

2012年金湖县国有资产经营投资有限责任公司 公司债券2016年中期报告

重要提示

本公司董事会及其董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

公司未经审计的 2016 年上半年度财务报表，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）签字并盖章。

重大风险提示

投资者在评级及购买本期债券之前，应认真考虑下述各项可能对本期债券的偿付、债券价格判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

一、 盈利能力风险

金湖县地区经济总量偏低，地方一般预算收入偏弱，且公司资产主要为存货和无形资产，主要靠政府补贴收入，盈利能力有所波动，对本期债券的还本付息产生一定的不利影响。

二、 利率波动风险

市场利率易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，特别是我国正处于经济转型的关键时期，经济调控政策出台密集，未来几年内市场利率发生波动的可能性较大。由于本期债券采用固定利率行使，一旦市场利率发生波动，可能导致投资者持有本期债券获取的利息收益相对下降。

三、 对外担保金额较大的风险

近年来，公司对外担保余额逐年提高，比例有上升趋势，存在或有负债风险。

目录

重要提示	1
重要风险提示	
一、 盈利能力风险	2
二、 利率波动风险	2
三、 对外担保金额较大的风险	2
第一节 公司及相关中介机构简介	
一、 发行人	7
二、 主承销商	8
三、 跟踪评级机构	8
第二节 公司债券事项	
一、 债券基本情况	8
二、 募集资金使用情况	9
三、 评级机构跟踪评级情况	9
四、 债券持有人会议召开情况	9
五、 债券受托管理人履职情况	9
第三节 公司财务和资产情况	
一、 主要财务会计信息	10
二、 主要资产及负债变动情况	10
三、 资产抵质押情况	11
四、 对外担保情况	11
五、 银行授信使用及偿还情况	16
第四节 公司业务和治理情况	
一、 公司主要业务和经营状况简介	16
二、 行业趋势、公司未来发展战略、经营计划及可能面临的风	

险.....	17
三、 公司严重违约、控股股东独立性等情况说明.....	17
四、 公司非经营性往来占款、资产拆借及违约担保情况说明.....	17
五、 公司治理、内部控制情况说明.....	18
第五节 重大事项.....	19
第六节 财务报告.....	19

释义

在本年度报告中，除非文中另有所指，下列简称具有如下意义：

本公司、公司、 发行人	指	金湖县国有资产经营投资有限责任公司
本期债券	指	发行人公开发行的 2012 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《2012 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券 2016 年中期报告》
《债券持有人会议规则》	指	2012 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券持有人会议规则
主承销商	指	华安证券股份有限公司
募集说明书	指	2012 年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券募集说明书
最近两年	指	2015 年、2016 年上半年
资信评级机构、 鹏元	指	鹏元资信评估有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
偿债账户、专项 偿债账户	指	发行人设立的用于本期债券偿债资金的接收、 储存及划转的银行账户

上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
报告期	指	2016 年

第一节 公司及相关中介机构简介

一、发行人概况

(一) 公司名称: 金湖县国有资产经营投资有限责任公司

(二) 法定代表人: 王文勤

(三) 公司地址: 金湖县健康西路45号

(四) 信息披露事务负责人:

姓名: 戴红

联系地址: 金湖县健康西路45号

联系电话: 0517-86800804

传真: 0517-86809803

邮政编码: 211600

(五) 年度报告查询地址:

查询网址: www.sse.com.cn和www.chinabond.com.cn

(六) 报告期内董事、监事、高级管理人员变更情况:

报告期内, 本公司控股股东、实际控制人以及董事、监事、高级管理人员并未发生变更。

二、主承销商

名称: 华安证券股份有限公司

法定代表人: 李工

办公地址: 安徽省合肥市南二环959号财智中心B1座401室

联系人: 程蕾 张文君

联系电话: 0551-65161705 0551-65161853

三、跟踪评级机构

名称：鹏元资信评估有限公司

办公地址：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼

法定代表人：刘思源

联系人：姚少青

联系电话：0755-82872333

第二节 公司债券事项

截至2016年6月30日，发行人合计发行债券共计2期，即12金湖债和14金湖债，现将本期债券信息披露如下：

一. 债券基本情况

1. 债券名称：2012年金湖县国有资产经营投资有限责任公司公司债券
2. 债券简称：12金湖债
3. 债券代码：1280447(银行间债券)、124076.SH(上海)
4. 发行首日：2012年12月7日
5. 到期日：2018年12月7日
6. 债券上市时间及地点：本期债券于2012年12月19日在全国银行间债券市场上市交易；于2013年1月14日在上海证券交易所上市交易。
7. 主承销商：华安证券股份有限公司
8. 债券发行规模：人民币8亿元。
9. 债券期限和利率：本期债券为6年期固定利率债券，第3年末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。票面年利率7.76%。
10. 还本付息方式：每一年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11. 本息兑付情况：本期债券已于2013年、2014年和2015年完

