



江苏省国信资产管理集团有限公司

(住所：南京市玄武区长江路88号)

面向合格投资者 公开发行 2018 年公司债券（第一期） 募集说明书摘要



主承销商



(住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、
02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A）

签署日期：2018年4月11日

声明

募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

释 义

在募集说明书及摘要中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人、国信集团、公司、本公司	指	江苏省国信资产管理集团有限公司，在募集说明书及摘要中除特别说明外，均包括纳入合并报表范围的子公司
母公司	指	江苏省国信资产管理集团有限公司本级
本次债券	指	根据江苏省国资委批复，经中国证监会核准，向合格投资者公开发行的面值不超过60亿元的公司债券
本期债券	指	江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券（第一期）
本期发行		本期债券的公开发行
投资者	指	本期债券投资者，包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券（第一期）发行公告》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、交易所	指	上海证券交易所
证券登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
簿记管理人、主承销商、受托管理人、华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
信用评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限责任公司
《债券持有人会议规则》	指	为保障本期债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》及其变更和补充

《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人为本期债券的受托管理签署的《江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行人2018年公司债券（第一期）之受托管理协议》及其变更和补充
评级报告	指	大公国际出具的《江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者2018年公司债券（第一期）信用评级报告》
公司章程	指	《江苏省国信资产管理集团有限公司章程》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2014年修订，2014年1月2日颁布》，上交所于2006年5月8日起推出质押式回购交易，即在债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易
近三年及一期、报告期	指	2014年、2015年、2016年及2017年1-9月
近三年及一期末	指	2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日及2017年9月30日
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
中国	指	中华人民共和国（为募集说明书及摘要之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）
元	指	如无特别说明，指人民币元
MW	指	电能单位，兆瓦
照付不议协议	指	商品价格以国家核定价格为准，不再议价
中电联	指	中国电力企业联合会
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
国家发改委、发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
江苏省国资委	指	江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
舜天集团	指	江苏舜天国际集团有限公司
江苏国信	指	江苏国信股份有限公司（股票简称“江苏国信”

		股票代码SZ.002608), 为原江苏舜天船舶股份有限公司更名后的公司。
舜天船舶	指	江苏舜天船舶股份有限公司, 现已更名为江苏国信股份有限公司
《重整计划》	指	《江苏舜天船舶股份有限公司重整计划(草案)》
新海发电	指	江苏新海发电有限公司
江苏信托	指	江苏省国际信托有限责任公司
扬州二电	指	扬州第二发电有限责任公司
国信靖电	指	江苏国信靖江发电有限公司
国信仪征	指	江苏国信仪征热电有限公司
南京中院	指	江苏省南京市中级人民法院
秦港港务	指	江苏国信秦港港务有限公司
房地产公司	指	江苏省房地产投资有限责任公司
天然气公司	指	江苏省天然气有限公司
中行崇川支行	指	中国银行股份有限公司南通崇川支行

募集说明书及摘要中, 部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异, 这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、 本期发行的基本情况及发行条款

（一） 核准情况及核准规模

本次债券经公司2015年6月19日召开的第二届董事会第二次会议审议通过，并经江苏省国资委2015年12月29日《江苏省国资委关于同意省国信集团申请发行公司债券的批复》（苏国资复[2015]205号）批准。

经中国证监会“证监许可[2017]611号”文核准，本公司获准面向合格投资者公开发行面值不超过60亿元的公司债券；本次债券拟分期发行，本期债券为第二期发行。

（二） 本期债券基本条款

1、 债券名称：江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券（第一期）。

2、 发行规模：本次债券发行总规模不超过60亿元，分期发行，本期为第二期发行，本期发行规模总额为15亿元，品种一初始发行规模为7.5亿元；品种二初始发行规模为7.5亿元。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

3、 债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，投资者可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

4、 票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值平价发行。

5、 品种和期限：本期债券分两个品种，品种一为2年期，品种二为3年期。

6、 品种间回拨选择权：公司有权在本期债券多个品种的初始发行规模之间进行回拨，即减少其中1个或多个品种的发行规模，同时对其他品种的合计发行

规模增加相同金额。

7、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，票面利率将根据发行时网下询价结果，由本公司与主承销商按照国家有关规定协商确定。

8、还本付息的期限和方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

9、起息日：本期债券的起息日为2018年4月16日。

10、利息登记日：本期债券的利息登记日按证券登记机构相关规定处理。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

11、付息日：本期债券品种一的付息日为2019年至2020年每年的4月16日，品种二的付息日为2019年至2021年每年的4月16日；如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间付息款项不另计息。

12、兑付日：本期债券品种一的的兑付日为2020年4月16日，品种二的兑付日为2021年4月16日；前述日期如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日。

13、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面年利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

14、支付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

15、担保人及担保方式：本期债券无担保。

16、募集资金专项账户：发行人将设立募集资金使用专项账户，对募集资金

进行专门管理。

17、信用等级及资信评级机构：经大公国际综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

18、债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司。

19、向公司股东配售的安排：本期债券不向公司原股东配售。

20、发行方式和发行对象：本期债券将向合格投资者公开发行人，发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》第十四条规定的合格投资者。

21、承销方式：本期债券由主承销商组织承销团，以余额包销的方式承销。

22、上市交易安排：本期发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

23、新质押式回购：发行人的主体长期信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请尚需有关部门最终批复，具体折算率等事宜按上海证券交易所及债券登记机构的相关规定执行。

24、募集资金用途：本期债券募集资金在扣除发行费用后，用于偿还公司债务。

25、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三） 本期发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排：

发行公告刊登的日期：2018年4月11日

簿记建档日：2018年4月12日

发行首日：2018年4月13日

发行期限：2018年4月13日至2018年4月16日

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，本公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

二、 本期发行的有关机构

(一) 发行人

名称	江苏省国信资产管理集团有限公司
法定代表人	王晖
住所	南京市玄武区长江路88号
办公地址	南京市玄武区长江路88号
电话	025-86885118、025-84784934
传真	025-84784676
邮政编码	210005
联系人	浦宝英、章明、张丁

(二) 主承销商

名称	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人	刘晓丹
住所	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址	北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座3层
电话	010-57615900
传真	010-57615902
邮政编码	100032
项目负责人	李航、刘洪泽
项目经办人	万方、谢智星

(三) 发行人律师

名称	江苏世纪同仁律师事务所
负责人	王凡
住所	南京市中山东路532-2号金蝶科技园D栋五楼
办公地址	南京市中山东路532-2号金蝶科技园D栋五楼

电话	025-83308731
传真	025-83329335
邮政编码	210016
经办律师	吴朴成、沈义成

(四) 会计师事务所

名称	江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）
法定代表人	詹从才
住所	南京市中山北路105-6号2201室
办公地址	南京市中山北路105-6号
电话	025-83327401
传真	025-83235046
邮政编码	210009
签字注册会计师	陈玉生、戴庭忠、陈昌芝

(五) 资信评级机构

名称	大公国际资信评估有限公司
法定代表人	关建中
住所	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层
电话	010-51087768
传真	010-84583355
邮政编码	100250
经办人	杨绪良、路航、谢宁

(六) 债券受托管理人

名称	华泰联合证券有限责任公司
法定代表人	刘晓丹
住所	深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A
办公地址	北京市西城区丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座3层
电话	010-57615900
传真	010-57615902
邮政编码	100032

联系人	李想、张馨予
-----	--------

(七) 募集资金专项账户及偿债保障金专户开户银行

名称	华夏银行股份有限公司南京挹江门支行
负责人	何羽
住所	江苏省南京市鼓楼区中山路81号
办公地址	江苏省南京市鼓楼区中山路81号
电话	025-58522001
传真	025-58522009
邮政编码	210005

(八) 本期债券申请上市的证券交易所

名称	上海证券交易所
总经理	黄红元
住所	上海市浦东南路528号
办公地址	上海市浦东南路528号
电话	021-68808888
传真	021-68807813
邮政编码	200120

(九) 本期债券登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
总经理	聂燕
住所	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号
办公地址	中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路166号
电话	021-38874800
传真	021-58754185
邮政编码	200120

