编号：【B02020000880/B02020000879】

产品说明书

【广西百色开发投资集团有限公司 1、2 号债权】

发行方：广西百色开发投资集团有限公司

备案挂牌机构：天津金融资产交易所有限责任公司

2020 年 3 月

风险揭示书

市场有风险、投资须谨慎！

尊敬的投资人：

本产品项下投资活动具有投资风险。天津金融资产交易所有限责任公司（下称“本所”）投资人（也称“认购方”）参与本产品的相关交易，即视为其自愿投资本产品并充分了解与接受相关投资风险，本所仅是提供投融资信息服务的平台，不对本产品本金及投资收益进行任何明示或暗示的承诺或担保。在您选择投资本产品前，请仔细阅读以下内容：

一、在投资本产品前，请您仔细阅读本《风险揭示书》及产品说明等相关信息披露文件，确保自己完全理解该项投资的性质和面临的风险，详细了解和审慎评估本产品的资金投资方向、风险类型等情况，在慎重考虑后自行决定是否继续进行投资，并应选择与自身风险承受能力和资产管理需求匹配的产品进行投资。

二、本所对本产品的本金和收益不提供任何保证承诺，本所亦并非本产品的合同相对方，故不受来自发行方或认购方在任何情况下因交易事件引起的权利追索。在发生最不利的情况（可能但不一定发生）时，认购方可能无法取得预期收益，并可能面临损失投资本金的风险。您应充分认识投资风险，谨慎投资。认购方认购本产品可能面临的风险主要包括（但不限于）：

1、**流动性风险：**本产品融资期限内，投资本产品的认购方不能提前终止或赎回，在投资存续期内如果认购方有流动性需求，认购方不能够使用本产品的投资资金，也因此丧失了投资其它更高收益的产品或金融市场产品的机会。

2、**信用风险：**本产品投资运作过程中，如果本项目的融资主体或提供保证的自然人等发生违约、信用状况恶化等，认购方将面临投资本金和收益损失的风险。

3、法律与政策风险：国家监管政策、货币政策、财政税收政策、产业政策、宏观政策及相关法律、法规的调整与变化将会影响本产品的正常

运行，甚至导致本产品投资本金和收益发生损失。

4、早偿风险：如遇国家相关政策调整、法律法规规定、监管机构要求等影响本产品正常运作(包括但不限于本产品募集不成立或者产品提前终止等)，或发生任何本产品发行方或本所认为需要提前终止本产品的情况，本产品发行方或本所有权部分或全部提前终止本产品，认购方可能无法实现期初预期的全部收益，并将面临再投资机会风险。

5、信息传递风险：本所按照发行方的授权委托，发布本产品投资相关的信息。认购方应主动、及时通过本所或本所认可的其他渠道获取相关信息。如果认购方未及时查询，或由于通讯故障、系统故障以及其他不可抗力等因素的影响使得认购方无法及时了解投资信息，由此而产生的责任和风险由认购方自行承担。如认购方预留的有效联系方式变更但未及时告知本所的，致使在需要联系认购方时无法及时联系并可能会由此影响认购方的投资决策，由此而产生的责任和风险由认购方自行承担。

6、不可抗力风险：因自然灾害（包括但不限于台风、地震、洪水、冰雹等）、重大政治事件（如战争、政府行为产生的征收、征用等）、社会异常事件（如罢工、骚乱）等不可避免、不可克服的以及其他不可预见的意外事件可能致使本产品投资面临损失的任何风险。

三、最不利投资情形下的投资结果示例：若本产品运作期间，认购方可能无法获得预期收益，甚至投资本金也将遭受损失，在最不利的极端情况下，认购方可能损失全部本金及预期收益。

重要事项提示

发行方承诺本产品归集资金用途合法合规、发行程序合规，本产品说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重要遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

发行方承诺本产品说明书及给认购方展示的其他相关资料与产品发行备案资料完全一致。

凡欲认购本产品的认购方，请认真阅读本产品说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立认购判断。本次发行的产品由天津金融资产交易所有限责任公司（以下简称“天金所”）受理备案，天金所对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行方所发行产品的认购价值或者认购方的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本产品依法发行后，认购方自行承担认购风险。认购方在评价、认购本产品时，应当特别审慎地考虑本产品说明书中所述的各项风险因素。

凡认购、受让并持有本产品的认购方，均视同自愿接受本产品说明书中各项权利义务的约定。

第一节 发行概况

一、发行方基本情况

公司名称：广西百色开发投资集团有限公司

统一社会信用代码：91451000756518 07XX

类型：有限责任公司(国有独资)

法定代表人：刘俊

注册资本：11 亿元人民币

成立日期：2003 年 7 月 9 日

住所：百色市右江区大旺路 1-1 号 C 区 01 座

公司经营范围：资产营运、资本经营；房地产开发；物业管理,土地储备管理,土地开发与整治,土地使用权经营活动；城市建设项目的投资和管理,对港口、物流园区、工业园区的投资；城市道路、桥梁工程(取得资质证后,方可开展经营活动)；城市内环路管理服务,污水、垃圾处理服务；码头和其他港口设施经营、在港区内从事普通货物装卸、驳运、仓储经营；铝型材、铝板、铝带、铝合金新材料、铝材产品的研发、加工、生产、销售；自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务；对百色一号绿色果蔬专列的投资管理；农产品销售、网上贸易代理；网上商务咨询；农业技术推广及技术信息咨询服务。

