} | {$IN33-2} |
| （3）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | {$IN34-3} | {$IN34-2} |
| （4）现金流量套期损益的有效部分 | {$IN35-3} | {$IN35-2} |
| （5）外币财务报表折算差额 | {$IN36-3} | {$IN36-2} |
| （6）其他 | {$IN37-3} | {$IN37-2} |
| （二）归属于少数所有者的其他综合收益的税后净额 | {$IN38-3} | {$IN38-2} |
| **七、综合收益总额** | **{$IN39-3}** | **{$IN39-2}** |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | {$IN40-3} | {$IN40-2} |
| 归属于少数所有者的综合收益总额 | {$IN41-3} | {$IN41-2} |

**3、合并现金流量表**

**表：发行人{$报告期文字表述}合并现金流量表**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
| **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 | {$O1-3} | {$O1-2} |
| 收到的税费返还 | {$O2-3} | {$O2-2} |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | {$O3-3} | {$O3-2} |
| **经营活动现金流入小计** | **{$O4-3}** | **{$O4-2}** |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | {$O5-3} | {$O5-2} |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | {$O6-3} | {$O6-2} |
| 支付的各项税费 | {$O7-3} | {$O7-2} |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | {$O8-3} | {$O8-2} |
| **经营活动现金流出小计** | **{$O9-3}** | **{$O9-2}** |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **{$O-3}** | **{$O-2}** |
| **二、投资活动产生的现金流量：** |  |  |
| 收回投资收到的现金 | {$I1-3} | {$I1-2} |
| 取得投资收益收到的现金 | {$I2-3} | {$I2-2} |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | {$I3-3} | {$I3-2} |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | {$I4-3} | {$I4-2} |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | {$I5-3} | {$I5-2} |
| **投资活动现金流入小计** | **{$I6-3}** | **{$I6-2}** |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | {$I7-3} | {$I7-2} |
| 投资支付的现金 | {$I8-3} | {$I8-2} |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | {$I9-3} | {$I9-2} |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | {$I10-3} | {$I10-2} |
| **投资活动现金流出小计** | **{$I11-3}** | **{$I11-2}** |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **{$I-3}** | **{$I-2}** |
| **三、筹资活动产生的现金流量：** |  |  |
| 吸收投资收到的现金 | {$F1-3} | {$F1-2} |
| 取得借款收到的现金 | {$F2-3} | {$F2-2} |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | {$F3-3} | {$F3-2} |
| 发行债券收到的现金 | {$F4-3} | {$F4-2} |
| **筹资活动现金流入小计** | **{$F5-3}** | **{$F5-2}** |
| 偿还债务支付的现金 | {$F6-3} | {$F6-2} |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | {$F7-3} | {$F7-2} |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | {$F8-3} | {$F8-2} |
| **筹资活动现金流出小计** | **{$F9-3}** | **{$F9-2}** |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **{$F-3}** | **{$F-2}** |
| **四、汇率变动对现金及现金等价物的影响** | **{$R-3}** | **{$R-2}** |
| **五、现金及现金等价物净增加额** | **{$C-3}** | **{$C-2}** |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | {$C(a)-3} | {$C(a)-2} |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | **{$C(z)-3}** | **{$C(z)-2}** |

**（二）母公司财务报表**

**1、母公司资产负债表**

**表：发行人{$报告期文字表述}母公司资产负债表**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年末}** | **{$第二年末}** |
| --- | --- | --- |
| **流动资产：** |  |  |
| 货币资金 | {$MCA1-3} | {$MCA1-2} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | {$MCA2-3} | {$MCA2-2} |
| 衍生金融资产 | {$MCA3-3} | {$MCA3-2} |
| 应收票据 | {$MCA4-3} | {$MCA4-2} |
| 应收账款 | {$MCA5-3} | {$MCA5-2} |
| 预付款项 | {$MCA6-3} | {$MCA6-2} |
| 其他应收款 | {$MCA7-3} | {$MCA7-2} |
| 其中：应收股利 | {$MCA8-3} | {$MCA8-2} |
| 应收利息 | {$MCA9-3} | {$MCA9-2} |
| 其他应收款 | {$MCA10-3} | {$MCA10-2} |
| 存货 | {$MCA11-3} | {$MCA11-2} |
| 持有待售资产 | {$MCA12-3} | {$MCA12-2} |
| 一年内到期的非流动资产 | {$MCA13-3} | {$MCA13-2} |
| 其他流动资产 | {$MCA14-3} | {$MCA14-2} |
| **流动资产合计** | **{$MCA-3}** | **{$MCA-2}** |
| **非流动资产：** |  |  |
| 可供出售金融资产 | {$MNCA1-3} | {$MNCA1-2} |
| 持有至到期投资 | {$MNCA2-3} | {$MNCA2-2} |
| 长期应收款 | {$MNCA3-3} | {$MNCA3-2} |
| 长期股权投资 | {$MNCA4-3} | {$MNCA4-2} |
| 投资性房地产 | {$MNCA5-3} | {$MNCA5-2} |
| 固定资产 | {$MNCA6-3} | {$MNCA6-2} |
| 在建工程 | {$MNCA7-3} | {$MNCA7-2} |
| 生产性生物资产 | {$MNCA8-3} | {$MNCA8-2} |
| 油气资产 | {$MNCA9-3} | {$MNCA9-2} |
| 无形资产 | {$MNCA10-3} | {$MNCA10-2} |
| 开发支出 | {$MNCA11-3} | {$MNCA11-2} |
| 商誉 | {$MNCA12-3} | {$MNCA12-2} |
| 长期待摊费用 | {$MNCA13-3} | {$MNCA13-2} |
| 递延所得税资产 | {$MNCA14-3} | {$MNCA14-2} |
| 其他非流动资产 | {$MNCA15-3} | {$MNCA15-2} |
| **非流动资产合计** | **{$MNCA-3}** | **{$MNCA-2}** |
| **资产总计** | **{$MA-3}** | **{$MA-2}** |
| **流动负债：** |  |  |
| 短期借款 | {$MCL1-3} | {$MCL1-2} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | {$MCL2-3} | {$MCL2-2} |
| 衍生金融负债 | {$MCL3-3} | {$MCL3-2} |
| 应付票据 | {$MCL4-3} | {$MCL4-2} |
| 应付账款 | {$MCL5-3} | {$MCL5-2} |
| 预收款项 | {$MCL6-3} | {$MCL6-2} |
| 应付职工薪酬 | {$MCL7-3} | {$MCL7-2} |
| 应交税费 | {$MCL8-3} | {$MCL8-2} |
| 其他应付款 | {$MCL9-3} | {$MCL9-2} |
| 其中：应付利息 | {$MCL10-3} | {$MCL10-2} |
| 应付股利 | {$MCL11-3} | {$MCL11-2} |
| 其他应付款 | {$MCL12-3} | {$MCL12-2} |
| 持有待售负债 | {$MCL13-3} | {$MCL13-2} |
| 一年内到期的非流动负债 | {$MCL14-3} | {$MCL14-2} |
| 其他流动负债 | {$MCL15-3} | {$MCL15-2} |
| **流动负债合计** | **{$MCL-3}** | **{$MCL-2}** |
| **非流动负债：** |  |  |
| 长期借款 | {$MNCL1-3} | {$MNCL1-2} |
| 应付债券 | {$MNCL2-3} | {$MNCL2-2} |
| 长期应付款 | {$MNCL5-3} | {$MNCL5-2} |
| 其中：长期应付款 | {$MNCL6-3} | {$MNCL6-2} |
| 专项应付款 | {$MNCL7-3} | {$MNCL7-2} |
| 预计负债 | {$MNCL8-3} | {$MNCL8-2} |
| 递延收益 | {$MNCL9-3} | {$MNCL9-2} |
| 递延所得税负债 | {$MNCL10-3} | {$MNCL10-2} |
| 其他非流动负债 | {$MNCL11-3} | {$MNCL11-2} |
| **非流动负债合计** | **{$MNCL-3}** | **{$MNCL-2}** |
| **负债合计** | **{$ML-3}** | **{$ML-2}** |
| **所有者权益：** |  |  |
| 实收资本 | {$ME1-3} | {$ME1-2} |
| 其他权益工具 | {$ME2-3} | {$ME2-2} |
| 资本公积 | {$ME5-3} | {$ME5-2} |
| 减：库存股 | {$ME6-3} | {$ME6-2} |
| 其他综合收益 | {$ME7-3} | {$ME7-2} |
| 专项储备 | {$ME8-3} | {$ME8-2} |
| 盈余公积 | {$ME9-3} | {$ME9-2} |
| 未分配利润 | {$ME10-3} | {$ME10-2} |
| **所有者权益合计** | **{$ME-3}** | **{$ME-2}** |
| **负债和所有者权益总计** | **{$MA-3}** | **{$MA-2}** |

**2、母公司利润表**

**表：发行人{$报告期文字表述}母公司利润表**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
| **一、营业收入** | {$MIN1-3} | {$MIN1-2} |
| 减：营业成本 | {$MIN2-3} | {$MIN2-2} |
| 税金及附加 | {$MIN3-3} | {$MIN3-2} |
| 销售费用 | {$MIN4-3} | {$MIN4-2} |
| 管理费用 | {$MIN5-3} | {$MIN5-2} |
| 研发费用 | {$MIN6-3} | {$MIN6-2} |
| 财务费用 | {$MIN7-3} | {$MIN7-2} |
| 其中：利息费用 | {$MIN8-3} | {$MIN8-2} |
| 利息收入 | {$MIN9-3} | {$MIN9-2} |
| 加：其他收益 | {$MIN10-3} | {$MIN10-2} |
| 投资收益(损失以“-”号填列） | {$MIN11-3} | {$MIN11-2} |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | {$MIN12-3} | {$MIN12-2} |
| 公允价值变动收益(损失以“-”号填列） | {$MIN13-3} | {$MIN13-2} |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列） | {$MIN14-3} | {$MIN14-2} |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列） | {$MIN15-3} | {$MIN15-2} |
| **二、营业利润(亏损以“-”号填列）** | {$MIN16-3} | {$MIN16-2} |
| 加：营业外收入 | {$MIN17-3} | {$MIN17-2} |
| 减：营业外支出 | {$MIN18-3} | {$MIN18-2} |
| **三、利润总额(亏损总额以“-”号填列）** | {$MIN19-3} | {$MIN19-2} |
| 减：所得税费用 | {$MIN20-3} | {$MIN20-2} |
| **四、净利润(净亏损以“-”号填列）** | {$MIN21-3} | {$MIN21-2} |
| 1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列） | {$MIN22-3} | {$MIN22-2} |
| 2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列） | {$MIN23-3} | {$MIN23-2} |
| **五、其他综合收益的税后净额** | {$MIN26-3} | {$MIN26-2} |
| 1.以后不能重分类进损益的其他综合收益 | {$MIN28-3} | {$MIN28-2} |
| （1）重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | {$MIN29-3} | {$MIN29-2} |
| （2）权益法下不能转损益的其他综合收益 | {$MIN30-3} | {$MIN30-2} |
| 2.以后将重分类进损益的其他综合收益 | {$MIN31-3} | {$MIN31-2} |
| （1）权益法下可转损益的其他综合收益 | {$MIN32-3} | {$MIN32-2} |
| （2）可供出售金融资产公允价值变动损益 | {$MIN33-3} | {$MIN33-2} |
| （3）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | {$MIN34-3} | {$MIN34-2} |
| （4）现金流量套期损益的有效部分 | {$MIN35-3} | {$MIN35-2} |
| （5）外币财务报表折算差额 | {$MIN36-3} | {$MIN36-2} |
| （6）其他 | {$MIN37-3} | {$MIN37-2} |
| **六、综合收益总额** | {$MIN39-3} | {$MIN39-2} |

**3、母公司现金流量表**

**表：发行人{$报告期文字表述}母公司现金流量表**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
| **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 | {$MO1-3} | {$MO1-2} |
| 收到的税费返还 | {$MO2-3} | {$MO2-2} |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | {$MO3-3} | {$MO3-2} |
| **经营活动现金流入小计** | **{$MO4-3}** | **{$MO4-2}** |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | {$MO5-3} | {$MO5-2} |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | {$MO6-3} | {$MO6-2} |
| 支付的各项税费 | {$MO7-3} | {$MO7-2} |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | {$MO8-3} | {$MO8-2} |
| **经营活动现金流出小计** | **{$MO9-3}** | **{$MO9-2}** |
| **经营活动产生的现金流量净额** | **{$MO-3}** | **{$MO-2}** |
| **二、投资活动产生的现金流量：** |  |  |
| 收回投资收到的现金 | {$MI1-3} | {$MI1-2} |
| 取得投资收益收到的现金 | {$MI2-3} | {$MI2-2} |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | {$MI3-3} | {$MI3-2} |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | {$MI4-3} | {$MI4-2} |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | {$MI5-3} | {$MI5-2} |
| **投资活动现金流入小计** | **{$MI6-3}** | **{$MI6-2}** |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | {$MI7-3} | {$MI7-2} |
| 投资支付的现金 | {$MI8-3} | {$MI8-2} |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | {$MI9-3} | {$MI9-2} |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | {$MI10-3} | {$MI10-2} |
| **投资活动现金流出小计** | **{$MI11-3}** | **{$MI11-2}** |
| **投资活动产生的现金流量净额** | **{$MI-3}** | **{$MI-2}** |
| **三、筹资活动产生的现金流量：** |  |  |
| 吸收投资收到的现金 | {$MF1-3} | {$MF1-2} |
| 取得借款收到的现金 | {$MF2-3} | {$MF2-2} |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | {$MF3-3} | {$MF3-2} |
| 发行债券收到的现金 | {$MF4-3} | {$MF4-2} |
| **筹资活动现金流入小计** | **{$MF5-3}** | **{$MF5-2}** |
| 偿还债务支付的现金 | {$MF6-3} | {$MF6-2} |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | {$MF7-3} | {$MF7-2} |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | {$MF8-3} | {$MF8-2} |
| **筹资活动现金流出小计** | **{$MF9-3}** | **{$MF9-2}** |
| **筹资活动产生的现金流量净额** | **{$MF-3}** | **{$MF-2}** |
| **四、汇率变动对现金及现金等价物的影响** | **{$MR-3}** | **{$MR-2}** |
| **五、现金及现金等价物净增加额** | **{$MC-3}** | **{$MC-2}** |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | {$MC(a)-3} | {$MC(a)-2} |
| **六、期末现金及现金等价物余额** | **{$MC(z)-3}** | **{$MC(z)-2}** |

1. **财务报表合并范围及其变化情况**

**（一）财务报表合并范围**

截至{$第三年末}，发行人纳入合并范围的子公司共有【】家，纳入合并范围的子公司情况如下：

**表：截至{$第三年末}发行人纳入合并范围的子公司情况**

**单位：万元**

| **序号** | **子公司名称** | **注册地** | **业务性质** | **注册资本** | **持股比例** | | **取得方式** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **直接** | **间接** |
| 1 |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |  |  |  |
| 3 |  |  |  |  |  |  |  |
| 4 |  |  |  |  |  |  |  |
| 5 |  |  |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |  |  |

**（二）{$报告期文字表述}财务报表合并范围变化情况**

**1、发行人{$第二年度}合并报表范围变化情况**

{$第二年度}，发行人纳入合并范围的子公司【】家，较上一年度增加【】家，减少【】家，具体情况如下：

**表：发行人{$第二年度}合并报表范围变化情况**

| **序号** | **子公司名称** | **增加/减少** | **变动原因** | **持股比例** | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **直接** | **间接** |
| 1 |  |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |

**2、发行人{$第三年度}合并报表范围变化情况**

{$第三年度}，发行人纳入合并范围的子公司【】家，较上一年度增加【】家，减少【】家，具体情况如下：

**表：发行人{$第三年度}合并报表范围变化情况**

| **序号** | **子公司名称** | **增加/减少** | **变动原因** | **持股比例** | |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **直接** | **间接** |
| 1 |  |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |  |
| … |  |  |  |  |  |

1. **{$报告期文字表述}主要财务指标**

**表：发行人{$报告期文字表述}合并口径主要财务指标**

| **财务指标** | **{$N3}** | **{$N2}** |
| --- | --- | --- |
| 流动比率（倍） | {$ZB1-3} | {$ZB1-2-2} |
| 速动比率（倍） | {$ZB2-3} | {$ZB2-2-2} |
| 资产负债率（%） | {$ZB3-3} | {$ZB3-2-2} |
| 债务资本比率（%） | {$ZB5-3} | {$ZB5-2-2} |
| 毛利率（%） | {$ZB7-3} | {$ZB7-2-2} |
| 总资产收益率（%） | {$ZB9-3} | {$ZB9-2-2} |
| 净资产收益率（%） | {$ZB10-3} | {$ZB10-2-2} |
| EBITDA(万元) | {$ZB13-3} | {$ZB13-2-2} |
| EBITDA全部债务比（%） | {$ZB14-3} | {$ZB14-2-2} |
| EBITDA利息保障倍数（倍） | {$ZB15-3} | {$ZB15-2-2} |
| 应收账款周转率(次/年) | {$ZB17-3} | {$ZB17-2-2} |
| 存货周转率(次/年) | {$ZB18-3} | {$ZB18-2-2} |
| 总资产周转率(次/年) | {$ZB19-3} | {$ZB19-2-2} |
| 贷款偿还率（%） | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿付率（%） | 100.00 | 100.00 |

注：上述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/资产总额

4、债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

5、毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

6、总资产收益率=净利润/总资产平均余额（第一年以总资产期末余额代替总资产平均余额）

7、净资产收益率=净利润/净资产平均余额（第一年以净资产期末余额代替净资产平均余额）

8、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

9、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务

10、EBITDA利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

11、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额（第一年以应收账款期末余额代替应收账款平均余额）

