

# 江苏先行建设有限公司

## 公司债券年度报告

(2018年)

二〇一九年四月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

### 一、与本次债券相关的风险

#### （一）利率风险与对策

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在本次债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券采用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，在市场利率发生波动时，可能影响本次债券的投资收益水平。

#### （二）偿付风险与对策

由于本次债券募集资金投资项目具有建设周期和投资回收期较长的特点，如果受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，就会造成项目成本回收困难，并可能影响到投资者按时收回本息。如果发行人经营状况下滑或资金周转困难，也可能形成偿付风险。

#### （三）募投项目投资风险

本次募集资金投资项目为滨湖污水处理厂一期工程，其主要业务为生活和工业污水的处理，总投资额为 4.51 亿元，建设期 3 年，运营期为 20 年，存在投资规模大、回收周期较长的特点。项目建设期及运营期内的相关成本受宏观经济、行业政策和技术时效性等多种因素影响，项目实际投资额有可能超出项目的投资预算，导致项目不能按预期运营，且项目收益的实现可能因此受到不利影响。如果发行人的项目管理能力不足或项目管理过程中出现重大失误，将会对募集资金投资项目的进度、项目现金流和收益产生重大影响。

#### （四）产业政策风险

公司主要从事建筑劳务、污水处理和电气销售等业务，受到国家产业政策及当地政府城市发展规划的影响。在我国国民经济的不同发展阶段，中央和地方政府在固定资产投资、环境保护、城市规划、土地开发政策等方面会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能会在一定程度上影响发行人的经营活动及盈利能力。会给公司的主营业务之一的工程代建业务带来相关风险。

#### （五）财务风险

1、资产受限的风险：截至 2018 年 12 月 31 日，发行人的受限资产总额为 87.93 亿元，占发行人 2018 年末总资产的比例为 25.56%，总体规模较大。虽然发行人声誉及信用记录良好，与多家商业银行均保持良好的合作关系，正常偿付银行贷款本息，一旦发行人发生债务违约风险，如果因流动性不足或因借款集中到期等原因导致发行人不能按时、足额偿还借款，有可能导致受限资产被债权人申请冻结甚至处置，发行人的资产及业务经营将受到不利影响。同时，受限资产金额较大的情况下，发生突发事件亦可能间接导致公司的流动性风险加大。

2、对外担保损失的风险：截至 2018 年末，行人对外担保合计 26.77 亿元，占发行人净资产比例为 20.57%，占发行人总资产比例为 7.78%。发行人虽然制定了专门的对外担保管理办法，以规范对外担保行为，防范担保风险，如果被担保企业未来经营及财务状况恶化，无法偿还债务，发行人将面临较大的代偿风险。

## 目录

|                                   |    |
|-----------------------------------|----|
| 重要提示                              | 2  |
| 重大风险提示                            | 3  |
| 释义                                | 6  |
| 第一节 公司及相关中介机构简介                   | 7  |
| 一、 公司基本信息                         | 7  |
| 二、 信息披露事务负责人                      | 7  |
| 三、 信息披露网址及置备地                     | 7  |
| 四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况          | 8  |
| 五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况          | 8  |
| 六、 中介机构情况                         | 8  |
| （四）报告期内中介机构变更情况                   | 9  |
| 第二节 公司债券事项                        | 9  |
| 一、 债券基本信息                         | 9  |
| 二、 募集资金使用情况                       | 9  |
| 三、 报告期内资信评级情况                     | 10 |
| 四、 增信机制及其他偿债保障措施情况                | 10 |
| 五、 偿债计划                           | 11 |
| 六、 专项偿债账户设置情况                     | 12 |
| 七、 报告期内持有人会议召开情况                  | 12 |
| 八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况             | 12 |
| 第三节 业务经营和公司治理情况                   | 12 |
| 一、 公司业务和经营情况                      | 12 |
| 二、 投资状况                           | 16 |
| 三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约             | 17 |
| 四、 公司治理情况                         | 17 |
| 五、 非经营性往来占款或资金拆借                  | 17 |
| 第四节 财务情况                          | 17 |
| 一、 财务报告审计情况                       | 17 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正           | 17 |
| 三、 合并报表范围调整                       | 18 |
| 四、 主要会计数据和财务指标                    | 18 |
| 五、 资产情况                           | 20 |
| 六、 负债情况                           | 22 |
| 七、 利润及其他损益来源情况                    | 24 |
| 八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性           | 24 |
| 九、 对外担保情况                         | 25 |
| 第五节 重大事项                          | 25 |
| 一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项          | 25 |
| 二、 关于破产相关事项                       | 25 |
| 三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项 | 25 |
| 四、 关于暂停/终止上市的风险提示                 | 26 |
| 五、 其他重大事项的信息披露情况                  | 26 |
| 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项               | 26 |
| 一、 发行人为可交换债券发行人                   | 26 |
| 二、 发行人为创新创业公司债券发行人                | 26 |
| 三、 发行人为绿色公司债券发行人                  | 26 |
| 四、 发行人为可续期公司债券发行人                 | 26 |
| 五、 其他特定品种债券事项                     | 26 |
| 第七节 发行人认为应当披露的其他事项                | 26 |

|      |               |    |
|------|---------------|----|
| 第八节  | 备查文件目录 .....  | 27 |
|      | 财务报表 .....    | 29 |
| 附件一： | 发行人财务报表 ..... | 29 |
|      | 担保人财务报表 ..... | 41 |

## 释义

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| 发行人/公司/先行建设        | 指 | 指江苏先行建设有限公司   |
| 武进区政府/区政府          | 指 | 指武进区人民政府  |
| 武进国资办/实际控制人        | 指 | 指常州市武进区国有（集体）资产管理办公室  |
| 本次债券/本期债券/18 先行绿色债 | 指 | 指发行人发行的总额为人民币 3 亿元的“2018 年江苏先行建设有限公司绿色债券”                     |
| 募集说明书              | 指 | 指发行人根据有关法律、法规为本次债券的发行而制作的《2018 年江苏先行建设有限公司绿色债券募集说明书》          |
| 募集资金账户监管协议         | 指 | 指发行人与华夏银行股份有限公司常州分行签订的《2018 年江苏先行建设有限公司绿色债券募集资金账户及资金三方监管协议》   |
| 专项账户监管协议           | 指 | 指发行人与华夏银行股份有限公司常州分行签订的《2018 年江苏先行建设有限公司绿色债券专项偿债资金专户及资金三方监管协议》 |
| 债权代理协议             | 指 | 指发行人与债权人东海证券股份有限公司签订的《2018 年江苏先行建设有限公司绿色债券债权代理协议书》            |
| 债券持有人会议规则          | 指 | 指《2018 年江苏先行建设有限公司绿色债券持有人会议规则》                                |
| 主承销商/债权人           | 指 | 指东海证券股份有限公司   |
| 担保人/保证人/担保机构       | 指 | 指江苏省信用再担保集团有限公司   |
| 担保协议               | 指 | 指发行人与担保人签署的《江苏省信用再担保集团有限公司信用增进服务协议》                           |
| 担保函                | 指 | 指担保人签发的《担保函》  |
| 监管银行               | 指 | 指华夏银行股份有限公司常州分行   |
| 审计机构/会计师           | 指 | 指中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）  |
| 评级机构/联合资信          | 指 | 指联合资信评估有限公司   |
| 律师                 | 指 | 指江苏其久律师事务所及其律师  |
| 恒基路桥               | 指 | 指江苏恒基路桥有限公司   |
| 天龙设备               | 指 | 指常州市武进天龙设备安装工程有限公司  |
| 大禹水务               | 指 | 指江苏大禹水务股份有限公司   |
| 武进水利               | 指 | 指常州市武进水利资产经营有限公司  |
| 湖塘热电               | 指 | 指常州市湖塘热电有限公司  |
| 广湖建设               | 指 | 指江苏广湖建设有限公司   |
| 募投项目               | 指 | 滨湖污水处理从一期工程   |
| 亿元/万元/元            | 指 | 人民币亿元/人民币万元/人民币元  |

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

|           |                              |
|-----------|------------------------------|
| 中文名称      | 江苏先行建设有限公司                   |
| 中文简称      | 先行建设                         |
| 外文名称（如有）  | 无                            |
| 外文缩写（如有）  | 无                            |
| 法定代表人     | 张志鸿                          |
| 注册地址      | 江苏省常州市 武进区延政中大道 18-1 号（水务大厦） |
| 办公地址      | 江苏省常州市 武进区延政中大道 18-1 号（水务大厦） |
| 办公地址的邮政编码 | 213161                       |
| 公司网址      | 无                            |
| 电子信箱      | 1135948478@qq.com            |