二、产品基本情况及要素

（一）产品名称：【广西百色开发投资集团有限公司 1、2 号债权】

（二）产品编号：【B02020000880/B02020000879】

（三）产品类型：债权收益权转让

（四）产品资金用途：本次债权收益权转让融资资金用于补充发行人流动资金。

（五）产品总规模：3000 万元（1 号和 2 号分别为 1500 万）

（六）产品最低规模：100 万

（七）发行方式及对象：本产品采用非公开方式向天金所投资人发行。

（八）产品认购期：本产品认购期预计为【90】日，具体可根据产品实际认购情况缩短或延长认购期。

（九）产品成立日：指产品符合本协议约定的产品最低规模等成立条件且未出现产品不成立的情形之日。

（十）产品存续期：【1 号债权为 12 个月和 2 号债权为 24 个月】

（十一）年化预期收益率：

单笔认购金额(X)/元	12 个月预期年化收益率	24 个月预期年化收益率
30 万≤X<50 万	9.0%	9.2%
50 万≤X<100 万	9.2%	9.5%
100 万≤X<300 万	9.5%	9.8%
X≥300 万	9.8%	10.2%

（十二）收益计算方式：按日计算收益，不计复利。

（十三）产品兑付方式：【收益分期支付，本金到期支付：发行方按照自然季度支付收益，即每年的 3 月 20 日、6 月 20 日、9 月 20 日和 12 月 20 日支付收益，到期后一次性支付本金及最后一期收益】

（十四）起购金额：人民币【30】万元。

（十五）收益起算日：指产品成立日当日。

（十六）产品到期日：产品存续期的届满之日。

（十七）兑付日：指发行方向产品认购方支付本金或收益的日期。

（十八）本产品的增信措施：

【百色市工业投资有限公司】承担不可撤销的无限连带责任担保。

【广西百色开发投资集团有限公司】将对应百色市体育局金额为 6000 万元的应收账款进行质押。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，认购方认购本产品所应缴纳的税款由认购方承担，认购方自行申报。

三、发行认购程序与确认

（一）认购方按照本产品认购协议的约定进行认购。

（二）本产品成功发行后，发行方与认购方共同授权天津金融资产交易所有限责任公司在发行方提供的相关信息基础上进行债权摘牌。

本产品认购的合格认购方合计不得超过 200 人。

四、与本次发行有关的机构

（一）【备案登记机构】

名称：天津金融资产交易所有限责任公司

法定代表人：李小军

（二）【增信机构】

名称：百色市工业投资有限公司

法定代表人：农李泽

住所：广西百色市右江区六塘百色市工业区铝产业园区

（三）【受托管理人】

名称：深圳万创达信投资有限公司

法定代表人：杨波

住所：深圳市南山区桃源街道塘朗社区塘益路塘朗大厦 7006

注：认购方认购本产品视为同意上述公司作为本产品的受托管理人

五、产品的终止

（一）在发生法定或约定的产品终止情形下，本产品可提前终止。

（二）发生以下情形之一时，本产品终止：

1、本产品存续期限届满；

2、本产品在存续期限内，违反产品目的；

3、本产品未达到《产品说明书》约定的产品最低规模；

4、其他法律法规及认购协议约定的终止情形。

第二节 发行人概况

一、发行人基本情况

公司名称：广西百色开发投资集团有限公司

统一社会信用代码：9145100075651807XX

类型：有限责任公司(国有独资)

法定代表人：刘俊

注册资本：11 亿元人民币

成立日期：2003 年 7 月 9 日

住所：百色市右江区大旺路 1-1 号 C 区 01 座

公司经营范围：资产营运、资本经营；房地产开发；物业管理,土地储备管理,土地开发与整治,土地使用权经营活动；城市建设项目的投资和管理,对港口、物流园区、工业园区的投资；城市道路、桥梁工程(取得资质证后,方可开展经营活动)；城市内环路管理服务,污水、垃圾处理服务；码头和其他港口设施经营、在港区内从事普通货物装卸、驳运、仓储经营；铝型材、铝板、铝带、铝合金新材料、铝材产品的研发、加工、生产、销售；自营和代理一般经营项目商品和技术的进出口业务；对百色一号绿色果蔬专列的投资管理；农产品销售、网上贸易代理；网上商务咨询；农业技术推广及技术信息咨询服务。

二、发行人的历史沿革

广西百色开发投资集团有限公司前身为百色市开发投资有限责任公司，于 2003 年 7 月 9 日经百色市人民政府批准成立。公司初始注册资本 0.53 亿元，其中百色市土地储备中心和百色市水电投资有限责任公司分别出资 0.50 亿元和 0.03 亿元。2006 年 8 月，根据《关于同意市开发投资公司土地使用权评估价值 9484.9 万元转增注册资本的批复》（百国资复〔2006〕24 号文）批准，百色市土地储备中心以土地使用权对公司增资，公司注册资本增加至 1.48 亿元。2009 年 6 月，根据《关于同意市开发投资有限责任公司出资人调整方案的批复》（百政函〔2009〕116 号文），公司股东