成三期的利息款兑付，不存在兑付兑息违约情况。

12. 信用等级：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券发行人主体信用评级为AA级，本期债券信用评级为AA+级。

13. 债券担保：本期债券采用房产、土地使用权作抵押的方式提供担保。

二、募集资金使用情况

本期债券募集资金8亿元，拟全部用于金湖县生态农业观光项目。截至2014年12月末，本期债券募集项目金湖县生态农业观光项目已完工，已使用募投资金8亿元。

三、评级机构跟踪评级情况

本公司已委托鹏元资信评估有限公司担任本期债券跟踪评级机构，最近一期跟踪评级报告已于2016年5月披露。

四、债券持有人会议召开情况

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

五、债券受托管理人履职情况

发行人聘请了江苏常熟农村商业银行股份有限公司金湖支行为账户监管银行，并与其签订了《账户监管协议》和《债券持有人会议规则》。债券受托管理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好的履行了债权人代理人和账户监管人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

第三节 公司财务和资产情况

本节的财务会计信息及有关分析反映了本公司近两年来的财务和资产情况。北京兴华会计师事务所对本公司2015年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本节所引用2015年末财务数据均摘自上述经审计的审计报告。

一、 主要财务会计信息

公司最近一年及一期主要会计数据以及财务指标列示如下：

表3-1 公司主要会计数据

单位：元

	2016年6月30日 /1-6月	2015年12月31日 /1-12月	2016年6月末 较上年末增减
总资产	20,489,540,199.68	18,138,110,201.78	12.96%
归属于母公司股东的净资产	13,326,966,021.34	10,946,385,609.39	21.75%
资产负债率	34.96%	39.65%	-11.83%
流动比率	3.37	2.88	17.01%
速动比率	1.06	0.82	29.27%
	2016年 1-6月	2015年 1-6月	2016年 1-6月 与上年同期增 减
营业收入	540,783,950.89	324,105,542.38	66.85%
归属于母公司股东的净利润	79,685,055.88	136,720,494.09	-41.72%
经营活动产生的现金流量净额	-1,987,810,359.80	421,215,682.84	-571.92%
EBITDA 利息保障倍数 [EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)]	6.09	5.03	21%
贷款偿还率(实际贷款偿还额/应偿还贷款额)	1.00	1.00	0
利息偿付率(实际支付利息/应付利息)	1.00	1.00	0

1、公司2016年1-6月营业收入540,783,950.89元，比上年同期增加66.85%，主要是因为今年公司经营范围增加，城区棚户区改造工程收入近0.8亿元，农业产业收入增幅较大。

2、公司2016年1-6月归属于母公司股东的净利润79,685,055.88元，比上年同期减少41.72%，主要是因为今年上半年城区棚户区改造拆迁补偿成本发生较多。

3、公司2016年1-6月经营活动产生的现金流量净额-1,987,810,359.80元，比上年同期减少571.92%，主要是因为今年上

半年公司土地整理成本发生较多。

二、 主要资产及负债变动情况

报告期末余额占总资产和总负债的比例超过10%的资产和负债科目变动情况如下：

科目	2016年6月末	2015年	本年比上年 增减	情况说明
其他应收款	3609026407.94	1959465690.54	84.18%	政府为推动金湖新农村综合体经济的发展借各乡镇周转资金
存货	12216477266.17	11124362534.63	9.82%	
无形资产	1995449012.16	2019296212.44	-1.18%	
其他应付款	5087930597.46	5079892706.50	0.15%	
应付债券	1573977943.68	1515812943.68	3.84%	