三、 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

(一) 接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

(二) 本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

(三) 本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

(四) 同意华泰联合证券有限责任公司担任本期债券的债券受托管理人，且同意债券受托管理协议和债券持有人会议规则项下的相关规定。

四、 本公司与本期发行有关的中介机构、相关人员的股权关系和其他利害关系

截至 2017 年 9 月末，发行人持有华泰证券股份有限公司 17.4643% 的股权，华泰证券股份有限公司持有主承销商华泰联合证券有限责任公司 99.72% 的股权；除此之外，发行人与本期发行有关的其他中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人的资信情况

一、 本期债券的信用评级情况

根据大公国际出具的《江苏省国信资产管理集团有限公司面向合格投资者公开发行 2018 年公司债券信用评级报告》大公报 CYD【2018】1422 号，本公司的主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

二、 信用评级报告的主要事项

（一） 信用评级结论及标识所代表的涵义

经大公国际评定，发行人主体长期信用等级 AAA，表示偿还债务的能力极强；本期债券的信用等级为 AAA，到期不能偿还的风险极小。

（二） 评级报告的内容摘要

1、优势

（1）江苏省地区经济发达，产业结构不断优化，为公司发展提供了良好的外部环境；

（2）公司作为江苏省重要国有资产运营管理主体，以及江苏省属国有资产投资运营公司唯一的改革试点企业，得到政府在资产拨划、财政补贴等方面的大力支持；

（3）公司是江苏省重要的区域性电力供应企业，近年来可控装机规模及机组运营效率均不断提高，新能源发电项目陆续投产，具有良好的发展空间和盈利能力；

（4）公司金融产业布局较广，资产盈利能力较好；

（5）公司拥有多个上市公司，同时获得较大银行授信额度，股权及债权融资渠道通畅。

2、关注

- (1) 公司火电业务盈利能力受到煤炭价格及上网电价调整影响较大；
- (2) 受贸易环境波动及激烈竞争影响，公司贸易业务毛利率较低；
- (3) 子公司江苏国信经营转型后面临较大的管理压力和协调难度，双主业业务协调效果有待持续关注。

(三) 跟踪评级安排

自评级报告出具之日起，大公国际将对发行人进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在本期债券存续期内，在每年发行人发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的定期和不定期跟踪评级报告将在大公国际公司网站和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

3、如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效

直至发行人提供所需评级资料。

三、 本公司的资信情况

(一) 本公司获得主要贷款银行的授信情况

国信集团资信状况优良，与中国银行、农业银行、兴业银行、工商银行、建设银行、浦发银行、交通银行等金融机构均保持良好的业务合作关系，截至 2017 年 9 月末，国信集团本部获得的银行等金融机构授信总额约为 642.40 亿元，其中已使用额度 119.16 亿元，尚未使用的授信额度为 523.24 亿元，具体明细如下：

表2-1 国信集团本部2017年9月末银行授信情况明细

单位：亿元

机构名称	发行人获得的授信额度	未使用的授信额度
中国银行	167.40	112.40
工商银行	130.00	128.00
农业银行	40.00	13.39
建设银行	35.00	17.00
交通银行	55.00	51.95
浦发银行	55.00	43.50
中信银行	15.00	15.00
华夏银行	23.00	22.00
江苏银行	40.00	38.00
南京银行	5.00	5.00
邮储银行	77.00	77.00
合计	642.40	523.24

(二) 最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年本公司与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

(三) 近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

1、发行人非金融企业债务融资工具的发行及偿还情况

2013 年以来，发行人发行的非金融企业债务融资工具情况如下：

表 2-2 2013 年以来发行人非金融企业债务融资工具发行情况表

债券名称	起息日	到期日	发行规模	期限	偿还情况
13苏国信CP001	2013-1-21	2013-10-18	20亿元	9个月	已按时兑付
13苏国信CP002	2013-8-9	2014-02-05	20亿元	180天	已按时兑付
13苏国信PPN001	2013-11-7	2014-05-07	10亿元	6个月	已按时兑付
13苏国信CP003	2013-11-15	2014-11-15	10亿元	1年	已按时兑付
13苏国信MTN001	2013-11-15	2018-11-15	35亿元	5年	尚在存续期
13苏国信CP004	2013-12-31	2014-06-28	20亿元	180天	已按时兑付
14苏国信PPN001	2014-3-27	2014-09-27	10亿元	6个月	已按时兑付
14苏国信PPN002	2014-4-11	2014-10-11	5亿元	6个月	已按时兑付
14苏国信MTN001	2014-4-30	2017-04-30	20亿元	5年	已按时兑付
14苏国信PPN003	2014-6-25	2014-09-25	10亿元	3个月	已按时兑付
14苏国信CP001	2014-7-1	2015-07-02	20亿元	365天	已按时兑付
14苏国信SCP001	2014-9-30	2015-03-29	10亿元	180天	已按时兑付
14苏国信SCP002	2014-10-30	2015-07-26	10亿元	270天	已按时兑付
14苏国信SCP003	2014-11-18	2015-08-04	5亿元	270天	已按时兑付
14苏国信SCP004	2014-11-18	2015-08-04	5亿元	270天	已按时兑付
14苏国信SCP005	2014-12-3	2015-05-31	5亿元	180天	已按时兑付
14苏国信SCP006	2014-12-12	2015-04-11	10亿元	120天	已按时兑付
15苏国信SCP001	2015-3-9	2015-12-04	10亿元	270天	已按时兑付
15苏国信SCP002	2015-3-30	2015-09-26	10亿元	180天	已按时兑付
15苏国信SCP003	2015-5-6	2015-08-04	10亿元	90天	已按时兑付
15苏国信MTN001	2015-6-18	2020-06-18	10亿元	5年	尚在存续期
15苏国信SCP004	2015-8-18	2016-05-14	10亿元	270天	已按时兑付
15苏国信PPN001	2015-10-23	2016-10-23	10亿元	1年	已按时兑付
15苏国信SCP005	2015-12-8	2016-03-07	5亿元	90天	已按时兑付
15苏国信SCP006	2015-12-21	2016-04-19	15亿元	120天	已按时兑付
15苏国信SCP007	2015-12-22	2016-03-21	15亿元	90天	已按时兑付
16苏国信SCP001	2016-03-23	2016-09-19	10亿元	180天	已按时兑付
16苏国信SCP002	2016-04-21	2016-10-18	15亿元	180天	已按时兑付
16苏国信SCP003	2016-05-16	2016-11-12	10亿元	180天	已按时兑付
16苏国信SCP004	2016-05-20	2016-08-18	10亿元	90天	已按时兑付
16苏国信SCP005	2016-06-06	2016-12-03	15亿元	180天	已按时兑付

债券名称	起息日	到期日	发行规模	期限	偿还情况
16苏国信SCP006	2016-06-23	2016-12-21	10亿元	180天	已按时兑付
16苏国信SCP007	2016-09-07	2016-12-06	10亿元	90天	已按时兑付
16苏国信MTN001	2016-10-14	2021-10-14	15亿元	5年	尚在存续期
16苏国信SCP008	2016-10-21	2017-1-19	10亿元	90天	已按时兑付
16苏国信SCP009	2016-10-27	2017-3-26	10亿元	150天	已按时兑付
16苏国信MTN002	2016-11-29	2019-11-29	20亿元	3年	尚在存续期
16苏国信SCP010	2016-11-30	2017-02-28	10亿元	90天	已按时兑付
16苏国信GN003	2016-12-08	2021-12-07	2亿元	5年	尚在存续期
16苏国信SCP011	2016-12-21	2017-3-21	15亿元	90天	已按时兑付
16苏国信SCP012	2016-12-29	2017-1-28	10亿元	30天	已按时兑付
17苏国信SCP001	2017-1-17	2017-7-16	10亿元	180天	已按时兑付
17苏国信SCP002	2017-1-20	2017-4-20	10亿元	90天	已按时兑付
17苏国信SCP003	2017-2-28	2017-8-27	10亿元	180天	已按时兑付
17苏国信SCP004	2017-3-20	2017-9-16	15亿元	180天	已按时兑付
17苏国信SCP005	2017-4-12	2017-7-12	15亿元	90天	已按时兑付
17苏国信SCP006	2017-4-18	2017-10-16	10亿元	180天	已按时兑付
17苏国信SCP007	2017-6-1	2017-9-1	10亿元	90天	已按时兑付
17苏国信SCP008	2017-6-7	2017-12-5	15亿元	180天	已按时兑付
17苏国信SCP009	2017-6-26	2017-9-24	10亿元	90天	已按时兑付
17苏国信SCP010	2017-6-30	2017-11-17	15亿元	140天	已按时兑付
17苏国信SCP011	2017-7-14	2017-10-12	15亿元	90天	已按时兑付
17苏国信SCP012	2017-8-3	2017-9-2	10亿元	30天	已按时兑付
17苏国信SCP013	2017-8-30	2017-11-28	10亿元	90天	已按时兑付
17苏国信SCP014	2017-8-31	2017-12-29	10亿元	120天	已按时兑付
17苏国信SCP015	2017-9-22	2018-1-17	10亿元	117天	已按时兑付
17苏国信SCP016	2017-9-26	2018-1-24	10亿元	120天	已按时兑付
17苏国信SCP017	2017-10-20	2017-11-19	10亿元	30天	已按时兑付
17苏国信SCP018	2017-11-1	2017-12-1	10亿元	30天	已按时兑付
17苏国信MTN001A	2017-11-03	2019-11-03	11亿元	2年	尚在存续期
17苏国信MTN001B	2017-11-03	2020-11-03	4亿元	3年	尚在存续期
17苏国信SCP019	2017-11-20	2017-12-20	10亿元	30天	已按时兑付
17苏国信SCP020	2017-11-29	2017-12-29	10亿元	30天	已按时兑付
17苏国信SCP021	2017-11-30	2017-12-30	10亿元	30天	已按时兑付