### 二、信息披露事务负责人

|                   |                               |
|-------------------|-------------------------------|
| 姓名                | 查小霞                           |
| 在公司所任职务类型         | 高级管理人员                        |
| 信息披露事务负责人<br>具体职务 | 财务经理                          |
| 联系地址              | 江苏省常州市武进区延政中路 18-1 号水务大厦 17 楼 |
| 电话                | 0519-68026188                 |
| 传真                | 0519-68026188                 |
| 电子信箱              | 494696606@qq.com              |

### 三、信息披露网址及置备地

|                     |   |
|---------------------|---|
| 登载年度报告的交易<br>场所网站网址 | www.sse.com.cn 、 www.chinabond.com.cn                     |
| 年度报告备置地             | 江苏省常州市武进区延政中路 18-1 号水务大厦 18 楼、上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 3 楼 |

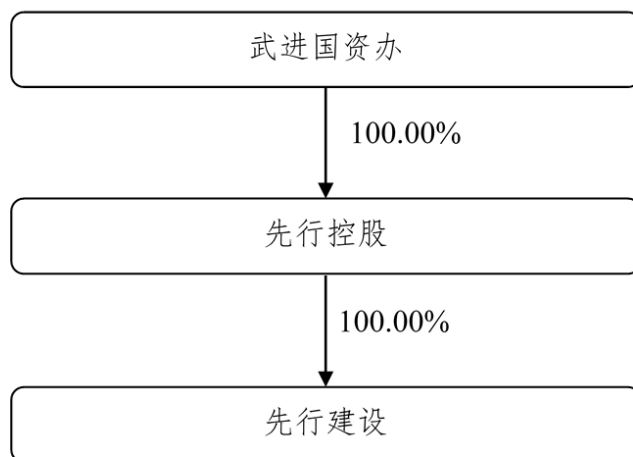
**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

报告期末控股股东名称：江苏先行控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：指常州市武进区国有（集体）资产管理办公室

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

适用 不适用

**（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况**

适用 不适用

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

发生变更 未发生变更

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

|         |                       |
|---------|-----------------------|
| 名称      | 中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）     |
| 办公地址    | 北京市西城区阜外大街1号四川大厦东座15层 |
| 签字会计师姓名 | 孙祥、金秀丽                |

**（二）受托管理人/债权代理人**

|      |                       |
|------|-----------------------|
| 债券代码 | 1880301.IB、152047.SH  |
| 债券简称 | 18先行绿色债、G18先行         |
| 名称   | 东海证券股份有限公司            |
| 办公地址 | 上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦 |
| 联系人  | 郭斯文                   |
| 联系电话 | 021-20333875          |



**（三）资信评级机构**

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 债券代码 | 1880301.IB、152047.SH      |
| 债券简称 | 18 先行绿色债、G18 先行           |
| 名称   | 联合资信评估有限公司                |
| 办公地址 | 北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层 |

**（四）报告期内中介机构变更情况**

□适用 √不适用

**第二节 公司债券事项****一、债券基本信息**

单位：亿元 币种：人民币

|                         |   |
|-------------------------|---|
| 1、债券代码                  | 1880301.IB、152047.SH  |
| 2、债券简称                  | 18 先行绿色债、G18 先行   |
| 3、债券名称                  | 2018年江苏先行建设有限公司绿色债券   |
| 4、发行日                   | 2018年12月20日   |
| 5、是否设置回售条款              | 否   |
| 6、最近回售日                 | -   |
| 7、到期日                   | 2025年12月20日   |
| 8、债券余额                  | 3.00  |
| 9、截至报告期末的利率(%)          | 5.37  |
| 10、还本付息方式               | 本次债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额的20%、20%、20%、20%和20%的比例偿还本金。每年付息一次，最后5年每年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。 |
| 11、上市或转让的交易场所           | 银行间市场、上海证券交易所   |
| 12、投资者适当性安排             | 面向合格投资者   |
| 13、报告期内付息兑付情况           | 报告期内尚未开始付息  |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 无   |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 无   |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 无   |
| 17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况 | 无   |
| 18、其他特殊条款的触发及执行情况       | 无   |

**二、募集资金使用情况**

单位：万元 币种：人民币

债券代码：1880301.IB、152047.SH

|                          |  |
|--------------------------|--|
| 债券简称                     | 18 先行绿色债、G18 先行  |
| 募集资金专项账户运作情况             | 运作正常，目前账户内余额为 82,694.75 元  |
| 募集资金总额                   | 30,000.00  |
| 募集资金期末余额                 | 8.27   |
| 募集资金使用金额、使用情况及履行的程序      | 本次债券于 2018 年 12 月 21 日完成资金募集，扣除承销费后全额进入募集资金专用账户。公司于 2019 年 1 月履行了使用募集资金的决策程序，经监管银行检查，于 2019 年 1 月 16 日和 1 月 31 日分两笔各 1.4811 亿元分别进入募投项目实施公司大禹水务和发行人自身账户，用于滨湖污水处理厂一期工程的建设及补充公司的营运资金。截至目前，募集资金已按《募集说明书》的约定全额使用。 |
| 募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）    | 不适用  |
| 募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有） | 不适用  |

### 三、报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

|                           |  |
|---------------------------|--|
| 债券代码                      | 1880301.IB、152047.SH   |
| 债券简称                      | 18 先行绿色债、G18 先行  |
| 评级机构                      | 联合资信评估有限公司   |
| 评级报告出具时间                  | 2018 年 7 月 9 日   |
| 评级结果披露地点                  | 北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层  |
| 评级结论（主体）                  | AA   |
| 评级结论（债项）                  | AAA  |
| 评级展望                      | 稳定   |
| 是否列入信用观察名单                | 否  |
| 评级标识所代表的含义                | 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。 |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有） | 不适用  |

#### （二）主体评级差异

适用 不适用

### 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

#### （一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

**（二）截至报告期末增信机制情况****1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1880301.IB、152047.SH

|                          |                 |
|--------------------------|-----------------|
| 债券简称                     | 18 先行绿色债、G18 先行 |
| 保证人名称                    | 江苏省信用再担保集团有限公司  |
| 保证人是否为发行人控股股东或实际控制人      | 否               |
| 报告期末累计对外担保余额             | 686.64          |
| 报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%） | 912.24          |
| 影响保证人资信的重要事项             | 无               |
| 保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用             |
| 保证担保在报告期内的执行情况           | 未执行             |

**2) 自然人保证担保**

□适用 √不适用

**2. 抵押或质押担保**

□适用 √不适用

**3. 其他方式增信**

□适用 √不适用

**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**

□适用 √不适用

**五、偿债计划****（一）偿债计划变更情况**

□适用 √不适用

**（二）截至报告期末偿债计划情况**

√适用 □不适用

债券代码：1880301.IB、152047.SH

|        |   |
|--------|---|
| 债券简称   | 18 先行绿色债、G18 先行   |
| 偿债计划概述 | 为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券本息的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、设立专项偿债资金账户、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制，并根据《国家发改委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765号 |

|                          |                   |
|--------------------------|-------------------|
|                          | )的规定实施企业偿债能力动态监控。 |
| 偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用               |
| 报告期内是否按募集说明书相关承诺执行       | 是                 |

## 六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：1880301.IB、152047.SH

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| 债券简称                            | 18先行绿色债、G18先行  |
| 账户资金的提取情况                       | 发行人于2019年1月16日提取1.4811亿元用于本次债券的募投项目建设，于2019年1月31日提取1.4811亿元用于补充公司营运资金。 |
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用  |
| 与募集说明书相关承诺的一致情况                 | 募集资金使用情况与本次债券募集说明书约定的用途一致  |

## 七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

## 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| 债券代码                        | 1880301.IB、152047.SH                 |
| 债券简称                        | 18先行绿色债、G18先行                        |
| 债券受托管理人名称                   | 东海证券股份有限公司                           |
| 受托管理人履行职责情况                 | 报告期内，债权代理人严格按照《债券代理协议》的要求，履行债券代理人职责。 |
| 履行职责时是否存在利益冲突情形             | 否                                    |
| 可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有） | 无                                    |
| 是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址  | 尚未披露                                 |