12、存货周转率=营业成本/存货平均余额（第一年以存货期末余额代替存货平均余额）

13、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额（第一年以总资产期末余额代替总资产平均余额）

14、贷款偿还率=已到期已偿付贷款/已到期应偿付贷款

15、利息偿付率=已到期已偿付利息/已到期应偿付利息

1. **管理层讨论与分析**

公司管理层根据{$报告期文字表述}的财务报告，对公司的资产负债结构、现金流量、盈利能力、偿债能力和营运能力进行了讨论与分析。

**（一）资产情况分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}资产结构情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| **流动资产：** |  |  |  |  |
| 货币资金 | {$CA1-3} | {$CA1-3//} | {$CA1-2} | {$CA1-2//} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | {$CA2-3} | {$CA2-3//} | {$CA2-2} | {$CA2-2//} |
| 衍生金融资产 | {$CA3-3} | {$CA3-3//} | {$CA3-2} | {$CA3-2//} |
| 应收票据 | {$CA4-3} | {$CA4-3//} | {$CA4-2} | {$CA4-2//} |
| 应收账款 | {$CA5-3} | {$CA5-3//} | {$CA5-2} | {$CA5-2//} |
| 预付款项 | {$CA6-3} | {$CA6-3//} | {$CA6-2} | {$CA6-2//} |
| 其他应收款 | {$CA7-3} | {$CA7-3//} | {$CA7-2} | {$CA7-2//} |
| 其中：应收股利 | {$CA8-3} | {$CA8-3//} | {$CA8-2} | {$CA8-2//} |
| 应收利息 | {$CA9-3} | {$CA9-3//} | {$CA9-2} | {$CA9-2//} |
| 其他应收款 | {$CA10-3} | {$CA10-3//} | {$CA10-2} | {$CA10-2//} |
| 存货 | {$CA11-3} | {$CA11-3//} | {$CA11-2} | {$CA11-2//} |
| 持有待售资产 | {$CA12-3} | {$CA12-3//} | {$CA12-2} | {$CA12-2//} |
| 一年内到期的非流动资产 | {$CA13-3} | {$CA13-3//} | {$CA13-2} | {$CA13-2//} |
| 其他流动资产 | {$CA14-3} | {$CA14-3//} | {$CA14-2} | {$CA14-2//} |
| **流动资产合计** | **{$CA-3}** | **{$CA-3//}** | **{$CA-2}** | **{$CA-2//}** |
| **非流动资产：** |  |  |  |  |
| 可供出售金融资产 | {$NCA1-3} | {$NCA1-3//} | {$NCA1-2} | {$NCA1-2//} |
| 持有至到期投资 | {$NCA2-3} | {$NCA2-3//} | {$NCA2-2} | {$NCA2-2//} |
| 长期应收款 | {$NCA3-3} | {$NCA3-3//} | {$NCA3-2} | {$NCA3-2//} |
| 长期股权投资 | {$NCA4-3} | {$NCA4-3//} | {$NCA4-2} | {$NCA4-2//} |
| 投资性房地产 | {$NCA5-3} | {$NCA5-3//} | {$NCA5-2} | {$NCA5-2//} |
| 固定资产 | {$NCA6-3} | {$NCA6-3//} | {$NCA6-2} | {$NCA6-2//} |
| 在建工程 | {$NCA7-3} | {$NCA7-3//} | {$NCA7-2} | {$NCA7-2//} |
| 生产性生物资产 | {$NCA8-3} | {$NCA8-3//} | {$NCA8-2} | {$NCA8-2//} |
| 油气资产 | {$NCA9-3} | {$NCA9-3//} | {$NCA9-2} | {$NCA9-2//} |
| 无形资产 | {$NCA10-3} | {$NCA10-3//} | {$NCA10-2} | {$NCA10-2//} |
| 开发支出 | {$NCA11-3} | {$NCA11-3//} | {$NCA11-2} | {$NCA11-2//} |
| 商誉 | {$NCA12-3} | {$NCA12-3//} | {$NCA12-2} | {$NCA12-2//} |
| 长期待摊费用 | {$NCA13-3} | {$NCA13-3//} | {$NCA13-2} | {$NCA13-2//} |
| 递延所得税资产 | {$NCA14-3} | {$NCA14-3//} | {$NCA14-2} | {$NCA14-2//} |
| 其他非流动资产 | {$NCA15-3} | {$NCA15-3//} | {$NCA15-2} | {$NCA15-2//} |
| **非流动资产合计** | **{$NCA-3}** | **{$NCA-3//}** | **{$NCA-2}** | **{$NCA-2//}** |
| **资产总计** | **{$A-3}** | **{$A-3//}** | **{$A-2}** | **{$A-2//}** |

{$报告期文字表述}末，发行人资产总额分别为{$A-2}万元和{$A-3}万元，报告期内发行人总资产规模呈【稳步增长/逐渐下降/波动扩张/基本稳定】趋势。{$第三年末}资产总额较{$第二年末}{$A-32x}{$A-32}万元，{$A-3/2x}为{$A-3/2}%，主要系【】的{$A-32x}所致。

从资产构成来看，发行人{$资产构成}占资产总额的比重相对较大。{$报告期文字表述}末，发行人流动资产规模分别为{$CA-2}万元和{$CA-3}万元，占同期末资产总额的比例分别为{$CA-2//}%和{$CA-3//}%。非流动资产规模分别为{$NCA-2}万元和{$NCA-3}万元，占同期末资产总额的比例分别为{$NCA-2//}%和{$NCA-3//}%。

**1、流动资产分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}流动资产构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **金额** | **金额** | **占比** |
| 货币资金 | {$CA1-3} | {$CA1-3/} | {$CA1-2} | {$CA1-2/} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | {$CA2-3} | {$CA2-3/} | {$CA2-2} | {$CA2-2/} |
| 衍生金融资产 | {$CA3-3} | {$CA3-3/} | {$CA3-2} | {$CA3-2/} |
| 应收票据 | {$CA4-3} | {$CA4-3/} | {$CA4-2} | {$CA4-2/} |
| 应收账款 | {$CA5-3} | {$CA5-3/} | {$CA5-2} | {$CA5-2/} |
| 预付款项 | {$CA6-3} | {$CA6-3/} | {$CA6-2} | {$CA6-2/} |
| 其他应收款 | {$CA7-3} | {$CA7-3/} | {$CA7-2} | {$CA7-2/} |
| 其中：应收股利 | {$CA8-3} | {$CA8-3/} | {$CA8-2} | {$CA8-2/} |
| 应收利息 | {$CA9-3} | {$CA9-3/} | {$CA9-2} | {$CA9-2/} |
| 其他应收款 | {$CA10-3} | {$CA10-3/} | {$CA10-2} | {$CA10-2/} |
| 存货 | {$CA11-3} | {$CA11-3/} | {$CA11-2} | {$CA11-2/} |
| 持有待售资产 | {$CA12-3} | {$CA12-3/} | {$CA12-2} | {$CA12-2/} |
| 一年内到期的非流动资产 | {$CA13-3} | {$CA13-3/} | {$CA13-2} | {$CA13-2/} |
| 其他流动资产 | {$CA14-3} | {$CA14-3/} | {$CA14-2} | {$CA14-2/} |
| **流动资产合计** | **{$CA-3}** | **{$CA-3/}** | **{$CA-2}** | **{$CA-2/}** |

{$报告期文字表述}末，发行人流动资产规模分别为{$CA-2}万元和{$CA-3}万元，占同期末资产总额的比例分别为{$CA-2//}%和{$CA-3//}%。{$第三年末}较{$第二年末}流动资产规模{$CA-32x}{$CA-32}万元，{$CA-3/2x}为{$CA-3/2}%。发行人流动资产主要以【】为主，报告期内发行人流动资产呈【稳步增长/逐渐下降/波动扩张/基本稳定】趋势。

1. 货币资金

{$报告期文字表述}末，发行人货币资金分别为{$CA1-2}万元和{$CA1-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA1-2/}%和{$CA1-3/}%。{$第三年末}货币资金较{$第二年末}{$CA1-32x}{$CA1-32}万元，{$CA1-3/2x}为{$CA1-3/2}%，主要系【】的{$CA1-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人货币资金构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末货币资金构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| 库存现金 |  |  |  |  |
| 银行存款 |  |  |  |  |
| 其他货币资金 |  |  |  |  |
| **合计** | **{$CA1-3}** | **100.00** | **{$CA1-2}** | **100.00** |

截至{$第三年末}，发行人受限货币资金为【】万元，主要系【】。

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

{$报告期文字表述}末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为{$CA2-2}万元和{$CA2-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA2-2/}%和{$CA2-3/}%。{$第三年末}以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较{$第二年末}{$CA2-32x}{$CA2-32}万元，{$CA2-3/2x}为{$CA2-3/2}%，主要系【】的{$CA2-32x}所致。

1. 衍生金融资产

{$报告期文字表述}末，发行人衍生金融资产分别为{$CA3-2}万元和{$CA3-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA3-2/}%和{$CA3-3/}%。{$第三年末}衍生金融资产较{$第二年末}{$CA3-32x}{$CA3-32}万元，{$CA3-3/2x}为{$CA3-3/2}%，主要系【】的{$CA3-32x}所致。

1. 应收票据

{$报告期文字表述}末，发行人应收票据分别为{$CA4-2}万元和{$CA4-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA4-2/}%和{$CA4-3/}%。{$第三年末}应收票据较{$第二年末}{$CA4-32x}{$CA4-32}万元，{$CA4-3/2x}为{$CA4-3/2}%，主要系【】的{$CA4-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人应收票据构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末应收票据构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| 银行承兑汇票 |  |  |  |  |
| 商业承兑汇票 |  |  |  |  |
| **合计** | **{$CA4-3}** | **100.00** | **{$CA4-2}** | **100.00** |

1. 应收账款

{$报告期文字表述}末，发行人应收账款分别为{$CA5-2}万元和{$CA5-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA5-2/}%和{$CA5-3/}%。{$第三年末}应收账款较{$第二年末}{$CA5-32x}{$CA5-32}万元，{$CA5-3/2x}为{$CA5-3/2}%，主要系【】的{$CA5-32x}所致。

{$第三年末}，发行人应收账款构成情况如下：

**表：发行人{$第三年末}应收账款构成情况**

单位：万元、%

| **类别** | **金额** | **占比** | **坏账准备** | **账面价值** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 单项金额重大且单独计提坏账准备的应收账款 |  |  |  |  |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款 |  |  |  |  |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款 |  |  |  |  |
| 其中：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款 |  |  |  |  |
| 1年以内（含1年） |  |  |  |  |
| 1-2年（含2年） |  |  |  |  |
| 2-3年（含3年） |  |  |  |  |
| 3年以上 |  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  | **{$CA5-3}** |

**表：发行人{$第三年末}应收账款前五名情况**

单位：万元、%

| **公司名称** | **账面余额** | **占比** | **账龄** | **坏账准备** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |  |

1. 预付款项

{$报告期文字表述}末，发行人预付账款分别为{$CA6-2}万元和{$CA6-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA6-2/}%和{$CA6-3/}%。{$第三年末}预付账款较{$第二年末}{$CA6-32x}{$CA6-32}万元，{$CA6-3/2x}为{$CA6-3/2}%，主要系【】的{$CA6-32x}所致。

{$第三年末}，发行人预付账款前五名情况如下：

**表：发行人{$第三年末}预付账款前五名情况**

单位：万元、%

| **公司名称** | **账面余额** | **占比** | **坏账准备** |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |

1. 其他应收款

{$报告期文字表述}末，发行人其他应收款分别为{$CA10-2}万元和{$CA10-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA10-2/}%和{$CA10-3/}%。{$第三年末}其他应收款较{$第二年末}{$CA10-32x}{$CA10-32}万元，{$CA10-3/2x}为{$CA10-3/2}%，主要系【】的{$CA10-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人其他应收款构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末其他应收款构成情况**

单位：万元、%

| **款项性质** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **合计** | **{$CA10-3}** | **100.00** | **{$CA10-2}** | **100.00** |

{$第三年末}，发行人其他应收款前五名情况如下：

**表：发行人{$第三年末}其他应收款前五名情况**

单位：万元、%

| **公司名称** | **是否**  **关联方** | **账面余额** | **占比** | **坏账准备** | **款项性质** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |  |  |

发行人其他应收款中包括经营性其他应收款和非经营性其他应收款，具体划分标准为：如果发行人向无经营业务合作关系的其他单位支付资金或承担债务而形成的往来款，且此类交易或事项与发行人经营业务不相关、仅是单纯出于资金拆借或占用，则相关款项为非经营性其他应收款；反之即为经营性其他应收款。

发行人{$第三年末}经营性其他应收款和非经营性其他应收款分类情况如下：

**表：发行人{$第三年末}其他应收款分类情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | |
| --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** |
| 经营性其他应收款 |  |  |
| 非经营性其他应收款 |  |  |
| **合计** | **{$CA10-3}** | **100.00** |

【非经营性其他应收款的决策程序】

对于非经营性占款或资金拆借事项，发行人均严格按照公司相关规定履行了必要的审批决策程序。按照公司的决策层级，非经营性占款或资金拆借事项须依据不同的决策权限经【部门负责人、财务总监、分管领导、总经理、董事长】签字审批后方可进行资金的支付。

发行人将严格遵循公司内部管理制度及相关法律法规规定，本次债券存续期内不违规新增非经营性往来占款或资金拆借事项。若发行人新增非经营性往来占款，应遵循真实、准确、完整和及时的信息披露原则，及时披露发行人经营变化情况、偿债能力变化情况及募集资金使用等情况，接受受托管理人及投资人的监督。

1. 存货

{$报告期文字表述}末，发行人存货分别为{$CA11-2}万元和{$CA11-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA11-2/}%和{$CA11-3/}%。{$第三年末}存货较{$第二年末}{$CA11-32x}{$CA11-32}万元，{$CA11-3/2x}为{$CA11-3/2}%，主要系【】的{$CA11-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人存货构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末存货构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **合计** | **{$CA11-3}** | **100.00** | **{$CA11-2}** | **100.00** |

{$第三年末}，发行人【工程施工/开发成本】主要项目情况如下：

**表：发行人{$第三年末}【】主要项目情况**

单位：万元

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

1. 持有待售资产

{$报告期文字表述}末，发行人持有待售资产分别为{$CA12-2}万元和{$CA12-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA12-2/}%和{$CA12-3/}%。{$第三年末}持有待售资产较{$第二年末}{$CA12-32x}{$CA12-32}万元，{$CA12-3/2x}为{$CA12-3/2}%，主要系【】的{$CA12-32x}所致。

1. 一年内到期的非流动资产

{$报告期文字表述}末，发行人一年内到期的非流动资产分别为{$CA13-2}万元和{$CA13-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA13-2/}%和{$CA13-3/}%。{$第三年末}一年内到期的非流动资产较{$第二年末}{$CA13-32x}{$CA13-32}万元，{$CA13-3/2x}为{$CA13-3/2}%，主要系【】的{$CA13-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人一年内到期的非流动资产构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末一年内到期的非流动资产构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **合计** | **{$CA13-3}** | **100.00** | **{$CA13-2}** | **100.00** |

1. 其他流动资产

{$报告期文字表述}末，发行人其他流动资产分别为{$CA14-2}万元和{$CA14-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$CA14-2/}%和{$CA14-3/}%。{$第三年末}其他流动资产较{$第二年末}{$CA14-32x}{$CA14-32}万元，{$CA14-3/2x}为{$CA14-3/2}%，主要系【】的{$CA14-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人其他流动资产构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末其他流动资产构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **合计** | **{$CA14-3}** | **100.00** | **{$CA14-2}** | **100.00** |

**2、非流动资产分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}非流动资产构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| 可供出售金融资产 | {$NCA1-3} | {$NCA1-3/} | {$NCA1-2} | {$NCA1-2/} |
| 持有至到期投资 | {$NCA2-3} | {$NCA2-3/} | {$NCA2-2} | {$NCA2-2/} |
| 长期应收款 | {$NCA3-3} | {$NCA3-3/} | {$NCA3-2} | {$NCA3-2/} |
| 长期股权投资 | {$NCA4-3} | {$NCA4-3/} | {$NCA4-2} | {$NCA4-2/} |
| 投资性房地产 | {$NCA5-3} | {$NCA5-3/} | {$NCA5-2} | {$NCA5-2/} |
| 固定资产 | {$NCA6-3} | {$NCA6-3/} | {$NCA6-2} | {$NCA6-2/} |
| 在建工程 | {$NCA7-3} | {$NCA7-3/} | {$NCA7-2} | {$NCA7-2/} |
| 生产性生物资产 | {$NCA8-3} | {$NCA8-3/} | {$NCA8-2} | {$NCA8-2/} |
| 油气资产 | {$NCA9-3} | {$NCA9-3/} | {$NCA9-2} | {$NCA9-2/} |
| 无形资产 | {$NCA10-3} | {$NCA10-3/} | {$NCA10-2} | {$NCA10-2/} |
| 开发支出 | {$NCA11-3} | {$NCA11-3/} | {$NCA11-2} | {$NCA11-2/} |
| 商誉 | {$NCA12-3} | {$NCA12-3/} | {$NCA12-2} | {$NCA12-2/} |
| 长期待摊费用 | {$NCA13-3} | {$NCA13-3/} | {$NCA13-2} | {$NCA13-2/} |
| 递延所得税资产 | {$NCA14-3} | {$NCA14-3/} | {$NCA14-2} | {$NCA14-2/} |
| 其他非流动资产 | {$NCA15-3} | {$NCA15-3/} | {$NCA15-2} | {$NCA15-2/} |
| **非流动资产合计** | **{$NCA-3}** | **{$NCA-3/}** | **{$NCA-2}** | **{$NCA-2/}** |

{$报告期文字表述}末，发行人非流动资产规模分别为{$NCA-2}万元和{$NCA-3}万元，占同期末资产总额的比例分别为{$NCA-2//}%和{$NCA-3//}%。{$第三年末}较{$第二年末}非流动资产规模{$NCA-32x}{$NCA-32}万元，{$NCA-3/2x}为{$NCA-3/2}%。发行人非流动资产主要以【】为主，报告期内发行人非流动资产呈【稳步增长/逐渐下降/波动扩张/基本稳定】趋势。

1. 可供出售金融资产

{$报告期文字表述}末，发行人可供出售金融资产分别为{$NCA1-2}万元和{$NCA1-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA1-2/}%和{$NCA1-3/}%。{$第三年末}可供出售金融资产较{$第二年末}{$NCA1-32x}{$NCA1-32}万元，{$NCA1-3/2x}为{$NCA1-3/2}%，主要系【】的{$NCA1-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人可供出售金融资产构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末可供出售金融资产构成情况**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年末}** | **{$第二年末}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$NCA1-3}** | **{$NCA1-2}** |

1. 持有至到期投资

{$报告期文字表述}末，发行人持有至到期投资分别为{$NCA2-2}万元和{$NCA2-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA2-2/}%和{$NCA2-3/}%。{$第三年末}持有至到期投资较{$第二年末}{$NCA2-32x}{$NCA2-32}万元，{$NCA2-3/2x}为{$NCA2-3/2}%，主要系【】的{$NCA2-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人持有至到期投资构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末持有至到期投资构成情况**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年末}** | **{$第二年末}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$NCA2-3}** | **{$NCA2-2}** |