变更为百色市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“百色市国资委”）。2011 年 3 月，根据《关于同意组建广西百色开发投资集团有限公司的批复》（百政函〔2011〕19 号文），公司变更为现名并进行集团化运转。2011 年 12 月，根据《关于对广西百色开发投资集团有限公司将资本公积转增注册资本的批复》（百国资复〔2011〕165 号文），公司将 9.52 亿元资本公积转增注册资本，增资后注册资本变更为 11.00 亿元。截至 2018 年底，公司注册资本及实收资本均为 11.00 亿元，百色市国资委为公司唯一股东和实际控制人。

三、发行人所在区域概况

百色市位于广西壮族自治区的西部，西与云南接壤，北与贵州毗邻，东与南宁紧连，南与越南交界，边境线长达 365 公里。百色市总面积 3.63 万平方公里，是广西壮族自治区面积最大的地级市。作为全国十大有色金属工业基地之一，百色市有色矿产资源非常丰富，其中铝土矿、铜矿和黄金等矿产资源储量均居广西区首位，依托丰富的矿产资源形成了铝产品加工等支柱产业。百色市具有“沿江、沿边、近海”的独特区位优势，近年在国家对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区改革发展的支持政策下，加快沿边开发开放重点试验区、边境经济合作区的建设，形成了中国-东盟自由贸易区双向开发前沿和大西南出海通道的有利环境。

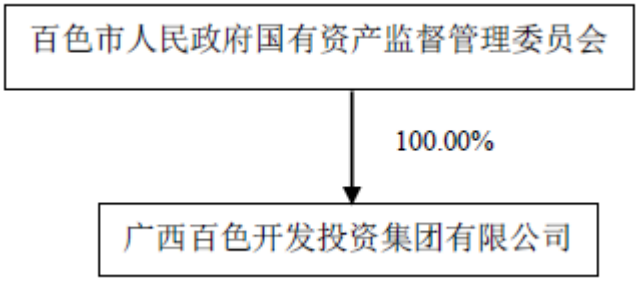
初步核算，2019 年全市生产总值（GDP）1257.78 亿元，按可比价格计算，同比增长 9.0%，排全区第 2 位，分别比一季度、上半年、前三季度提高 3.1、2.1、1.3 个百分点，比上年同期提高 1.9 个百分点。分产业看，第一产业增加值 245.18 亿元，增长 7.1%；第二产业增加值 508.46 亿元，增长 10.6%；第三产业增加值 504.14 亿元，增长 8.3%，增速分别比前三季度提高 1.0、0.6、2.7 个百分点。三次产业结构比为 19.5：40.4：40.1。根据全国地区生产总值（GDP）核算制度和第四次全国经济普查结果，自治区统计局对 2018 年百色市生产总值初步核算数据进行了修订。主要结果为：2018 年百色市生产总值最终核算数为 1124.38 亿元。

2019 年，在减税降费的大背景下，全市财政收入 152.54 亿元，同比增长 4.6%。

进出口实现两位数增长，对越边境贸易增长较快。2019 年，全市外贸进出口总值 261.8 亿元，比上年增长 20.5%，增速分别比全国、全区高 17.1、6.1 个百分点。其中，出口 231.4 亿元，增长 31.4%；进口 30.5 亿元，下降 26.0%。对越边境贸易拉动强劲，进出口贸易额比上年增长 20.8%，拉动全市进出口贸易额增长 19 个百分点。

四、公司控股股东及实际控制人的基本情况

截至 2020 年 3 月，发行人由百色市人民政府国有资产监督管理委员会 100%控股。



五、公司主要业务情况

公司是百色市重要的基础设施及保障房建设主体，主要业务板块包括商品贸易、基础设施建设和房地产销售，近年来，公司营业收入有所波动，业务呈现多元化布局。

2016-2018 年，公司营业收入波动中有所下降，分别实现营业收入 24.07 亿元、21.83 亿元和 23.19 亿元，2017 年收入下降主要系子公司划出导致贸易收入规模收缩影响。收入构成方面，近三年公司收入以贸易收入为主，占营业收入的比重分别为 67.80%、63.15%和 65.31%，贸易业务盈利能力较弱。公司基础设施建设仅以市政工程项目加成部分确认收入，收入规模较小但为公司利润的主要来源之一。公司房地产销售目前收入规模较小但项目储备丰富，未来随着在建项目陆续完工销售，收入规模有望增长。除基础设施、房地产及贸易板块外，公司还从事房屋土地租赁、对外借款、墓园销售等业务，整体呈多元化布局，其他业务板块对公司收入及

利润形成有益补充。

盈利能力方面，2016-2018 年，公司整体毛利率波动上升，分别为 19.27%、28.03%和 26.87%，毛利率水平较高。

六、发行人公司治理及内部控制情况

公司治理结构清晰明确，内部职责分工明晰，能够满足公司经营管理需要。公司是根据百色市人民政府批准，按照《中华人民共和国公司法》组建的国有独资公司。公司不设股东会，由百色市国资委行使股东会职责。公司设董事会，董事会由六名董事组成，其中职工代表董事至少一名。董事任期三年，任期届满经指定可以连任。董事会设董事长一名，董事长为公司法定代表人，由出资人从董事会成员中指定。经百色市人民政府同意，董事由出资人指定或更换，但是董事会成员中的职工代表由公司职工代表大会民主选举产生或更换。