## 第三节 业务经营和公司治理情况

### 一、公司业务和经营情况

#### （一）公司业务情况

公司业务主要为建筑劳务、污水处理、电气销售及其他板块构成。

1、建筑劳务业务主要包括公路桥梁等工程建筑业务，该业务主要由发行人本部及子公司恒基路桥进行开展。恒基路桥为一家大型交通工程建筑企业，具有公路工程施工总承包一级

资质、市政公用工程施工总承包一级资质、桥梁工程专业承包一级资质、公路路面工程专业承包一级资质、公路路基工程专业承包一级资质、港口与航道工程总承包二级资质，可承接高等级公路、特大型桥梁、市政工程、港口和航道工程等大型基础设施建设项目。因其资质齐全，覆盖范围广阔，工程经验丰富，在本地区具有较大影响力。

2、子公司大禹水务主要负责污水处理业务，公司在本地区拥有武进区武南污水处理厂、常州市武进城区污水处理厂等5座城市公共污水处理厂，累计日处理量达20.75万立方米/天。

3、发行人的子公司湖塘热电主要从事电汽销售业务，其采用“热电联产”的工艺，利用蒸汽锅炉加热产生高温高压蒸汽，由蒸汽带动汽轮机发电，完成发电做工后的低品位汽轮机抽气或背压排气用于供热。该模式的优点在于，可以将能源的热效率最大化，有助于节约资源，保护环境。

4、其他业务主要由土地开发、资产租赁、教育教学、养老、物业管理及贸易等板块构成。

## （二）经营情况分析

### 1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

| 业务板块   | 本期         |            |         |          | 上年同期       |            |         |          |
|--------|------------|------------|---------|----------|------------|------------|---------|----------|
|        | 收入         | 成本         | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) | 收入         | 成本         | 毛利率 (%) | 收入占比 (%) |
| 土地开发   | 9,992.15   | 8,921.57   | 10.71   | 4.71     | 3,785.51   | 3,371.00   | 10.95   | 2.30     |
| 资产租赁   | 4,992.18   | 3,963.37   | 20.61   | 2.35     | 2,161.74   | 2,334.11   | -7.97   | 1.31     |
| 贸易收入   | 11,529.86  | 11,438.45  | 0.79    | 5.43     | 7,902.77   | 7,828.39   | 0.94    | 4.79     |
| 教育教学杂费 | 9,651.29   | 7,542.07   | 21.85   | 4.55     | 4,865.43   | 2,977.91   | 38.79   | 2.95     |
| 养老代养收入 | 1,220.62   | 936.06     | 23.31   | 0.58     | 506.80     | 441.76     | 12.83   | 0.31     |
| 水电销售收入 | 1,788.28   | 1,642.28   | 8.16    | 0.84     | 909.12     | 954.32     | -4.97   | 0.55     |
| 建筑劳务收入 | 119,825.73 | 84,996.37  | 29.07   | 56.45    | 116,663.49 | 95,930.65  | 17.77   | 70.76    |
| 污水处理收入 | 23,271.60  | 16,402.84  | 29.52   | 10.96    | 13,466.46  | 11,811.57  | 12.29   | 8.17     |
| 电气销售收入 | 27,098.92  | 17,941.95  | 33.79   | 12.77    | 14,537.56  | 9,096.26   | 37.43   | 8.82     |
| 物业管理   | 2,182.57   | 1,918.30   | 12.11   | 1.03     | -          | -          | -       | -        |
| 其他     | 721.02     | 271.84     | 62.30   | 0.34     | 75.90      | 22.37      | 70.53   | 0.05     |
| 合计     | 212,274.24 | 155,975.10 | 26.52   | -        | 164,874.80 | 134,768.34 | 18.26   | -        |

## 2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

| 分产品或分服务 | 营业收入       | 营业成本       | 毛利率(%) | 营业收入比上年同期增减(%) | 营业成本比上年同期增减(%) | 毛利率比上年同期增减(%) |
|---------|------------|------------|--------|----------------|----------------|---------------|
| 土地开发    | 9,992.15   | 8,921.57   | 10.71  | 163.96         | 164.66         | -2.15         |
| 资产租赁    | 4,992.18   | 3,963.37   | 20.61  | 130.93         | 69.80          | -358.46       |
| 贸易收入    | 11,529.86  | 11,438.45  | 0.79   | 45.90          | 46.11          | -15.76        |
| 教育学杂费   | 9,651.29   | 7,542.07   | 21.85  | 98.36          | 153.27         | -43.67        |
| 养老代养收入  | 1,220.62   | 936.06     | 23.31  | 140.85         | 111.89         | 81.65         |
| 水电销售收入  | 1,788.28   | 1,642.28   | 8.16   | 96.71          | 72.09          | -264.19       |
| 建筑劳务收入  | 119,825.73 | 84,996.37  | 29.07  | 2.71           | -11.40         | 63.56         |
| 污水处理收入  | 23,271.60  | 16,402.84  | 29.52  | 72.81          | 38.87          | 140.18        |
| 电气销售收入  | 27,098.92  | 17,941.95  | 33.79  | 86.41          | 97.25          | -9.72         |
| 物业管理    | 2,182.57   | 1,918.30   | 12.11  | -              | -              | -             |
| 其他      | 721.02     | 271.84     | 62.30  | 849.94         | 1,115.37       | -11.67        |
| 合计      | 212,274.24 | 155,975.10 | 26.52  | 28.75          | 15.74          | 45.24         |

## 3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

- 1、土地开发营业收入和成本增加主要是上期地方财政回购相关土地的比例增加所致。
- 2、资产租赁业务因为上期标准厂房出租率提高，使收入和成本相应增加。
- 3、贸易板块的变动主要是上年度子公司广湖建设新增了金属贸易业务，使得该板块收入和成本增加。但金属贸易毛利较低，拉低了整个贸易板块的毛利水平。
- 4、教育教学板块成本大幅增加主要因人力成本的增加所致。
- 5、养老板块的收入成本变动，及毛利变动，主要由于夕阳红康乐中心的入住率提升，收入增加，平均成本相应降低，毛利率提高。
- 6、水电销售板块的变动依托于资产租赁板块的变化而变化，标准厂房出租率提高，企业承担的公共水电成本下降。
- 7、建筑劳务板块，由于新增项目毛利率较高，以及部分老项目管理费用下将，毛利率提

高。

8、污水处理收入由于大禹水务上期污水处理总量提升，单位成本下降，毛利率增加。

### （三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 74,210.29 万元，占年度销售总额 34.96%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 万元，占年度销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

| 客户名称          | 提供的主要产品/劳务 | 销售金额      |
|---------------|------------|-----------|
| 武进区公路管理处      | 建筑劳务       | 30,160.20 |
| 常州市尚达投资管理有限公司 | 建筑劳务       | 9,639.17  |
| 常州市武进区湖塘镇财政局  | 土地整理       | 9,992.15  |
| 常州市市政公路管理处    | 建筑劳务       | 15,075.54 |
| 江苏省交通建设工程     | 建筑劳务       | 9,343.22  |

向前五名供应商采购额 23,339.21 万元，占年度采购总额 14.96%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0%。向

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

其他说明

无

### （四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

### （五） 公司未来展望

#### （一）加强内部管理，提高工作效率和质量

随着业务规模的不断扩大，公司将会对内部的管理水平提出更高要求。首先，公司将进一步健全各项规章制度，依法治企，规范运作，防范风险；其次，公司会细化各部门各岗位的职能分工，加强考核力度，重视薪酬体制改革，充分发挥各职能部门的工作积极性；再次，公司会进一步营造学习氛围，倡导员工努力学习业务知识，提高工作能力，在经验积累的基础上，提高综合协调能力和工作效率。

#### （二）加强人才队伍建设

随着公司规模的不扩大，公司将继续加强人才队伍建设。一是制定措施，借才来用，公司可引入外部人才对公司人员进行培训，最大限度吸取外部人才的相关经验；二是招贤纳士，网罗有丰富工作经验专业人才及活力充沛的应届毕业生，满足公司长期人才需求；三是立足岗位，加强培养，在做好引进人才的同时，还应注重企业现有人才的培养，有效利用现有的人才资源；四是建立人才激励机制，使员工能各尽其才，与公司共同成长。

#### （三）优化财务管理工作

未来，公司将在完善成本管理、细化收支费用、加强内部审计、推行预算管理、提升财务人员素质和财务服务意识等方面进行提升，规范经济行为，提升运作效率，提高集团整体竞争力，降低财务风险。

#### （四）业务发展规划

##### 1、建筑劳务业务领域

在建筑劳务业务领域，公司在保持常州武进区市场优势的同时，充分利用好公路工程施工总承包一级资质，努力拓展其他市场。公司先后承接了多个省内外大型项目。未来，公司在稳定常州武进区市场的同时，将加大力度拓展区外业务，进一步优化企业的市场布局，努力将企业的发展融入到“一带一路”、“中部崛起”、“西部大开发”等国家战略中，抢抓政策机遇，加强与沿线地区的合作，大力推进外部市场的开发。