债券名称	起息日	到期日	发行规模	期限	偿还情况
17苏国信SCP022	2017-12-04	2018-03-04	10亿元	90天	已按时兑付
17苏国信SCP023	2017-12-08	2018-01-07	10亿元	30天	已按时兑付
17苏国信SCP024	2017-12-14	2018-03-14	15亿元	90天	已按时兑付
17苏国信MTN002	2017-12-20	2019-12-20	20亿元	2年	尚在存续期
17苏国信SCP025	2017-12-25	2018-02-23	15亿元	60天	已按时兑付
18苏国信SCP001	2018-01-15	2018-03-16	15亿元	60天	已按时兑付
18苏国信SCP002	2018-01-18	2018-04-18	10亿元	90天	尚在存续期
18苏国信SCP003	2018-01-30	2018-05-30	15亿元	120天	尚在存续期
18苏国信SCP004	2018-02-08	2018-08-07	10亿元	180天	尚在存续期
18苏国信SCP005	2018-02-12	2018-08-11	10亿元	180天	尚在存续期
18苏国信SCP006	2018-02-14	2018-07-14	17亿元	150天	尚在存续期
18苏国信SCP007	2018-03-14	2018-06-12	10亿元	90天	尚在存续期
18苏国信SCP008	2018-03-15	2018-04-14	15亿元	30天	尚在存续期
18苏国信SCP009	2018-03-30	2018-09-26	15亿元	180天	尚在存续期

资料来源：Wind 资讯

截至募集说明书签署日，发行人均按时、足额的归还债务融资工具本息，发行人发行的债务融资工具不存在延迟支付本息的情况。

2、发行人债券的发行及偿还情况

除上述非金融企业债务融资工具外，发行人分别于 2012 年及 2015 年发行了 2 期企业债券，2017 年发行 1 期公司债券（分两个品种发行），具体情况如下：

表2-3 发行人债券发行情况表

债券名称	起息日	到期日	发行规模	期限	偿还情况
12江苏国信债	2012-6-8	2017-6-8	20亿元	5年期	已到期兑付
15苏国信债	2015-3-16	2020-3-16	28亿元	5年期	尚在存续期
17国信一	2017-7-6	2019-7-6	7.5亿元	2年期	尚在存续期
17国信二	2017-7-6	2020-7-6	7.5亿元	3年期	尚在存续期

资料来源：Wind 资讯

3、公司下属子公司公开市场发债情况

截至募集说明书签署日，发行人下属舜天集团的子公司舜天船舶（现更名为

“江苏国信”) 曾于 2012 年 9 月 18 日公开发行了 7.8 亿元公司债, 期限 7 年, 附第 4 年末舜天船舶上调票面利率选择权及投资者回售选择权, 由发行人提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。由于中行崇川支行向法院提出的对公司进行重整的申请在 2016 年 2 月 5 日已被法院受理, 根据《中华人民共和国企业破产法》的相关规定, “12 舜天债”已在受理日停止计息并提前到期。2016 年 3 月 17 日, 发行人代为偿付本息, “12 舜天债”完成兑付。此外, 舜天船舶(现更名为“江苏国信”)已完成对发行人担保债权的全额偿付。

(四) 本期发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本期债券发行前, 发行人及子公司累计境内公开发行债券余额为 43 亿元, 本期债券拟发行额度为 15 亿元人民币, 因此本期债券发行后, 发行人及子公司累计境内公开发行债券占公司 2017 年 9 月 30 日未经审计净资产的比例为 7.14%, 未超过 40%, 符合相关法律法规的规定。

(五) 公司近三年合并口径主要财务指标

表2-4 公司近三年合并口径主要财务指标

财务指标	2017 年 1-9 月/ 9 月 30 日	2016 年度/ 12 月 31 日	2015 年度/ 12 月 31 日	2014 年度/ 12 月 31 日
流动比率	1.00	0.96	1.07	1.03
速动比率	0.67	0.59	0.66	0.60
资产负债率	47.99	48.13%	52.53%	55.81%
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	5.40	4.59	3.93	3.14
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注: 上述财务指标基于公司合并报表口径, 计算公式如下:

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债;
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额;
- (4) EBITDA利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出);
- (5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;
- (6) 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出;

第三节 发行人基本情况

一、 发行人基本情况

公司法定中文名称:	江苏省国信资产管理集团有限公司
公司法定英文名称:	JIANGSU GUOXIN INVESTMENT GROUP LIMITED
法定代表人:	王晖
成立时间:	2002年2月22日
注册资本:	人民币200亿元
实缴资本:	人民币200亿元
住所:	南京市玄武区长江路88号
邮政编码:	210005
信息披露事务负责人:	张丁
联系电话:	025-84784934
传真:	025-84784676
所属行业:	综合
经营范围:	江苏省人民政府授权范围内的国有资产经营、管理、转让、投资、企业托管、资产重组以及经批准的其他业务,房屋租赁。
统一社会信用代码:	91320000735724800G
互联网网址:	www.js gx.net

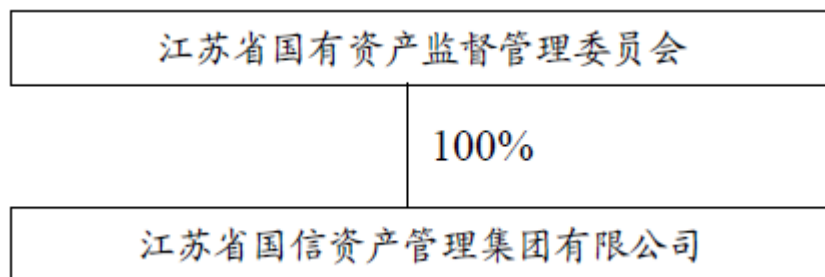
二、 报告期内发行人实际控制人变化情况及重大资产重组情况

报告期内,发行人实际控制人均为江苏省国资委,不存在实际控制人发生变化的情况,不涉及重大资产重组情况。

三、 发行人控股股东及实际控制人基本情况

江苏省国信资产管理集团有限公司是江苏省人民政府批准成立的国有独资企业,由江苏省人民政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责,对公司实行国有资产授权经营,因此发行人控股股东及实际控制人为江苏省国有资产监督管理委员会。以下是公司股权结构图:

图3-1 发行人股权结构图



截至募集说明书签署日，发行人的控股股东和实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

四、 发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况如下：

表 3-1 董事、监事和高级管理人员基本情况

序号	姓名	性别	年龄	学历	职务	任职起始日
1	王晖	男	49	博士	董事长、党委书记	2017年9月
2	浦宝英	女	55	硕士	董事、总经理、党委副书记	2017年9月
3	王松奇	男	49	学士	董事、党委委员	2016年3月
4	余亦民	男	50	硕士	外部董事	2018年1月
5	顾新	男	65	学士	外部董事	2016年1月
6	唐华	男	55	学士	监事会主席	2016年6月
7	刘萱	女	48	硕士	专职监事	2016年6月
8	陈珩昱	女	43	硕士	监事	2014年9月
9	王会清	男	48	硕士	职工监事	2016年3月
10	李正欣	男	45	博士	职工监事	2016年3月
11	邹允祥	男	53	硕士	纪委书记、党委委员	2018年1月
12	王小航	男	56	本科	副总经理、党委委员	2013年5月
13	朱志勇	男	55	本科	党委副书记、党委委员、工会联合会主席	2014年12月
14	张顺福	男	56	硕士	副总经理、党委委员	2015年9月
15	徐国群	男	56	博士	副总经理、党委委员	2015年9月
16	许峰	男	45	硕士	副总经理、党委委员	2018年1月

公司董事、监事及高级管理人员均为中国国籍，无境外居留权，任职均符合

《公司法》及《公司章程》的规定。

（二）董事、监事、高级管理人员简介

1、公司董事简历

王晖先生，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，博士学位。历任江苏省体改委综合规划处主任科员，江苏省体改办研究中心副主任、副研究员，江苏省体改办综合调研处副处长，江苏省城市发展研究所所长，江苏省住房和城乡建设厅村镇建设办公室主任，江苏省援藏指挥部副总指挥、党委副书记、拉萨市副市长、江苏省住建厅副厅长、江苏省国信资产管理集团有限公司董事、总经理、党委副书记。现任江苏省国信资产管理集团有限公司董事长、党委书记。

浦宝英女士，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，硕士学位，高级会计师。历任江苏省建材工业研究所会计、副科长、科长，江苏省建材工业总公司财务审计处处长助理、副处长，南京禄口国际机场计财部副部长并兼南京空港发展股份有限公司财务部经理，江苏省国有资产经营（控股）有限公司审计法律部经理，江苏省国信资产管理集团审计与法律事务部总经理，财务部总经理，江苏省国信资产管理集团总会计师、党委委员。现任江苏省国信资产管理集团董事、总经理、党委副书记。

王松奇先生，1969 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，双学士，高级经济师，具有律师执业资格。历任江苏省国际信托投资公司法律事务部副科长，江苏省国信资产管理集团有限公司审计与法律事务部副总经理，上海紫金山大酒店党委书记兼纪委书记。现任江苏省国信资产管理集团有限公司董事、党委委员、兼党委组织部部长、人力资源部总经理。

余亦民先生，1968 年出生，经济学硕士、公共管理硕士，高级国际商务师。历任南京市医药总公司计划处科员；江苏证券股份有限公司研究发展部职员、经济证券分析研究中心业务主任、投资银行总部债券管理部副总经理；华泰证券有限责任公司委托资产管理部总经理、固定收益部总经理；现任江苏省苏豪控股集团有限公司副总裁、党委委员，江苏苏豪投资集团有限公司董事长，自 2018 年

1月起担任江苏省国信资产管理集团有限公司外部董事。

顾新先生，1952年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，高级经济师。曾任江苏省电力公司科学研究院计算机室副主任、主任、院办公室主任等职，后担任江苏电力实业总公司总经理、江苏昆仑电力投资有限公司总经理、江苏苏源集团有限公司副总经理。2006年开始先后担任江苏电力公司子公司副主任、中国电力投资集团公司江苏代表处主任、中国电力投资集团公司江苏公司党组书记、总经理。自2016年1月起任江苏省国信资产管理集团有限公司外部董事。

2、公司监事简历

唐华先生，1963年出生，中国国籍。中共党员，本科学历，高级会计师。曾任省国资委考核评价处处长、产权管理处处长。现任江苏省省属企业三监事会主席，江苏省国信资产管理集团有限公司监事会主席。

刘萱女士，1970年出生，中国国籍，中共党员，研究生学历，高级会计师。曾任江苏省国资委办公室主任科员、离退休干部处副处长。现任江苏省省属企业第三监事会正处级监事，江苏省国信资产管理集团有限公司专职监事。

陈珩昱女士，1975年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，研究生学历，工商管理硕士学位，高级会计师。曾任江苏省国资委第三监事会科员、副主任科员。现任江苏省省属企业第三监事会主任科员，2014年9月起任江苏省国信资产管理集团有限公司监事。

王会清先生，1970年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，硕士研究生，注册会计师，通过司法考试。历任江苏省财政厅科员、江苏省工商局副主任科员、江苏省国资委主任科员、江苏省国际信托有限责任公司审计部副总经理、江苏省国际信托有限责任公司财务部总经理。2013年加入江苏省国信资产管理集团有限公司，历任审计与法律事务部副总经理，审计与法律事务部总经理、职工监事。

李正欣先生，1973年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，博士研究生，高级工程师。曾在江苏省国际信托投资公司计划部工作，被外派至沙

河抽水蓄能电站工作。自 2002 年加入江苏省国信资产管理集团有限公司，曾担任计划部项目副经理、发展规划部高级经理、副总经理，现任江苏省国信资产管理集团有限公司发展规划部总经理、职工监事。

3、公司高级管理人员简历

浦宝英女士，请参见本节董事简介。

王松奇先生，请参见本节董事简介。

邹允祥先生，1965 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，研究生学历，硕士学位。历任连云港市交通局副主任、局长助理、副局长、局长，连云港市高速公路建设指挥部副总指挥，江苏省建设集团公司副总经理，中国江苏国际经济技术合作公司副总经理、党委委员，江苏省苏豪控股集团有限公司纪委书记、党委委员。现任江苏省国信资产管理集团有限公司纪委书记、党委委员。

王小航先生，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，本科学历。历任省委办公厅信息处秘书，省委办公厅党群政法处副处级秘书，省委办公厅党群政法处副处长，省委办公厅秘书处副处级秘书，省委办公厅秘书处正处级秘书，江苏省国信资产管理集团有限公司人力资源部经理，江苏省国信资产管理集团党委委员、工会主席。现任江苏省国信资产管理集团副总经理、党委委员。

朱志勇先生，1963 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，法学学士。历任河南省公安厅二处办事员、科员、副科级侦察员，江苏省公安厅政治部干部处副科长，江苏省委组织部副科长、科长、副处长、处长。现任江苏省国信资产管理集团党委副书记、党委委员、工会联合会主席。

张顺福先生，1962 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，硕士学位。历任江苏省冶金资产管理公司财务部处长兼江苏冶金工贸集团有限公司总经理、总会计师，中国有色金属进出口江苏公司副总经理，江苏舜天船舶股份有限公司董事长。现任江苏省国信资产管理集团副总经理、党委委员，兼任江苏舜天国际集团有限公司董事长、党委书记。

徐国群先生，1962 年出生，中国国籍，中共党员，博士学位。历任江苏省

投资公司科员、副经理、经理，江苏省投资管理有限公司能交部、计划部经理，江苏省天然气有限公司总经理、党委书记。现任江苏省国信资产管理集团副总经理、党委委员。

许峰先生，1973 年出生，中国国籍，无境外永久居留权。中共党员，研究生学历，硕士学位，历任江苏省计划与经济委员会办公室科员，工业处科员，工业处副主任科员、国民经济综合处副科长、主任科员；江苏交通控股有限公司办公室副主任（主持工作），投资发展部副部长，部长、发展战略与政策法规研究室主任；江苏铁路投资发展有限公司副总经理（主持工作）；江苏交通控股有限公司总经理助理。2018 年 1 月起担任江苏省国信资产管理集团有限公司副总经理、党委委员。

（三）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至目前，公司董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

表 3-2 董事、监事及高级管理人员兼职情况

姓名	在公司职务	兼任单位	兼任职务
王 晖	董事长、党委书记	江苏国信股份有限公司	监事会主席、党委书记
浦宝英	董事、总经理、党委副书记	江苏国信股份有限公司	董事长、党委副书记
		苏州工业园区股份有限公司	副董事长
王小航	副总经理、党委委员	香港博腾国际投资贸易有限公司	董事长
朱志勇	党委副书记	中国东方航空江苏有限公司	副董事长
		南京紫金文化发展有限公司	董事长
		江苏省广播电视信息网络投资有限公司	副董事长
张顺福	副总经理、党委委员	江苏国信股份有限公司	董事
		江苏省国信信用担保有限公司	董事长
王会清	职工监事	华泰证券股份有限公司江苏省国际信托有限责任公司	总经理
李正欣	职工监事	江苏省投资管理有限责任公司	董事
		徐塘发电有限责任公司	董事
		国电宿迁热电有限公司	董事