三、 资产抵质押情况

公司国有土地使用权和房产所有权抵押担保能为本期债券偿付提供较好的保障。本期债券采用土地使用权和房产所有权抵押的担保方式，为本期债券提供担保的抵押资产为公司拥有的2处房产、原淮安市金鑫投资有限公司（以下简称“金鑫投资”）拥有的2宗土地使用权、原淮安市金湖交通投资有限公司（以下简称“金湖交投”）拥有的2宗土地使用权和16处房产。抵押资产的担保范围为本期债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金及实现抵押权的费用。本期债券抵押资产中金鑫投资拥有的2宗土地使用权、金湖交投拥有的2宗土地使用权和16处房产权属已于2012年12月变更至公司名下，该资产连同公司原先用于抵押的2处房产仍全部用于本期债券的抵押，并于2012年12月11日完成他项权证抵押手续的办理。该事项已通过本期债券全体债券持有人表决通过。

四、 对外担保情况

截至本报告期末，本公司对外担保变动情况如下：

单位：万元 币种：人民币

	2016年6月30日	2015年12月31日	本报告期比上年末增减
对外担保	475,917.80	435,412.00	9.30%

四、 单位:万元 币种:人民币

序号	被担保人名称	注册资本 (万元)	主要业务	资信 情况	被担保债 务到期日 期	担 保 类 型	担保金 额(万 元)
1	金湖金宝水利建设有限公司	58000	主要包括水利基础设施、水利附属设施的投资、建设、经营和管理。	良好	20260628	保证	43200
2	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20200430	保证	25000
3	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20230508	保证	15000
4	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20211231	保证	12000
5	金湖荷之都实业有限公司	10000	主要包括实业投资活动；投资咨询服务；房地产开发、销售；房屋建筑工程施工。	良好	20220221	保证	10000
6	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20220220	保证	10000
7	金湖县瑞禾农业发展有限公司	10000	主要包括农村交通基础设施开发、建设；农作物种植、销售；水产品养殖、销售。	良好	20251027	保证	10000
8	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20200927	保证	9000
9	金湖县第二中学	1525	实施学历教育，促进基础教育发展及相关社会服务	良好	20211031	保证	8000
10	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20210216	保证	6500
11	淮安市金湖交通投资有限公司	10000	交通基础设施、交通附属设施建设经营和管理。	良好	20170420	保证	6000
12	金湖水利建设工程公司	2000	三级水利水电工程施工总承包。	良好	20170418	保证	5000
13	金湖县城建市政工程有限公司	2000	城乡各类道路、桥、闸、下水道；涵洞建设；路牙生产；排水管、水泥、方砖销售。	良好	20161222	保证	5000
14	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20170506	保证	4000
15	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20181220	保证	4000

16	金湖县中医院	955	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20161009	保证	3500
17	淮安市金鑫投资有限公司	20000	政府授权的国有资产管理、经营以及由此衍生的无形资产经营和管理及项目决策咨询。	良好	20170225	保证	3000
18	江苏金建建设集团有限公司	5290	房屋建筑工程施工总承包一级。	良好	20161216	保证	3000
19	金湖县瑞禾农业发展有限公司	10000	主要包括农村交通基础设施开发、建设；农作物种植、销售；水产品养殖、销售。	良好	20220120	保证	3000
20	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20180916	保证	3000
21	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20161228	保证	3000
22	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20181220	保证	3000
23	金湖县滩涂开发公司	12000	主要经营柴草、农产品种植、销售；生态农业基础设施开发、建设。	良好	20171130	保证	3000
24	金湖县中医院	955	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20161025	保证	2500
25	金湖县瑞禾农业发展有限公司	10000	主要包括农村交通基础设施开发、建设；农作物种植、销售；水产品养殖、销售。	良好	20220125	保证	2500
26	江苏棋盘古生态旅游发展有限公司	2000	生态旅游项目开发，旅游景点开发，旅游景观设计；农产品销售。	良好	20211221	保证	2500
27	江苏尧乡靓苑文化产业有限公司	5006	主要包括文艺创作服务；美术创作服务；艺术表演服务；工艺美术产品研发、销售；民间民俗工艺品制作、销售。	良好	20211221	保证	2500
28	金湖县北城投投资有限公司	2000	实业投资；生态旅游项目开发，旅游景点开发，旅游景观设计；农产品销售。	良好	20211217	保证	2500
29	金湖县园林绿化工程有限公司	2000	民间民俗工艺品制作、销售；文化艺术交流的组织及策划、旅游景点的设计、开发。	良好	20191230	保证	2500
30	金湖水利建设工程公司	2000	三级水利水电工程施工总承包。	良好	20170527	保证	2000
31	金湖水利建设工程公司	2000	三级水利水电工程施工总承包。	良好	20161214	保证	2000
32	金湖水利建设工程公司	2000	三级水利水电工程施工总承包。	良好	20160526	保证	2000
33	江苏省金湖中等专业学校	1513	培养学历技术人才；提高社会职业素质，高等学历教育以及培训。	良好	20161201	保证	2000