此外，公司将进一步推进该领域的多元化发展。在结合公司自身产业链的基础上，向水利工程，环境整治，公路安全环境技术咨询，建筑材料销售等方向延伸拓展，充分发挥公司现有的资源要素，积极拓展新业务，完成从单一的工程施工模式，向多种类、多层次、多元化业务模式的转变。

另一方面，子公司天龙设备技术水平过硬，建设经验丰富，质量口碑良好，在本地区处于领导地位。目前，我国部分地区的供水管网仍存在建设时间早，管材质量差，设计流量低的问题，且该类管网的长期超限运行极易造成余氯消耗大，形成二次污染，严重影响供水水质。随着改革开放的不断深入，该类老旧管网已无法保障人民群众的用水需求。未来，天龙设备将凭借其多年积累的业务经验逐步向周边省市拓展业务，瞄准新兴热点城市的管网建设和老旧城区的管网改造工程，进一步提升其业务覆盖范围，为公司业务的发展注入新的活力。

## 2、污水处理业务领域

首先，我国污水处理行业普遍存在“小”、“散”、工艺设备落后、污水集中处理率低的问题，整体处理效率较低。随着“263”专项整治行动的贯彻落实，公司将进一步加强辖区内的主管网建设，推进排水主管网的全面覆盖，确保全区的污水做到“有处可去”，在做到集中处理的前提下，进一步提升工艺水平。

其次，公司将逐步围绕污水整治的衍生产业进行业务拓展，其主要有以下几个方向。第一，河道清淤和污泥资源再利用工程。我国中小河道淤积现象普遍比较严重，拓展该部分业务不仅可以恢复河道原有的调蓄洪水、防灾减灾的能力，而且能为区域综合水质的改善提供保障。此外，淤泥中富含大量的氮、磷等有机物，经加工处理后可作为肥料使用，具备一定的经济价值。第二、接管延伸服务。工业企业接入污水管网现有模式已不能满足当前环保要求，公司将探索把污水服务范围从污水接管延伸到污水预处理、污水水质在线监测、中水回用等一体化流程，对排污企业提供污水处理一站式服务，实现源头和过程同步把控，最终达到合格排放。第三，中水回用服务。公司拟对太湖湾、漕桥污水处理设施进行提标升级改造，使其出水水质可用于更广泛的领域，包括市政道路洒水降尘、园林灌溉、企业生产、景观补水等。

最后，推动污水处理向新信息化、现代化的转变。一是着力推动辖区内环保设备市场的发展，在进行工业企业接管时，要求必须按规定安装流量计，常规水质监测仪（COD、氨氮、总磷等）、数据采集仪等，确保污水达标后排入管网，进入污水处理厂。二是建立信息监控平台，对污水处理厂、泵站设施的进出水水质、水量等相关数据做到实时监控和留档，从源头上降低发生重大污染事故的可能性。

## 3、其他业务领域

子公司广湖建设拥有众多的成熟产业也将为公司未来的发展带来新的增长点。广湖建设的经营范围主要涵盖基础设施建设、电气销售、教育教学、医疗养老等领域，旗下设有常州市湖塘热电有限公司、常州市武进区湖塘实验中学、常州市武进区夕阳红康乐中心等子公司，发展前景非常广阔。未来，公司将会进一步在教育、医疗、养老、热电等领域进行深化发展，形成多元化可持续发展的良好局面。

综上所述，公司未来发展规划较为明确，发展前景广阔。

## 二、投资状况

### （一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

### （二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用



### 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

### 四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

（二）是否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

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

### 五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

是否与经营活动相关

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：1.19亿元，占合并口径净资产的比例（%）：0.91，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

根据财政部2018年6月发布《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财

会（2018）15号），本集团经董事会会议批准，对该项会计政策变更涉及的报表科目采用追溯调整法，2017年度的财务报表列报项目调整如下：

单位：元 币种：人民币

| 原列报报表项目及金额 |                  | 新列报报表项目及金额 |                  |
|------------|------------------|------------|------------------|
| 应收票据       | 68,353,207.85    | 应收票据及应收账款  | 915,952,629.92   |
| 应收账款       | 847,599,422.07   |            |                  |
| 应付票据       | 1,154,010,000.00 | 应付票据及应付账款  | 1,968,992,989.36 |
| 应付账款       | 814,982,989.36   |            |                  |
| 应付利息       | 13,128,126.15    | 其他应付款      | 2,312,409,364.55 |
| 应付股利       | 153,595,900.51   |            |                  |
| 其他应付款      | 1,097,141,695.66 |            |                  |

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

### 四、主要会计数据和财务指标

#### （一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

| 序号 | 项目                   | 本期末          | 上年末          | 变动比例 (%) | 变动比例超过30%的，说明原因 |
|----|----------------------|--------------|--------------|----------|-----------------|
| 1  | 总资产                  | 3,440,574.14 | 3,229,438.66 | 6.54     |                 |
| 2  | 总负债                  | 2,139,194.24 | 1,935,474.89 | 10.53    |                 |
| 3  | 净资产                  | 1,301,379.90 | 1,293,963.77 | 0.57     |                 |
| 4  | 归属母公司股东的净资产          | 893,605.76   | 891,407.67   | 0.25     |                 |
| 5  | 资产负债率 (%)            | 62.18        | 59.93        | 3.74     |                 |
| 6  | 扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%) | 63.01        | 60.80        | 3.64     |                 |
| 7  | 流动比率                 | 2.08         | 2.57         | -19.09   |                 |
| 8  | 速动比率                 | 1.40         | 1.67         | -15.87   |                 |
| 9  | 期末现金及现金等价物余额         | 386,262.92   | 455,541.29   | -15.21   |                 |
| -  |                      |              |              |          |                 |

| 序号 | 项目 | 本期末 | 上年末 | 变动比例 (%) | 变动比例超过30%的, 说明原因 |
|----|----|-----|-----|----------|------------------|
| -  |    |     |     |          |                  |

| 序号 | 项目                 | 本期         | 上年同期       | 变动比例 (%) | 变动比例超过30%的, 说明原因  |
|----|--------------------|------------|------------|----------|---|
| 1  | 营业收入               | 212,274.24 | 164,874.80 | 28.75    |   |
| 2  | 营业成本               | 155,975.10 | 134,768.34 | 15.74    |   |
| 3  | 利润总额               | 28,350.02  | 17,100.28  | 65.79    | 主要由于公司的主营业务毛利率有所改善                                      |
| 4  | 净利润                | 19,302.02  | 15,895.47  | 21.43    |   |
| 5  | 扣除非经常性损益后净利润       | 5,622.38   | 2,374.91   | 136.74   | 主要由于本期净利润比上期增加21.43%所致                                  |
| 6  | 归属母公司股东的净利润        | 10,697.14  | 6,730.01   | 58.95    | 主要由于公司的主营业务毛利率有所改善                                      |
| 7  | 息税折旧摊销前利润 (EBITDA) | 62,311.11  | 47,097.66  | 32.30    | 主要由于公司的主营业务毛利率有所改善                                      |
| 8  | 经营活动产生的现金流净额       | 104,146.63 | 34,997.58  | -397.58  | 集团资金调度导致现金流支出增加   |
| 9  | 投资活动产生的现金流净额       | -44,599.60 | 100,421.01 | -144.41  | 主要由于上期收购广湖建设支付的对价低于广湖账面的现金及等价物, 以及对外借款的收回; 本期不存在上期的特殊情况 |
| 10 | 筹资活动产生的现金流净额       | 79,467.86  | 198,575.57 | -59.98   | 本期融资金额较上一年大幅下降  |
| 11 | 应收账款周转率            | 2.85       | 1.78       | 60.35    | 由于上期广湖建设纳入合并期间只有半个年度, 而本期是完整年度, 因此营业收入大幅增长, 导致周转率改善     |
| 12 | 存货周转率              | 0.22       | 0.36       | -40.01   | 主要由于上年度收购广湖建设导致存货大幅增长, 本期期初存货金额较上一年度期初存货金额变动巨大, 导致存     |

| 序号 | 项目           | 本期     | 上年同期   | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30%的, 说明原因     |
|----|--------------|--------|--------|----------|-----------------------|
|    |              |        |        |          | 货周转率下降                |
| 13 | EBITDA 全部债务比 | 0.03   | 0.03   | 0.00     |                       |
| 14 | 利息保障倍数       | 1.30   | 1.36   | -4.50    |                       |
| 15 | 现金利息保障倍数     | -0.06  | 1.84   | -103.22  | 主要由于本期经营活动产生的现金流量净额为负 |
| 16 | EBITDA 利息倍数  | 0.67   | 1.22   | -45.08   | 主要由于本期资本化的利息费用增加      |
| 17 | 贷款偿还率 (%)    | 100.00 | 100.00 | 0.00     |                       |
| 18 | 利息偿付率 (%)    | 100.00 | 100.00 | 0.00     |                       |
| -  |              |        |        |          |                       |
| -  |              |        |        |          |                       |