1. 长期应收款

{$报告期文字表述}末，发行人长期应收款分别为{$NCA3-2}万元和{$NCA3-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA3-2/}%和{$NCA3-3/}%。{$第三年末}长期应收款较{$第二年末}{$NCA3-32x}{$NCA3-32}万元，{$NCA3-3/2x}为{$NCA3-3/2}%，主要系【】的{$NCA3-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人长期应收款构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末长期应收款构成情况**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年末}** | **{$第二年末}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$NCA3-3}** | **{$NCA3-2}** |

1. 长期股权投资

{$报告期文字表述}末，发行人长期股权投资分别为{$NCA4-2}万元和{$NCA4-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA4-2/}%和{$NCA4-3/}%。{$第三年末}长期股权投资较{$第二年末}{$NCA4-32x}{$NCA4-32}万元，{$NCA4-3/2x}为{$NCA4-3/2}%，主要系【】的{$NCA4-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人长期股权投资构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末长期股权投资构成情况**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年末}** | **{$第二年末}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$NCA4-3}** | **{$NCA4-2}** |

1. 投资性房地产

{$报告期文字表述}末，发行人投资性房地产分别为{$NCA5-2}万元和{$NCA5-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA5-2/}%和{$NCA5-3/}%。{$第三年末}投资性房地产较{$第二年末}{$NCA5-32x}{$NCA5-32}万元，{$NCA5-3/2x}为{$NCA5-3/2}%，主要系【】的{$NCA5-32x}所致。

{$第三年末}，发行人投资性房地产主要项目情况如下：

**表：发行人{$第三年末}投资性房地产主要项目情况**

单位：万元

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

1. 固定资产

{$报告期文字表述}末，发行人固定资产分别为{$NCA6-2}万元和{$NCA6-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA6-2/}%和{$NCA6-3/}%。{$第三年末}固定资产较{$第二年末}{$NCA6-32x}{$NCA6-32}万元，{$NCA6-3/2x}为{$NCA6-3/2}%，主要系【】的{$NCA6-32x}所致。

1. 在建工程

{$报告期文字表述}末，发行人在建工程分别为{$NCA7-2}万元和{$NCA7-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA7-2/}%和{$NCA7-3/}%。{$第三年末}在建工程较{$第二年末}{$NCA7-32x}{$NCA7-32}万元，{$NCA7-3/2x}为{$NCA7-3/2}%，主要系【】的{$NCA7-32x}所致。

{$第三年末}，发行人在建工程主要项目情况如下：

**表：发行人{$第三年末}在建工程主要项目情况**

单位：万元

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

1. 生产性生物资产

{$报告期文字表述}末，发行人生产性生物资产分别为{$NCA8-2}万元和{$NCA8-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA8-2/}%和{$NCA8-3/}%。{$第三年末}生产性生物资产较{$第二年末}{$NCA8-32x}{$NCA8-32}万元，{$NCA8-3/2x}为{$NCA8-3/2}%，主要系【】的{$NCA8-32x}所致。

1. 油气资产

{$报告期文字表述}末，发行人油气资产分别为{$NCA9-2}万元和{$NCA9-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA9-2/}%和{$NCA9-3/}%。{$第三年末}油气资产较{$第二年末}{$NCA9-32x}{$NCA9-32}万元，{$NCA9-3/2x}为{$NCA9-3/2}%，主要系【】的{$NCA9-32x}所致。

1. 无形资产

{$报告期文字表述}末，发行人无形资产分别为{$NCA10-2}万元和{$NCA10-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA10-2/}%和{$NCA10-3/}%。{$第三年末}无形资产较{$第二年末}{$NCA10-32x}{$NCA10-32}万元，{$NCA10-3/2x}为{$NCA10-3/2}%，主要系【】的{$NCA10-32x}所致。

{$报告期文字表述}末，发行人无形资产构成情况如下：

**表：发行人{$报告期文字表述}末无形资产构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **合计** | **{$NCA10-3}** | **100.00** | **{$NCA10-2}** | **100.00** |

1. 开发支出

{$报告期文字表述}末，发行人开发支出分别为{$NCA11-2}万元和{$NCA11-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA11-2/}%和{$NCA11-3/}%。{$第三年末}开发支出较{$第二年末}{$NCA11-32x}{$NCA11-32}万元，{$NCA11-3/2x}为{$NCA11-3/2}%，主要系【】的{$NCA11-32x}所致。

1. 商誉

{$报告期文字表述}末，发行人商誉分别为{$NCA12-2}万元和{$NCA12-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA12-2/}%和{$NCA12-3/}%。{$第三年末}商誉较{$第二年末}{$NCA12-32x}{$NCA12-32}万元，{$NCA12-3/2x}为{$NCA12-3/2}%，主要系【】的{$NCA12-32x}所致。

1. 长期待摊费用

{$报告期文字表述}末，发行人长期待摊费用分别为{$NCA13-2}万元和{$NCA13-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA13-2/}%和{$NCA13-3/}%。{$第三年末}长期待摊费用较{$第二年末}{$NCA13-32x}{$NCA13-32}万元，{$NCA13-3/2x}为{$NCA13-3/2}%，主要系【】的{$NCA13-32x}所致。

1. 递延所得税资产

{$报告期文字表述}末，发行人递延所得税资产分别为{$NCA14-2}万元和{$NCA14-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA14-2/}%和{$NCA14-3/}%。{$第三年末}递延所得税资产较{$第二年末}{$NCA14-32x}{$NCA14-32}万元，{$NCA14-3/2x}为{$NCA14-3/2}%，主要系【】的{$NCA14-32x}所致。

1. 其他非流动资产

{$报告期文字表述}末，发行人其他非流动资产分别为{$NCA15-2}万元和{$NCA15-3}万元，占同期末流动资产的比例分别为{$NCA15-2/}%和{$NCA15-3/}%。{$第三年末}其他非流动资产较{$第二年末}{$NCA15-32x}{$NCA15-32}万元，{$NCA15-3/2x}为{$NCA15-3/2}%，主要系【】的{$NCA15-32x}所致。

**（二）负债情况分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}负债结构情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| **流动负债：** |  |  |  |  |
| 短期借款 | {$CL1-3} | {$CL1-3//} | {$CL1-2} | {$CL1-2//} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | {$CL2-3} | {$CL2-3//} | {$CL2-2} | {$CL2-2//} |
| 衍生金融负债 | {$CL3-3} | {$CL3-3//} | {$CL3-2} | {$CL3-2//} |
| 应付票据 | {$CL4-3} | {$CL4-3//} | {$CL4-2} | {$CL4-2//} |
| 应付账款 | {$CL5-3} | {$CL5-3//} | {$CL5-2} | {$CL5-2//} |
| 预收款项 | {$CL6-3} | {$CL6-3//} | {$CL6-2} | {$CL6-2//} |
| 应付职工薪酬 | {$CL7-3} | {$CL7-3//} | {$CL7-2} | {$CL7-2//} |
| 应交税费 | {$CL8-3} | {$CL8-3//} | {$CL8-2} | {$CL8-2//} |
| 其他应付款 | {$CL9-3} | {$CL9-3//} | {$CL9-2} | {$CL9-2//} |
| 其中：应付利息 | {$CL10-3} | {$CL10-3//} | {$CL10-2} | {$CL10-2//} |
| 应付股利 | {$CL11-3} | {$CL11-3//} | {$CL11-2} | {$CL11-2//} |
| 其他应付款 | {$CL12-3} | {$CL12-3//} | {$CL12-2} | {$CL12-2//} |
| 持有待售负债 | {$CL13-3} | {$CL13-3//} | {$CL13-2} | {$CL13-2//} |
| 一年内到期的非流动负债 | {$CL14-3} | {$CL14-3//} | {$CL14-2} | {$CL14-2//} |
| 其他流动负债 | {$CL15-3} | {$CL15-3//} | {$CL15-2} | {$CL15-2//} |
| **流动负债合计** | **{$CL-3}** | **{$CL-3//}** | **{$CL-2}** | **{$CL-2//}** |
| **非流动负债：** |  |  |  |  |
| 长期借款 | {$NCL1-3} | {$NCL1-3//} | {$NCL1-2} | {$NCL1-2//} |
| 应付债券 | {$NCL2-3} | {$NCL2-3//} | {$NCL2-2} | {$NCL2-2//} |
| 其中：优先股 | {$NCL3-3} | {$NCL3-3//} | {$NCL3-2} | {$NCL3-2//} |
| 永续债 | {$NCL4-3} | {$NCL4-3//} | {$NCL4-2} | {$NCL4-2//} |
| 长期应付款 | {$NCL5-3} | {$NCL5-3//} | {$NCL5-2} | {$NCL5-2//} |
| 其中：长期应付款 | {$NCL6-3} | {$NCL6-3//} | {$NCL6-2} | {$NCL6-2//} |
| 专项应付款 | {$NCL7-3} | {$NCL7-3//} | {$NCL7-2} | {$NCL7-2//} |
| 预计负债 | {$NCL8-3} | {$NCL8-3//} | {$NCL8-2} | {$NCL8-2//} |
| 递延收益 | {$NCL9-3} | {$NCL9-3//} | {$NCL9-2} | {$NCL9-2//} |
| 递延所得税负债 | {$NCL10-3} | {$NCL10-3//} | {$NCL10-2} | {$NCL10-2//} |
| 其他非流动负债 | {$NCL11-3} | {$NCL11-3//} | {$NCL11-2} | {$NCL11-2//} |
| **非流动负债合计** | **{$NCL-3}** | **{$NCL-3//}** | **{$NCL-2}** | **{$NCL-2//}** |
| **负债合计** | **{$L-3}** | **{$L-3//}** | **{$L-2}** | **{$L-2//}** |

{$报告期文字表述}末，发行人负债总额分别为{$L-2}万元和{$L-3}万元，报告期内发行人总负债规模呈【持续增长/逐渐下降//基本稳定/波动增长/波动下降】趋势。{$第三年末}较{$第二年末}负债总额{$L-32x}{$L-32}万元，{$L-3/2x}为{$L-3/2}%，主要系【】的{$L-32x}所致。

从负债构成来看，发行人{$负债构成}占负债总额的比重相对较大。{$报告期文字表述}末，发行人流动负债规模分别为{$CL-2}万元和{$CL-3}万元，占同期末负债总额的比例分别为{$CL-2//}%和{$CL-3//}%。非流动负债规模分别为{$NCL-2}万元和{$NCL-3}万元，占同期末负债总额的比例分别为{$NCL-2//}%和{$NCL-3//}%。

**1、流动负债分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}流动负债构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| 短期借款 | {$CL1-3} | {$CL1-3/} | {$CL1-2} | {$CL1-2/} |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | {$CL2-3} | {$CL2-3/} | {$CL2-2} | {$CL2-2/} |
| 衍生金融负债 | {$CL3-3} | {$CL3-3/} | {$CL3-2} | {$CL3-2/} |
| 应付票据 | {$CL4-3} | {$CL4-3/} | {$CL4-2} | {$CL4-2/} |
| 应付账款 | {$CL5-3} | {$CL5-3/} | {$CL5-2} | {$CL5-2/} |
| 预收款项 | {$CL6-3} | {$CL6-3/} | {$CL6-2} | {$CL6-2/} |
| 应付职工薪酬 | {$CL7-3} | {$CL7-3/} | {$CL7-2} | {$CL7-2/} |
| 应交税费 | {$CL8-3} | {$CL8-3/} | {$CL8-2} | {$CL8-2/} |
| 其他应付款 | {$CL9-3} | {$CL9-3/} | {$CL9-2} | {$CL9-2/} |
| 其中：应付利息 | {$CL10-3} | {$CL10-3/} | {$CL10-2} | {$CL10-2/} |
| 应付股利 | {$CL11-3} | {$CL11-3/} | {$CL11-2} | {$CL11-2/} |
| 其他应付款 | {$CL12-3} | {$CL12-3/} | {$CL12-2} | {$CL12-2/} |
| 持有待售负债 | {$CL13-3} | {$CL13-3/} | {$CL13-2} | {$CL13-2/} |
| 一年内到期的非流动负债 | {$CL14-3} | {$CL14-3/} | {$CL14-2} | {$CL14-2/} |
| 其他流动负债 | {$CL15-3} | {$CL15-3/} | {$CL15-2} | {$CL15-2/} |
| **流动负债合计** | **{$CL-3}** | **{$CL-3/}** | **{$CL-2}** | **{$CL-2/}** |

{$报告期文字表述}末，发行人流动负债规模分别为{$CL-2}万元和{$CL-3}万元，占同期末负债总额的比例分别为{$CL-2//}%和{$CL-3//}%。{$第三年末}较{$第二年末}流动负债规模{$CL-32x}{$CL-32}万元，{$CL-3/2x}为{$CL-3/2}%。发行人流动负债主要以【】为主，报告期内发行人流动负债呈【持续增长/逐渐下降//基本稳定/波动增长/波动下降】趋势。

1. 短期借款

{$报告期文字表述}末，发行人短期借款分别为{$CL1-2}万元和{$CL1-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL1-2/}%和{$CL1-3/}%。{$第三年末}短期借款较{$第二年末}{$CL1-32x}{$CL1-32}万元，{$CL1-3/2x}为{$CL1-3/2}%，主要系【】的{$CL1-32x}所致。

1. 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

{$报告期文字表述}末，发行人以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债分别为{$CL2-2}万元和{$CL2-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL2-2/}%和{$CL2-3/}%。{$第三年末}以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债较{$第二年末}{$CL2-32x}{$CL2-32}万元，{$CL2-3/2x}为{$CL2-3/2}%，主要系【】的{$CL2-32x}所致。

1. 衍生金融负债

{$报告期文字表述}末，发行人衍生金融负债分别为{$CL3-2}万元和{$CL3-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL3-2/}%和{$CL3-3/}%。{$第三年末}衍生金融负债较{$第二年末}{$CL3-32x}{$CL3-32}万元，{$CL3-3/2x}为{$CL3-3/2}%，主要系【】的{$CL3-32x}所致。

1. 应付票据

{$报告期文字表述}末，发行人应付票据分别为{$CL4-2}万元和{$CL4-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL4-2/}%和{$CL4-3/}%。{$第三年末}应付票据较{$第二年末}{$CL4-32x}{$CL4-32}万元，{$CL4-3/2x}为{$CL4-3/2}%，主要系【】的{$CL4-32x}所致。

1. 应付账款

{$报告期文字表述}末，发行人应付账款分别为{$CL5-2}万元和{$CL5-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL5-2/}%和{$CL5-3/}%。{$第三年末}应付账款较{$第二年末}{$CL5-32x}{$CL5-32}万元，{$CL5-3/2x}为{$CL5-3/2}%，主要系【】的{$CL5-32x}所致。

1. 预收款项

{$报告期文字表述}末，发行人预收账款分别为{$CL6-2}万元和{$CL6-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL6-2/}%和{$CL6-3/}%。{$第三年末}预收账款较{$第二年末}{$CL6-32x}{$CL6-32}万元，{$CL6-3/2x}为{$CL6-3/2}%，主要系【】的{$CL6-32x}所致。

1. 应付职工薪酬

{$报告期文字表述}末，发行人应付职工薪酬分别为{$CL7-2}万元和{$CL7-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL7-2/}%和{$CL7-3/}%。{$第三年末}应付职工薪酬较{$第二年末}{$CL7-32x}{$CL7-32}万元，{$CL7-3/2x}为{$CL7-3/2}%，主要系【】的{$CL7-32x}所致。

1. 应交税费

{$报告期文字表述}末，发行人应交税费分别为{$CL8-2}万元和{$CL8-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL8-2/}%和{$CL8-3/}%。{$第三年末}应交税费较{$第二年末}{$CL8-32x}{$CL8-32}万元，{$CL8-3/2x}为{$CL8-3/2}%，主要系【】的{$CL8-32x}所致。

1. 其他应付款

{$报告期文字表述}末，发行人其他应付款分别为{$CL12-2}万元和{$CL12-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL12-2/}%和{$CL12-3/}%。{$第三年末}其他应付款较{$第二年末}{$CL12-32x}{$CL12-32}万元，{$CL12-3/2x}为{$CL12-3/2}%，主要系【】的{$CL12-32x}所致。

1. 持有待售负债

{$报告期文字表述}末，发行人持有待售负债分别为{$CL13-2}万元和{$CL13-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL13-2/}%和{$CL13-3/}%。{$第三年末}持有待售负债较{$第二年末}{$CL13-32x}{$CL13-32}万元，{$CL13-3/2x}为{$CL13-3/2}%，主要系【】的{$CL13-32x}所致。

1. 一年内到期的非流动负债

{$报告期文字表述}末，发行人一年内到期的非流动负债分别为{$CL14-2}万元和{$CL14-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL14-2/}%和{$CL14-3/}%。{$第三年末}一年内到期的非流动负债较{$第二年末}{$CL14-32x}{$CL14-32}万元，{$CL14-3/2x}为{$CL14-3/2}%，主要系【】的{$CL14-32x}所致。

1. 其他流动负债

{$报告期文字表述}末，发行人其他流动负债分别为{$CL15-2}万元和{$CL15-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$CL15-2/}%和{$CL15-3/}%。{$第三年末}其他流动负债较{$第二年末}{$CL15-32x}{$CL15-32}万元，{$CL15-3/2x}为{$CL15-3/2}%，主要系【】的{$CL15-32x}所致。

**2、非流动负债分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}非负债构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年末}** | | **{$第二年末}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| 长期借款 | {$NCL1-3} | {$NCL1-3/} | {$NCL1-2} | {$NCL1-2/} |
| 应付债券 | {$NCL2-3} | {$NCL2-3/} | {$NCL2-2} | {$NCL2-2/} |
| 其中：优先股 | {$NCL3-3} | {$NCL3-3/} | {$NCL3-2} | {$NCL3-2/} |
| 永续债 | {$NCL4-3} | {$NCL4-3/} | {$NCL4-2} | {$NCL4-2/} |
| 长期应付款 | {$NCL5-3} | {$NCL5-3/} | {$NCL5-2} | {$NCL5-2/} |
| 其中：长期应付款 | {$NCL6-3} | {$NCL6-3/} | {$NCL6-2} | {$NCL6-2/} |
| 专项应付款 | {$NCL7-3} | {$NCL7-3/} | {$NCL7-2} | {$NCL7-2/} |
| 预计负债 | {$NCL8-3} | {$NCL8-3/} | {$NCL8-2} | {$NCL8-2/} |
| 递延收益 | {$NCL9-3} | {$NCL9-3/} | {$NCL9-2} | {$NCL9-2/} |
| 递延所得税负债 | {$NCL10-3} | {$NCL10-3/} | {$NCL10-2} | {$NCL10-2/} |
| 其他非流动负债 | {$NCL11-3} | {$NCL11-3/} | {$NCL11-2} | {$NCL11-2/} |
| **非流动负债合计** | **{$NCL-3}** | **{$NCL-3/}** | **{$NCL-2}** | **{$NCL-2/}** |

