

重庆国鑫睿诚股权投资基金管理有限公司

地址：重庆市南岸区学府大道 33 号招商局大厦写字楼 7 楼 1 号

邮编：400060

尽 职 调 查 报 告

国鑫 33 号贵州遵义市基础设施建设私募基金

2017 年 10 月

国鑫 33 号贵州遵义市基础设施建设私募基金

之尽职调查报告

一、基金业务基本情况

- 1、业务类型：契约型私募基金。
- 2、受托人：重庆国鑫睿诚股权投资基金管理有限公司（以下简称“国鑫睿诚”）。
- 3、委托人、受益人：合格投资者。
- 4、融资人：余庆县兴余创业有限责任公司（以下简称“兴余创业”）。
- 5、担保人：余庆县国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“余庆国投”）
- 6、基金规模：不超过人民币 15,000.00 万元
- 7、基金存续期限：不超过 24 个月
- 8、基金业绩比较基准：9.2%
- 9、付息方式：半年，固定日期付息；每年 5 月 20 日，11 月 20 日及基金清算日
- 10、基金托管机构：恒丰银行股份有限公司
- 11、募集资金账户监督机构：九州证券股份有限公司
- 12、基金资金的运用：本基金的基金财产用于受让余庆县兴余创业有限责任公司持有的 1.5 亿元应收账款的收益权，资金最终用于贵州余庆经济开发区高新技术产业园建设项目。
- 13、风控措施：
 - 1、余庆县兴余创业有限责任公司对应收账款附有到期回购义务。
 - 2、余庆县国有资产投资经营有限责任公司为余庆县兴余创业有限责任公司的应收账款回购义务提供无限连带责任保证担保。
 - 3、余庆县兴余创业有限责任公司将其持有的 2 亿元应收账款质押，为此次的应收账款回购义务提供质押担保。

14、基金相关合同

《国鑫 33 号贵州遵义市基础设施建设私募基金基金管理合同》、《国鑫 33

号贵州遵义市基础设施建设私募基金保证合同》、《国鑫 33 号贵州遵义市基础设施建设私募基金应收账款质押合同》、《国鑫 33 号贵州遵义市基础设施建设私募基金债权债务确认协议》、《国鑫 33 号贵州遵义市基础设施建设私募基金募集账户监督服务协议》等。

二、融资人概况

1、余庆县兴余创业有限责任公司简介

(1) 企业概况

余庆县兴余创业有限责任公司成立于 2012 年 11 月 22 日，属于国有独资企业，公司类型为有限责任公司(国有独资)。主要从事资产经营管理和资本营运，土地收储和房地产开发、公共基础设施开发建设、招商、投资咨询和物理管理、建材销售；旅游交通运输、旅游资源开发、旅游项目投资与开发、旅游产品开发、旅游商品开发与销售、旅游咨询接待服务、景区仅有与管理，各类设备采购及委托采购，弃土场项目建设及运营管理，酒店管理，经济开发区其他经营项目运营管理。公司设有办公室、项目部、财务部、资产管理部、人力资源部、投融资部等 6 个内设机构，有在职职工 56 人。公司财务收支执行的是现代企业管理制度，采用权责发生制原则记账，以历史成本为计价基础，固定资产计价按实际成本计价。财务实行独立核算，自负盈亏，以实收资本壹亿伍仟万元作为注册资金，注册资产为县政府授权的国有资产。公司自成立以来，在县委、县政府的正确领导下，以及全体干部职工的共同努力下，经过不断发展，逐渐壮大，已建立健全了一套比较完整的财务管理制度，会计基础工作较为扎实。该公司认真履行职能，以国有资产所有者身份，对国有资本进行管理和经营，对所投资企业国有资产的收益进行管理，运用国有资产收益进行再投资，并承担经开区安排的基础设施项目建设、白泥产业园标准厂房建设、公租房建设、高新技术产业园建设、东部路网工程项目建设等，通过四年多的发展，投入的资产增长幅度较大，进一步扩大资金筹措范围，努力壮大公司经济实力，加大经济开发区建设力度，积极为全县经济社会又好又快、更好更快发展服好务。