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

## 五、资产情况

### (一) 主要资产情况及其变动原因

#### 1. 主要资产情况

单位: 万元 币种: 人民币

| 资产项目        | 本期末余额      | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30%的, 说明原因              |
|-------------|------------|------------------|----------|--------------------------------|
| 货币资金        | 550,918.09 | 584,841.03       | -5.80    | -                              |
| 应收票据及应收账款   | 70,416.10  | 91,595.26        | -23.12   | -                              |
| 预付款项        | 10,595.11  | 21,709.58        | -51.20   | 由于主要由于预付款项结转到具体资产科目, 导致该科目金额下降 |
| 其他应收款       | 767,545.50 | 585,301.58       | 31.14    | 因拟联合投资武进区污水处理等项目的预付投资款         |
| 存货          | 736,796.19 | 707,725.28       | 4.11     | -                              |
| 一年内到期的非流动资产 | 53,600.00  | -                | -        | 主要是 1 年内到期长期应收款重分类             |
| 其他流动资产      | 78,445.83  | 26,949.75        | 191.08   | 主要本期理财产品购置金额大幅上升               |

| 资产项目     | 本期末余额      | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例（%）  | 变动比例超过30%的，说明原因           |
|----------|------------|------------------|----------|---------------------------|
| 可供出售金融资产 | 67,739.07  | 67,339.07        | 0.59     | -                         |
| 长期应收款    | 145,575.41 | 224,075.16       | -35.03   | 主要是1年内到期长期应收款重分类          |
| 长期股权投资   | 12,472.09  | 25,245.83        | -50.60   | 主要由于对武进农发的股权划拨出去，导致大幅下降   |
| 投资性房地产   | 684,950.19 | 671,456.99       | 2.01     | -                         |
| 固定资产     | 152,417.77 | 160,912.40       | -5.28    | -                         |
| 在建工程     | 22,208.94  | 6,101.73         | 263.98   | 主要是大禹公司污水管网项目及污水厂投入金额增加导致 |
| 无形资产     | 11,566.32  | 11,852.65        | -2.42    | -                         |
| 商誉       | 34,063.78  | 34,063.78        | 0.00     | -                         |
| 长期待摊费用   | 760.02     | 149.16           | 409.52   | 主要是新增的装修工程                |
| 递延所得税资产  | 9,019.93   | 9,308.98         | -3.11    | -                         |
| 其他非流动资产  | 31,483.79  | 810.42           | 3,784.86 | 对外投资项目资本金增加，及预付土地款        |

## 2. 主要资产变动的原因

### （二） 资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

| 受限资产   | 账面价值       | 所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有） |
|--------|------------|-------------------------|
| 固定资产   | 7,234.94   | 质押、抵押                   |
| 货币资金   | 164,655.17 | 抵押                      |
| 其他流动资产 | 43,000.00  | 抵押                      |
| 投资性房地产 | 663,679.64 | 抵押                      |
| 无形资产   | 716.84     | 抵押                      |
| 合计     | 879,286.59 | -                       |

#### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

| 子公司名称    | 子公司报告期末资产总额 | 子公司报告期营业收入 | 母公司直接或间接持有的股权比例合计(%) | 母公司持有的股权中权利受限的比例 | 权利受限原因   |
|----------|-------------|------------|----------------------|------------------|----------|
| 无权利受限的情形 | -           | -          | -                    | -                | 无权利受限的情形 |
| 合计       | 0.00        | 0.00       | -                    | -                | -        |

## 六、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

| 负债项目        | 本期末余额      | 上年末或募集说明书的报告期末余额 | 变动比例(%) | 变动比例超过30%的，说明原因   |
|-------------|------------|------------------|---------|-------------------|
| 短期借款        | 302,392.00 | 231,900.00       | 30.40   | 主要由于当期融资金额上升      |
| 应付票据及应付账款   | 240,033.47 | 196,899.30       | 21.91   | -                 |
| 预收款项        | 14,148.68  | 11,876.33        | 19.13   | -                 |
| 应付职工薪酬      | 1,511.18   | 1,562.57         | -3.29   | -                 |
| 应交税费        | 7,604.09   | 8,304.63         | -8.44   | -                 |
| 其他应付款       | 161,615.89 | 231,240.94       | -30.11  | 主要由于公司对部分往来款项进行归还 |
| 一年内到期的非流动负债 | 363,286.00 | 103,283.64       | 251.74  | 主要由于一年内到期长期借款增加   |
| 长期借款        | 911,873.00 | 1,086,180.38     | -16.05  | -                 |
| 应付债券        | 79,526.30  | 9,927.81         | 701.05  | 主要由于公司当期债券融资增加    |
| 长期应付款       | 12,000.00  | 16,000.00        | -25.00  | -                 |
| 预计负债        | 275.96     | 0.00             | -       | 主要因涉及小额未决诉讼形成     |
| 递延收益        | 20,740.62  | 17,763.66        | 16.76   | -                 |
| 递延所得税负债     | 24,187.06  | 20,535.64        | 17.78   | -                 |

#### 2. 主要负债变动的原因

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债  
适用 不适用

**（二） 有息借款情况**

报告期末借款总额 1,657,077.30 万元，上年末借款总额 1,431,291.82 万元，借款总额总变动 15.77%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

**（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的**

适用 不适用

**（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

不适用

**（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

不适用

**（六） 后续融资计划及安排**

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

全年资金需求：①到期有息负债 665678 万元，②经营支出约 12.3 亿。落实计划：①投资建设-移交项目回购款约 5.36 亿，②偿债资金约 1.92 亿，③融资：约 60-70 亿（计划实施将根据资金运营部门实际安排调整）。

2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

| 银行名称  | 综合授信额度     | 已使用情况      | 剩余额度      |
|-------|------------|------------|-----------|
| 北京银行  | 50,000.00  | 20,000.00  | 30,000.00 |
| 渤海银行  | 30,000.00  | 29,750.00  | 250.00    |
| 工商银行  | 139,600.00 | 122,625.00 | 16,975.00 |
| 光大银行  | 141,060.00 | 115,454.00 | 25,606.00 |
| 广发银行  | 7,000.00   | 7,000.00   | 0.00      |
| 恒丰银行  | 9,700.00   | 9,700.00   | 0.00      |
| 华夏银行  | 28,970.00  | 28,900.00  | 70.00     |
| 徽商银行  | 15,000.00  | 15,000.00  | 0.00      |
| 建设银行  | 76,500.00  | 68,880.00  | 7,620.00  |
| 江南银行  | 103,300.00 | 93,250.00  | 10,050.00 |
| 江苏银行  | 21,500.00  | 5,000.00   | 16,500.00 |
| 江阴农商行 | 35,600.00  | 35,300.00  | 300.00    |
| 交通银行  | 38,500.00  | 26,100.00  | 12,400.00 |
| 民生银行  | 34,000.00  | 34,000.00  | 0.00      |

| 银行名称  | 综合授信额度       | 已使用情况        | 剩余额度       |
|-------|--------------|--------------|------------|
| 南京银行  | 77,800.00    | 77,800.00    | 0.00       |
| 农发行   | 96,000.00    | 75,800.00    | 20,200.00  |
| 农业银行  | 96,500.00    | 45,500.00    | 51,000.00  |
| 平安银行  | 12,000.00    | 12,000.00    | 0.00       |
| 浦发银行  | 38,000.00    | 33,000.00    | 5,000.00   |
| 上海银行  | 57,000.00    | 37,000.00    | 20,000.00  |
| 苏州银行  | 35,600.00    | 35,600.00    | 0.00       |
| 无锡农商行 | 19,300.00    | 14,500.00    | 4,800.00   |
| 无锡银行  | 4,900.00     | 4,900.00     | 0.00       |
| 兴业银行  | 50,000.00    | 7,000.00     | 43,000.00  |
| 邮储银行  | 5,000.00     | 5,000.00     | 0.00       |
| 招商银行  | 3,000.00     | 3,000.00     | 0.00       |
| 浙商银行  | 20,000.00    | 20,000.00    | 0.00       |
| 中国银行  | 40,000.00    | 25,000.00    | 15,000.00  |
| 中信银行  | 45,500.00    | 45,500.00    | 0.00       |
| 合计    | 1,331,330.00 | 1,052,559.00 | 278,771.00 |