{$报告期文字表述}末，发行人非流动负债规模分别为{$NCL-2}万元和{$NCL-3}万元，占同期末负债总额的比例分别为{$NCL-2//}%和{$NCL-3//}%。{$第三年末}较{$第二年末}非流动负债规模{$NCL-32x}{$NCL-32}万元，{$NCL-3/2x}为{$NCL-3/2}%。发行人非流动负债主要以【】为主，报告期内发行人非流动负债呈【持续增长/逐渐下降//基本稳定/波动增长/波动下降】趋势。

1. 长期借款

{$报告期文字表述}末，发行人长期借款分别为{$NCL1-2}万元和{$NCL1-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$NCL1-2/}%和{$NCL1-3/}%。{$第三年末}长期借款较{$第二年末}{$NCL1-32x}{$NCL1-32}万元，{$NCL1-3/2x}为{$NCL1-3/2}%，主要系【】的{$NCL1-32x}所致。

1. 应付债券

{$报告期文字表述}末，发行人应付债券分别为{$NCL2-2}万元和{$NCL2-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$NCL2-2/}%和{$NCL2-3/}%。{$第三年末}应付债券较{$第二年末}{$NCL2-32x}{$NCL2-32}万元，{$NCL2-3/2x}为{$NCL2-3/2}%，主要系【】的{$NCL2-32x}所致。

1. 长期应付款

{$报告期文字表述}末，发行人长期应付款分别为{$NCL5-2}万元和{$NCL5-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$NCL5-2/}%和{$NCL5-3/}%。{$第三年末}长期应付款较{$第二年末}{$NCL5-32x}{$NCL5-32}万元，{$NCL5-3/2x}为{$NCL5-3/2}%，主要系【】的{$NCL5-32x}所致。

1. 预计负债

{$报告期文字表述}末，发行人预计负债分别为{$NCL8-2}万元和{$NCL8-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$NCL8-2/}%和{$NCL8-3/}%。{$第三年末}预计负债较{$第二年末}{$NCL8-32x}{$NCL8-32}万元，{$NCL8-3/2x}为{$NCL8-3/2}%，主要系【】的{$NCL8-32x}所致。

1. 递延收益

{$报告期文字表述}末，发行人递延收益分别为{$NCL9-2}万元和{$NCL9-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$NCL9-2/}%和{$NCL9-3/}%。{$第三年末}递延收益较{$第二年末}{$NCL9-32x}{$NCL9-32}万元，{$NCL9-3/2x}为{$NCL9-3/2}%，主要系【】的{$NCL9-32x}所致。

1. 递延所得税负债

{$报告期文字表述}末，发行人递延所得税负债分别为{$NCL10-2}万元和{$NCL10-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$NCL10-2/}%和{$NCL10-3/}%。{$第三年末}递延所得税负债较{$第二年末}{$NCL10-32x}{$NCL10-32}万元，{$NCL10-3/2x}为{$NCL10-3/2}%，主要系【】的{$NCL10-32x}所致。

1. 其他非流动负债

{$报告期文字表述}末，发行人其他非流动负债分别为{$NCL11-2}万元和{$NCL11-3}万元，占同期末流动负债的比例分别为{$NCL11-2/}%和{$NCL11-3/}%。{$第三年末}其他非流动负债较{$第二年末}{$NCL11-32x}{$NCL11-32}万元，{$NCL11-3/2x}为{$NCL11-3/2}%，主要系【】的{$NCL11-32x}所致。

**（三）现金流量分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}现金流量构成情况**

单位：万元

| **项目** | | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- | --- |
| 经营活动产生的现金流量 | 流入 | {$O4-3} | {$O4-2} |
| 流出 | {$O9-3} | {$O9-2} |
| **净额** | **{$O-3}** | **{$O-2}** |
| 投资活动产生的现金流量 | 流入 | {$I6-3} | {$I6-2} |
| 流出 | {$I11-3} | {$I11-2} |
| **净额** | **{$I-3}** | **{$I-2}** |
| 筹资活动产生的现金流量 | 流入 | {$F5-3} | {$F5-2} |
| 流出 | {$F9-3} | {$F9-2} |
| **净额** | **{$F-3}** | **{$F-2}** |
| **现金及现金等价物净增加额** | | **{$C-3}** | **{$C-2}** |

1、经营性现金流分析

{$报告期文字表述}，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为{$O-2}万元和{$O-3}万元，报告期内发行人经营活动产生的现金流量净额呈【】趋势。{$第三年度}发行人经营活动现金流量净额较{$第二年度}{$O-32x}{$O-32}万元，{$O-3/2x}为{$O-3/2}%，主要系【】所致。

{$报告期文字表述}，发行人经营活动产生的现金流入分别为{$O4-2}万元和{$O4-3}万元，报告期内发行人经营活动产生的现金流入呈【】趋势。{$第三年度}发行人经营活动现金流入较{$第二年度}{$O4-32x}{$O4-32}万元，{$O4-3/2x}为{$O4-3/2}%，主要系【】所致。

{$报告期文字表述}，发行人经营活动产生的现金流出分别为{$O9-2}万元和{$O9-3}万元，报告期内发行人经营活动产生的现金流出呈【】趋势。{$第三年度}发行人经营活动现金流出较{$第二年度}{$O9-32x}{$O9-32}万元，{$O9-3/2x}为{$O9-3/2}%，主要系【】所致。

**【以下分析供参考】**

**（经营活动现金流净额持续为正且稳定增长）**保持稳定增长态势，主要因为新增核电机组投入商业运行后电费收入带来的现金流入增长快于原材料采购和职工薪酬支出的现金流出增长/**（经营活动现金流净额由负变正）**公司经营活动产生的现金流入主要为销售商品、提供劳务收到的现金，公司产品销售获取现金的能力较强，为公司获得较稳定的经营性现金流入提供了保证；经营活动产生的现金流出主要为购买商品、接受劳务所支付的现金。公司经营活动产生的现金流量净额为负数，主要原因是新希望地产拍卖土地保证金支出暂未收回所致。/**（经营活动现金流净额持续为负）**主要系开发建设成都天府国际机场保障基地租赁住房建设项目、成都高新南区（大源片区）租赁住房建设项目、成都高新南区（新川片区）租赁住房建设项目、成都高新西区（京东方）租赁住房建设项目、简阳三岔镇三期人才公寓项目等多个项目支付出让土地款项所致。/**（经营活动现金流由正变负）**主要是公司因业务发展需要，2017年度增加了土地储备量，在购买北京、广州、杭州等一、二线城市土地支付的土地款较多，支付的投标保证金等有所增加；同时受全国市场环境的影响，土地成本有所上升。2018年度发行人经营活动产生的现金流量净额较2017年减少了745,547.08万元，降幅为53.87%，主要是因为公司因业务发展需要，增加了房地产业务的购地支出及建设支出。

2、投资活动产生现金流量分析

{$报告期文字表述}，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为{$I-2}万元和{$I-3}万元，报告期内发行人投资活动产生的现金流量净额呈【】趋势。{$第三年度}发行人投资活动现金流量净额较{$第二年度}{$I-32x}{$I-32}万元，{$I-3/2x}为{$I-3/2}%，主要系【】所致。

{$报告期文字表述}，发行人投资活动产生的现金流入分别为{$I6-2}万元和{$I6-3}万元，报告期内发行人投资活动产生的现金流入呈【】趋势。{$第三年度}发行人投资活动现金流入较{$第二年度}{$I6-32x}{$I6-32}万元，{$I6-3/2x}为{$I6-3/2}%，主要系【】所致。

{$报告期文字表述}，发行人投资活动产生的现金流出分别为{$I11-2}万元和{$I11-3}万元，报告期内发行人投资活动产生的现金流出呈【】趋势。{$第三年度}发行人投资活动现金流出较{$第二年度}{$I11-32x}{$I11-32}万元，{$I11-3/2x}为{$I11-3/2}%，主要系【】所致。

【投资活动现金流量净额增加，一般是收回投资收到现金增加导致，投资活动现金流量净额增加，一般是对外投资减少导致。】

3、筹资活动产生的现金流量分析

{$报告期文字表述}，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为{$F-2}万元和{$F-3}万元，报告期内发行人投资活动产生的现金流量净额呈【】趋势。{$第三年度}发行人投资活动现金流量净额较{$第二年度}{$F-32x}{$F-32}万元，{$F-3/2x}为{$F-3/2}%，主要系【】所致。

{$报告期文字表述}，发行人筹资活动产生的现金流入分别为{$F5-2}万元和{$F5-3}万元，报告期内发行人投资活动产生的现金流入呈【】趋势。{$第三年度}发行人投资活动现金流入较{$第二年度}{$F5-32x}{$F5-32}万元，{$F5-3/2x}为{$F5-3/2}%，主要系【】所致。

{$报告期文字表述}，发行人筹资活动产生的现金流出分别为{$F9-2}万元和{$F9-3}万元，报告期内发行人投资活动产生的现金流出呈【】趋势。{$第三年度}发行人投资活动现金流出较{$第二年度}{$F9-32x}{$F9-32}万元，{$F9-3/2x}为{$F9-3/2}%，主要系【】所致。

【筹资活动现金流净额减少与分配股利增加或偿还债务支付现金增加有关，筹资活动现金流量净额增加与发行人扩大规模、吸收投资或经营活动产生现金流减少有关。】

从总体现金流量情况来看，发行人业务发展情况良好，经营活动现金流入规模大且增长稳定，现金流入和流出结构合理。公司经营活动产生的现金流可以支持与业务匹配的投资活动和筹资活动的正常开展。

**（四）盈利能力分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}盈利情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
| 营业收入 | {$IN1-3} | {$IN1-2} |
| 营业成本 | {$IN2-3} | {$IN2-2} |
| 销售费用 | {$IN4-3} | {$IN4-2} |
| 管理费用 | {$IN5-3} | {$IN5-2} |
| 研发费用 | {$IN6-3} | {$IN6-2} |
| 财务费用 | {$IN7-3} | {$IN7-2} |
| 其他收益 | {$IN10-3} | {$IN10-2} |
| 投资收益 | {$IN11-3} | {$IN11-2} |
| 营业利润 | {$IN16-3} | {$IN16-2} |
| 营业外收入 | {$IN17-3} | {$IN17-2} |
| 营业外支出 | {$IN18-3} | {$IN18-2} |
| 利润总额 | {$IN19-3} | {$IN19-2} |
| 净利润 | {$IN21-3} | {$IN21-2} |
| 毛利率 | {$ZB7-3} | {$ZB7-2-2} |
| 总资产收益率 | {$ZB9-3} | {$ZB9-2-2} |
| 净资产收益率 | {$ZB10-3} | {$ZB10-2-2} |

{$报告期文字表述}，发行人分别实现营业利润{$IN16-2}万元和{$IN16-3}万元，净利润{$IN21-2}万元和{$IN21-3}万元；发行人总资产收益率分别为{$ZB9-2-2}%和{$ZB9-3}%，净资产收益率分别为{$ZB10-2-2}%和{$ZB10-3}%。

**1、营业收入分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}营业收入构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | | **{$第二年度}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **主营业务收入小计** |  |  |  |  |
| 其他业务收入小计 |  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |  |

{$报告期文字表述}，发行人营业收入分别为{$IN1-2}万元和{$IN1-3}万元，总体来看发行人营业收入呈【】趋势。{$第三年度}营业收入较{$第二年度}{$IN1-32x}{$IN1-32}万元，{$IN1-3/2x}为{$IN1-3/2}%，主要系【】的{$IN1-32x}所致。发行人业务以【A】、【B】为主，{$报告期文字表述}，【A】业务分别实现营业收入【】，占同期营业收入的比重分别为【】；【B】业务分别实现营业收入【】，占同期营业收入的比重分别为【】。

**2、营业成本分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}营业成本构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | | **{$第二年度}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **主营业务成本小计** |  |  |  |  |
| 其他业务成本小计 |  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |  |

{$报告期文字表述}，发行人营业成本分别为{$IN2-2}万元和{$IN2-3}万元，总体来看发行人营业成本呈【】趋势。{$第三年度}营业成本较{$第二年度}{$IN2-32x}{$IN2-32}万元，{$IN2-3/2x}为{$IN2-3/2}%，主要系【】的{$IN2-32x}所致。发行人业务以【A】、【B】为主，{$报告期文字表述}，【A】业务分别实现营业成本【】，占同期营业成本的比重分别为【】；【B】业务分别实现营业成本【】，占同期营业成本的比重分别为【】。

**3、毛利润及毛利率分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}毛利润和毛利率情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | | **{$第二年度}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **毛利润** | **毛利率** | **毛利润** | **毛利率** |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
| **主营业务成本** |  |  |  |  |
| 其他业务成本 |  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |  |

**4、期间费用分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}期间费用情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | | **{$第二年度}** | |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **金额** | **占比** | **金额** | **占比** |
| 销售费用 | {$IN4-3} | {$IN4-3/} | {$IN4-2} | {$IN4-2/} |
| 管理费用 | {$IN5-3} | {$IN5-3/} | {$IN5-2} | {$IN5-2/} |
| 研发费用 | {$IN6-3} | {$IN6-3/} | {$IN6-2} | {$IN6-2/} |
| 财务费用 | {$IN7-3} | {$IN7-3/} | {$IN7-2} | {$IN7-2/} |
| **期间费用合计** | **{**$**INQ3}** | **{**$**INQ3/}** | **{**$**INQ2}** | **{**$**INQ2/}** |

{$报告期文字表述}，发行人期间费用分别为{$INQ2}万元和{$INQ3}万元，期间费用占比分别为{$INQ2/}%和{$INQ3/}%，发行人期间费用以【】为主。

{$报告期文字表述}，发行人销售费用分别为{$IN4-2}万元和{$IN4-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}销售费用较{$第二年度}{$IN4-32x}{$IN4-32}万元，{$IN4-3/2x}为{$IN4-3/2}%，主要系【】的{$IN4-32x}所致。

{$报告期文字表述}，发行人管理费用分别为{$IN5-2}万元和{$IN5-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}管理费用较{$第二年度}{$IN5-32x}{$IN5-32}万元，{$IN5-3/2x}为{$IN5-3/2}%，主要系【】的{$IN5-32x}所致。

{$报告期文字表述}，发行人研发费用分别为{$IN6-2}万元和{$IN6-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}研发费用较{$第二年度}{$IN6-32x}{$IN6-32}万元，{$IN6-3/2x}为{$IN6-3/2}%，主要系【】的{$IN6-32x}所致。

{$报告期文字表述}，发行人财务费用分别为{$IN7-2}万元和{$IN7-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}财务费用较{$第二年度}{$IN7-32x}{$IN7-32}万元，{$IN7-3/2x}为{$IN7-3/2}%，主要系【】的{$IN7-32x}所致。

**5、投资收益**

**表：发行人{$报告期文字表述}投资收益构成情况**

单位：万元

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$IN11-3}** | **{$IN11-2}** |

{$报告期文字表述}，发行人投资收益分别为{$IN11-2}万元和{$IN11-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}投资收益较{$第二年度}{$IN11-32x}{$IN11-32}万元，{$IN11-3/2x}为{$IN11-3/2}%，主要系【】的{$IN11-32x}所致。

**6、其他收益**

**表：发行人{$报告期文字表述}其他收益构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$IN10-3}** | **{$IN10-2}** |

{$报告期文字表述}，发行人其他收益分别为{$IN10-2}万元和{$IN10-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}其他收益较{$第二年度}{$IN10-32x}{$IN10-32}万元，{$IN10-3/2x}为{$IN10-3/2}%，主要系【】的{$IN10-32x}所致。

**7、营业外收支**

**表：发行人{$报告期文字表述}营业外收入构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$IN17-3}** | **{$IN17-2}** |

{$报告期文字表述}，发行人营业外收入分别为{$IN17-2}万元和{$IN17-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}营业外收入较{$第二年度}{$IN17-32x}{$IN17-32}万元，{$IN17-3/2x}为{$IN17-3/2}%，主要系【】的{$IN17-32x}所致。

**表：发行人{$报告期文字表述}营业外支出构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **{$第三年度}** | **{$第二年度}** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** | **{$IN18-3}** | **{$IN18-2}** |

{$报告期文字表述}，发行人营业外支出分别为{$IN18-2}万元和{$IN18-3}万元，主要由【】构成。{$第三年度}营业外支出较{$第二年度}{$IN18-32x}{$IN18-32}万元，{$IN18-3/2x}为{$IN18-3/2}%，主要系【】的{$IN18-32x}所致。

**（五）偿债能力分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}主要偿债能力指标**

| **财务指标** | **{$N3}** | **{$N2}** |
| --- | --- | --- |
| 流动比率（倍） | {$ZB1-3} | {$ZB1-2-2} |
| 速动比率（倍） | {$ZB2-3} | {$ZB2-2-2} |
| 资产负债率（%） | {$ZB3-3} | {$ZB3-2-2} |
| EBITDA全部债务比（%） | {$ZB14-3} | {$ZB14-2-2} |
| EBITDA利息保障倍数（倍） | {$ZB15-3} | {$ZB15-2-2} |

**1、短期偿债能力**

从短期偿债能力指标来看，{$报告期文字表述}，发行人流动比率分别为{$ZB1-2-2}和{$ZB1-3}，速动比率分别为{$ZB2-2-2}和{$ZB2-3}。【公司的流动比率及速动比率均小于1倍，主要是由于一方面公司的经营能力较强，对于供应商的应付贸易账款、应付建造费用及设备费用规模较大；另一方面公司的融资能力较强，可以取得较多成本较低的短期借款；使得流动负债的规模大于流动资产所致】。

**【以下分析供参考】**

**（流动比率增长）**近年来，发行人流动比率有小幅提升，主要是因为发行人园区项目开发持续推进，新增多个商业及住宅项目，存货中开发成本增加所致。/**（流动比率水平较低）**呈逐年增长趋势，主要系流动资产增长所致。/**（流动比率下降）**主要是因为发行人其他应付款和预收款项增加导致2017年末流动负债较2016年末增加所致。/**（流动比率基本保持稳定）**发行人速动比率基本保持稳定，流动资产和流动负债变动幅度相当。/**（流动比率小于1）**发行人流动比率、速动比率较低，主要系受到核电项目投资建设周期较长的影响。发行人短期偿债能力一般，但是考虑到发行人股东背景、核电行业重资产的特点、核电企业收入实现质量较高以及核电售电上网优先级较高等优势，发行人的短期偿债风险较小。