公司设监事会，由五名监事组成，经百色人民政府同意，监事会主席由出资人指定，监事由出资人指定或更换，但是监事会成员中的职工代表由公司职工代表大会选举产生或更换。每届监事会的职工代表比例由出资人决定，但不得低于监事人数的三分之一。监事任期三年，任期届满经指定可以连任。

公司设总裁，由董事会聘任或者解聘。董事可以兼任总裁，总裁对董事会负责。总裁主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议并向董事会报告工作。

公司现有高级管理人员 9 名，包括党委书记兼董事长 1 名、总裁 1 名、副总裁 3 名、纪委书记 1 名、总工程师 1 名、总裁助理 1 名、财务总监 1 名。

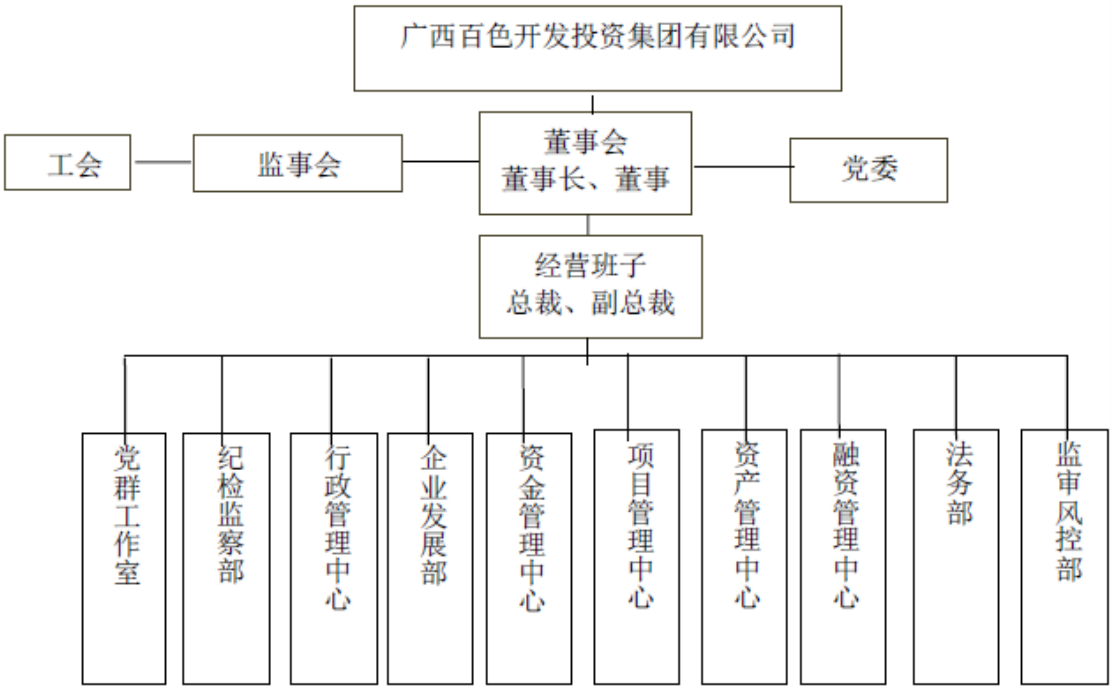
刘俊先生，1965 年出生，中共党员，在职研究生学历，广西区委党校行政学院社会学专业，工程师职称；曾任百色市发展和改革委员会副主任、

百色市田东县委副书记、田东石化工业园区管理委员会主任、中油广西田东石油化工总厂有限公司董事长、党委书记；现任公司党委书记、董事长。

黄盛先生，1972 年出生，中共党员，本科学历；曾任百色市右江区百色镇政府副镇长、百色市右江区水利局局长、百色市右江区财政局局长、公司副总裁；现任公司党委副书记、董事、总裁。

李向东先生，1966 年出生，中共党员，本科学历，高级工程师职称；曾任百色地区建筑研究所副所长、百色地区建筑施工管理站副站长、站长、百色建筑工程招标站站长、百色市建设工程质量监督站站长；现任公司董事、副总裁。

张宗稳先生，1975 年出生，硕士研究生学历；曾任百色市右江区阳圩镇副镇长、右江区发展改革局副局长、百色市发展改革委重大项目办主任；现任公司董事、副总裁。截至 2018 年底，公司在职员工共 421 人。从文化程度来看，专科及以下学历人员占 33.73%、本科学历人员占 57.96%、硕士及以上学历人员占 8.31%；从年龄分布来看，30 岁以下人员占 31.10%、30-50 岁人员占 65.30%、50 岁以上人员占 3.60%。



七、发行方财务情况

公司提供了 2016-2018 年财务报告，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述报告进行审计，并出具了标准无保留意见的审计结论。