上年末银行授信总额度：115.13 亿元，本报告期末银行授信总额度 133.13 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：18.00 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

30.9 亿元

#### 七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：2.84 亿元

报告期非经常性损益总额：1.37 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：√适用 □不适用

| 科目       | 金额   | 形成原因                | 属于非经常性损益的金额 | 可持续性 |
|----------|------|---------------------|-------------|------|
| 投资收益     | 0.08 | 主要为可供出售金融资产等取得的投资收益 | 0.08        | 否    |
| 公允价值变动损益 | 1.32 | 投资性房地产评估值增加         | 1.32        | 否    |
| 资产减值损失   | 0.00 | 不适用                 | 0.00        | 否    |
| 营业外收入    | 0.03 | 政府补助、捐赠利得、罚款、赔款收入   | 0.03        | 否    |
| 营业外支出    | 0.07 | 捐赠支出、罚款赔款支出         | 0.07        | 否    |

#### 八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

□是 √否



**九、对外担保情况****（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况**

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：15.16 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：11.61 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：26.77 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否**（二）对外担保是否存在风险情况**适用 不适用**第五节 重大事项****一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项**适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

| 案件                             | 进展情况 | 涉及金额 | 是否形成预计负债 | 对公司经营情况和偿债能力的影响 | 临时公告披露日期   |
|--------------------------------|------|------|----------|-----------------|------------|
| 蔡伯仁、丁金娣与江苏先行建设有限公司的股权<br>转让纠纷案 | 法院审理 | 500  | 否        | 无实质影响           | 2019年4月18日 |

**二、关于破产相关事项**适用 不适用**三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项****（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施**适用 不适用**（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人**报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

#### 四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

#### 五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

### 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

#### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

#### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

#### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

18 先行绿色债券/G18 先行为经国家发改委核准的绿色公募企业债券，其募投项目为滨湖污水处理厂一期工程。截至 2019 年 3 月 31 日，募投项目累计完成投资 4.09 亿元，投资完成率为 90.69%，目前主体工程已基本完工，正在进行设备调试，配套管网正在建设，预计完工时间不变。

#### 四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

#### 五、其他特定品种债券事项

不适用

### 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《江苏先行建设有限公司公司债券年度报告（2018 年）》  
之盖章页)

江苏先行建设有限公司

2019年4月30日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2018年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目                     | 期末余额              | 期初余额              |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                   |                   |
| 货币资金                   | 5,509,180,863.19  | 5,848,410,302.13  |
| 结算备付金                  |                   |                   |
| 拆出资金                   |                   |                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                   |                   |
| 衍生金融资产                 |                   |                   |
| 应收票据及应收账款              | 704,161,041.52    | 915,952,629.92    |
| 其中：应收票据                |                   |                   |
| 应收账款                   |                   |                   |
| 预付款项                   | 105,951,117.13    | 217,095,790.73    |
| 应收保费                   |                   |                   |
| 应收分保账款                 |                   |                   |
| 应收分保合同准备金              |                   |                   |
| 其他应收款                  | 7,675,454,971.39  | 5,853,015,783.18  |
| 其中：应收利息                |                   |                   |
| 应收股利                   |                   |                   |
| 买入返售金融资产               |                   |                   |
| 存货                     | 7,367,961,856.25  | 7,077,252,773.87  |
| 持有待售资产                 |                   |                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 536,000,000.00    |                   |
| 其他流动资产                 | 784,458,305.44    | 269,497,537.64    |
| 流动资产合计                 | 22,683,168,154.92 | 20,181,224,817.47 |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |
| 发放贷款和垫款                |                   |                   |
| 可供出售金融资产               | 677,390,691.03    | 673,390,691.03    |
| 持有至到期投资                |                   |                   |
| 长期应收款                  | 1,455,754,147.67  | 2,240,751,627.37  |
| 长期股权投资                 | 124,720,916.95    | 252,458,295.12    |
| 投资性房地产                 | 6,849,501,912.00  | 6,714,569,892.00  |
| 固定资产                   | 1,524,177,651.11  | 1,609,123,991.18  |
| 在建工程                   | 222,089,381.23    | 61,017,277.04     |
| 生产性生物资产                |                   |                   |
| 油气资产                   |                   |                   |

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 无形资产                   | 115,663,241.22    | 118,526,499.32    |
| 开发支出                   |                   |                   |
| 商誉                     | 340,637,838.36    | 340,637,838.36    |
| 长期待摊费用                 | 7,600,237.39      | 1,491,636.86      |
| 递延所得税资产                | 90,199,309.69     | 93,089,800.72     |
| 其他非流动资产                | 314,837,936.87    | 8,104,233.92      |
| 非流动资产合计                | 11,722,573,263.52 | 12,113,161,782.92 |
| 资产总计                   | 34,405,741,418.44 | 32,294,386,600.39 |
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |
| 短期借款                   | 3,023,920,000.00  | 2,319,000,000.00  |
| 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 |                   |                   |
| 衍生金融负债                 |                   |                   |
| 应付票据及应付账款              | 2,400,334,743.94  | 1,968,992,989.36  |
| 预收款项                   | 141,486,829.46    | 118,763,308.15    |
| 合同负债                   |                   |                   |
| 卖出回购金融资产款              |                   |                   |
| 应付手续费及佣金               |                   |                   |
| 应付职工薪酬                 | 15,111,759.05     | 15,625,744.30     |
| 应交税费                   | 76,040,881.30     | 83,046,296.72     |
| 其他应付款                  | 1,616,158,863.97  | 2,312,409,364.55  |
| 其中：应付利息                |                   |                   |
| 应付股利                   |                   |                   |
| 应付分保账款                 |                   |                   |
| 保险合同准备金                |                   |                   |
| 代理买卖证券款                |                   |                   |
| 代理承销证券款                |                   |                   |
| 持有待售负债                 |                   |                   |
| 一年内到期的非流动负债            | 3,632,860,000.00  | 1,032,836,359.49  |
| 其他流动负债                 |                   |                   |
| 流动负债合计                 | 10,905,913,077.72 | 7,850,674,062.57  |
| <b>非流动负债：</b>          |                   |                   |
| 长期借款                   | 9,118,730,000.00  | 10,861,803,750.00 |
| 应付债券                   | 795,262,967.67    | 99,278,069.11     |
| 其中：优先股                 |                   |                   |
| 永续债                    |                   |                   |
| 长期应付款                  | 120,000,000.00    | 160,000,000.00    |
| 长期应付职工薪酬               |                   |                   |
| 预计负债                   | 2,759,595.07      |                   |

|                      |                   |                   |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| 递延收益                 | 207,406,204.00    | 177,636,604.00    |
| 递延所得税负债              | 241,870,573.62    | 205,356,401.87    |
| 其他非流动负债              |                   |                   |
| 非流动负债合计              | 10,486,029,340.36 | 11,504,074,824.98 |
| 负债合计                 | 21,391,942,418.08 | 19,354,748,887.55 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                   |                   |
| 实收资本（或股本）            | 1,200,000,000.00  | 1,200,000,000.00  |
| 其他权益工具               |                   |                   |
| 其中：优先股               |                   |                   |
| 永续债                  |                   |                   |
| 资本公积                 | 7,256,257,078.51  | 7,341,459,272.67  |
| 减：库存股                |                   |                   |
| 其他综合收益               | 211,778.18        |                   |
| 专项储备                 |                   |                   |
| 盈余公积                 | 27,827,467.15     | 26,892,594.34     |
| 一般风险准备               |                   |                   |
| 未分配利润                | 451,761,301.90    | 345,724,815.09    |
| 归属于母公司所有者权益合计        | 8,936,057,625.74  | 8,914,076,682.10  |
| 少数股东权益               | 4,077,741,374.62  | 4,025,561,030.74  |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 13,013,799,000.36 | 12,939,637,712.84 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 34,405,741,418.44 | 32,294,386,600.39 |