**2、长期偿债能力**

从长期偿债能力指标来看，{$报告期文字表述}，发行人资产负债率分别为{$ZB3-2-2}%和{$ZB3-3}%，【】。

{$报告期文字表述}，发行人的EBITDA全部债务比分别为{$ZB14-2-2}和{$ZB14-3}，EBITDA利息保障倍数分别为{$ZB15-2-2}和{$ZB15-3}，【】。

**【以下分析供参考】**

（资产负债率上升趋势）公司资产负债总体呈现上升趋势，但仍处于行业平均水平。/（资产负债率稳定）报告期内资产负债率基本保持稳定，略有上升，长期偿债能力变化不大。/（资产负债率水平较低且下降趋势）发行人的资产负债率总体处于较低水平，长期偿债能力较强。报告期内发行人资产负债率整体呈现下降趋势。/（资产负债率水平高）发行人资产负债率较高，这一方面是因为发行人房地产行业特点；另一方面因为发行人通过债务融资方式筹集资金，负债余额呈逐年增长态势，总体来看，资产负债结构基本保持稳定。

综合来看，【发行人财务结构比较稳健，具有较强的短期和长期偿债能力，为本次债券本息的及时足额偿付提供了强有力的保障】。

**（六）营运能力分析**

**表：发行人{$报告期文字表述}主要营运能力指标**

| **财务指标** | **{$N3}** | **{$N2}** |
| --- | --- | --- |
| 应收账款周转率(次/年) | {$ZB17-3} | {$ZB17-2-2} |
| 存货周转率(次/年) | {$ZB18-3} | {$ZB18-2-2} |
| 总资产周转率(次/年) | {$ZB19-3} | {$ZB19-2-2} |

{$报告期文字表述}，发行人应收账款周转率分别为{$ZB17-2-2}和{$ZB17-3}，【】。

{$报告期文字表述}，发行人存货周转率分别为{$ZB18-2-2}和{$ZB18-3}，【】。

{$报告期文字表述}，发行人总资产周转率分别为{$ZB19-2-2}和{$ZB19-3}，【】。

【较低的分析参考：应收账款周转率较低，主要是因为发行人房地产业务主要采用预售模式，形成的应收账款规模较小，应收账款余额维持在低水平。/发行人存货周转效率较慢，符合房地产行业的运行特点/发行人总资产周转率较低，主要是因为发行人总资产伴随着业务规模的扩大而较快增长，但得益于高效的营运管理能力，公司的总资产周转率总体保持稳定。】

**（七）未来业务目标及盈利能力的可持续性分析**

详见募集说明书之“第五节发行人基本情况”之“八、发行人主营业务情况”。

1. **最近一年末有息负债情况**

截至{$第三年末}，公司有息负债金额为【】万元。

**表：发行人截至{$第三年末}有息负债构成情况**

单位：万元、%

| **项目** | **金额** | **占比** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** |  | **100.00** |

**表：发行人截至{$第三年末}有息负债期限结构情况**

单位：万元、%

| **项目** | **金额** | **占比** |
| --- | --- | --- |
| 1年以内 |  |  |
| 1-2年 |  |  |
| 2-3年 |  |  |
| 3-4年 |  |  |
| 4-5年 |  |  |
| 5年及以上 |  |  |
| **合计** |  | **100.00** |

**表：发行人截至{$第三年末}有息负债信用融资与担保融资的结构情况**

单位：万元、%

| **项目** | **金额** | **占比** |
| --- | --- | --- |
| 信用借款 |  |  |
| 保证借款 |  |  |
| 抵押借款 |  |  |
| 质押借款 |  |  |
| **合计** |  | **100.00** |

1. **本次债券发行后资产负债结构的变化**

本次债券发行完成后将引起发行人资产负债结构的变化，假定发行人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{$模拟变动基准日}；

2、假设本次债券的募集资金净额为{$发行规模不超过}元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本次债券募集资金净额{$发行规模不超过}元计入公司{$模拟变动基准日}的资产负债表；

4、假设本次债券募集资金中，{$本期偿债规模}元用于偿还公司债务、{$本期补流规模}元用于补充公司流动资金、【】元用于【】项目的建设；

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表所示：

**表：本次债券发行后合并口径资产负债变动情况**

单位：万元、倍、%

| **项目** | **本次债券发行前** | **本次债券发行后（模拟）** | **模拟变动额** |
| --- | --- | --- | --- |
| 流动资产合计 | {$CA-3} | {$N1-3} | {$N1-3/} |
| 非流动资产合计 | {$NCA-3} | {$N2-3} | {$N2-3/} |
| **资产总计** | **{$A-3}** | {$N3-3} | {$N3-3/} |
| 流动负债合计 | {$CL-3} | {$N4-3} | {$N4-3/} |
| 非流动负债合计 | {$NCL-3} | {$N5-3} | {$N5-3/} |
| **负债合计** | **{$L-3}** | {$N6-3} | {$N6-3/} |
| **所有者权益合计** | **{$E-3}** | {$N7-3} | {$N7-3/} |
| 流动比率 | {$ZB1-3} | {$N8-3} | {$N8-3/} |
| 资产负债率 | {$ZB3-3} | {$N9-3} | {$N9-3/} |

1. **资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项**

**（一）资产负债表日后事项**

**（二）或有事项**

**（三）对外担保**

**（四）承诺事项**

**（五）其他重要事项**

1. **资产抵押、质押和其他限制用途安排**

截至{$报告期末}，发行人所有权或使用权受限制资产的账面价值为【】万元。

**表：截至**{$报告期末}**发行人受限资产情况**

单位：万元

| **资产项目** | **账面价值** | **受限原因** |
| --- | --- | --- |
|  |  |  |
|  |  |  |
|  |  |  |
| **合计** |  | **-** |

除上述资产受限外，发行人不存在资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排，亦不存在其他具有可对抗第三方的优先偿付负债的情况。

第六节 发行人及本次债券的资信情况

1. **本次债券的信用评级情况**

经{$评级机构}于【】年【】月出具的【】（），发行人的主体信用等级为【】，评级展望为【】，对本次债券信用等级评定为【】。

【根据以往评级是否有差异，模板二选一】

【模板一：无差异】

发行人及子公司报告期内在境内发行其他债券、债务融资工具进行的资信评级，所有已发行债券、债务融资工具发行时主体评级结果无差异。发行人报告期内已经发行的债券产品，发行时的主体评级具体情况如下：

**表：发行人报告期内发行或存续的其他债券的主体评级结果**

| **债券简称** | **发行主体** | **发行日期** | **发行时**  **主体评级** | **债券类型** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

【模板二：有差异，同时需要进行重大事项提示】

**表：发行人{$报告期文字表述}主体评级结果**

| **评级时间** | **评级机构** | **主体评级** | **评级展望** | **变动方向** |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |

【某评级机构】于【】年【】月出具【】（），将公司主体评级由【】调升至【】，评级展望为【】，报告期内发行人主体评级存在差异。【某评级机构】调升发行人主体信用等级主要基于以下原因：

【结合发行人业务模式、盈利情况等方面情况，进一步说明发行人主体信用等级上调的原因，包括但不限于评级标准、评级方法、评级程序和重要评级参数选取情况、同行业比较情况等，说明相关评级参数选取的合理性和审慎性】

1. **信用评级报告的主要事项**
2. **信用评级结论及标识所代表的涵义**

{$评级机构}评定本次债券信用级别为【】，该级别反映了本次债券的【（AAA）偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低/（AA）偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低/（A）偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低】。

{$评级机构}评定发行人主体信用级别为【】，评级展望为【】，该级别反映了发行人的【（AAA）偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低/（AA）偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低/（A）偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低】。

1. **评级报告的主要内容**

基本观点/优势/评级关注

1. **跟踪评级的有关安排**

【】

1. **发行人的资信情况**
2. **金融机构授信及使用情况**

发行人及下属子公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，间接债务融资能力较强。截至{$报告期末}，发行人授信总额为【】万元，已使用额度为【】万元，授信额度余额【】万元。

**表：截至{$报告期末}发行人金融机构授信情况**

单位：万元

| **金融机构** | **授信额度** | **已使用额度** | **剩余额度** |
| --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
|  |  |  |  |
| **合计** |  |  |  |

1. **报告期内与主要客户业务往来的资信情况**

公司报告期内与主要客户发生业务往来时，均严格按照合同或相关法规的约定，未出现因自身发生严重违约行为而涉及诉讼、仲裁或其他纠纷的情况。

1. **报告期内发行的其他债券、融资工具及偿还情况**

截至募集说明书签署日，发行人不存在对已发行的公司债券或其他债务有违约或延迟支付本息的情况。发行人在报告期内发行的各期债券情况如下：

**表：报告期内发行的其他债券、融资工具（合并报表范围）**

单位：亿元、%

| **债券简称** | **发行主体** | **发行规模** | **起息日** | **到期日** | **债项评级** | **票面利率** | **偿付情况** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  | 存续期 |
|  |  |  |  |  |  |  | 已兑付 |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |

1. **前次募集资金使用情况**

1、【债券简称】

发行人于【起息日】发行的【债券简称】，发行规模为【发行金额】，期限为【发行期限】。发行人已根据募集说明书约定使用募集资金，截至本募集说明书签署日，扣除承销费后的募集资金净额【已全部使用完毕/已使用【】】，其中【】用于【】，【】用于【】。募集资金使用情况与募集说明书约定的用途一致。

2、【债券简称】

发行人于【起息日】发行的【债券简称】，发行规模为【发行金额】，期限为【发行期限】。发行人已根据募集说明书约定使用募集资金，截至本募集说明书签署日，扣除承销费后的募集资金净额【已全部使用完毕/已使用【】】，其中【】用于【】，【】用于【】。募集资金使用情况与募集说明书约定的用途一致。

1. **报告期内主要财务指标**

**表：{$报告期文字表述}发行人主要财务指标**

| **财务指标** | **{$N3}** | **{$N2}** |
| --- | --- | --- |
| 流动比率（倍） | {$ZB1-3} | {$ZB1-2-2} |
| 速动比率（倍） | {$ZB2-3} | {$ZB2-2-2} |
| 资产负债率(%) | {$ZB3-3} | {$ZB3-2-2} |
| 利息保障倍数（倍） | {$ZB16-3} | {$ZB16-2-2} |
| 贷款偿还率(%) | 100.00 | 100.00 |
| 利息偿付率(%) | 100.00 | 100.00 |

注：未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

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=负债总计/资产总计×100%

4、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第七节 增信机制

本次债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

1. **增信机制**

{$增信方式}。

1. **担保人基本情况**
2. **担保人概况**

公司名称：{$担保方}

法定代表人：{$担保方法定代表人}

注册资本：{$担保方注册资本}

设立日期：{$担保方设立日期}

注册地址：{$担保方住所}

经营范围：{$担保方经营范围}

1. **担保人基本财务状况**

担保人{$第三年度}财务报告经【】审计，并出具了【】审计报告，主要财务数据如下：

**表：担保人{$N3}主要财务数据**

单位：万元

|  |  |
| --- | --- |
| **项目** | **{$N3}** |
| 资产总计 | {$DB1-3} |
| 负债合计 | {$DB2-3} |
| 所有者权益合计 | {$DB3-3} |
| 营业收入 | {$DB4-3} |
| 利润总额 | {$DB5-3} |
| 净利润 | {$DB6-3} |
| 净资产收益率（%） | {$DB7-3} |
| 资产负债率（%） | {$DB8-3} |
| 流动比率（倍） | {$DB9-3} |
| 速动比率（倍） | {$DB10-3} |

1. **担保人资信情况**

【担保人评级机构】【】年【】月出具了【】（）评级报告，【担保人】的主体信用等级为【】，评级展望为【】。

1. **担保人对外担保情况**

截至{$第三年末}，担保人及其子公司为其他单位提供担保金额为【】万元，占{$第三年末}净资产的【】%，具体情况如下：

**表：担保人截至{$第三年末}对外担保情况**

单位：万元

| **序号** | **担保单位** | **担保对象** | **担保日** | **到期日** | **担保方式** | **担保金额** |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |
| **合计** | | - | - | - | - |  |

1. **担保人资产受限情况**

**【保证人为发行人控股股东或实际控制人的应披露】**

截至{$第三年末}，担保人受限资产金额为【】万元，占{$第三年末}净资产【】%，其中货币资金【】万元，存货【】万元，投资性房地产【】万元。

1. **偿债能力分析**

【以下供参考，主要摘自评级报告】

【担保人是红河州最重要的基础设施建设和城市运营主体，承担蒙自市、弥勒市和个旧市等城市的基础设施建设和棚户区改造等工作。同时，亦承接水利水电工程和扶贫项目投融资和建设等任务，是红河州发展的重要承载主体。担保人在股权划转、资金注入、政府债券置换和财政补贴等方面得到红河州国资委和相关部门有力支持，资本实力不断夯实。

2019年，担保人流动比率、速动比率和资产负债率分别为5.41、2.48和43.70%，处于行业较高水平，但近年来债务规模快速增长，或将面临一定的资本支出压力。总体来看，担保人具有较强的偿债能力。】

1. **担保函的主要内容**
2. **担保金额**
3. **担保期限**
4. **担保方式**
5. **担保范围**
6. **发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间的权利义务关系**
7. **反担保和共同担保的情况（如有）**
8. **各方认为需要约定的其他事项**

【提供抵押或质押担保的，应披露担保物的名称、金额（账面价值和评估值）、担保物金额与所发行债券面值总额和本息总额之间的比例，说明担保物发生重大变化时的持续披露安排。

同一担保物上已经设定其他担保的，还应披露已经担保的债务总余额以及抵／质押顺序。

提供抵押或质押担保的，应披露担保物的评估、登记、保管和相关法律手续的办理情况，并披露担保的范围。】

1. **具体偿债计划**
2. **利息的支付**

1、本次债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券付息日为【】年至【】年每年的【】月【】日（如遇法定节假日或休息顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在指定媒体上发布的付息公告中加以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由其自行承担。

1. **本金的兑付**

1、本次债券到期一次还本。本次债券的本金支付日期为【】年【】月【】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。

2、本次债券的本金兑付通过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，由发行人在指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

1. **偿债资金的主要来源**

本次债券偿债资金主要源于发行人营业收入、利润和经营活动产生的现金流入。发行人业务稳步发展，经营规模与利润规模逐年增长，盈利能力较强。发行人主营业务收入包括【】业务收入、【】业务收入、【】业务收入及【】业务收入。{$报告期文字表述}，发行人分别实现营业收入{$IN1-2}万元和{$IN1-3}万元，净利润{$IN21-2}万元和{$IN21-3}万元，盈利能力较好；经营活动产生的现金流入分别为{$O4-2}万元和{$O4-3}万元，{$报告期文字表述}经营活动产生的现金流入较为稳定/较多，为本次债券偿付提供了有力保障。

随着业务的不断发展，发行人营业收入和利润水平有望进一步提升，经营性现金流也将继续保持充裕的水平，为本次债券本息偿付提供可靠保障。

1. **偿债应急保障方案**
2. **流动资产变现**

一直以来，发行人财务政策稳健，注重资产的流动性管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至{$第三年末}，发行人流动资产余额为{$CA-3}万元，具有较好的变现能力。在现金流量不足且无法及时获得外部融资的情况下，发行人可通过及时变现部分流动资产作为偿债资金的补充来源。

1. **外部融资渠道畅通**

发行人经营状况良好，在国内银行间具有良好的信用记录，与各家贷款银行均保持着良好的长期合作关系。截至{$第三年末}，发行人获得银行授信【】，已使用【】，未使用授信额度【】。公司良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系为本次债券的还本付息提供有力支持。

1. **偿债保障措施**

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本次债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立偿付工作小组，建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制，健全风险监管和预警机制，加强信息披露等，形成一套完整的确保本次债券本息按约定偿付的保障体系。具体保障措施如下：

1. **制定《债券持有人会议规则》**

发行人和债券受托管理人已共同制定了《债券持有人会议规则》，约定了本次债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息的按时足额偿付做出了合理的制度安排。

1. **聘请债券受托管理人**

发行人按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，聘请{$受托管理人}担任本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。在债券存续期间内，债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并按照协议的约定维护本次债券持有人的合法利益。有关债券受托管理人的权利和义务，详见本次债券募集说明书第九节“债券受托管理人”。

1. **设立专门的偿付工作小组**

发行人董事长、计划财务部、信息披露事务负责人等共同组成本次债券本息偿付工作小组，自本次债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

1. **严格的信息披露**

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，确保了发行人偿债能力、募集资金使用等情况能够得到债券持有人、债券受托管理人和股东的有效监督，防范偿债风险。

1. **加强募集资金的使用管理**

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资金根据{$股东批复文件}及募集说明书披露的用途使用，增强发行人主营业务对本次债券本息偿付的支持。

1. **严格执行资金管理计划**

本次债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息以及到期本金的支付，以充分保障投资者的利益。

1. **其他保障措施**

根据发行人于【】年【】月【】日{$发行人决策机构}审议通过的关于发行公司债券的{$董事批复文件}和公司{$发行人决策机构}作出的相关承诺，当出现预计不能按期偿付本次债券本息或者在本次债券到期时未能按期偿付债券本息时，至少采取如下措施：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要责任人不得调离。

1. **设立募集资金专户**

为了保证本次债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金专户，并计划于募集资金到位前与监管银行、受托管理人签订账户及资金监管协议。

【如设置专项偿债账户的，应披露该账户的资金来源、提取的起止时间、提取频度、提取金额、管理方式、监督安排及信息披露等内容】

1. **违约责任及解决措施**
2. **本次债券的违约情形**

发行人发生以下情形之一即构成《债券受托管理协议》项下的违约：

1、发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

2、发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

3、发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

4、发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的。

1. **针对发行人违约的违约责任及其承担方式**

上述违约事件发生时，发行人应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金及/或利息以及迟延支付本金及/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因发行人违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。

在本次债券存续期间，若受托管理人拒不履行、故意迟延履行《债券受托管理协议》约定下的义务或职责，致使债券持有人造成直接经济损失的，受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括其在募集说明书中做出的有关声明，如有）承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等方式，但非因受托管理人自身故意或重大过失原因导致其无法按照《债券受托管理协议》约定履职的除外。

1. **争议解决方式**

《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商无法解决的，应在中国国际经济贸易仲裁委员会并按其届时的仲裁规则进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对发行人、受托管理人双方均有约束力。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