(2) 管理人员简介

兰蛟，董事长，男，汉族，1983年9月23日出生，硕士学位，主要经历如下：

2008.02—2008.12，贵州省余庆县农业办公室综合股任职；
2008.12—2010.12，贵州省余庆县农业办公室农发股任职；
2010.12—2013.11，贵州省余庆县农牧局项目和产业管理股股长；
2013.11—2015.05，贵州省余庆县农产品安全检测站主任；
2015.05—2016.12，贵州省余庆县农牧局农产品安全检测站主任；
2016.12—至今，余庆县兴余创业有限责任公司董事长。

王永琴，财务主管，女，汉族。1989年12月出生，大专学位，经历如下：
2010年12月在贵州合盛熟料制品有限公司实习
2011年10月在贵阳市南明区会员财税咨询工作室任会计
2015年5月任余庆县正兴经济发展有限公司会计
2017年1月从余庆县正兴经济发展有限公司调入余庆县兴余创业有限责任公司

2、财务情况

融资人余庆县兴余创业有限责任公司提供了2017年6月的报表，数据如下：

资产负债表

单位：元

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	62678120.54	256227686.00
交易性金融资产	—	—
应收票据	—	—
应收账款	—	—
预付账款	189534978.03	192242626.88
应收利息	—	—
其他应收款	458490168.95	14628082.35

存货	38038857. 73	13730287. 61
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	748742125. 25	476828682. 84
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	446472990. 00	225622990. 00
长期股权投资	180000000. 00	180000000. 00
投资性房地产	-	-
固定资产	19239938. 54	19516025. 43
在建工程	293872609. 39	275009880. 17
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
公益性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1241345681. 21	1022609287. 61
开发支出	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	2200931279. 10	1722798183. 2
资产总计	2949673344. 39	2199586866. 05
项目	年末余额	年初余额
流动负债：		
短期借款	-	-
交易性金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	650000. 00	3157648. 85

预收款项	213592086.55	92343486.55
应付职工薪酬	36724.39	1906.69
应交税费	2887097.75	1487097.75
应付利息	—	—
应付股利	—	—
其他应付款	567260287.97	567260287.97
一年内到期的非流动负债	—	—
其他流动负债	—	—
流动负债合计	784426196.66	384029012.81
非流动负债：		
长期借款	425000000.00	321000000.00
应付债券	—	—
长期应付款	—	—
专项应付款	245641057.01	245641057.01
预计负债	—	—
递延所得税负债	—	—
其他非流动负债	—	—
非流动负债合计	670641057.01	566641057.01
负债合计	1455067253.67	950670069.82
所有者权益：		
实收资本（股本）	150000000.00	150,000,000.00
资本公积	1315991533.22	1094622990.00
盈余公积	777504.97	429380.62
未分配利润	27837052.53	3864425.61
股东权益合计	1494606090.72	1248916796.23
负债和股东权益总计	2949673344.39	2199586866.05

融资人截至 2017 年 6 月 31 日，公司总资产约 29.5 亿元，总负债约 14.6 亿元，资产负债率 49.5%，资产负债率较低，该公司整体负债率处在良好范围，公司整体实力较好，经济情况良好，偿债能力较强。

三、担保人概况

1、余庆县国有资产投资经营有限责任公司简介

(1) 企业概况

余庆县国有资产投资经营有限责任公司于 2008 年成立，公司类型：国有独资；法定代表人：姚忠武，实收资本：15000 万元；注册地址：余庆县白泥镇中华中路。公司主营政府授权的国有资本投资；房地产开发；土地开发整治等经营业务。公司职能是确保国有资产保值增值，盘活资产存有量，做实资本金，做大现金流，筹集资金用于全县经济建设。

公司内部机构和人员配置，公司不设股东会，只设董事会，实行董事会领导下的总经理负责制，内设办公室、财务室、投资股、物业股。公司经过不断发展积累，截止 2016 年 8 月 31 日，现有员工 35 人，拥有黔中果蔬批发交易中心、香港路商贸城、中华农贸市场三个大型综合市场，沿街门市房近 200 间约 8000 平方米,以及储备了 10.45 万平方米的可出让国有土地。