合并范围方面，2017 年，公司新增一家一级子公司桂旭公司，减少一家子公司百兴金兰。2018 年，公司合并范围未发生变化。合并范围变化子公司主要从事商品贸易业务，其变动对公司营业收入有一定影响，考虑到新增及减少子公司资产、权益规模较小，公司合并财务数据整体可比性较强。截至 2018 年底，公司合并范围内子公司 15 家。

发行人主要财务指标

项目	2016 年	2017 年	2018 年
财务数据			
现金类资产(亿元)	25.49	30.32	8.49
资产总额(亿元)	294.70	332.02	337.97
所有者权益(亿元)	124.78	141.98	149.78
短期债务(亿元)	25.46	44.17	24.29
长期债务(亿元)	51.92	40.61	34.02
调整后长期债务(亿元)	120.25	108.72	99.40
全部债务(亿元)	77.38	84.78	58.31
调整后全部债务(亿元)	145.71	152.89	123.69
营业收入(亿元)	24.07	21.84	23.19
利润总额(亿元)	4.34	4.54	3.61
EBITDA(亿元)	6.86	7.41	7.29
经营性净现金流(亿元)	-23.99	12.85	3.60
财务指标			
销售债权周转次数(次)	11.43	7.72	10.43
存货周转次数(次)	0.55	0.37	0.35
总资产周转次数(次)	0.09	0.07	0.07
现金收入比(%)	90.66	113.86	95.90
应收类款项/资产总额(%)	25.03	21.94	24.45
营业利润率(%)	18.19	27.23	26.40
总资本收益率(%)	2.66	2.87	3.23
净资产收益率(%)	2.49	2.74	2.15
长期债务资本化比率(%)	29.38	22.24	18.51
调整后长期债务资本化比率(%)	49.07	43.37	39.89
全部债务资本化比率(%)	38.28	37.39	28.02
调整后全部债务资本化比率(%)	53.87	51.85	45.23
资产负债率(%)	57.66	57.24	55.68
流动比率(%)	216.90	147.48	121.85
速动比率(%)	137.89	90.11	64.50
经营现金流动负债比(%)	-49.01	15.98	4.09
全部债务/EBITDA(倍)	11.28	11.45	8.00
调整后全部债务/EBITDA(倍)	21.24	20.65	16.98

注：.调整后长期债务=长期债务+长期应付款；调整后全部债务=短期债务+调整后长期债务

1．资产质量

近年来，公司资产总额有所增长，货币资金受债务偿还影响快速下降，存货和应收类款项占比较高，对资金形成较大占用；同时公司承担基础设施项目建设职能，在建工程规模大。公司资产整体流动性较弱，资产质量一般。

2016-2018 年，公司资产总额有所增长，年均复合增长 7.09%，截至 2018 年底，公司资产总额 337.97 亿元，较上年底增长 1.79%。

公司流动资产占 31.68%、非流动资产占 68.32%，资产结构以非流动资产为主。资本结构近年来，受益于政府拨款以及自身利润增长影响，公司所有者权益规模有所增长，权益稳定性较好。

2016-2018 年，公司所有者权益有所增长，年均复合增长 9.56%。截至 2018 年底，公司所有者权益合计 149.78 亿元，较上年底增长 5.50%。2016-2018 年，公司实收资本保持稳定，截至 2018 年底为 11.00 亿元，系股东注入的货币资金 10.05 亿元和土地使用权 0.95 亿元。

2．盈利能力

2016-2018 年，公司营业收入有所波动，年均复合下降 1.84%，2018 年为 23.19 亿元，较上年增长 6.17%，主要来自市政工程项目净额收入、资产使用权收入、贸易收入等。同期，公司营业成本年均复合下降 6.58%。2016-2018 年，公司营业利润率波动增长，分别为 18.19%、27.23%和 26.40%。2016-2018 年，公司期间费用快速增长，年均复合增长 23.43%，2018 年为 5.29 亿元，较上年增长 29.41%，其中财务费用 3.49 亿元，同比增长 33.37%，主要系资本化利息费用减少导致费用化利息支出增长所致。公司期间费用率持续增长，2018 年为 22.80%，期间费用控制能力较弱。

非经营性损益方面，2016-2018 年，公司投资收益不断增长，年均复合增长 12.54%，分别为 0.41 亿元、0.41 亿元和 0.52 亿元，主要系股权投

资和理财产品投资取得的收益。

2016-2018 年，公司分别获得政府补助 3.05 亿元、2.47 亿元和 2.48 亿元，主要为拨付公司的项目补助款。近三年，公司利润总额分别为 4.34 亿元、4.54 亿元和 3.61 亿元，利润总额对政府补贴依赖性较大。

从盈利指标看，2016-2018 年，公司总资本收益率持续增长，分别为 2.66%、2.87%和 3.23%；净资产收益率波动下降，分别为 2.49%、2.74%和 2.15%。