1. **投资者保护条款**

（交叉违约条款的适用原则：

1、城投公司不适用

2、有专业担保公司担保的除担保公司要求外，一般不适用

3、民企及产业类企业，酌情考虑是否适用）

1. **交叉违约保护条款**

1、触发情形

发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付的其他公司债、企业债、债务融资工具或境外债券的本金或利息；或未能清偿到期应付的任何金融机构贷款，且单独或累计的总金额达到或超过人民币5,000万元或发行人最近一年或最近一个季度经审计合并财务报表净资产的3%，以较低者为准。

2、处置程序

如果第1条中的触发情形发生，发行人应在2个交易日内予以公告，且应立即启动如下保护机制：

（1）书面通知

1）发行人知悉第1条中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知受托管理人；任一本次债券持有人有权利通知受托管理人。

2）受托管理人在收到上述通知后，应当及时书面通知本次债券的全体持有人。

3）受托管理人通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。若受托管理人书面通知发行人后，未在2个交易日内获得发行人书面确认或合理解释的，视为第1条情形已触发。

（2）救济与豁免机制

1）受托管理人应在知悉（或被合理推断应知悉）发行人第1条触发情形发生之日起的15个交易日内召开债券持有人会议。

2）发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本次债券违反约定。债券持有人有权对如下处理方案进行表决：

①无条件豁免违反约定；

②有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下几项或某项救济方案，并在20交易日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

A、发行人对本次债券增加担保；

B、发行人提高票面利率；

C、自公告之日起直至本次债券到期之日不得新增发行债券；

D、其他。

出席持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额达到本次债券总表决权的【】以上，并经过出席会议的本次债券持有人所持表决权的【】以上通过的，上述豁免的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债券持有人产生同等的法律约束力。发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，并于20交易日内完成相关法律手续。

如果出席持有人会议的债券持有人所持有的表决权数额未达到本次债券总表决权的【】以上，或未经过出席会议的本次债券持有人所持表决权的【】以上通过的，视同未获得豁免：则本次债券本息应在持有人会议召开日的次一个交易日立即到期应付。

3）持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在20交易日内完成相关法律手续的，则本次债券本息在办理法律手续期限届满后的次一个交易日立即到期应付。

4）当期应计利息的计算公式为：IA=B×i×t/365

IA：指当期应计利息；

B：指本期发行的债券持有人持有的债券票面总金额；

i：指债券的票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度到期应付日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（3）宽限期

1）同意给予发行人在发生第1条触发情形之后的10个交易日（不得超过10个交易日）的宽限期，若发行人在该期限内对第1条中的债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本次债券项下的违反约定，无需适用第2条中约定的救济与豁免机制（触发交叉保护条款项下的债券本息如已设置宽限期，则本宽限期天数为0天）。

2）宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

1. **投资人契约保护条款（选择添加）**

发行人已承诺将严格按照《募集说明书》约定的用途使用本次债券募集资金，不用于偿还地方政府债务或用于公益性项目；本次债券募集资金不得转借他人；本次债券募集资金不用于参与股票市场的定增及二级市场股票买卖等行为；本次债券募集资金不用于房地产业务。同时，发行人已承诺如无特殊情况，原则上不随意新增非经营性其他应收款规模；如果发行人根据实际情况，确需新增非经营性其他应收款，则其开展的前提是新增部分经合理预判能够按时收回。在债券存续期内，如有新增非经营性往来占款或资金拆借事项的，发行人将在定期报告中对非经营性其他应收款的新增情况进行披露。根据以上承诺，发行人增加了投资人保护措施，并设置投资人契约保护条款，具体如下：

1、触发情形

发行人在本期公司债券存续期间约定下列事项，若未遵守约定事项，则触发投资者保护机制。

（1）发行人将严格按照《募集说明书》约定的用途使用本次债券募集资金，不用于偿还地方政府债务或用于公益性项目；本次债券募集资金不得转借他人；本次债券募集资金不用于参与股票市场的定增及二级市场股票买卖等行为；本次债券募集资金不用于房地产业务。

（2）如无特殊情况，发行人原则上不随意新增非经营性其他应收款规模；如果发行人根据实际情况，确需新增非经营性其他应收款，则其开展的前提是新增部分经合理预判能够按时收回。在债券存续期内，如有新增非经营性往来占款或资金拆借事项的，发行人将在定期报告中对非经营性其他应收款的新增情况进行披露。

2、处置程序

（1）信息披露。发行人应在知悉上述触发情形发生之日起2个交易日内及时进行信息披露，说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。

（2）通知。发行人、受托管理人知悉上述触发情形发生或其合理认为可能构成触发情形的，应当及时通知本期公司债券全体持有人。

（3）救济与豁免机制。受托管理人应在知悉（或被合理推断应知悉）触发情形发生之日起按照受托管理协议约定时限召开持有人会议。

发行人可做出适当解释或提供救济方案（增加担保/提高票面利率/其他），以获得持有人会议决议豁免本期公司债券违反约定。持有人有权决定是否豁免（无条件豁免/享有回售选择权/有条件豁免）。

发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议。如果持有人会议未获通过的，视同未获得豁免，则在该触发情形发生之日，发行人承诺履行下列投资者保护措施中的一项或数项：

1）发行人承诺本期公司债券本息应在持有人会议召开的次日立即到期应付，履行还本付息责任；

2）本期公司债券持有人可在持有人会议召开日的次日提起仲裁；

3）发行人提前赎回；

4）投资者选择性提前回售；

5）增加抵质押或第三方担保等信用增进措施。

第八节 税项

第九节 信息披露安排

1. **未公开信息的传递、审核、披露流程**
2. **信息披露事务负责人在信息披露中的具体职责及其履职保障**
3. **董事和董事会、监事和监事会、高级管理人员等的报告、审议和披露的职责**
4. **对外发布信息的申请、审核、发布流程涉及子公司的信息披露事务管理和报告制度**

第十节 投资者保护机制

为保证本次债券持有人的合法权益，本公司根据《公司法》《证券法》《管理办法》等有关规定，制定了《债券持有人会议规则》。

本节仅列示了本次债券之《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

1. **债券持有人行使权利的形式**

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议权限范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。债券持有人会议由全体债券持有人依据《债券持有人会议规则》组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集并召开，并对《债券持有人会议规则》规定的职权范围内的事项依法进行审议和表决。

1. **债券持有人会议规则的主要内容**
2. **总则**

1、为规范{$本次债券全称}债券持有人会议的组织和决策行为，明确债券持有人会议的职权与义务，维护本次债券持有人的权益，根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及{$交易所}相关业务规则的规定，结合本次债券的实际情况，制订《债券持有人会议规则》。

债券简称及代码、发行日、兑付日、发行利率、发行规模、含权条款及投资者权益保护条款设置情况等本期债券的基本要素和重要约定以本期债券募集说明书等文件载明的内容为准。

2、债券持有人会议自本期债券完成发行起组建，至本期债券债权债务关系终止后解散。债券持有人会议由持有本期债券未偿还份额的持有人（包括通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的持有人）组成。

债券上市/挂牌期间，前述持有人范围以中国证券登记结算有限责任公司登记在册的债券持有人为准，法律法规另有规定的除外。

3、债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定的程序召集、召开，对《债券持有人会议规则》约定权限范围内的事项进行审议和表决；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本期债券募集说明书的规定行使权利，维护自身利益。

债券持有人应当配合受托管理人等会议召集人的相关工作，积极参加债券持有人会议，审议会议议案，行使表决权，配合推动债券持有人会议生效决议的落实，依法维护自身合法权益。出席会议的持有人应当确保会议表决时仍然持有本期债券，并不得利用出席会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害其他债券持有人的合法权益。

投资者通过认购、交易、受让、继承或其他合法方式持有本期债券的，视为同意并接受《债券持有人会议规则》相关约定，并受《债券持有人会议规则》之约束。

4、债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》约定程序审议通过的生效决议对本期债券全体持有人均有同等约束力。债券受托管理人依据债券持有人会议生效决议行事的结果由全体持有人承担。法律法规另有规定或者《债券持有人会议规则》另有约定的，从其规定或约定。

5、债券持有人会议应当由律师见证。

见证律师应当针对会议的召集、召开、表决程序，出席会议人员资格，有效表决权的确定、决议的效力及其合法性等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

6、债券持有人出席债券持有人会议而产生的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。因召开债券持有人会议产生的相关会务费用由会议召集人自行承担。《债券持有人会议规则》、债券受托管理协议或者其他协议另有约定的除外。

7、《债券持有人会议规则》中使用的词语与《{$本次债券全称}受托管理协议》（以下简称“受托管理协议”）中定义的词语具有相同的含义。

1. **债券持有人会议的权限范围**

1、本期债券存续期间，债券持有人会议按照《债券持有人会议规则》第2.2条约定的权限范围，审议并决定与本期债券持有人利益有重大关系的事项。

除《债券持有人会议规则》第2.2条约定的事项外，受托管理人为了维护本期债券持有人利益，按照债券受托管理协议之约定履行受托管理职责的行为无需债券持有人会议另行授权。

2、本期债券存续期间，出现下列情形之一的，应当通过债券持有人会议决议方式进行决策：

（1）拟变更债券募集说明书的重要约定：

a.变更债券偿付基本要素（包括偿付主体、期限、票面利率调整机制等）；

b.变更增信或其他偿债保障措施及其执行安排；

c.变更债券投资者保护措施及其执行安排；

d.变更募集说明书约定的募集资金用途；

e.其他涉及债券本息偿付安排及与偿债能力密切相关的重大事项变更。

（2）拟修改债券持有人会议规则；

（3）拟解聘、变更债券受托管理人或者变更债券受托管理协议的主要内容（包括但不限于受托管理事项授权范围、利益冲突风险防范解决机制、与债券持有人权益密切相关的违约责任）；

（4）发生下列事项之一，需要决定或授权采取相应措施（包括但不限于与发行人等相关方进行协商谈判，提起、参与仲裁或诉讼程序，处置担保物或者其他有利于投资者权益保护的措施等）的：

a.发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

b.发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

c.发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

d.发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的；

e.发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

f.发行人或其控股股东、实际控制人因无偿或以明显不合理对价转让资产或放弃债权、对外提供大额担保等行为导致发行人偿债能力面临严重不确定性的；

g.增信主体、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大不利变化的；

h发生其他对债券持有人权益有重大不利影响的事项。

（5）发行人提出重大债务重组方案的；

（6）以闲置募集资金暂时用于补充流动资金的，应当经发行人董事会决议审议通过，并在董事会决议审议通过后及时进行信息披露。累计超过本次债券总额50%以上的闲置募集资金补充流动资金时，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应由发行人董事会决议审议通过，并召开债券持有人会议；

（7）本次债券存续期间，募集资金使用计划的调整（如调整补充流动资金或者偿还有息债务本息的具体金额等）应当经发行人董事会决议审议通过，并在董事会决议审议通过后及时进行信息披露。累计超过本次债券总额50%以上的募集资金用途进行调整时，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应由发行人董事会决议审议通过，并召开债券持有人会议；

（8）法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或者本期债券募集说明书、《债券持有人会议规则》约定的应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

1. **债券持有人会议的筹备**

1、会议的召集

（1）债券持有人会议主要由受托管理人负责召集。

本期债券存续期间，出现《债券持有人会议规则》第2.2条约定情形之一且具有符合《债券持有人会议规则》约定要求的拟审议议案的，受托管理人原则上应于15个交易日内召开债券持有人会议，经单独或合计持有本期未偿债券总额30%以上的债券持有人同意延期召开的除外。延期时间原则上不超过15个交易日。

（2）发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提议人）有权提议受托管理人召集债券持有人会议。

提议人拟提议召集债券持有人会议的，应当以书面形式告知受托管理人，提出符合《债券持有人会议规则》约定权限范围及其他要求的拟审议议案。受托管理人应当自收到书面提议之日起5个交易日内向提议人书面回复是否召集债券持有人会议，并说明召集会议的具体安排或不召集会议的理由。同意召集会议的，应当于书面回复日起15个交易日内召开债券持有人会议，提议人同意延期召开的除外。

合计持有本期债券未偿还份额10%以上的债券持有人提议召集债券持有人会议时，可以共同推举1名代表作为联络人，协助受托管理人完成会议召集相关工作。

（3）受托管理人不同意召集会议或者应当召集而未召集会议的，发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人有权自行召集债券持有人会议，受托管理人应当为召开债券持有人会议提供必要协助，包括：协助披露债券持有人会议通知及会议结果等文件、代召集人查询债券持有人名册并提供联系方式、协助召集人联系应当列席会议的相关机构或人员等。

2、议案的提出与修改

（1）提交债券持有人会议审议的议案应当符合法律、行政法规、部门规章、规范性文件、证券交易场所业务规则及《债券持有人会议规则》的相关规定或者约定，具有明确并切实可行的决议事项。

债券持有人会议审议议案的决议事项原则上应包括需要决议的具体方案或措施、实施主体、实施时间及其他相关重要事项。

（2）召集人披露债券持有人会议通知后，受托管理人、发行人、单独或者合计持有本期债券未偿还份额10%以上的债券持有人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人（以下统称提案人）均可以书面形式提出议案，召集人应当将相关议案提交债券持有人会议审议。

召集人应当在会议通知中明确提案人提出议案的方式及时限要求。

（3）受托管理人、债券持有人提出的拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与相关机构或个人充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

受托管理人、发行人、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人提出的拟审议议案需要债券持有人同意或者推进、落实的，召集人、提案人应当提前与主要投资者充分沟通协商，尽可能形成切实可行的议案。

（4）债券持有人会议拟授权受托管理人或推选代表人代表债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行谈判协商并签署协议，代表债券持有人提起或参加仲裁、诉讼程序的，提案人应当在议案的决议事项中明确下列授权范围供债券持有人选择：

a.特别授权受托管理人或推选的代表人全权代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，包括但不限于：达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决等实质影响甚至可能减损、让渡债券持有人利益的行为。

b.授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人处理相关事务的具体授权范围，并明确在达成协商协议或调解协议、在破产程序中就发行人重整计划草案和和解协议进行表决时，特别是作出可能减损、让渡债券持有人利益的行为时，应当事先征求债券持有人的意见或召集债券持有人会议审议并依债券持有人意见行事。

（5）召集人应当就全部拟提交审议的议案与相关提案人、议案涉及的利益相关方进行充分沟通，对议案进行修改完善或协助提案人对议案进行修改完善，尽可能确保提交审议的议案符合《债券持有人会议规则》第3.2.1条的约定，且同次债券持有人会议拟审议议案间不存在实质矛盾。

召集人经与提案人充分沟通，仍无法避免同次债券持有人会议拟审议议案的待决议事项间存在实质矛盾的，则相关议案应当按照《债券持有人会议规则》第4.2.6条的约定进行表决。召集人应当在债券持有人会议通知中明确该项表决涉及的议案、表决程序及生效条件。

（6）提交同次债券持有人会议审议的全部议案应当最晚于债权登记日前一交易日公告。议案未按规定及约定披露的，不得提交该次债券持有人会议审议。

3、会议的通知、变更及取消

（1）召集人应当最晚于债券持有人会议召开日前第10个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。受托管理人认为需要紧急召集债券持有人会议以有利于债券持有人权益保护的，应最晚于现场会议（包括现场、非现场相结合形式召开的会议）召开日前第3个交易日或者非现场会议召开日前第2个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告。

前款约定的通知公告内容包括但不限于债券基本情况、会议时间、会议召开形式、会议地点（如有）、会议拟审议议案、债权登记日、会议表决方式及表决时间等议事程序、委托事项、召集人及会务负责人的姓名和联系方式等。

（2）根据拟审议议案的内容，债券持有人会议可以以现场（包括通过网络方式进行现场讨论的形式，下同）、非现场或者两者相结合的形式召开。召集人应当在债券持有人会议的通知公告中明确会议召开形式和相关具体安排。会议以网络投票方式进行的，召集人还应当披露网络投票办法、投票方式、计票原则、计票方式等信息。

（3）召集人拟召集债券持有人现场会议的，可以在会议召开日前设置参会反馈环节，征询债券持有人参会意愿，并在会议通知公告中明确相关安排。

拟出席该次债券持有人会议的债券持有人应当及时反馈参会情况。债券持有人未反馈的，不影响其在该次债券持有人会议行使参会及表决权。

（4）债券持有人对债券持有人会议通知具体内容持有异议或有补充意见的，可以与召集人沟通协商，由召集人决定是否调整通知相关事项。

（5）召集人决定延期召开债券持有人会议或者变更债券持有人会议通知涉及的召开形式、会议地点及拟审议议案内容等事项的，应当最迟于原定债权登记日前一交易日，在会议通知发布的同一信息披露平台披露会议通知变更公告。

（6）已披露的会议召开时间原则上不得随意提前。因发生紧急情况，受托管理人认为如不尽快召开债券持有人会议可能导致持有人权益受损的除外，但应当确保会议通知时间符合《债券持有人会议规则》第3.3.1条的约定。

（7）债券持有人会议通知发出后，除召开债券持有人会议的事由消除、发生不可抗力的情形或《债券持有人会议规则》另有约定的，债券持有人会议不得随意取消。

召集人拟取消该次债券持有人会议的，原则上应不晚于原定债权登记日前一交易日在会议通知发布的同一信息披露平台披露取消公告并说明取消理由。

如债券持有人会议设置参会反馈环节，反馈拟出席会议的持有人所代表的本期债券未偿还份额不足《债券持有人会议规则》第4.1.1条约定有效会议成立的最低要求，且召集人已在会议通知中提示该次会议可能取消风险的，召集人有权决定直接取消该次会议。

（8）因出席人数未达到《债券持有人会议规则》第4.1.1条约定的债券持有人会议成立的最低要求，召集人决定再次召集会议的，可以根据前次会议召集期间债券持有人的相关意见适当调整拟审议议案的部分细节，以寻求获得债券持有人会议审议通过的最大可能。

召集人拟就实质相同或相近的议案再次召集会议的，应最晚于现场会议召开日前3个交易日或者非现场会议召开日前2个交易日披露召开债券持有人会议的通知公告，并在公告中详细说明以下事项：

a.前次会议召集期间债券持有人关于拟审议议案的相关意见；

b.本次拟审议议案较前次议案的调整情况及其调整原因；

c.本次拟审议议案通过与否对投资者权益可能产生的影响；

d.本次债券持有人会议出席人数如仍未达到约定要求，召集人后续取消或者再次召集会议的相关安排，以及可能对投资者权益产生的影响。

1. **债券持有人会议的召开及决议**

1、债券持有人会议的召开

（1）债券持有人会议应当由代表本期债券未偿还份额且享有表决权的二分之一以上债券持有人出席方能召开。债券持有人在现场会议中的签到行为或者在非现场会议中的投票行为即视为出席该次持有人会议。