法定代表人：张志鸿 主管会计工作负责人：查小霞 会计机构负责人：查小霞

**母公司资产负债表**  
2018年12月31日

编制单位：江苏先行建设有限公司

单位：元 币种：人民币

| 项目                     | 期末余额             | 期初余额             |
|------------------------|------------------|------------------|
| <b>流动资产：</b>           |                  |                  |
| 货币资金                   | 1,886,954,976.50 | 2,498,201,566.95 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 |                  |                  |
| 衍生金融资产                 |                  |                  |
| 应收票据及应收账款              | 102,318,308.84   | 302,443,708.84   |
| 其中：应收票据                |                  |                  |
| 应收账款                   |                  |                  |
| 预付款项                   | 309,933.33       | 84,916,164.89    |
| 其他应收款                  | 5,689,778,091.85 | 3,724,308,541.05 |
| 其中：应收利息                |                  |                  |
| 应收股利                   |                  |                  |
| 存货                     | 73,385,175.93    | 73,385,175.93    |

|                        |                   |                   |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 持有待售资产                 |                   |                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 536,000,000.00    |                   |
| 其他流动资产                 | 430,000,000.00    | 354,811.67        |
| 流动资产合计                 | 8,718,746,486.45  | 6,683,609,969.33  |
| <b>非流动资产：</b>          |                   |                   |
| 可供出售金融资产               | 600,000,000.00    | 600,000,000.00    |
| 持有至到期投资                |                   |                   |
| 长期应收款                  | 1,455,754,147.67  | 2,240,751,627.37  |
| 长期股权投资                 | 1,662,446,810.47  | 1,662,444,392.45  |
| 投资性房地产                 | 2,180,368,900.00  | 2,142,619,300.00  |
| 固定资产                   | 235,308,371.82    | 263,132,920.94    |
| 在建工程                   | 3,711,313.35      | 3,458,185.51      |
| 生产性生物资产                |                   |                   |
| 油气资产                   |                   |                   |
| 无形资产                   | 435,416.67        | 490,416.67        |
| 开发支出                   |                   |                   |
| 商誉                     |                   |                   |
| 长期待摊费用                 | 3,925,317.36      | 96,334.89         |
| 递延所得税资产                | 17,014,782.57     | 15,780,311.54     |
| 其他非流动资产                | 194,870,750.00    |                   |
| 非流动资产合计                | 6,353,835,809.91  | 6,928,773,489.37  |
| 资产总计                   | 15,072,582,296.36 | 13,612,383,458.70 |
| <b>流动负债：</b>           |                   |                   |
| 短期借款                   | 673,000,000.00    | 458,000,000.00    |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |                   |                   |
| 衍生金融负债                 |                   |                   |
| 应付票据及应付账款              | 985,938,102.46    | 587,484,546.69    |
| 预收款项                   |                   |                   |
| 应付职工薪酬                 | 9,947.47          | 4,832.58          |
| 应交税费                   | 32,148,275.21     | 31,350,623.35     |
| 其他应付款                  | 2,360,804,019.28  | 2,490,647,632.22  |
| 其中：应付利息                |                   |                   |
| 应付股利                   |                   |                   |
| 持有待售负债                 |                   |                   |
| 一年内到期的非流动负债            | 1,310,000,000.00  | 750,500,000.00    |
| 其他流动负债                 |                   |                   |
| 流动负债合计                 | 5,361,900,344.42  | 4,317,987,634.84  |
| <b>非流动负债：</b>          |                   |                   |
| 长期借款                   | 4,107,500,000.00  | 4,370,000,000.00  |
| 应付债券                   | 700,000,000.00    |                   |
| 其中：优先股                 |                   |                   |



|                       |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 永续债                   |                   |                   |
| 长期应付款                 | 120,000,000.00    | 160,000,000.00    |
| 长期应付职工薪酬              |                   |                   |
| 预计负债                  |                   |                   |
| 递延收益                  |                   |                   |
| 递延所得税负债               | 15,614,394.55     | 6,176,994.55      |
| 其他非流动负债               |                   |                   |
| 非流动负债合计               | 4,943,114,394.55  | 4,536,176,994.55  |
| 负债合计                  | 10,305,014,738.97 | 8,854,164,629.39  |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>  |                   |                   |
| 实收资本（或股本）             | 1,200,000,000.00  | 1,200,000,000.00  |
| 其他权益工具                |                   |                   |
| 其中：优先股                |                   |                   |
| 永续债                   |                   |                   |
| 资本公积                  | 3,332,421,516.00  | 3,332,421,516.00  |
| 减：库存股                 |                   |                   |
| 其他综合收益                |                   |                   |
| 专项储备                  |                   |                   |
| 盈余公积                  | 27,827,467.15     | 26,892,594.34     |
| 未分配利润                 | 207,318,574.24    | 198,904,718.97    |
| 所有者权益（或股东权益）<br>合计    | 4,767,567,557.39  | 4,758,218,829.31  |
| 负债和所有者权益（或股<br>东权益）总计 | 15,072,582,296.36 | 13,612,383,458.70 |

法定代表人：张志鸿 主管会计工作负责人：查小霞 会计机构负责人：查小霞

**合并利润表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目       | 本期发生额            | 上期发生额            |
|----------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入  | 2,122,742,363.53 | 1,648,747,959.12 |
| 其中：营业收入  | 2,122,742,363.53 | 1,648,747,959.12 |
| 利息收入     |                  |                  |
| 已赚保费     |                  |                  |
| 手续费及佣金收入 |                  |                  |
| 二、营业总成本  | 1,999,563,523.75 | 1,720,074,493.74 |
| 其中：营业成本  | 1,559,751,012.03 | 1,347,683,372.06 |
| 利息支出     |                  |                  |
| 手续费及佣金支出 |                  |                  |
| 退保金      |                  |                  |
| 赔付支出净额   |                  |                  |

|                       |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 提取保险合同准备金净额           |                |                |
| 保单红利支出                |                |                |
| 分保费用                  |                |                |
| 税金及附加                 | 15,285,548.52  | 21,661,872.75  |
| 销售费用                  |                |                |
| 管理费用                  | 213,383,196.78 | 172,786,271.55 |
| 研发费用                  |                |                |
| 财务费用                  | 203,268,204.98 | 179,592,572.47 |
| 其中：利息费用               | 211,629,983.93 | 186,921,849.29 |
| 利息收入                  | 10,451,821.93  | 9,660,582.21   |
| 资产减值损失                | 7,875,561.44   | -1,649,595.09  |
| 加：其他收益                | 22,229,341.57  | 14,856,448.23  |
| 投资收益（损失以“-”号填列）       | 8,341,614.94   | 3,063,305.96   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益    | 615,098.07     | -3,327,507.66  |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）   | 132,496,520.00 | 130,706,938.53 |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）     | 1,295,673.27   | 92,267,323.13  |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）       |                |                |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列）     | 287,541,989.56 | 169,567,481.23 |
| 加：营业外收入               | 2,792,563.56   | 2,942,239.82   |
| 减：营业外支出               | 6,834,352.55   | 1,506,960.41   |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）   | 283,500,200.57 | 171,002,760.64 |
| 减：所得税费用               | 90,480,028.77  | 12,048,098.64  |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列）     | 193,020,171.80 | 158,954,662.00 |
| （一）按经营持续性分类           |                |                |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 193,020,171.80 | 158,954,662.00 |
| 2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） |                |                |
| （二）按所有权归属分类           |                |                |
| 1.少数股东损益              | 86,048,812.18  | 91,654,535.62  |
| 2.归属于母公司股东的净利润        | 106,971,359.62 | 67,300,126.38  |
| 六、其他综合收益的税后净额         | 368,309.88     |                |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额  | 211,778.18     |                |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益    |                |                |

|                         |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 1.重新计量设定受益计划变动额         |                |                |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益      |                |                |
| (二) 将重分类进损益的其他综合收益      | 211,778.18     |                |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益       |                |                |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益      |                |                |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 |                |                |
| 4.现金流量套期损益的有效部分         |                |                |
| 5.外币财务报表折算差额            |                |                |
| 6.其他                    | 211,778.18     |                |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额     | 156,531.70     |                |
| 七、综合收益总额                | 193,388,481.68 | 158,954,662.00 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额        | 107,183,137.80 | 67,300,126.38  |
| 归属于少数股东的综合收益总额          | 86,205,343.88  | 91,654,535.62  |
| 八、每股收益：                 |                |                |
| (一) 基本每股收益(元/股)         |                |                |
| (二) 稀释每股收益(元/股)         |                |                |