34	金湖荷之都实业有限公司	10000	主要包括实业投资活动；投资咨询服务；房地产开发、销售；房屋建筑工程施工。	良好	20210201	保证	2000
35	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20170630	保证	2000
36	金湖荷之都实业有限公司	10000	主要包括实业投资活动；投资咨询服务；房地产开发、销售；房屋建筑工程施工。	良好	20210201	保证	2000
37	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20170611	保证	2000
38	金湖县瑞禾农业发展有限公司	10000	主要包括农村交通基础设施开发、建设；农作物种植、销售；水产品养殖、销售。	良好	20220121	保证	2000
39	淮安市金湖新城投资有限公司	10000	主要包括政府授权的国有资产管理、经营以及由此衍生的无形资产经营。	良好	20191230	保证	2000
40	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20170115	保证	2000
41	金湖县第二中学	1525	实施学历教育，促进基础教育发展及相关社会服务	良好	20191230	保证	2000
42	金湖县旅游发展有限公司	360	旅游资源开发、管理、经营。	良好	20191230	保证	2000
43	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20191230	保证	2000
44	金湖县中医院	955	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20170527	保证	2000
45	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20170223	保证	1900
46	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20170224	保证	1900
47	金湖县妇幼保健所	118	为人民身体健康服务；预防保健；妇女保健；儿童保健。	良好	20161201	保证	1600
48	金湖水利建设工程公司	2000	三级水利水电工程施工总承包。	良好	20161216	保证	1500
49	淮安市金鑫投资有限公司	20000	政府授权的国有资产管理、经营以及由此衍生的无形资产经营和管理及项目决策咨询。	良好	20191230	保证	1200
50	金湖县城建市政工程有限公司	2000	城乡各类道路、桥、闸、下水道；涵洞建设；路牙生产；排水管、水泥、方砖销售。	良好	20170224	保证	1000

51	金湖县中医院	955	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20170223	保证	1000
52	圣固(江苏)机械有限公司	6508	钢铁铸件、汽车配件、机床、机械制造、销售。	良好	20171204	保证	1000
53	金湖水利建设工程公司	2000	三级水利水电工程施工总承包。	良好	20161222	保证	1000
54	金湖县城建市政工程有限公司	2000	城乡各类道路、桥、闸、下水道；涵洞建设；路牙生产；排水管、水泥、方砖销售。	良好	20160902	保证	1000
55	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20160907	保证	1000
56	金湖荷之都实业有限公司	10000	主要包括实业投资活动；投资咨询服务；房地产开发、销售；房屋建筑工程施工。	良好	20210201	保证	1000
57	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20171120	保证	1000
58	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20150904	保证	1000
59	圣固(江苏)机械有限公司	6508	钢铁铸件、汽车配件、机床、机械制造、销售。	良好	20170704	保证	1000
60	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20161224	保证	500
61	圣固(江苏)机械有限公司	6508	钢铁铸件、汽车配件、机床、机械制造、销售。	良好	20170704	保证	500
62	金湖县金海供水服务有限公司	12000	自来水生产专用设备维护服务、销售；输水管道工程服务；水费收取代理服务。	良好	20230215	抵押	26880
63	金湖县水务投资有限公司	5000	水利设施投资、建设、经营和管理；水利建设项目咨询；房地产开发。	良好	20230121	抵押	26061
64	金湖荷之都实业有限公司	10000	主要包括实业投资活动；投资咨询服务；房地产开发、销售；房屋建筑工程施工。	良好	20210226	抵押	24200
65	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20211231	抵押	23502.91
66	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20191230	抵押	19080
67	金湖县金海供水服务有限公司	12000	自来水生产专用设备维护服务、销售；输水管道工程服务；水费收取代理服务。	良好	20221230	抵押	14900
68	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；	良好	20170308	抵押	13432.3