（2）债权登记日登记在册的、持有本期债券未偿还份额的持有人均有权出席债券持有人会议并行使表决权，《债券持有人会议规则》另有约定的除外。

前款所称债权登记日为债券持有人会议召开日的前1个交易日。债券持有人会议因故变更召开时间的，债权登记日相应调整。

（3）本期债券受托管理人应当出席并组织召开债券持有人会议或者根据《债券持有人会议规则》第3.1.3条约定为相关机构或个人自行召集债券持有人会议提供必要的协助，在债券持有人现场会议中促进债券持有人之间、债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等进行沟通协商，形成有效的、切实可行的决议等。

（4）拟审议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述机构或个人应按照受托管理人或召集人的要求，安排具有相应权限的人员按时出席债券持有人现场会议，向债券持有人说明相关情况，接受债券持有人等的询问，与债券持有人进行沟通协商，并明确拟审议议案决议事项的相关安排。

（5）资信评级机构可以应召集人邀请列席债券持有人现场会议，持续跟踪发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等的资信情况，及时披露跟踪评级报告。

（6）债券持有人可以自行出席债券持有人会议并行使表决权，也可以委托受托管理人、其他债券持有人或者其他代理人（以下统称代理人）出席债券持有人会议并按授权范围行使表决权。

债券持有人自行出席债券持有人现场会议的，应当按照会议通知要求出示能够证明本人身份及享有参会资格的证明文件。债券持有人委托代理人出席债券持有人现场会议的，代理人还应当出示本人身份证明文件、被代理人出具的载明委托代理权限的委托书（债券持有人法定代表人亲自出席并表决的除外）。

债券持有人会议以非现场形式召开的，召集人应当在会议通知中明确债券持有人或其代理人参会资格确认方式、投票方式、计票方式等事项。

（7）受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代理出席债券持有人会议，并按授权范围行使表决权。征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代理出席债券持有人会议并行使表决权的，应当取得债券持有人的委托书。

（8）债券持有人会议的会议议程可以包括但不限于：

a.召集人介绍召集会议的缘由、背景及会议出席人员；

b.召集人或提案人介绍所提议案的背景、具体内容、可行性等；

c.享有表决权的债券持有人针对拟审议议案询问提案人或出席会议的其他利益相关方，债券持有人之间进行沟通协商，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于《债券持有人会议规则》第3.2.3条约定情形的拟审议议案进行沟通协商；

d.享有表决权的持有人依据《债券持有人会议规则》约定程序进行表决。

2、债券持有人会议的表决

（1）债券持有人会议采取记名方式投票表决。

（2）债券持有人进行表决时，每一张未偿还的债券享有一票表决权，但下列机构或人员直接持有或间接控制的债券份额除外：

a.发行人及其关联方，包括发行人的控股股东、实际控制人、合并范围内子公司、同一实际控制人控制下的关联公司（仅同受国家控制的除外）等；

b.本期债券的保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人；

c.债券清偿义务承继方；

d.其他与拟审议事项存在利益冲突的机构或个人。

债券持有人会议表决开始前，上述机构、个人或者其委托投资的资产管理产品的管理人应当主动向召集人申报关联关系或利益冲突有关情况并回避表决。

（3）出席会议且享有表决权的债券持有人需按照“同意”“反对”“弃权”三种类型进行表决，表决意见不可附带相关条件。无明确表决意见、附带条件的表决、就同一议案的多项表决意见、字迹无法辨认的表决或者出席现场会议但未提交表决票的，原则上均视为选择“弃权”。

（4）债券持有人会议原则上应当连续进行，直至完成所有议案的表决。除因不可抗力等特殊原因导致债券持有人会议中止、不能作出决议或者出席会议的持有人一致同意暂缓表决外，债券持有人会议不得对会议通知载明的拟审议事项进行搁置或不予表决。

因网络表决系统、电子通讯系统故障等技术原因导致会议中止或无法形成决议的，召集人应采取必要措施尽快恢复召开会议或者变更表决方式，并及时公告。

（5）出席会议的债券持有人按照会议通知中披露的议案顺序，依次逐项对提交审议的议案进行表决。

（6）发生《债券持有人会议规则》第3.2.5条第二款约定情形的，召集人应就待决议事项存在矛盾的议案内容进行特别说明，并将相关议案同次提交债券持有人会议表决。债券持有人仅能对其中一项议案投“同意”票，否则视为对所有相关议案投“弃权”票。

3、债券持有人会议决议的生效

（1）债券持有人会议对下列属于《债券持有人会议规则》第2.2条约定权限范围内的重大事项之一且具备生效条件的议案作出决议，经全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上同意方可生效：

a.拟同意第三方承担本期债券清偿义务；

b.发行人拟下调票面利率的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

c.发行人或其他负有偿付义务的第三方提议减免、延缓偿付本期债券应付本息的，债券募集说明书已明确约定发行人单方面享有相应决定权的除外；

d.拟减免、延缓增信主体或其他负有代偿义务第三方的金钱给付义务；

e.拟减少抵押/质押等担保物数量或价值，导致剩余抵押/质押等担保物价值不足以覆盖本期债券全部未偿本息；

f.拟修改债券募集说明书、《债券持有人会议规则》相关约定以直接或间接实现本款第a至e项目的；

g.拟修改《债券持有人会议规则》关于债券持有人会议权限范围的相关约定。

（2）除《债券持有人会议规则》第4.3.1条约定的重大事项外，债券持有人会议对《债券持有人会议规则》第2.2条约定范围内的其他一般事项且具备生效条件的议案作出决议，经超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一同意方可生效。《债券持有人会议规则》另有约定的，从其约定。

召集人就实质相同或相近的前款一般事项议案连续召集三次债券持有人会议且每次会议出席人数均未达到《债券持有人会议规则》第4.1.1条约定的会议召开最低要求的，则相关决议经出席第三次债券持有人会议的债券持有人所持表决权的二分之一以上同意即可生效。

（3）债券持有人会议议案需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实，因未与上述相关机构或个人协商达成一致而不具备生效条件的，债券持有人会议可以授权受托管理人、上述相关机构或个人、符合条件的债券持有人按照《债券持有人会议规则》提出采取相应措施的议案，提交债券持有人会议审议。

（4）债券持有人会议拟审议议案涉及授权受托管理人或推选的代表人代表债券持有人提起或参加要求发行人或增信主体偿付债券本息或履行增信义务、申请或参与发行人破产重整或破产清算、参与发行人破产和解等事项的仲裁或诉讼，如全部债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人代表全部债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序；如仅部分债券持有人授权的，受托管理人或推选的代表人仅代表同意授权的债券持有人提起或参加相关仲裁或诉讼程序。

（5）债券持有人会议的表决结果，由召集人指定代表及见证律师共同负责清点、计算，并由受托管理人负责载入会议记录。召集人应当在会议通知中披露计票、监票规则，并于会议表决前明确计票、监票人选。

债券持有人会议表决结果原则上不得早于债券持有人会议决议公告披露日前公开。如召集人现场宣布表决结果的，应当将有关情况载入会议记录。

（6）债券持有人对表决结果有异议的，可以向召集人等申请查阅会议表决票、表决计算结果、会议记录等相关会议材料，召集人等应当配合。

1. **债券持有人会议的会后事项与决议落实**

1、债券持有人会议均由受托管理人负责记录，并由召集人指定代表及见证律师共同签字确认。

会议记录应当记载以下内容：

（1）债券持有人会议名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）；

（2）出席（包括现场、非现场方式参加）债券持有人会议的债券持有人及其代理人（如有）姓名、身份、代理权限，所代表的本期未偿还债券面值总额及占比，是否享有表决权；

（3）会议议程；

（4）债券持有人询问要点，债券持有人之间进行沟通协商简要情况，债券持有人与发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等就属于《债券持有人会议规则》第3.2.3条约定情形的拟审议议案沟通协商的内容及变更的拟决议事项的具体内容（如有）；

（5）表决程序（如为分批次表决）；

（6）每项议案的表决情况及表决结果。

债券持有人会议记录、表决票、债券持有人参会资格证明文件、代理人的委托书及其他会议材料由债券受托管理人保存。保存期限至少至本期债券债权债务关系终止后的5年。

债券持有人有权申请查阅其持有本期债券期间的历次会议材料，债券受托管理人不得拒绝。

2、召集人应最晚于债券持有人会议表决截止日次一交易日披露会议决议公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

（1）债券持有人会议召开情况，包括名称（含届次）、召开及表决时间、召开形式、召开地点（如有）等；

（2）出席会议的债券持有人所持表决权情况及会议有效性；

（3）各项议案的议题及决议事项、是否具备生效条件、表决结果及决议生效情况；

（4）其他需要公告的重要事项。

3、按照《债券持有人会议规则》约定的权限范围及会议程序形成的债券持有人会议生效决议，受托管理人应当积极落实，及时告知发行人或其他相关方并督促其予以落实。

债券持有人会议生效决议需要发行人或其控股股东和实际控制人、债券清偿义务承继方、保证人或者其他提供增信或偿债保障措施的机构或个人等履行义务或者推进、落实的，上述相关机构或个人应当按照规定、约定或有关承诺切实履行相应义务，推进、落实生效决议事项，并及时披露决议落实的进展情况。相关机构或个人未按规定、约定或有关承诺落实债券持有人会议生效决议的，受托管理人应当采取进一步措施，切实维护债券持有人权益。

债券持有人应当积极配合受托管理人、发行人或其他相关方推动落实债券持有人会议生效决议有关事项。

4、债券持有人授权受托管理人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，受托管理人应当按照授权范围及实施安排等要求，勤勉履行相应义务。受托管理人因提起、参加仲裁、诉讼或破产程序产生的合理费用，由作出授权的债券持有人承担，或者由受托管理人依据与债券持有人的约定先行垫付，债券受托管理协议另有约定的，从其约定。

受托管理人依据授权仅代表部分债券持有人提起、参加债券违约合同纠纷仲裁、诉讼或者申请、参加破产程序的，其他债券持有人后续明确表示委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的，受托管理人应当一并代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人也可以参照《债券持有人会议规则》第4.1.7条约定，向之前未授权的债券持有人征集由其代表其提起、参加仲裁或诉讼。受托管理人不得因授权时间与方式不同而区别对待债券持有人，但非因受托管理人主观原因导致债券持有人权利客观上有所差异的除外。

未委托受托管理人提起、参加仲裁或诉讼的其他债券持有人可以自行提起、参加仲裁或诉讼，或者委托、推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

受托管理人未能按照授权文件约定勤勉代表债券持有人提起、参加仲裁或诉讼，或者在过程中存在其他怠于行使职责的行为，债券持有人可以单独、共同或推选其他代表人提起、参加仲裁或诉讼。

1. **特别约定**

1、关于表决机制的特别约定

（1）因债券持有人行使回售选择权或者其他法律规定或募集说明书约定的权利，导致部分债券持有人对发行人享有的给付请求权与其他同期债券持有人不同的，具有相同请求权的债券持有人可以就不涉及其他债券持有人权益的事项进行单独表决。

前款所涉事项由受托管理人、所持债券份额占全部具有相同请求权的未偿还债券余额10%以上的债券持有人或其他符合条件的提案人作为特别议案提出，仅限受托管理人作为召集人，并由利益相关的债券持有人进行表决。

受托管理人拟召集持有人会议审议特别议案的，应当在会议通知中披露议案内容、参与表决的债券持有人范围、生效条件，并明确说明相关议案不提交全体债券持有人进行表决的理由以及议案通过后是否会对未参与表决的投资者产生不利影响。

特别议案的生效条件以受托管理人在会议通知中明确的条件为准。见证律师应当在法律意见书中就特别议案的效力发表明确意见。

2、简化程序

（1）发生《债券持有人会议规则》第2.2条约定的有关事项且存在以下情形之一的，受托管理人可以按照本节约定的简化程序召集债券持有人会议，《债券持有人会议规则》另有约定的从其约定：

a.发行人拟变更债券募集资金用途，且变更后不会影响发行人偿债能力的；

b.发行人因实施股权激励计划等回购股份导致减资，且累计减资金额低于本期债券发行时最近一期经审计合并口径净资产的10%的；

c.债券受托管理人拟代表债券持有人落实的有关事项预计不会对债券持有人权益保护产生重大不利影响的；

d.债券募集说明书、《债券持有人会议规则》、债券受托管理协议等文件已明确约定相关不利事项发生时，发行人、受托管理人等主体的义务，但未明确约定具体执行安排或者相关主体未在约定时间内完全履行相应义务，需要进一步予以明确的；

e.受托管理人、提案人已经就具备生效条件的拟审议议案与有表决权的债券持有人沟通协商，且超过出席债券持有人会议且有表决权的持有人所持表决权的二分之一（如为第4.3.2条约定的一般事项）或者达到全体有表决权的债券持有人所持表决权的三分之二以上（如为第4.3.1条约定的重大事项）的债券持有人已经表示同意议案内容的；

f.全部未偿还债券份额的持有人数量（同一管理人持有的数个账户合并计算）不超过4名且均书面同意按照简化程序召集、召开会议的。

（2）发生《债券持有人会议规则》第6.2.1条a项至c项情形的，受托管理人可以公告说明关于发行人或受托管理人拟采取措施的内容、预计对发行人偿债能力及投资者权益保护产生的影响等。债券持有人如有异议的，应于公告之日起5个交易日内以书面形式回复受托管理人。逾期不回复的，视为同意受托管理人公告所涉意见或者建议。

针对债券持有人所提异议事项，受托管理人应当与异议人积极沟通，并视情况决定是否调整相关内容后重新征求债券持有人的意见，或者终止适用简化程序。单独或合计持有本期债券未偿还份额10%以上的债券持有人于异议期内提议终止适用简化程序的，受托管理人应当立即终止。

异议期届满后，视为本次会议已召开并表决完毕，受托管理人应当按照《债券持有人会议规则》第4.3.2条第一款的约定确定会议结果，并于次日内披露持有人会议决议公告及见证律师出具的法律意见书。

（3）发生《债券持有人会议规则》第6.2.1条d项至f项情形的，受托管理人应最晚于现场会议召开日前3个交易日或者非现场会议召开日前2个交易日披露召开持有人会议的通知公告，详细说明拟审议议案的决议事项及其执行安排、预计对发行人偿债能力和投资者权益保护产生的影响以及会议召开和表决方式等事项。债券持有人可以按照会议通知所明确的方式进行表决。

持有人会议的召开、表决、决议生效及落实等事项仍按照《债券持有人会议规则》第四章、第五章的约定执行。

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意{$受托管理人}作为本次债券的债券受托管理人，且视作同意本公司与债券受托管理人签署的本次债券的《债券受托管理协议》项下的相关规定。

本节仅列示了本次债券之《债券受托管理协议》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券受托管理协议》全文。《债券受托管理协议》的全文置备于本公司与债券受托管理人的办公场所。

1. **受托管理人聘任及受托管理协议签订情况**
2. **受托管理人的名称及基本情况**

**名称：{$受托管理人}**

住所：{$受托管理人住所}

联系地址：{$受托管理人联系地址}

法定代表人：{$受托管理人法定代表人}

联系人：{$受托管理人联系人}

电话号码：{$受托管理人联系电话}

传真号码：{$受托管理人传真}

邮政编码：{$受托管理人邮编}

1. **受托管理协议签订情况**

发行人与{$受托管理人}已签订了《债券受托管理协议》。

1. **受托管理人与发行人的利害关系情况**

截至《债券受托管理协议》签订时，债券受托管理人除与发行人签署《承销协议》并作为本次发行公司债券的主承销商，受托管理人与发行人之间不存在可能影响其公正履行公司债券受托管理职责的利害关系。除此之外，发行人与债券受托管理人的负责人、高级管理人员及经办人员之间也不存在直接或间接的股权或其他利害关系。

1. **《债券受托管理协议》的主要内容**
2. **债券受托管理事项**

1、为维护本次债券全体债券持有人的权益，发行人聘任{$受托管理人}作为本次债券的受托管理人，并同意接受受托管理人的监督。

2、在本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、募集说明书、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。

3、{$受托管理人}作为本次公司债券全体债券持有人的代理人处理本次公司债券的相关事务，维护债券持有人的利益。本次公司债券存续期间{$受托管理人}的代理事项约定如下：

（1）按照本次公司债券《债券持有人会议规则》召集和主持债券持有人会议；

（2）代表债券持有人与发行人保持日常的联络；

（3）根据债券持有人会议的授权，作为债券持有人的代表与发行人谈判协商与本次公司债券相关的事项；

（4）若存在抵/质押资产，且符合抵/质押资产处置触发条件的情况下，经债券持有人会议决议通过后，代表债券持有人处置抵/质押资产，并在必要时按照本次公司债券主管机关的要求向其备案；

（5）若存在保证担保，按照相关担保协议的约定在符合要求保证人清偿的情况下，经债券持有人会议决议通过后，代表债券持有人要求保证人承担保证责任，并在必要时按照本次公司债券主管机关的要求向其备案；

（6）经债券持有人会议决议通过后，代理本次公司债券债券持有人就本次公司债券事宜参与诉讼；

（7）本次公司债券存续期间内，受托管理人同意代理经债券持有人会议授权的其他事项。

1. **发行人的权利和义务**

1、发行人应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本次债券的利息和本金。

2、发行人应当为本次债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律、法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本次债券存续期内，发行人应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本次债券存续期内，发生任何重大事项，发行人应当在三个工作日内书面通知受托管理人，并根据受托管理人要求持续书面通知事件进展和结果。重大事项包括但不限于：

（1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

（2）债券信用评级发生变化；

（3）发行人主要资产被查封、扣押、冻结；

（4）发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；

（5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

（6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；

（7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

（8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

（9）发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

（10）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

（11）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券挂牌转让条件；

（12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（13）发行人拟变更募集说明书的约定；

（14）发行人不能按期支付本息；

（15）发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

（16）发行人提出债务重组方案的；

（17）本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

（18）发行人以闲置募集资金暂时用于补充流动资金的；

（19）募集资金使用计划的调整（如调整补充流动资金或者偿还有息债务本息的具体金额等）；

（20）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、行政法规、部门规章、规范性文件规定或中国证监会、{$交易所}《公司债券临时报告信息披露格式指引》、{$交易所}《非公开发行公司债券挂牌转让规则》等要求的其他事项。

发行人应当及时披露重大事项的进展及其对发行人偿债能力可能产生的影响。发行人受到重大行政处罚、行政监管措施或纪律处分的，还应当及时披露相关违法违规行为的整改情况。

就上述事件通知受托管理人同时，发行人就该等事项是否影响本次债券本息安全向受托管理人作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、发行人应当协助受托管理人在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本次发行债券的债券持有人名册，并承担相应费用。