余庆国投作为政府性投资项目的融资平台和监管平台，负责筹集建设资金，承接项目贷款，参股重大工程重大项目经营管理；承担城市基础设施和政府投资的公共事业项目等建设任务；负责县政府授权的国有资本的投资营运和开发。

主要负责县政府授权范围内的项目投融资建设，确保国有资产保值增值，盘活资产存有量，做实资本金，做大现金流，筹集资金用于全县经济建设。公司运作模式采取多种形式盘活城市资源，以项目为载体，多渠道筹措城建资金，加快城市基础设施和公益性、功能设施建设，项目资金封闭运行。

(2) 管理人员简介

姚忠武，董事长，男，苗族，1968 年 10 月出生，大学学历，主要经历如下：

1991.08—1992.10，中关乡人民政府任职；

1992.10—2001.12，余庆县商务局副局长科员；

2001.12—2013.12，余庆县供销合作社联合社党委书记、主任；

2013.12—2014.12，余庆县国投公司总经理；

2014.12—至今，余庆县国有资产投资经营有限责任公司董事长。

蔡辅琴，财务主管，女，苗族，1980 年 12 月出生，中专学历，主要经历如下：

2000 年 3 月余庆县富民农副产品专业合作社主管会计

2001 年 1 月余庆县构皮滩供销合作社主管会计

2012 年 12 月余庆县构皮滩供销合作社理事会副主任兼主管会计

2014 年 6 月任余庆县国有资产投资经营有限责任公司主管会计

2、财务情况

担保人余庆县国有资产投资经营有限责任公司提供了 2017 年 6 月的报表，数据如下：

资产负债表

单位：元

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	549883569.79	506739286.87
结算备付金	—	—
拆出资金	—	—
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	1063297.36	962346.00
应收票据	—	—
应收账款	3509793186.50	2589672631.68
预付款项	35516958.14	27518387.54
应收保费	—	—
应收分保账款	—	—
应收分保合同保证金	—	—
应收利息	—	—
应收股利	—	—
其他应收款	3509793186.50	2589672631.68
存货	—	—
划分为持有待售的非流动资产及被划分为持有待售的处	—	—

置组中的资产		
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	4096257001.79	3124892643.09
非流动资产：		
发放委托贷款及垫款	-	-
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	188157000.00	188157000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	201998937.68	201353774.68
在建工程	373756939.71	353429554.51
工程物资	-	-
固定资产清理	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	1410448203.00	1410448203.00
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	2174351080.40	2153388542.2
资产总计	6270608092.18	5278281175.28
流动负债：		
短期借款	-	-
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-

拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	-	-
预收款项	-	-
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	-	-
应交税费	-63102.60	-216474.09
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	2786108311.61	2102726292.78
应付分保账款	5982.57	5982.57
保险合同准备金	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
被划分为持有待售的处置组中的负债	-	-
一年内到期的非流动负债	-	-
其他流动负债	-	-
流动负债合计	2786051191.58	2102515801.26
非流动负债：		
长期借款	1039480000.00	1000930000.00
应付债券	438148000.00	268408000.00
长期应付款	-	-
专项应付款	374366421.33	275292864.83
预计负债	-	-
递延所得税负债	-	-

其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	1851994421.33	1544630864.83
负债合计	4638045612.91	3647146666.09
股东权益：		
实收资本（股本）	150000000.00	150000000.00
资本公积	1485917858.00	1485917858.00
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	-3355378.73	-4783348.81
一般风险准备	-	-
未分配利润	3864425.61	1099437.84
外币报表折算差额	-	-
归属母公司所有者权益合计	-	-
少数股东权益	-	-
所有者权益合计	1632562479.27	1631134509.19
负债和股东权益合计	6270608092.18	5278281175.28

担保人总资产截至 2017 年 6 月 30 日，公司总资产约 62.7 亿元，总负债约 46.3 亿元，资产负债率为 73.8%，资产负债率偏高，但公司资产总规模较大，且经营处于良好态势。

四、风控措施：

- 1、余庆县兴余创业有限责任公司对应收账款附有到期回购义务。
- 2、余庆县国有资产投资经营有限责任公司为余庆县兴余创业有限责任公司的应收账款回购义务提供无限连带责任保证担保。
- 3、余庆县兴余创业有限责任公司将其持有的 2 亿元应收账款质押，为此次的应收账款回购义务提供质押担保。