3．偿债能力

从短期偿债能力指标看，2016-2018 年，公司流动比率快速下降，分别为 216.90%、147.48%和 121.85%；速动比率快速下降，分别为 137.89%、90.11%和 64.50%。公司经营现金流动负债比波动幅度较大，分别为-49.01%、15.98%和 4.09%，对流动负债保障能力弱。公司非受限现金类资产分别为 22.17 亿元、25.95 亿元和 4.64 亿元，分别为同期短期债务的 0.87 倍、0.59 倍和 0.19 倍，保障能力持续减弱，公司面临较大短期偿债压力。从长期偿债能力指标看，2016-2018 年，公司 EBITDA 波动中有所增长，分别为 6.86 亿元、7.41 亿元、7.29 亿元，其中 2018 年 EBITDA 中利润总额 3.61 亿元、费用化利息支出 3.49 亿元、折旧摊销 0.19 亿元。公司调整后全部债务/EBITDA 倍数分别为 21.24 倍、20.65 倍和 16.98 倍。公司长期偿债能力尚可。

或有负债方面，截至 2018 年底，公司合并口径对外担保余额 13.56 亿元，担保比率为 9.05%，被担保企业为国有企业，目前经营状况正常，主要为广西百色广达实业开发有限公司（5.00 亿元）、广西福地产业投资有限公司（2.35 亿元）、中油广西田东石油化工总厂有限公司（3.95 亿元）等。整体看，公司或有负债风险相对可控。

截至2018 年底，**公司获得授信总额139.89亿元，已使用62.25 亿元，**公司间接融资（银行等金融机构）渠道通畅。

考虑到外部对公司支持力度较大，公司整体偿债能力很强。

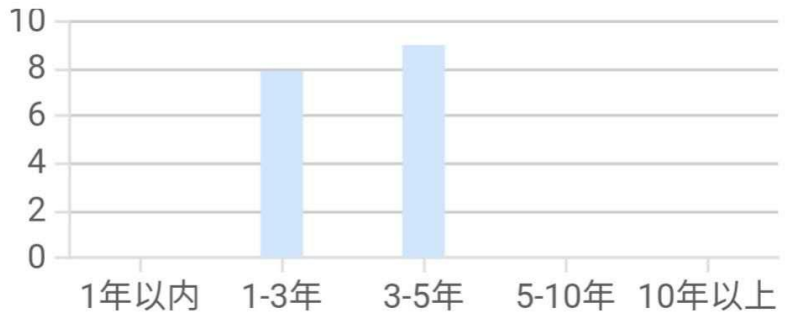
八、发行人征信情况

根据查询发行人2019年12月23日人民银行征信报告，未发现发行人逾期等征信情况。

九、发行人历史发行的债券及评级

截止最新，债券存量规模16.9亿元，存量只数4只。

待偿规模按期限分布



债券明细

债券简称	剩余年限	票面利率	余额(亿)	债项评级
18百投债 151014	3.79	8%	9	
19百投02 162312	2.61	8%	1	
19百投债 162218	2.54	8%	4.1	
14百色开投债 1480371	1.29	7.27%	2.8	AA

第三节 担保人—百色市工业投资有限公司

一、基本情况

公司名称	百色市工业投资有限公司
统一社会信用代码	91451000765847932W
成立时间	2004-10-28
住所	广西百色市右江区六塘百色市工业区铝产业园区
法定代表人	农李泽
企业类型	有限责任公司(国有独资)
注册资本	69853 万元人民币
实收资本	69853 万元人民币
经营范围	对铝矿、煤及其他矿产资源的开发投资;对工业项目建设、市政基础设施建设的投资;煤炭批发经营;资产经营管理;铝粉购销、矿产品经营(国家、自治区限制经营的矿产品除外),化工产品(危险化学品除外)、建材、编织袋、陶瓷产品的购销代理;房地产开发经营,普通货物道路运输;自营和代理一般经营项目、商品和技术进出口业务;铝产品、粉煤灰、灰渣、石焦油销售;数码产品、塑料料原料及制品销售;普通货物仓储服务(除危险品外);资产管理(金融资产、保险资产除外);基金管理;投资管理;财富管理;股权众筹;矿山机械设备销售。

二、股权结构

该公司为国有企业，股东为百色市人民政府国有资产监督管理委员会。

股东名称	持股比例%	出资金额（万）	出资形式
百色市人民政府国有资产监督管理委员会	100%	69853	货币

三、公司简介

百色市工业投资有限公司成立于 2004 年，2015 年并入百矿集团，2019 年按照百色市人民政府批复同意的《百色百矿集团有限公司混合所有制改革总体方案》，工投公司为非混改资产管理平台公司，百矿集团通过无偿划转方式，将未纳入混改范围的物流、园区建设、农业投资等业务板块资产整体注入工投公司，整合为市属国资运营平台，注册资本 69853 万元，

现辖属百矿物流、实业投资等全资、控股子公司 60 余家，核心主业为综合物流、园区投资运营、大宗商品交易、循环经济产业等。

四、财务情况

百色市工业投资有限公司提供了 2018 年度审计报告及 2019 年 12 月财务报表。

主要财务数据 **单位：元**

项目	2019 年 1-12 月	2018 年度
资产总计	12,512,604,814.20	5,576,853,416.63
流动资产合计	7,572,813,279.71	4,136,386,655.63
负债合计	7,730,066,969.07	3,975,410,943.54
流动负债合计	7,297,744,623.91	3,629,627,105.22
股东权益合计	4,782,537,845.13	1,601,442,472.89
营业收入	10,489,789,428.43	5,138,784,104.95
营业利润	-25,662,467.39	24,301,179.44
利润总额	10,036,787.14	22,828,531.47
净利润	5,506,161.72	12,828,400.34
资产负债率	62%	71%