6、发行人应当履行《债券持有人会议规则》及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，发行人应当按照受托管理人要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，并可以配合受托管理人办理其依法申请法定机关采取的财产保全措施。

如出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

（1）不向公司股东分配利润；

（2）暂缓公司重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

（3）调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；

（4）公司主要责任人不得调离。

8、发行人无法按时偿付本次债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。

发行人应安排偿债资金来源，并制定后续偿债安排时间表，积极安排资金对本次债券本息进行偿付。后续偿债措施安排包括但不限于：

（1）对本次发行债券部分偿付及其安排；

（2）对本次发行债券全部偿付的安排及实现期限；

（3）由增信机构（若有）或者其他机构代为偿付的安排；

（4）重组或者破产的安排。

9、发行人应对受托管理人履行《债券受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。发行人应指定专人负责与本次债券相关的事务，并确保与受托管理人能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，发行人应当配合受托管理人及新任受托管理人完成受托管理人工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向受托管理人履行的各项义务。

11、在本次债券存续期内，发行人应尽最大合理努力维持债券挂牌交易。

12、发行人应当根据《债券受托管理协议》规定向受托管理人支付本次债券受托管理报酬和受托管理人履行受托管理人职责产生的额外费用。

13、发行人应当履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

1. **受托管理人的职责、权利和义务**

1、受托管理人应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对发行人履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、受托管理人应当持续关注发行人和保证人的经营状况、资信状况及担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，受托管理人有权采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就《债券受托管理协议》第3.4条约定的情形，列席发行人和保证人的内部有权机构的决策会议；

（2）不定期查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取发行人、保证人银行征信记录；

（4）对发行人、保证人进行现场检查；

（5）约见发行人或者保证人进行谈话。

3、受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本次债券存续期内，受托管理人应当持续监督并定期检查发行人募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

4、受托管理人应当督促发行人在募集说明书中披露《债券受托管理协议》《债券持有人会议规则》的主要内容，并应当通过在本次发行债券交易场所的互联网网站或募集说明书约定的其他方式或相关法律法规规定的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本次债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

5、受托管理人应当每一自然年度结束后六个月内对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

6、出现《债券受托管理协议》第3.4条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，受托管理人有权问询发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并披露临时受托管理事务报告，发生触发债券持有人会议情形的，应召集债券持有人会议。

7、受托管理人应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、受托管理人应当在债券存续期内持续督促发行人履行信息披露义务。受托管理人应当关注发行人的信息披露情况，收集、保存与本次债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本次债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

9、受托管理人预计发行人不能偿还债务时，应当要求发行人追加担保，督促发行人履行《债券受托管理协议》第3.7条约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。

受托管理人预计发行人不能偿还债务时，在采取上述措施的同时告知债券交易场所和债券登记托管机构。

受托管理人履行受托管理人职责依法申请法定机关采取财产保全措施产生的费用应由发行人承担。受托管理人可以要求发行人为申请财产保全措施提供担保，发行人应予以配合。若发行人不予配合，受托管理人可以召集债券持有人会议，要求债券持有人提供担保。

10、本次债券存续期内，受托管理人应当勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

11、发行人为本次债券设定担保的，受托管理人应当在本次债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

12、发行人不能偿还债务时，受托管理人应当督促发行人、增信机构（若有）和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

13、公司债券出现违约情形或风险的，或者发行人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，受托管理人应当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，并根据债券持有人的委托勤勉尽责、及时有效地采取相关措施，包括但不限于与发行人、增信机构（若有）、承销机构及其他责任主体进行谈判，要求发行人追加担保，接受全部或者部分债券持有人的委托依法申请法定机关采取财产保全措施、提起民事诉讼、申请仲裁、参与重组或者破产的法律程序等。

14、受托管理人对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的发行人商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

15、受托管理人应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

16、除上述各项外，受托管理人还应当履行以下职责：

（1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；

（2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

17、在本次债券存续期内，受托管理人不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

18、受托管理人作为本次债券的主承销商，不再另行收取受托管理费用。但本次债券存续期间，发行人应负担受托管理人在履行《债券受托管理协议》项下债券受托管理人责任时发生的全部费用和支出，包括但不限于：

（1）因召开债券持有人会议所产生的会议费、公告费、债券持有人会议律师见证费等合理费用；

（2）因发行人未履行《募集说明书》和《债券受托管理协议》项下的义务而导致受托管理人额外支出的费用；

（3）为履行《债券受托管理协议》项下的债券受托管理人职责而产生的文件制作、公告费（若有）、邮寄、电信、差旅费用、聘请律师、会计师等中介机构服务费用和其他合理费用。

上述费用应由发行人在收到受托管理人出具的账单之日起五个工作日内向受托管理人支付。发行人若延迟向受托管理人支付的，应按应付未付金额每日万分之二的比率支付违约金。

1. **受托管理事务报告**

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、受托管理人应当建立对发行人的定期跟踪机制，监督发行人对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前披露上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

（1）受托管理人履行职责情况；

（2）发行人的经营与财务状况；

（3）发行人募集资金使用及专项账户运作情况；

（4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；

（5）发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；

（6）发行人在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；

（7）债券持有人会议召开的情况；

（8）发生《债券受托管理协议》第3.4条第（一）项至第（十二）项等情形的，说明基本情况及处理结果；

（9）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、在本次债券存续期内，出现受托管理人与发行人发生利益冲突、发行人募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现《债券受托管理协议》第3.4条第（一）项至第（十二）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，受托管理人在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内披露临时受托管理事务报告。

1. **利益冲突的风险防范机制**

1、发生以下情形之一的，构成受托管理人与履行《债券受托管理协议》项下的受托管理职责存在利益冲突：

（1）受托管理人为发行人及其关联方提供担保；

（2）受托管理人与发行人存在关联关系，包括但不限于：受托管理人或发行人直接或间接持有对方10%以上的股权（份），或被同一实际控制人所控制。

2、当受托管理人知道或应该知道其与履行《债券受托管理协议》项下的受托管理职责存在利益冲突之日起10个工作日内，应书面通知发行人及全体债券持有人，并经债券持有人会议就新债券受托管理人的聘任作出决议，且发行人和新的债券受托管理人签订新的受托管理协议后，受托管理人在《债券受托管理协议》项下的权利义务终止。

3、受托管理人不得为本次债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、发行人和受托管理人双方违反利益冲突防范机制应当承担的相应的责任，如产生相关费用，过错方应对受损失方予以补偿。

因受托管理人与履行《债券受托管理协议》项下的受托管理职责存在利益冲突，且未按照《债券受托管理协议》第六条的规定提出辞任，或因其履行受托管理职责给债券持有人造成损失的，受托管理人应对全体债券持有人因此而遭受的损失承担赔偿责任。

1. **债券受托管理人的变更**

1、在本次债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

（1）受托管理人未能持续履行《债券受托管理协议》约定的受托管理人职责；

（2）受托管理人停业、解散、破产或依法被撤销；

（3）受托管理人提出书面辞职；

（4）受托管理人不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本次债券下任一期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘受托管理人的，自新任受托管理人与发行人签订受托管理协议之日，新任受托管理人继承受托管理人在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，《债券受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、受托管理人应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、受托管理人在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与发行人签订受托管理协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除除受托管理人在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

1. **违约责任**

1、《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、发行人发生以下情形之一即构成《债券受托管理协议》项下的违约：

（1）发行人已经或预计不能按期支付本期债券的本金或者利息；

（2）发行人已经或预计不能按期支付除本期债券以外的其他有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人母公司最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

（3）发行人合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）已经或预计不能按期支付有息负债，未偿金额超过5000万元且达到发行人合并报表最近一期经审计净资产10%以上，且可能导致本期债券发生违约的；

（4）发行人及其合并报表范围内的重要子公司（指最近一期经审计的总资产、净资产或营业收入占发行人合并报表相应科目30%以上的子公司）发生减资、合并、分立、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序的。

3、发行人和受托管理人同意，若因发行人违反《债券受托管理协议》任何规定和保证，或因发行人违反与《债券受托管理协议》或与本次债券发行与挂牌交易相关的任何法律规定，或因受托管理人根据《债券受托管理协议》提供服务，从而导致受托管理人或任何其他受补偿方遭受损失、责任和费用（包括但不限于他人对受托管理人或任何其他受补偿方提出权利请求或索赔），发行人应对受托管理人或其他受补偿方给予赔偿（包括但不限于偿付受托管理人或其他受补偿方就本赔偿条款进行调查、准备、抗辩所支出的所有费用），以使受托管理人或其他受补偿方免受损害。

4、在本次债券存续期间，如受托管理人拒不履行、延迟履行或不适当履行《债券受托管理协议》下的义务或职责，导致债券持有人造成直接经济损失的，受托管理人应当按照法律、法规和规则的规定及募集说明书的约定（包括其在募集说明书中做出的有关声明）承担相应的法律责任，包括但不限于继续履行、采取补救措施或者赔偿损失等方式，但非因受托管理人自身故意或重大过失原因导致其无法按照《债券受托管理协议》约定履职的除外。

1. **法律适用和争议解决**

1、《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。

2、因履行《债券受托管理协议》引起的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，由发行人和受托管理人双方协商解决；协商不成的，双方一致同意将争议提交中国国际经济贸易仲裁委员会并按其届时的仲裁规则进行仲裁，仲裁裁决是终局的，对《债券受托管理协议》各方均有法律约束力。

3、当产生任何争议及任何争议正按《债券受托管理协议》第11.2条约定进行解决时，除争议事项外，《债券受托管理协议》各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

1. **协议的生效、变更及终止**

1、《债券受托管理协议》于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后成立，自本次债券首期成功发行之日起生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，《债券受托管理协议》的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《债券受托管理协议》于本次债券下任一期债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《债券受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《债券受托管理协议》具有同等效力。

3、发生以下情形之一的，《债券受托管理协议》终止：

（1）发行人履行完毕与本次债券有关的全部支付义务或该等义务已被债券持有人豁免；

（2）发行人发生解散事由或被人民法院宣告破产后依法注销，且并无其他主体承继发行人还本付息及依据《债券受托管理协议》应承担的各项权利义务；

（3）经相关主管部门同意并经债券持有人会议审议通过，发行人与受托管理人签订新的受托管理协议以替代本次债券《债券受托管理协议》；

（4）受托管理人不再担任本次债券的受托管理人；

（5）本次债券未能成功发行；

（6）发生相关法律法规规定《债券受托管理协议》终止的其他情形。

《债券受托管理协议》终止的，受托管理人收取的费用不予退还。

1. **本次债券发行的有关机构**
2. **发行人**

名称：{$发行人}

住所：{$发行人住所}

联系地址：{$发行人住所}

法定代表人：{$发行人法定代表人}

信息披露事务负责人：{$发行人信息披露事务负责人}

信息披露事务联系人：{$发行人信息披露事务联系人}

电话号码：{$发行人电话}

传真号码：{$发行人传真}

邮政编码：{$发行人邮编}

1. **主承销商/簿记管理人/债券受托管理人**

名称：{$主承销商}

住所：{$主承销商住所}

联系地址：{$主承销商联系地址}

法定代表人：{$主承销商法定代表人}

联系人：{$主承销商联系人}

电话号码：{$主承销商电话}

传真号码：{$主承销商传真}

邮政编码：{$主承销商邮编}

1. **发行人律师**

名称：{$律师事务所}

住所：{$律所住所}

联系地址：{$律所联系地址}

负责人：{$律所负责人}

经办律师：{$经办律师}

电话号码：{$律所电话}

传真号码：{$律所传真}

邮政编码：{$律所邮编}

1. **会计师事务所**

名称：{$会计师事务所}

住所：{$会所住所}

联系地址：{$会所联系地址}

负责人：{$会所负责人}

联系人：{$会所联系人}

电话号码：{$会所电话}

传真号码：{$会所传真}

邮政编码：{$会所邮编}

1. **担保人**

名称：{$担保方}

住所：{$担保方住所}

联系地址：{$担保方联系地址}

负责人：{$担保方法定代表人}

联系人：{$担保方联系人}

电话号码：{$担保方电话}

传真号码：{$担保方传真}

邮政编码：{$担保方邮编}

1. **资信评级机构**

名称：{$评级机构}

住所：{$评级住所}

联系地址：{$评级联系地址}

负责人：{$评级法定代表人}

联系人：{$评级联系人}

电话号码：{$评级电话}

传真号码：{$评级传真}

邮政编码：{$评级邮编}

1. **募集资金监管银行**

名称：

住所：

联系地址：

负责人：

联系人：

电话：

传真：

邮政编码：

1. **本次债券拟申请转让的证券交易场所**

名称：{$交易所}

住所：{$交易所住所}

总经理：{$交易所总经理}

电话：{$交易所电话}

传真：{$交易所传真}

邮政编码：{$交易所邮编}

1. **备案机构**

名称：中国证券业协会

地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座2层

总经理：陈共炎

电话：010-66575653

传真：010-66575827

邮政编码：100033

1. **本次债券登记机构**

名称：{$债券登记机构}

地址：{$债券登记机构地址}

负责人：{$债券登记机构负责人}

电话：{$债券登记机构电话}

传真：{$债券登记机构传真}

邮政编码：{$债券登记机构邮编}

1. **发行人与本次发行的有关机构及人员的利害关系**

截至募集说明书签署之日，发行人与发行人聘请的与本次债券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利害关系。

第十一节 发行有关机构

第十二节 发行人、中介机构及相关人员声明

第十三节 备查文件

1. **备查文件**
2. 发行人{$报告期文字表述}的财务报表及审计报告；
3. 发行人{$报告期文字表述}的财务报表及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
4. 主承销商出具的核查意见；
5. 发行人律师出具的法律意见书；
6. 资信评级机构出具的资信评级报告；
7. 《债券持有人会议规则》；
8. 《债券受托管理协议》；
9. 担保合同和担保函；
10. 担保人经审计的{$第三年度}财务报告及审计报告；
11. 抵／质押物的权属证明、资产评估报告及与抵／质押相关的登记、保管、持续监督安排等方面的文件；
12. {$发行人有权机构}关于非标准意见审计报告的补充意见、会计师事务所及注册会计师关于非标准意见审计报告的补充意见；
13. 重组前一年的备考财务报告以及审计或审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和／或审计报告；
14. 拟收购资产的资产评估报告及有关审核文件；
15. 特定品种公司债券相关专项文件；
16. {$交易所}关于本次债券挂牌转让无异议的函；
17. 其他文件。
18. 主承销商出具的核查意见；
19. 发行人律师出具的法律意见书；
20. 资信评级机构出具的资信评级报告；
21. 《债券持有人会议规则》；
22. 《债券受托管理协议》；
23. 担保合同和担保函；
24. 担保人{$第三年度}的财务报告及审计报告；
25. {$交易所}关于本次债券挂牌转让无异议的函；
26. 其他文件。

【检查是否需要加入评级报告、担保函等材料】

【采用抵押或质押担保的，应提供抵／质押物的权属证明、资产评估报告及与抵／质押相关的登记、保管、持续监督安排等方面的文件】

【报告期内发生重大资产重组的发行人提供的重组前一年的备考财务报告以及审计或审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和／或审计报告】

1. 发行人{$报告期文字表述}的财务报表及审计报告；
2. 主承销商出具的核查意见；
3. 发行人律师出具的法律意见书；
4. 资信评级机构出具的资信评级报告；
5. 《债券持有人会议规则》；
6. 《债券受托管理协议》；
7. 担保合同和担保函；
8. 担保人{$第三年度}的财务报告及审计报告；
9. 中国证监会同意本次债券发行注册的文件；
10. 其他文件。

【检查是否需要加入评级报告、担保函等材料】

【采用抵押或质押担保的，应提供抵／质押物的权属证明、资产评估报告及与抵／质押相关的登记、保管、持续监督安排等方面的文件】

【报告期内发生重大资产重组的发行人提供的重组前一年的备考财务报告以及审计或审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和／或审计报告】

1. 发行人{$报告期文字表述}的财务报表及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
2. 主承销商出具的核查意见；
3. 发行人律师出具的法律意见书；
4. 资信评级机构出具的资信评级报告；
5. 《债券持有人会议规则》；
6. 《债券受托管理协议》；
7. 担保合同和担保函；
8. 担保人{$第三年度}的财务报告及审计报告；
9. 中国证监会同意本次债券发行注册的文件；
10. 其他文件。

【检查是否需要加入评级报告、担保函等材料】

【采用抵押或质押担保的，应提供抵／质押物的权属证明、资产评估报告及与抵／质押相关的登记、保管、持续监督安排等方面的文件】

【报告期内发生重大资产重组的发行人提供的重组前一年的备考财务报告以及审计或审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和／或审计报告】

（一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告（如有）；

（五）债券持有人会议规则；

（六）债券受托管理协议；

（七）中国证监会同意本次债券发行注册的文件。

如有下列文件，应作为备查文件披露：

（一）担保合同和担保函；

（二）提供保证担保的，如保证人为法人或其他组织，应提供保证人最近一年的财务报告（并注明是否经审计）以及最近一期财务报告或会计报表；

（三）采用抵押或质押担保的，应提供抵／质押物的权属证明、资产评估报告及与抵／质押相关的登记、保管、持续监督安排等方面的文件；

（四）采用其他增信机制或偿债保障措施的，应提供相关协议文件；

（五）发行人有权机构关于非标准意见审计报告（如有）的补充意见、会计师事务所及注册会计师关于非标准意见审计报告的补充意见；

（六）最近三年内发生重大资产重组的发行人提供的重组前一年的备考财务报告以及审计或审阅报告和重组进入公司的资产的财务报告、资产评估报告和／或审计报告；

（七）拟收购资产的资产评估报告及有关审核文件；

（八）特定品种公司债券相关专项文件；

（九）其他与发行有关的重要文件。

1. **备查文件查阅地点**

查阅时间：上午9：00—11：30 下午：13：00—16：30

1. **发行人：{$发行人}**

联系地址：{$发行人住所}

信息披露事务负责人：{$发行人信息披露事务负责人}

信息披露事务联系人：{$发行人信息披露事务联系人}

电话号码：{$发行人电话}

传真号码：{$发行人传真}

1. **主承销商：{$主承销商}**

联系地址：{$主承销商联系地址}

联系人：{$主承销商联系人}

电话号码：{$主承销商电话}

传真号码：{$主承销商传真}

1. **备查文件查询网站**

投资者可以通过{$交易所}{$交易所网址}指定专区查询上述备查文件。