姓 名	在公司职务	兼任单位	兼任职务
		华东天荒坪抽水蓄能有限责任公司	董事
		江苏省新能源开发股份有限公司	董事
		江苏沙河抽水蓄能发电有限公司	董事
		江苏环保产业股份有限公司	董事
		苏州苏豪实业公司	监事
		江苏省国信永泰资产处置有限公司	董事
		江苏淮阴发电有限责任公司	董事
		江苏射阳港发电有限公司	董事
		江苏国信溧阳抽水蓄能发电有限公司	董事
		江苏国信扬州发电有限责任公司	董事
		江苏新海发电有限公司	董事
		盐城发电有限公司	董事
		中核辽宁核电有限公司	监事
		江苏核电有限公司	监事
		江苏国信协联能源有限公司	董事
		江苏国信协联燃气热电有限公司	董事
		江苏软件园天目湖开发有限公司	董事
		江苏软件园置业有限公司	董事

注：根据《公司法》第六十九条，国有独资公司的董事长、副董事长、董事、高级管理人员，未经国有资产监督管理机构同意，不得在其他有限责任公司、股份有限公司或者其他经济组织兼职。发行人董事及高级管理人员的兼职均取得国资委的相关认定文件。

（四）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份及债券情况

截至 2017 年 9 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员未持有本公司股份及债券。

五、 发行人主营业务情况

目前，发行人已形成以能源基础产业（主要包括电力产业与天然气产业等）、现代金融产业（主要包括信托、担保）、不动产业务（主要包括酒店业务和房地产业务）以及贸易产业为主的多元化发展格局。

发行人能源基础产业包含两个组成部分，一是电力产业，即将煤炭、石油、

天然气、核燃料、水能、海洋能、风能、太阳能、生物质能等一次能源经发电设施转换成电能，再通过输电、变电与配电系统供给用户作为能源，而发行人经营中涉及的主要是火电、水电、风电以及生物质能发电、太阳能发电等业务，其中火力发电为主要收入来源；二是天然气产业，发行人主要从事江苏省天然气管网投资、建设、运营、管理以及天然气输送与购销，该项业务主要通过子公司江苏省天然气有限公司进行，截至目前，发行人管线贯穿江苏省中南部地区，辐射南京、苏州、无锡、常州、镇江等十余个市县，有力地促进了江苏省经济、社会与环境的可持续发展。

能源基础产业是发行人最核心的产业，主要由下属子公司江苏省投资管理有限责任公司、江苏省天然气有限公司和江苏省新能源开发股份有限公司经营管理。从收入占比来看，能源基础板块一直是公司最主要的收入来源，2014-2016年占比分别为41.61%、49.79%和52.12%，毛利率逐年增长，2014-2016年分别为20.50%、25.48%和22.86%，2014-2016年，毛利占比高达60.38%、70.13%和64.51%。2013年，由于并购了江苏协联热电集团有限公司以及射阳港电厂公司第二台66万千瓦机组试运营，公司能源基础收入占比继续增加至43.28%。2014年，受宏观经济形势影响，公司发电小时数为5,524小时，较2013年的5,780小时有所下降，降幅为4.43%，且自2013年四季度开始江苏省统调燃煤发电企业上网电价每千瓦降低2.5分钱，导致公司能源板块收入占比略有下降，至41.61%。2015年，发行人控股子公司江苏国信协联燃气热电有限公司宜兴协联2×42万千瓦燃机组、江苏国信靖江发电有限公司2×66万千瓦超临界发电项目#1机组于2015年开始投入商业运行，导致发电量增加，公司能源收入占比上升至49.79%。2016年，发行人控股子公司江苏连云港发电有限公司2×33万千瓦投入运营，能源板块收入占比进一步提升。

发行人的现代金融业务主要包括信托业务、担保业务和保险经纪业务，以前两者为核心，主要有江苏省国际信托有限责任公司和江苏省国信信用担保有限公司运营，发行人的现代金融业务在江苏省内处于绝对优势地位。

发行人的不动产业务，尤其是房地产业务的在开发项目分布地点以江苏省内各主要城市为主，发行人分别在南京、无锡、苏州、镇江、徐州等地开发建设了

民用住宅、酒店物业、工业地产项目，属于区域性的房地产开发商。发行人的房地产业务以中低档民用住宅的开发为主。相对于高档住宅，该产品有更大的需求刚性，风险相对较小，并且该公司计划依托民用住宅，逐渐向工业、商业和休闲旅游等复合地产领域拓展，使房地产业务呈多元化发展。公司不动产业务的收入占比整体呈现波动趋势，从2014年的4.60%上升至2016年的5.69%，而其毛利率受行业影响也逐年下降，从2014年的22.28%下降至2016年的18.03%，而酒店业务的毛利率较高，平均超过80%。贸易板块成为公司新的收入增长点，2014-2016年占公司收入比例分别为45.58%、37.29%和36.03%。

发行人的贸易产业主要是由下属全资子公司江苏舜天国际集团有限公司进行，业务以进出口贸易为主，经营产品包括服装、纺织品、机电类产品、成套设备、农具、有色金属、非金属矿产品、五金矿产、化工原料以及轻工工艺品等。随着2010年舜天集团的并入，贸易板块成为公司新的收入增长点，2014-2016年占公司收入比例分别为45.58%、37.29%和36.03%。

在其他业务方面，发行人参与旅游、服装加工制造、汽车销售、电影发行、信息产业、房屋租赁等业务，呈现出多元化的业务体系。

发行人营业收入情况如下：

表3-3 发行人营业收入情况

单位：亿元、%

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
金融业务	10.27	2.45	8.91	1.89	8.22	1.70	6.19	1.24
能源业务	231.55	55.20	246.34	52.12	241.28	49.79	207.86	41.61
房地产业务	17.37	4.14	26.90	5.69	28.56	5.89	22.98	4.60
酒店业务	3.78	0.90	5.63	1.19	5.69	1.17	4.98	1.00
贸易业务	154.31	36.79	170.33	36.03	180.71	37.29	227.69	45.58
其他业务	2.18	0.52	14.57	3.08	20.10	4.15	29.82	5.97
合计	419.46	100.00	472.67	100.00	484.56	100.00	499.53	100.00

注：1、发行人下属贸易行业是2010年7月舜天集团国有股权整体划入而介入；

2、其他业务包括房屋租赁、旅游、电影发行、软件、服装加工制造、汽车销售等。

发行人营业成本情况如下：

表3-4 发行人营业成本情况

单位：亿元、%

项目	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	成本	比例	成本	比例	成本	比例	成本	比例
金融业务	1.46	0.40	2.01	0.52	0.74	0.19	1.67	0.39
能源业务	201.62	55.31	190.02	49.31	179.81	45.30	165.25	38.52
房地产业务	14.01	3.84	22.05	5.72	24.21	6.10	17.86	4.16
酒店业务	0.60	0.16	1.00	0.26	1.02	0.26	0.82	0.19
贸易业务	145.02	39.78	160.20	41.57	169.76	42.77	216.21	50.40
其他业务	1.80	0.49	10.09	2.62	21.37	5.38	27.15	6.33
合计	364.51	100.00	385.36	100.00	396.91	100.00	428.96	100.00

发行人营业毛利及毛利率情况如下：

表3-5 发行人营业毛利及毛利率情况

单位：亿元、%

项目	2017年1-9月			2016年			2015年			2014年		
	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率	毛利	毛利占比	毛利率
金融业务	8.81	16.03	85.78	6.9	7.90	77.44	7.48	8.53	91.00	4.52	6.40	73.02
能源业务	29.93	54.47	12.93	56.32	64.51	22.86	61.47	70.13	25.48	42.62	60.39	20.50
房地产业务	3.36	6.11	19.34	4.85	5.55	18.03	4.35	4.96	15.23	5.12	7.26	22.28
酒店业务	3.18	5.79	84.13	4.63	5.30	82.24	4.67	5.33	82.07	4.16	5.89	83.53
贸易业务	9.29	16.91	6.02	10.13	11.60	5.95	10.95	12.49	6.06	11.48	16.27	5.04
其他业务	0.38	0.69	17.43	4.48	5.13	30.75	-1.27	-1.45	-6.32	2.67	3.78	8.95
合计/综合毛利率	54.95	100.00	13.10	87.31	100.00	18.47	87.65	100.00	18.09	70.57	100.00	14.13