担保人资产规模逐年增大，2019 年度总资产达到 125 亿，盈利能力较弱，负债率降低幅度较大,2019 年处于资产整合年，2019 年 12 月单月盈利 3600 万，未来盈利能力潜力较大。

五、担保人征信情况

根据查询担保人 2020 年 01 月 02 日人民银行征信报告，未发现发行人逾期等征信情况。

第四节 底层债权情况

广西百色开发投资集团有限公司（发行人)与百色市体育局于 2017 年 9 月 18 日签署了《百色市体育中心二期项目投资建设合同》及《合同协议书》。百色市体育局确认于 2021 年 4 月 31 日前支付应付款项 3000 万元，

专项用于“广西百色开发投资集团有限公司 1 号债权”偿付和质押，于 2022 年 4 月 31 日前再支付应付款项 3000 万元，专项用于“广西百色开发投资集团有限公司 2 号债权”偿付和质押。

第五节 风险与责任提示

一、风险提示

认购方在评价和购买本产品时，应特别审慎地考虑下述各项风险因素：

（一）认购风险

1、流动性风险：本产品融资期限内，投资本产品的认购方不能提前终止或赎回。

2、信用风险：本产品投资运作过程中，如果本项目的融资主体（发行方）或提供保证的自然人等发生违约、信用状况恶化等，认购方将面临投资本金和收益损失的风险。

3、法律与政策风险：国家监管政策、货币政策、财政税收政策、产业政策、宏观政策及相关法律、法规的调整与变化将会影响本产品的正常运行，甚至导致本产品投资本金和收益发生损失。

4、早偿风险：如遇国家相关政策调整、法律法规规定、监管机构要求等影响本产品正常运作(包括但不限于本产品募集不成立或者产品提前终止等)，或发生任何本产品发行方或天金所认为需要提前终止本产品的情况，本产品发行方或天金所有权提前终止本产品，认购方可能无法实现期初预期的全部收益，并将面临再投资机会风险。

5、信息传递风险：天金所按照发行方的授权委托，发布本产品投资相关的信息。认购方应主动、及时通过天金所或天金所认可的其他渠道获取相关信息。如果认购方未及时查询，或由于通讯故障、系统故障以及其他不可抗力等因素的影响使得认购方无法及时了解投资信息，由此而产生的责任和风险由认购方自行承担。如认购方预留的有效联系方式变更但未及时告知天金所的，致使在需要联系认购方时无法及时联系并可能会由此影响认购方的投资决策，由此而产生的责任和风险由认购方自行承担。

6、不可抗力及意外事件风险：因自然灾害（包括但不限于台风、地震、洪水、冰雹等）、重大政治事件（如战争、政府行为产生的征收、征用等）、社会异常事件（如罢工、骚乱）等不可避免、不可克服的以及其他不可预见的意外事件可能致使本产品投资面临损失的任何风险。

（二）与发行方相关的风险

1、财务风险

目前，发行方经营状况良好，资产结果、负债结构等比较合理，偿债能力较强。但如本产品存续期间内，宏观经济和行业环境及政策出现不利于发行方的事项，导致发行方的业务出现重要不利影响或产生大量坏账，可能会影响发行方资产负债结构和整体财务状况，进而影响发行方的还本及支付收益能力。

2、经营风险

近年来，发行方的业务处于快速发展扩张阶段，为此，根据市场需求变化，发行方进行内部资源整合和组织创新等创新举措。同时，发行方经营规模持续扩大对自身的管理能力提出了更高的要求，发行方可能出现因管理不到位等因素导致市场定位不准确、内部管理不完善等，从而对发行方的财务状况、经营结果造成不利影响。

3、政策风险

在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。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行方的经营管理活动，存在一定时期内对发行方经营环境和业绩产生不利影响的可能性，可能影响产品的备案登记、投资和兑付等，进而影响产品的投资运作和到期收益。

二、责任提示

（一）发行方承诺本产品归集资金用途合法合规、发行程序合规，本产品说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重要遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

（二）凡欲认购本产品的认购方，请认真阅读本产品说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立认购判断。

（三）凡认购、受让并持有本产品的认购方，均视同自愿接受本产品说明书对本产品各项权利义务的约定。本产品依法发行后，发行方经营变化引致的认购风险，由认购方自行承担。认购方在评价和认购本产品时，应特别审慎地阅读本产品说明书披露的各项风险因素。

第六节 认购方权益保护

本产品发行后，发行方将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和归集资金运用管理，保证资金按协议约定使用，及时、足额准备资金用于收益支付和到期的本金偿付，以充分保证认购方的利益。