	公司		搬迁安置改造。				
69	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20231220	抵押	12000
70	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20230508	抵押	12000
71	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20171231	抵押	9990
72	金湖县人民医院	3675	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20181019	抵押	7684
73	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20171231	抵押	7404.1
74	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20161010	抵押	3312
75	金湖水利建设工程公司	2000	三级水利水电工程施工总承包。	良好	20160320	抵押	3000
76	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20161010	抵押	3000
77	金湖县中医院	955	为人民身体健康提供医疗与护理健康服务。	良好	20171026	抵押	1966
78	金湖县城建市政工程有限公司	2000	城乡各类道路、桥、闸、下水道；涵洞建设；路牙生产；排水管、水泥、方砖销售。	良好	20190814	抵押	1668
79	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20211231	抵押	1512.45
80	金湖县自来水公司	15000	自来水生产、销售。	良好	20150904	抵押	850
81	金湖县金海供水服务有限公司	12000	自来水生产专用设备维护服务、销售；输水管道工程服务；水费收取代理服务。	良好	20191230	抵押	675
82	金湖县润民新农村建设有限公司	15000	主要包括新农村建设投资；土地的收购、储备、经营、投资、管理、转让；搬迁安置改造。	良好	20170113	质押	1500
合计							475917.8

以上担保单位除圣固机械有限公司外均为县属国有独资企业，经营状况良好，未有逾期及欠息情况，未来代偿风险小，对公司偿债能力几乎没有影响。

五、 银行授信使用及偿还情况

银行授信已用，发行人按期偿还本金及利息

第四节 公司业务和治理情况

本公司作为金湖县人民政府出资的国有独资公司，公司主要从事农业综合开发相关业务，近年公司新增的农业基础设施工程业务包括农田水利建设，农产品流通重点设施建设，商品粮棉生产基地等。公司在建的现代科技农业项目主要建设内容为现代农业产业和农业生态休闲观光区，其中现代农业产业中的高效生态农业板块，即主要种植以荷藕、莲蓬、芡实、菱角等为主的无公害水生蔬菜，以速成材杨树为主经济林等；生态农业旅游板块，主要是利用金湖县旅游资源，进行旅游资源的开发和旅游项目的投资业务。

一、 公司主要业务和经营状况简介

（一）最近两年经营情况分析

2016年1-6月，公司营业收入为5.41亿元；其中，农业产业业务收入为2.8亿元，占52%；农业基础设施工程收入为1.81亿元，占33%；农业产业业务收入比上年同期增加33%，农业基础设施工程收入比上年同期58.8%，主要是由于今年上半年国家大环境较好，公司各项收入增幅较大。今年新增棚户区改造工程收入0.8亿元。

报告期内，公司营业总收入、成本、费用、现金流等项目的增减变动情况如下：

单位:元 币种:人民币

会计科目	2016年1-6月	2015年1-6月	2016年1-6月 月比上年 同期增减	变动原因
营业收入	540,783,950.89	324,105,542.38	67%	【本期农业产业收入和棚户区

				改造工程收入增加】
营业成本	379,484,699.00	80,528,718.20	371%	【本期棚户区拆迁成本较多】
营业费用	67,556.00	745,736.37	-91%	【公司运行费用调整记入管理费用】
管理费用	13,095,379.47	2,462,966.92	431%	【发债费用调整记入管理费用】
财务费用	67,663,904.95	103,616,200.59	-34%	【调整记入管理费用】
经营活动产生的现金流量净额	-1,987,810,359.80	421,215,682.84	-571.92%	【本期土地整理成本较多】
投资活动产生的现金流量净额	-165,640,628.79	-433,711,110.00	-61.81%	【本期棚户区拆迁成本增加】
筹资活动产生的现金流量净额	2,238,599,635.20	-47,652,267.71	4797.78%	【本期为了增强公司竞争力政府追加投资】

二、行业趋势、公司未来发展战略、经营计划及可能面临的风险

虽然金湖县经济保持较快发展，但金湖县地方一般预算收入相对偏弱，国有土地出让收入波动对财政实力影响较大。政府通过财政补贴方式给予公司支持，保证了公司的利润来源。公司农业基础设施工程业务较为充足，未来收入较有保障；公司在建项目进展顺利，项目后期资金缺口不大。公司存货规模较大，且部分土地资产及房产抵押受限，该部分资产流动性不高；公司有息债务规模较大，存在一定的偿债压力。为本期债券提供抵押担保的土地使用权及房产金额较大，对本息的覆盖倍数较高。