六、 关联方及关联交易

（一）关联方与关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则 36 号——关联方披露》等相关规定，公司的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

1、发行人实际控制人及股东情况

发行人为国有独资公司，实际控制人和股东均为江苏省人民政府国有资产监督管理委员会。江苏省人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 的股份。

2、发行人的子公司情况

详见募集说明书中“第五节、四、(二)、1、纳入合并报表范围子公司情况”

3、发行人的合营和联营企业情况

详见募集说明书中“第五节、四、(二)、3、合营、联营公司情况”

4、其他关联方情况

根据《企业会计准则第 36 号——关联方披露》，关键管理人员包括本公司董事、监事和高级管理人员；与其关系密切的家庭成员，是指在处理与本公司的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。本公司董事、监事和高级管理人员的情况详见本节“六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

(二) 关联交易原则及定价政策

1、关联交易的报告及决策程序

国信集团及其子公司的关联交易中涉及担保、重要资金事项和捐赠的，按照国信集团下发的《江苏省国信集团担保管理制度》、《江苏省国信集团重要资金事项管理办法》和《江苏省国信集团捐赠管理制度》执行。

国信集团及其子公司与关联自然人拟发生的交易金额在 10 万元以上的关联交易，应当提交子公司董事会审议决策。子公司还应当将关联交易事项上报国信集团专业管理部门/公司备案。

子公司与关联法人拟发生的交易金额在 100 万元以上，或占子公司最近一期经审计净资产绝对值 1% 以上的关联交易，应将关联交易事项上报国信集团专业管理部门/公司备案。交易金额在 500 万元以上，或交易金额占各公司最近一期经审计净资产绝对值 5% 以上的重大关联交易，应当提交子公司董事会审议决策，并上报国信集团专业管理部门/公司备案。

子公司董事会在审议决策关联交易事项时，代表国信集团的派出董事应根据《江苏省国信集团董事、监事管理办法》，按照重大审议事项流程报批后再进行

表决。

未设董事会机构的子公司，在前项中涉及需要子公司董事会审批的关联交易，应当直接提报国信集团审批。上述规定的关联交易金额按照连续十二个月累计计算的原则计算。

国信集团及其子公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。

2、关联交易定价

国信集团及其子公司进行关联交易应当签订书面协议，明确关联交易的定价政策。关联交易执行过程中，协议中交易价格等主要条款发生重大变化的，应当按变更后的交易金额重新履行相应的审批程序。

关联交易的定价应当按照下列原则执行：

- (1) 交易事项实行政府定价的，可以直接适用该价格；
- (2) 交易事项实行政府指导价的，可以在政府指导价的范围内合理确定交易价格；
- (3) 除实行政府定价或政府指导价外，交易事项有可比的独立第三方的市场价格或收费标准的，可以优先参考该价格或标准确定交易价格。
- (4) 关联事项无可比的独立第三方市场价格的，交易定价可以参考关联方与独立于关联方的第三方发生的非关联交易价格确定。
- (5) 既无独立第三方的市场价格，也无独立的非关联交易价格可供参考的，可以合理的构成价格作为定价的依据，构成价格为合理成本费用加合理利润。
- (6) 各子公司关联交易无法按上述原则定价的，应当将该关联交易价格的确定原则及其方法提交各子公司，并在上报国信集团备案时对该定价的公允性作出说明。

(三) 报告期内关联交易情况

1、关联方往来款项

表 3-6 截至 2016 年末公司关联方往来款项情况

单位：万元

项目	关联方名称	账面余额
应收股利	阳城国际发电有限责任公司	17,595.79
	华能南通发电有限责任公司	20,880.60
	大塘阳城发电有限责任公司	11,675.84
	江苏华电戚墅堰发电有限公司	2,156.00
	连云港新苏港投资发展有限公司	360.00
	合计	52,668.23

2、关联担保情况

表3-7 截至2016年末公司关联担保情况

单位：万元/万美元

担保方	被担保方	担保余额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏省国信资产管理集团有限公司	江苏淮阴发电有限责任公司	28,000.00	2009.2	2019.2	否
江苏省国信资产管理集团有限公司	江苏淮阴发电有限责任公司	7,000.00	2011.8	2019.8	否
江苏省国信资产管理集团有限公司	江苏东凌风力发电有限公司	20,898.00	2009.3	2024.3	否
江苏省国信资产管理集团有限公司	江苏东凌风力发电有限公司	9,933.00	2011.10	2023.10	否
江苏省国信资产管理集团有限公司	国信中南投资控股有限公司	28,000.00	2013.3	2018.3	否
江苏省国信资产管理集团有限公司	江苏国信扬州发电有限责任公司	79,000.00	2011.9	2018.9	否
江苏省国信资产管理集团有限公司	江苏国信扬州发电有限责任公司	79,000.00	2011.11	2018.11	否
江苏省国信资产管理集团有限公司	江苏靖江发电有限责任公司	21,450.00	2014.12	2020.12	否

七、 控股股东、实际控制人对发行人资金占用以及发行人对控股股东、实际控制人的担保情况

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

八、 发行人的信息披露事务及投资者关系管理

为确保公司信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资者合法权益，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护本期债券投资者的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，发行人制定了《信息披露管理制度》、《投资者关系管理制度》。

公司财务部作为负责管理信息披露事务部门，财务部负责人负责组织和协调公司信息披露事务，汇集公司应予披露的信息并报告董事会，日常负责处理投资者关系、准备证监会及交易所要求的信息披露文件，并通过证监会及交易所认可的网站或其他指定渠道公布相关信息。

第四节 财务会计信息

依据中国注册会计师独立审计准则，江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2014 年、2015 年和 2016 年合并及母公司财务报表进行了审计，并分别出具了苏亚审[2015]649 号、苏亚审[2016]725 号和苏亚审 [2017] 758 号的标准无保留意见审计报告。公司 2017 年 1-9 月财务数据未经审计。

2014 年，财政部修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》，以及颁布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》等具体准则，并要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。同时，财政部修订了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

本公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》以外的七项新修订或颁布的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行修订后的《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。公司根据各准则衔接要求，对 2013 年度财务报表的比较数据进行了调整。

募集说明书中引用的 2016 年年度财务数据为发行人当年财务报表中的数据；2014 年的财务数据为 2015 年财务报表中的比较数据，2015 年的财务数据为 2016 年财务报表中的比较数据。

募集说明书中发行人的财务数据来源于发行人 2014、2015、2016 年经审计的年度财务报表和审计报告，2017 年 1-9 月数据来自发行人未经审计的财务报表。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告。

一、 发行人主要财务数据

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

表4-1 发行人合并资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
流动资产：				
货币资金	986,335.55	974,544.49	1,191,112.77	1,059,066.63
拆出资金	130,000.00	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	31,285.41	64,192.82	85,787.74	61,601.02
应收票据	84,003.83	32,984.66	40,137.51	72,516.40
应收账款	744,677.16	590,500.62	641,897.13	582,040.14
预付款项	254,053.63	238,040.34	258,609.59	463,801.56
应收利息	705.60	1,450.40	3,141.47	1,549.36
其他应收款	453,640.84	317,558.10	333,329.66	550,119.11
应收股利	5,110.14	52,905.94	28,713.21	19,667.15
存货	1,395,552.21	1,534,770.65	1,700,596.58	2,098,345.11
划分为持有待售的资产	-	-	-	4,695.20
一年内到期的非流动资产	-	-	4,580.00	3,500.00
其他流动资产	151,603.38	196,787.23	214,001.50	144,483.29
流动资产合计	4,236,967.76	4,003,735.26	4,508,683.87	5,061,384.97
非流动资产：				
可供出售金融资产	2,101,402.41	1,677,619.19	1,372,067.04	1,612,092.86
持有至到期投资	81,248.96	65,716.05	168,459.15	263,734.82
长期应收款	7,500.00	7,500.00	19,963.80	17,044.63
长期股权投资	3,825,966.79	3,782,215.06	3,368,392.62	2,663,997.56
投资性房地产	89,417.47	87,512.45	85,557.84	86,638.05
固定资产	4,410,417.67	3,741,618.64	3,468,313.78	3,427,090.29
在建工程	349,322.05	1,066,709.38	1,126,303.55	908,022.83
工程物资	3,333.31	4,128.42	26,800.39	111,650.63
固定资产清理	266.88	-	1,636.90	5.51
无形资产	189,576.70	158,826.36	158,690.72	136,214.52
开发支出	-	-	-	-
商誉	7,814.57	7,097.34	7,097.62	7,097.62
长期待摊费用	23,259.62	23,975.26	20,825.49	31,355.32
递延所得税资产	79,737.29	86,138.48	101,157.78	119,986.57