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0元，上期被合并方实现的净利润为：0元。

法定代表人：张志鸿 主管会计工作负责人：查小霞 会计机构负责人：查小霞

**母公司利润表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目      | 本期发生额         | 上期发生额         |
|---------|---------------|---------------|
| 一、营业收入  | 99,566,482.50 | 41,737,270.97 |
| 减：营业成本  | 10,351,608.07 | 10,873,416.40 |
| 税金及附加   | 2,345,801.83  | 3,661,562.69  |
| 销售费用    |               |               |
| 管理费用    | 25,978,934.04 | 42,290,832.56 |
| 研发费用    |               |               |
| 财务费用    | 80,780,555.61 | 48,096,907.13 |
| 其中：利息费用 | 80,745,100.24 | 48,080,766.90 |
| 利息收入    |               |               |

|                         |               |                |
|-------------------------|---------------|----------------|
| 资产减值损失                  |               | -33,570.00     |
| 加：其他收益                  |               |                |
| 投资收益（损失以“-”号填列）         | 2,418.02      | 3,229.88       |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益      | 2,418.02      | 3,229.88       |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列）     | 37,749,600.00 | 14,830,437.90  |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）       |               |                |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）       | 17,861,600.97 | -48,318,210.03 |
| 加：营业外收入                 | 140,268.44    | 38,647.79      |
| 减：营业外支出                 | 44,598.63     | 180.01         |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）     | 17,957,270.78 | -48,279,742.25 |
| 减：所得税费用                 | 8,608,542.70  | -12,060,984.56 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列）       | 9,348,728.08  | -36,218,757.69 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）  | 9,348,728.08  | -36,218,757.69 |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）  |               |                |
| 五、其他综合收益的税后净额           |               |                |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益      |               |                |
| 1.重新计量设定受益计划变动额         |               |                |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益      |               |                |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益       |               |                |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益       |               |                |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益      |               |                |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 |               |                |
| 4.现金流量套期损益的有效部分         |               |                |
| 5.外币财务报表折算差额            |               |                |
| 6.其他                    |               |                |
| 六、综合收益总额                | 9,348,728.08  | -36,218,757.69 |
| 七、每股收益：                 |               |                |
| （一）基本每股收益(元/股)          |               |                |

|                 |  |  |
|-----------------|--|--|
| (二) 稀释每股收益(元/股) |  |  |
|-----------------|--|--|

法定代表人：张志鸿 主管会计工作负责人：查小霞 会计机构负责人：查小霞

**合并现金流量表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目                           | 本期发生额            | 上期发生额            |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>        |                  |                  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金               | 2,253,886,839.92 | 1,348,351,552.22 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额              |                  |                  |
| 向中央银行借款净增加额                  |                  |                  |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额              |                  |                  |
| 收到原保险合同保费取得的现金               |                  |                  |
| 收到再保险业务现金净额                  |                  |                  |
| 保户储金及投资款净增加额                 |                  |                  |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 |                  |                  |
| 收取利息、手续费及佣金的现金               |                  |                  |
| 拆入资金净增加额                     |                  |                  |
| 回购业务资金净增加额                   |                  |                  |
| 收到的税费返还                      | 3,500,580.70     | 6,977,531.05     |
| 收到其他与经营活动有关的现金               | 1,043,702,035.51 | 1,165,320,021.49 |
| 经营活动现金流入小计                   | 3,301,089,456.13 | 2,520,649,104.76 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金               | 1,585,913,973.28 | 1,705,548,865.63 |
| 客户贷款及垫款净增加额                  |                  |                  |
| 存放中央银行和同业款项净增加额              |                  |                  |
| 支付原保险合同赔付款项的现金               |                  |                  |
| 支付利息、手续费及佣金的现金               |                  |                  |
| 支付保单红利的现金                    |                  |                  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金              | 255,559,774.18   | 118,297,331.41   |

|                           |                   |                  |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| 支付的各项税费                   | 93,451,293.80     | 74,583,974.42    |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 2,407,630,724.51  | 272,243,132.32   |
| 经营活动现金流出小计                | 4,342,555,765.77  | 2,170,673,303.78 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -1,041,466,309.64 | 349,975,800.98   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |
| 收回投资收到的现金                 | 769,600,000.00    | 16,496,637.90    |
| 取得投资收益收到的现金               | 7,976,516.87      | 5,974,219.15     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 554,362,927.64    | 1,360,802,999.21 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                   |                  |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 37,610,000.00     | 2,572,252,615.74 |
| 投资活动现金流入小计                | 1,369,549,444.51  | 3,955,526,472.00 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 287,511,149.46    | 164,109,021.09   |
| 投资支付的现金                   | 1,528,034,325.76  | 522,548,192.00   |
| 质押贷款净增加额                  |                   |                  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                   |                  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                   | 2,264,659,111.12 |
| 投资活动现金流出小计                | 1,815,545,475.22  | 2,951,316,324.21 |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -445,996,030.71   | 1,004,210,147.79 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |
| 吸收投资收到的现金                 |                   |                  |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                   |                  |
| 取得借款收到的现金                 | 5,997,920,000.00  | 7,006,721,107.26 |
| 发行债券收到的现金                 | 785,782,967.67    |                  |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 681,678,243.70    | 200,000,000.00   |
| 筹资活动现金流入小计                | 7,465,381,211.37  | 7,206,721,107.26 |
| 偿还债务支付的现金                 | 4,535,328,178.60  | 4,669,472,247.77 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 956,148,795.31    | 385,383,551.22   |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       |                   |                  |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 1,179,225,611.54  | 166,109,614.49   |

|                           |                  |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 筹资活动现金流出小计                | 6,670,702,585.45 | 5,220,965,413.48 |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 794,678,625.92   | 1,985,755,693.78 |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                  |                  |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -692,783,714.43  | 3,339,941,642.55 |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 4,555,412,944.28 | 1,215,471,301.73 |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 3,862,629,229.85 | 4,555,412,944.28 |

法定代表人：张志鸿 主管会计工作负责人：查小霞 会计机构负责人：查小霞

**母公司现金流量表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

| 项目                        | 本期发生额             | 上期发生额            |
|---------------------------|-------------------|------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 302,706,267.44    | 135,406,539.02   |
| 收到的税费返还                   |                   |                  |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 800,140,268.44    | 2,216,801,702.34 |
| 经营活动现金流入小计                | 1,102,846,535.88  | 2,352,208,241.36 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 122,123,837.66    | 27,906,674.25    |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 2,032,315.91      | 1,606,575.57     |
| 支付的各项税费                   | 4,071,117.03      | 13,418,310.50    |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 2,103,439,200.13  | 351,029,463.11   |
| 经营活动现金流出小计                | 2,231,666,470.73  | 393,961,023.43   |
| 经营活动产生的现金流量净额             | -1,128,819,934.85 | 1,958,247,217.93 |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                   |                  |
| 收回投资收到的现金                 |                   | 14,830,437.90    |
| 取得投资收益收到的现金               |                   |                  |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 552,905,413.52    | 1,266,755,803.51 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                   |                  |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                   | 1,388,000,000.00 |
| 投资活动现金流入小计                | 552,905,413.52    | 2,669,586,241.41 |
| 购建固定资产、无形资产和其             | 190,301,512.54    | 424,646,964.80   |

|                           |                  |                   |
|---------------------------|------------------|-------------------|
| 他长期资产支付的现金                |                  |                   |
| 投资支付的现金                   | 540,000,000.00   | 1,649,000,000.00  |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |                  |                   |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |                  | 2,264,659,111.12  |
| 投资活动现金流出小计                | 730,301,512.54   | 4,338,306,075.92  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -177,396,099.02  | -1,668,719,834.51 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                  |                   |
| 吸收投资收到的现金                 |                  |                   |
| 取得借款收到的现金                 | 2,283,000,000.00 | 3,608,000,000.00  |
| 发行债券收到的现金                 | 690,520,000.00   |                   |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 113,550,000.00   | 200,000,000.00    |
| 筹资活动现金流入小计                | 3,087,070,000.00 | 3,808,000,000.00  |
| 偿还债务支付的现金                 | 1,771,000,000.00 | 2,335,000,000.00  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 467,557,464.23   | 112,891,785.82    |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 173,550,000.00   | 130,429,169.05    |
| 筹资活动现金流出小计                | 2,412,107,464.23 | 2,578,320,954.87  |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 674,962,535.77   | 1,229,679,045.13  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |                  |                   |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -631,253,498.10  | 1,519,206,428.55  |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 2,483,201,566.95 | 963,995,138.40    |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 1,851,948,068.85 | 2,483,201,566.95  |

法定代表人：张志鸿 主管会计工作负责人：查小霞 会计机构负责人：查小霞



### 担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3539538491680366.pdf> 网址披露，敬请查阅