三、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明

报告期内，公司与主要客户发生业务往来时，未有严重违约事项发生。同时，本公司在业务、人员、资产、机构、财务等方面均能与公司控股股东保持独立性，具备自主经营能力。

四、公司非经营性往来占款，资产拆借及违规担保情况说明

报告期内，公司不存在控股股东。实际控制人违规占用资金情况。

五、公司治理及内控情况

报告期内，公司在公司治理、内部控制等方面不存在违反《公司法》规定的情况。

第五节 重大事项

截至 2016 年 6 月 30 日，本公司没有正在进行的或未决的会对本公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的任何诉讼，仲裁或行政程序。也没有破产重组以及控股股东，实际控制人涉嫌犯罪等应披露的重大事项发生。

表 5-1 重大事项

序号	相关事项	是否发生前述事项
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	否
2	债券信用评级发生变化	否
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结	否
4	发行人发生未能清偿到期债券的违约情况	否
5	发行人当年累积新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	否
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	否
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	否
8	发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定	否
9	发行人涉及重大诉讼，仲裁事项或收到重大行政处罚	否
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否
11	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发债人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	否
12	保证人，担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化（如有）	否
13	其他对债券持有人权益有重大影响的事项	否

第六节 财务报告

本公司 2016 年半年度未经审计的财务报告请参见附件。



合并资产负债表

编制单位：会宁县国有资产经营有限责任公司

金额单位：人民币元

资产	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31
流动资产：			
货币资金	1,456,059,388.16	1,370,950,741.55	735,843,697.82
短期投资			
应收票据			
应收股利			
应收利息			
应收账款	428,705,762.18	428,901,681.23	368,357,662.18
其他应收款	3,609,026,407.94	1,959,465,690.54	900,946,669.59
预付账款	96,201,555.19	694,205,014.28	523,627,842.20
应收补贴款			
存货	12,216,477,266.17	11,124,362,534.63	8,796,846,400.84
待摊费用			
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计	17,806,470,379.84	15,577,885,662.23	11,326,622,272.63
长期投资：			
长期股权投资	500,000.00	500,000.00	500,000.00
长期债权投资			
长期投资合计	500,000.00	500,000.00	500,000.00
固定资产：			
固定资产原价	929,145,568.26	763,504,939.47	762,977,054.47
减：累计折旧	242,024,760.38	223,076,612.36	164,607,191.11
固定资产净值	687,120,807.88	540,428,327.11	578,369,873.36
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	687,120,807.88	540,428,327.11	578,369,873.36
工程物资			
在建工程			
固定资产清理			
固定资产合计	687,120,807.88	540,428,327.11	578,369,873.36
无形资产及其他资产：			
无形资产	1,995,449,012.16	2,019,296,212.44	2,066,990,612.99
长期待摊费用			
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	1,995,449,012.16	2,019,296,212.44	2,066,990,612.99
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	20,489,540,199.68	18,136,110,201.78	13,974,482,758.98

公司法定代表人：

主管会计工作负责人：

公司会计机构负责人：



合并资产负债表（续）

编制单位：金湖县国有资产经营有限责任公司

金额单位：人民币元

负债和所有者权益	2016/6/30	2015/12/31	2014/12/31
流动负债：			
短期借款	31,000,000.00	62,000,000.00	76,000,000.00
应付票据			
应付账款	42,064,510.85	36,009,905.90	5,961,372.00
预收账款			
应付工资			
应付福利费			
应付股利			
应付利息			
应交税金	116,571,732.70	102,925,722.31	90,443,209.29
其他应付款	1,054,360.75	1,441,050.56	1,221,008.57
其他应付款	5,087,930,597.46	5,079,892,706.50	3,345,110,005.06
预提费用			
预计负债			
递延收益			
一年内到期的长期负债		124,000,000.00	130,000,000.00
其他流动负债	-	3,642,253.44	
流动负债合计	5,278,641,201.76	5,409,911,648.71	3,648,735,594.92
长期负债：			
长期借款	306,000,000.00	266,000,000.00	211,000,000.00
应付债券	1,573,977,943.68	1,515,812,943.68	1,515,812,943.68
长期应付款			
专项应付款			
其他长期负债	3,955,032.90		
长期负债合计	1,883,932,976.58	1,781,812,943.68	1,726,812,943.68
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计	7,162,574,178.34	7,191,724,592.39	5,375,548,538.60
少数股东权益			
所有者权益：			
实收资本	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积	11,697,204,126.63	9,227,104,126.63	7,075,482,048.00
盈余公积	160,011,148.27	160,011,148.27	140,428,217.24
一般风险准备			
未分配利润	969,750,746.44	1,059,270,334.49	883,023,965.14
其中：拟分配现金股利			
未确认的投资损失			
外币报表折算差额			
所有者权益合计	13,326,966,021.34	10,946,385,609.39	8,598,934,220.38
负债和所有者权益总计	20,489,540,199.68	18,138,110,201.78	13,974,482,758.98