五、项目所在地简介：

1、基本情况

遵义市余庆县地处黔中腹地，遵义东南角，是遵义、铜仁、黔南、黔东南四地州市结合部，东与石阡县接壤，南接黄平县，东南连施秉县，西南临瓮安县，西北界湄潭县，东北与凤冈县毗邻，地理坐标为东经 $107^{\circ} 25'$ — $108^{\circ} 2'$ ，北纬 $27^{\circ} 8'$ — $27^{\circ} 41'$ ，幅员面积 1623.7 平方公里。余庆县县乡公路交织成网，是地区的交通枢纽，500 吨级船舶通过乌江黄金水道北入长江、连接长三角、直达上海；余凯高速、江安高速、道瓮高速、余遵高速贯穿全境，贵广、沪昆高铁所经凯里站离县城仅需 90 分钟车程，拟建的湄潭至石阡高速、余庆至凤冈高速、贵阳至郑州高铁、涪陵至柳州铁路穿越县境；到贵阳机场、遵义机场仅需 90 分钟，凯里机场仅需 25 分钟，形成了快速便捷的现代化水陆空立体大交通格局。

2. 地区经济

2016 年实现地区生产总值 749767 万元，比上年增长 13.8%。其中，第一产业增加值 185463 万元，增长 5.8%；第二产业增加值 241000 万元，增长 17.5%；第三产业增加值 323304 万元，增长 15.8%。第一产业增加值占全县生产总值的比重为 24.7%，第二产业增加值比重为 32.1%，第三产业增加值比重为 43.2%。全县人均生产总值为 31503 元，增长 13.2%。人口数为 101.05 万人。城镇化率为 33.6%，比去年提高 1.64 个百分点。城镇化率为 33.6%，比去年提高 1.64 个百分点。

3. 财政情况

2016 年全年完成本级财政总收入 92568 万元，上级财政下达转移支付补助收入 118170 万元，合计 210738 万元。其中公共财政预算收入 43973 万元，增长 10.0%。在公共财政预算收入中，税收收入完成 31802 万元，增长 12.4%；非税收入完成 12171 万元，增长 4.1%。全年公共财政预算支出 180047 万元，增长 2.9%。年末全县金融机构各项存款余额 953724 万元，比上年增长 23.7%，其中住户存款 583307 万元，增长 15.4%。年末各项贷款余额 772745 万元，增长 35.4%。保险部门完成保费收入 13215 万元，比上年增长 24.7%，支付各类赔付 6390 万元，比上年增长 23.4%。

六、用款项目情况简介

- 1、项目名称：贵州余庆经济开发区高新技术产业园建设项目
- 2、项目业主：余庆县兴余创业有限责任公司
- 3、建设内容及规模：总投资 18 亿，占地 450 亩，新建电子装配和集成工业园 17 万平方米，轻工产业区 10 万平方米，节能环保产业区 9 万平方米，健康产业区 8 万平方米，文化产业区 3 万平方米以及绿化、亮化等配套设施。

七、还款来源分析

- 1、融资人应收账款的回款。
- 2、融资人经营收入的回款。
- 3、担保人经营收入的回款。
- 4、用款项目的回款。

八、风险揭示

1、融资人的信用风险及偿付风险：本基金主要还款来源为融资人经营收入。若实际出让情况不能达到预测水平，则受益人收益将出现风险。

2、政策和市场风险：存在宏观政策面发生变化导致融资人经营收入、地方财政收入等不可预测风险。在基金存续期间，国家法律、法规或者货币政策、财政政策、产业政策等国家政策的变化，将对基本面产生影响，导致国家和地方财政收入下降。若出现宏观政策变化导致的系统风险，可能使基金资金出现风险。

3、经营风险：基金存续期内，融资人由于市场环境的变化，内部管理不善，项目对外销售情况不理想等，可能会影响融资人的还款能力。

4、操作风险：由于内部控制程序、人员、系统的不完善或失误及外部事件给基金财产带来损失的风险。