项目	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
其他非流动资产	216,446.84	182,093.17	67,922.31	32,721.04
非流动资产合计	11,385,710.56	10,891,149.80	9,993,189.00	9,417,652.24
资产总计	15,622,678.32	14,894,885.06	14,501,872.88	14,479,037.22
流动负债：				
短期借款	1,108,618.15	848,384.22	870,318.17	1,129,362.31
向中央银行借款	-	-	-	6,300.00
吸收存款及同业存放	174.24	-	170.61	3,099.20
拆入资金	150,000.00	-	-	-
交易性金融负债	919.37	-	949.96	32.00
应付票据	120,881.03	124,580.75	283,537.18	428,093.35
应付账款	670,026.60	735,340.04	638,987.80	727,087.81
预收款项	451,197.29	428,295.57	566,616.13	663,698.25
应付职工薪酬	24,806.26	28,710.40	25,270.77	22,838.28
应交税费	23,136.95	78,647.09	115,207.93	65,015.56
应付利息	54,440.69	54,257.73	65,690.85	64,114.68
应付股利	20,057.09	9,331.88	53,577.00	5,582.42
保险合同准备金	22,653.53	-	-	-
其他应付款	526,217.44	457,235.52	365,138.04	374,467.59
应付分保账款	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	46,375.00	720,941.90	448,434.53	663,998.34
其他流动负债	1,025,505.29	666,763.56	773,593.18	753,324.45
流动负债合计	4,245,008.94	4,152,488.67	4,207,492.16	4,907,014.23
非流动负债：				
长期借款	1,619,260.36	1,544,501.13	1,661,607.74	1,753,171.55
应付债券	1,250,000.00	1,100,000.00	1,208,000.00	1,037,644.24
长期应付款	227,645.00	212,514.96	354,866.40	210,277.86
专项应付款	3,172.02	1,695.64	1,765.48	5,253.02
预计负债	1,311.98	1,366.20	41,261.30	17,925.12
递延所得税负债	125,492.49	126,460.17	115,427.89	120,632.95
递延收益	22,028.57	-	-	-
其他非流动负债	4,025.68	30,033.91	24,999.46	28,467.03
非流动负债合计	3,252,936.09	3,016,572.00	3,407,928.28	3,173,371.77
负债合计	7,497,945.03	7,169,060.68	7,615,420.44	8,080,386.00

项目	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
所有者权益：				
实收资本(或股本)	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	1,099,541.47	1,093,530.45	1,249,077.37	902,883.59
其它综合收益	446,050.62	456,926.44	450,903.20	428,907.40
盈余公积金	742,556.16	742,556.16	696,989.91	607,423.75
一般风险准备	48,175.46	48,175.46	38,097.72	30,096.98
未分配利润	2,356,286.94	2,042,683.20	1,869,819.01	1,602,738.85
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	6,692,610.66	6,383,871.71	6,304,887.21	5,572,050.58
少数股东权益	1,432,122.63	1,341,952.68	581,565.23	826,600.64
所有者权益合计	8,124,733.29	7,725,824.38	6,886,452.43	6,398,651.22
负债和所有者权益总计	15,622,678.32	14,894,885.06	14,501,872.88	14,479,037.22

2、合并利润表

表4-2 发行人合并利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业总收入	4,194,631.18	4,726,749.49	4,845,557.02	4,995,259.57
营业总成本	3,971,374.99	4,709,942.57	5,081,960.63	5,035,237.73
营业成本	3,645,126.74	3,853,600.46	3,969,064.98	4,289,609.41
税金及附加	31,380.13	64,231.38	34,294.49	82,994.04
利息支出	412.92	-	-	-
提取保险责任准备金净额	2,154.84	-	-	-
分保费用	60.37	-	-	-
销售费用	71,548.66	95,339.00	91,270.28	93,983.30
管理费用	123,234.57	204,228.10	202,530.94	190,476.91
财务费用	115,500.14	168,046.80	225,388.59	218,104.08
资产减值损失	-18,043.39	324,496.83	559,411.35	160,070.00
其他业务成本（金融类）	2,628.15	-	-	-
其他经营收益	254,274.95	658,836.82	842,265.60	720,126.37
公允价值变动损益	2,026.57	-708.93	-6,321.26	9,522.16
投资收益	248,896.12	659,545.75	848,586.86	710,604.21
汇兑收益	-665.33	-	-	-

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
其他收益	4,017.59	-	-	-
营业利润	477,531.14	675,643.74	605,861.99	680,148.21
加：营业外收入	12,452.78	33,852.66	40,452.50	24,713.77
减：营业外支出	6,406.23	53,852.81	28,609.06	55,785.10
利润总额	483,577.69	655,643.59	617,705.44	649,076.87
减：所得税	71,063.44	157,739.01	150,401.18	89,466.33
净利润	412,514.25	497,904.59	467,304.25	559,610.54
归属于母公司所有者的净利润	313,603.75	357,008.90	673,517.74	607,990.65
少数股东损益	98,910.51	140,895.69	-206,213.49	-48,380.11
其他综合收益	-11,146.37	5,677.01	20,649.70	161,337.51
综合收益总额	401,367.88	503,581.60	487,953.96	720,948.05

3、合并现金流量表

表4-3 发行人合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	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	4,718,644.06	5,351,731.45	5,158,205.24	5,610,212.02
收取利息、手续费及佣金的现金	31,628.66	-	-	-
收到的税费返还	48,060.31	75,545.77	79,168.86	84,501.38
向中央银行借款净增加额	-12.79	-	-6,300.00	-32,400.00
向其他金融机构拆入资金净增加额		-	-	-
拆入资金净增加额		-	-	-
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	712.32	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	718,760.24	707,439.52	403,065.10	431,469.84
经营活动现金流入小计	5,517,792.80	6,134,716.75	5,634,139.20	6,093,783.24
购买商品、接受劳务支付的现金	3,949,669.72	3,913,234.49	3,806,541.34	4,682,951.76
支付利息、手续费及佣金的现金	4,389.06	119,061.70	140,036.29	152,471.25
支付给职工以及为职工支付	177,553.56	252,525.99	243,406.24	238,195.36

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
的现金				
支付的各项税费	253,228.96	424,857.28	368,125.68	273,596.44
支付其他与经营活动有关的现金	497,113.77	626,363.53	401,040.27	251,407.86
经营活动现金流出小计	4,881,955.07	5,336,042.99	4,959,149.83	5,598,622.67
经营活动产生的现金流量净额	635,837.73	798,673.76	674,989.37	495,160.58
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	1,218,283.16	2,690,451.20	2,793,155.00	277,725.70
取得投资收益收到的现金	423,060.27	367,170.77	422,514.05	292,714.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,588.96	1,833.79	7,539.80	7,831.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	670.35	340.66	1,882.90	296.35
收到其他与投资活动有关的现金	122,481.31	100,642.49	111,082.77	220,800.39
投资活动现金流入小计	1,766,084.05	3,160,438.91	3,336,174.53	799,368.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	349,009.30	602,485.19	505,279.34	598,115.07
投资支付的现金	1,827,910.92	3,108,007.09	2,809,934.97	683,023.93
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,270.25	33,803.74	-	2,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	24,536.15	27,147.50	8,486.75	14,600.11
投资活动现金流出小计	2,204,726.63	3,771,443.52	3,323,701.06	1,297,739.11
投资活动产生的现金流量净额	-438,642.59	-611,004.61	12,473.46	-498,370.67
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	78,534.19	73,404.52	79,113.32	22,055.00
取得借款收到的现金	2,562,534.23	2,845,236.33	2,403,372.73	2,978,154.03
发行债券收到的现金	1,300,000.00	-	1,227,858.00	1,098,004.17
收到其他与筹资活动有关的现金	19,833.96	272,571.50	467,779.45	629,881.64
筹资活动现金流入小计	3,960,902.38	3,191,212.35	4,178,123.50	4,728,094.84
偿还债务支付的现金	3,754,790.79	3,082,329.60	3,914,110.94	4,074,653.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	285,433.58	290,930.81	320,582.45	314,439.72