一、偿付安排

兑付资金的支付的具体事项将按照有关规定，由发行方通过天津金融资产交易所有限责任公司或经天津金融资产交易所有限责任公司认可的其他方式发布的产品到期公告中加以说明。

二、偿付资金来源

（一）偿付资金同时来源于发行方经营活动产生的现金流入。

随着发行方业务的持续发展，发行方的经营现金流入预计将持续稳定增加，发行方将本着稳健、审慎的原则，合理安排公司未来资金支出，以保障本产品到期后得到及时足额偿付。

（二）偿付资金同时来源于本产品的增信措施。

三、偿债保障措施

(一)保障措施

为维护本产品持有人的合法利益，发行方建立了一系列保障措施，包括建立发行方与定向债务融资工具受托管理人的长效沟通机制，健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套本产品按时兑付本金支付收益的保障措施。具体如下：

1、发行方到期兑付本产品认购方全部本金及收益，其自身的收入是本产品偿债能力的切实保障。

2、制定并严格执行资金管理计划。本产品发行后，发行方将根据债务结构情况进一步加强资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据本产品本金及收益未来到期应付情况制定定期资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于收益支付及到期本金的兑付，以充分保障认购方的利益。

3、充分发挥受托管理人的作用。为确保专款专用，受托管理人将监督本产品使用及到期还款，确保资金安全使用及按时还款。从制度上保障本产品按约使用。发行方将严格遵守《受托管理协议》的相关规定，配合受托管理人履行职责，定期向受托管理人提供相关的财务资料及运作情况，并在出现影响发行方偿债能力的情况时，及时通知受托管理人，便于受托管理人采取相应措施。

4、严格履行信息披露业务。发行方将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按天金所的有关规定进行重大事项信息披露，使发行方兑付能力等情况受到本产品持有人的监督，防范偿债风险。

(二)违约责任及解决措施

发行方按照本产品说明书约定的兑付本金及支付收益向认购方还本及支付收益。若发行方未按时兑付本金支付收益，或发生其他违约情况时，受托管理人将依据《受托管理协议》代表认购方向发行方进行追索。如受托管理人未依约履行其职责，本产品持有人有权直接向发行方进行追索，并追究其违约责任。

第七节 信息披露要求

一、信息披露义务

（一）发行方应当在产品发行成功后三个工作日内，向产品持有人披露产品的实际发行规模、收益率、期限以及产品说明书等文件，主要披露包括但不限于以下文件：

1、发行方内设有权机构的决议

2、本产品说明书

3、其他天津金融资产交易所有限责任公司要求披露的文件

（二）在产品存续期间，发行方将在产品本金或收益支付 3 个工作日前，向天津金融资产交易所有限责任公司披露支付本金或收益事宜。

（三）发行方将及时披露其在产品存续期内可能发生的影响其偿付能力的重要事项。重要事项包括但不限于以下内容：

1、发行方发生未能清偿到期债务的违约情况；

2、发行方新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的 20%；

3、发行方放弃债权或财产超过上年末净资产的的 10%；

4、发行方发生超过上年末净资产的 10%的重大损失；

5、发行方经营方针、经营范围或经营外部条件发生重要变化；

6、发行方涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重要合同；

7、发行方做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

8、发行方涉及重要诉讼、仲裁事项或收到重要行政处罚；

9、发行方高级管理人员涉及重要民事或刑事诉讼，或已就重要经济事件接受有关部门调查；

10、其他对认购方做出认购决策有重要影响的事项。

二、信息披露方式

发行方信息披露内容应及时传输到天津金融资产交易所有限责任公司应当以其认可的方式向认购方披露，包括但不限于以下方式任意一种：邮件或短信通知受托管理人（如有）认购方、在天津金融资产交易所有限责任公司与本产品栏目项下进行通知等。

第八节 法律适用及争议解决机制

本产品说明书及其他相关文件受中国法律管辖，并按中国法律解释。

发行方未按约定偿付本产品本金及收益，或发生其他违约情况时，发行方应承担违约责任，其承担的违约责任范围包括持有人持有的本产品本金及收益、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用和其他应支付的费用。受托管理人将代表持有人向发行方和保证人进行追索。如果受托管理人未按《受托管理协议》履行其职责，持有人有权直接依法向发行方进行追索。

凡因本产品的发行、认购、转让、受让、兑付等事项引起的或与本产品有关的任何争议，应首先通过协商解决。如在接到要求解决争议的书面通知之日起 30 日内仍不能通过协商解决争议，任何一方可向投资人签约所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。

第九节 特别提示

本产品说明书为《认购协议》不可分割之组成部分，与《认购协议》不同之处，以本产品说明书为准。

本产品仅向依据中华人民共和国有关法律法规及本说明书规定具有购买本产品资格的认购方发售。

在购买本产品前，请认购方确保完全了解本产品的性质、其中涉及的风险以及认购方的自身情况。若认购方对本产品说明书的内容有任何疑问，请向发行方咨询，一旦购买，视为认购方完全接受本产品的各项规定和投资风险。

除本产品说明书中明确规定的收益及收益分配方式外，任何其他收益表述仅为可能收益情况，不代表认购方可能获得的实际收益，亦不构成发行方对本产品的额外收益承诺。

本产品只根据本产品说明书所载的内容操作。

本产品不等同于银行存款。

本产品说明书解释权归于发行方。

（以下无正文）

【本页无正文，为《产品说明书》签章页】

发行方： 广西百色开发投资集团有限公司

法定代表人或授权代表（签章）：

签署日期：2020 年 3 月