公司法定代表人

主管会计工作负责人

公司会计机构负责人

[Signature]

[Signature]

[Signature]

合并利润表

编制单位：金湖县国有资产经营有限公司

金额单位：人民币元

项 目	2016年1-6月份	2015年度	2014年度
一、主营业务收入	540,783,950.89	949,368,540.27	870,948,602.49
减：主营业务成本	379,484,699.00	666,756,982.60	670,927,197.38
主营业务税金及附加	60,668.31	12,716,295.35	13,346,029.37
二、主营业务利润	161,238,583.58	269,895,262.32	186,675,375.74
加：其他业务利润			
减：营业费用	675,556.00	2,838,263.21	658,162.00
管理费用	13,095,379.47	9,514,764.06	12,877,004.36
财务费用	67,663,904.95	104,687,954.62	88,348,715.98
三、营业利润	79,803,743.16	152,854,280.43	84,791,493.40
加：投资收益			
补贴收入		42,900,000.00	90,000,000.00
营业外收入		250,000.00	
减：营业外支出	20,000.00	65,205.45	
四、利润总额	79,783,743.16	195,939,074.98	174,791,493.40
减：所得税	98,687.28	109,764.60	
减：少数股东损益			
加：未确认的投资损失			
五、净利润	79,685,055.88	195,829,310.38	174,791,493.40

补充资料：

项 目	母 公 司	
		本期金额
1、出售、处置部门或被投资单位所得收益		
2、自然灾害发生的损失		
3、会计政策变更增加（或减少）利润总额		
4、会计估计变更增加（或减少）利润总额		
5、债务重组损失		
6、其他		

公司法定代表人：



主管会计工作负责人：



公司会计机构负责人：相苏敏。



合并现金流量表

编制单位：中国有产经营投资有限公司

金额单位：人民币元

项目	2016年1-6月份	2015年度	2014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	547,054,474.89	884,019,240.27	878,379,691.04
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	1,409,222,411.71	588,821,096.30	1,463,540,609.32
现金流入小计	1,956,276,886.60	1,472,840,336.57	2,341,920,300.36
购买商品、接受劳务支付的现金	2,423,505,431.92	723,684,174.76	704,368,839.11
支付给职工以及为职工支付的现金	548,045.79	728,735.73	527,676.42
支付的各项税费	161,663.52	178,526.39	-
支付的其他与经营活动有关的现金	1,519,872,105.17	659,523,017.26	421,806,472.07
现金流出小计	3,944,087,246.40	1,384,114,454.14	1,126,702,987.60
经营活动产生的现金流量净额	-1,987,810,359.80	88,725,882.43	1,215,217,312.76
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金		13,710,201.89	900,000,000.00
现金流入小计		13,710,201.89	900,000,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	165,640,628.79	1,149,003,771.86	3,403,467,104.44
投资所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金			
现金流出小计	165,640,628.79	1,149,003,771.86	3,403,467,104.44
投资活动产生的现金流量净额	-165,640,628.79	-1,135,293,569.97	-2,503,467,104.44
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	2,470,100,000.00	2,011,600,000.00	1,200,000,000.00
借款所收到的现金	20,000,000.00	302,000,000.00	336,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	691,600,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	38,000,000.00	40,000,000.00
现金流入小计	2,490,100,000.00	2,351,600,000.00	2,267,600,000.00
偿还债务所支付的现金	135,000,000.00	267,000,000.00	298,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	14,578,665.82	364,925,268.73	199,398,471.02
支付的其他与筹资活动有关的现金	101,961,698.96	115,000,000.00	-
现金流出小计	251,540,364.80	746,925,268.73	498,398,471.02
筹资活动产生的现金流量净额	2,238,559,635.20	1,604,674,731.27	1,769,201,528.98
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	85,108,646.61	558,107,043.73	480,951,737.30

公司法定代表人：

主管会计工作负责人：

公司会计机构负责人：栢志敏

本页无正文，为《金湖县国有资产经营投资有限责任公司
公司债券 2016 年中期报告》之盖章页


金湖县国有资产经营投资有限责任公司
2016.8.25