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
支付其他与筹资活动有关的现金	10,631.38	210,973.09	327,596.15	402,986.07
筹资活动现金流出小计	4,050,855.75	3,584,233.50	4,562,289.53	4,792,079.17
筹资活动产生的现金流量净额	-89,953.37	-393,021.15	-384,166.03	-63,984.33
四、汇率变动对现金的影响	-1,993.17	1,980.60	1,508.11	-1,969.80
五、现金及现金等价物净增加额	105,248.60	-203,371.40	304,804.91	-69,164.21
期初现金及现金等价物余额	874,490.38	1,077,861.78	773,056.87	842,221.08
期末现金及现金等价物余额	979,738.98	874,490.38	1,077,861.78	773,056.87

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表4-4 发行人母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
流动资产：				
货币资金	503,431.19	354,355.14	414,215.57	359,367.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,836.89	35,471.44	59,465.83	36,736.66
应收票据	-	-	360.00	900.00
预付款项	-	-	-	-
应收利息	1,738.72	4,152.55	4,719.13	6,625.25
应收股利	27,992.64	75,663.86	228,080.20	42,450.28
其他应收款	452,231.25	442,457.89	252,868.21	237,387.50
流动资产合计	990,230.69	912,100.86	959,708.93	683,467.17
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,422,451.58	968,463.30	855,573.64	1,063,093.13
持有至到期投资	1,237,146.40	1,350,446.40	1,361,638.50	1,307,951.50
长期股权投资	5,563,879.16	5,549,495.92	5,132,880.45	4,459,958.62
固定资产	18,878.87	19,505.45	21,456.58	23,076.30
在建工程	5,558.38	7,907.28	5,631.25	5,517.33
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	3,564.74	708.44	438.78	176.73

项目	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	27,470.55	27,470.55	51,466.19	51,489.37
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	8,278,949.67	7,923,997.34	7,429,085.40	6,911,262.98
资产总计	9,269,180.37	8,836,098.20	8,388,794.33	7,594,730.15
流动负债：				
短期借款	645,500.00	548,000.00	511,000.00	536,000.00
应付账款	2.68	2.68	2.68	2.68
应付职工薪酬	1,292.96	1,225.37	2,683.12	2,394.86
应交税费	801.22	1,373.75	709.77	926.05
应付利息	48,699.79	43,949.35	46,767.86	51,845.59
其他应付款	776.79	864.12	83,389.67	8,100.30
一年内到期的非流动负债	-	400,000.00	210,000.00	360,000.00
其他流动负债	950,000.00	550,000.00	550,000.00	650,000.00
流动负债合计	1,647,073.45	1,545,415.28	1,404,553.10	1,609,269.47
非流动负债：				
长期借款	-	-	30,000.00	120,000.00
应付债券	1,250,000.00	1,100,000.00	1,130,000.00	960,000.00
递延所得税负债	24,479.47	21,330.84	20,185.86	20,001.91
非流动负债合计	1,274,479.47	1,121,330.84	1,180,185.86	1,100,001.91
负债合计	2,921,552.92	2,666,746.12	2,584,738.96	2,709,271.39
所有者权益：				
实收资本(或股本)	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00	2,000,000.00
资本公积	1,231,241.55	1,221,241.87	1,209,443.37	907,732.34
其它综合收益	148,232.27	139,762.28	121,505.58	91,410.89
盈余公积	736,386.34	736,386.34	690,820.09	601,253.93
未分配利润	2,231,767.28	2,071,961.59	1,782,286.34	1,285,061.60
归属于母公司所有者权益合计	6,347,627.45	6,169,352.08	5,804,055.38	4,885,458.76
所有者权益合计	6,347,627.45	6,169,352.08	5,804,055.38	4,885,458.76
负债和所有者权益总计	9,269,180.37	8,836,098.20	8,384,283.87	7,594,730.15

2、母公司利润表

表4-5 发行人母公司利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业总收入	43,165.04	3,625.37	1,350.61	1,571.68
营业收入	43,165.04	3,625.37	1,350.61	1,571.68
营业总成本	97,084.25	126,938.98	183,119.08	162,419.54
营业成本	-	209.85	16.39	369.33
营业税金及附加	429.53	3,687.83	5,087.25	4,746.67
销售费用	330.71	665.03	1,040.63	1,093.03
管理费用	7,116.49	10,369.55	13,425.15	11,508.48
财务费用	89,207.52	112,255.11	129,045.02	147,095.82
资产减值损失	-	-248.39	34,504.65	-2,393.79
其他经营收益	215,716.73	597,809.07	1,077,931.29	679,336.87
公允价值变动净收益	1,301.19	888.53	-6,087.51	3,074.71
投资损益	214,415.54	596,920.54	1,084,018.80	676,262.16
营业利润	161,797.51	474,495.47	891,662.83	518,489.01
加：营业外收入	11.30	7,669.61	14.38	19.30
减：营业外支出	1,677.83	2,284.84	2,014.32	1,431.23
利润总额	160,130.99	479,880.29	894,162.89	517,077.08
减：所得税费用	325.30	24,217.78	-1,498.70	1,381.70
净利润	159,805.69	455,662.51	895,661.59	515,695.38
其他综合收益	8,469.99	18,256.70	30,094.68	65,569.95
综合收益总额	168,275.68	473,919.21	925,756.27	581,265.33

3、母公司现金流量表

表4-6 发行人母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、经营活动产生的现金流量				
收到的税费返还	-	19.51	11.68	12.83
收到其他与经营活动有关的现金	682,249.92	644,045.28	83,713.48	86,371.66
收取利息、手续费及佣金净增加额	-	84,726.80	86,434.42	102,299.38
经营活动现金流入小计	682,249.92	728,791.58	170,159.58	188,683.86

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
支付给职工以及为职工支付的现金	3,974.01	3,807.77	3,935.29	4,309.37
支付的各项税费	3,953.55	7,580.73	7,852.21	6,665.04
支付其他与经营活动有关的现金	415,878.99	679,593.85	70,769.42	198,231.41
支付利息、手续费及佣金的现金	-	117,874.77	145,824.04	149,173.58
经营活动现金流出小计	423,806.55	808,857.12	228,380.96	358,379.41
经营活动产生的现金流量净额	258,443.37	-80,065.53	-58,221.37	-169,695.55
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	48,938.15	570,976.90	1,841,048.54	394,434.46
取得投资收益收到的现金	363,073.31	556,003.38	527,042.16	371,211.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	836,756.50	768,603.50	828,419.50
投资活动现金流入小计	412,011.46	1,963,736.78	3,136,694.20	1,594,065.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,962.45	4,531.98	2,492.47	317.37
投资支付的现金	690,793.53	1,104,167.96	1,913,513.78	603,421.41
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	-	880,581.60	837,568.50	723,361.50
投资活动现金流出小计	692,755.98	1,989,281.54	2,753,574.75	1,327,100.28
投资活动产生的现金流量净额	-280,744.53	-25,544.76	383,119.45	266,965.03
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	1,227,858.00	1,098,004.17
取得借款收到的现金	1,308,500.00	618,000.00	654,000.00	729,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,719,233.33	-	-
发行债券收到的现金	1,300,000.00	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,608,500.00	2,337,233.33	1,881,858.00	1,827,004.17
偿还债务支付的现金	2,361,010.88	2,171,062.48	2,079,000.00	2,007,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,854.76	120,421.00	72,908.00	57,206.00

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
支付其他与筹资活动有关的现金	1,257.16	-	-	-
筹资活动现金流出小计	2,437,122.79	2,291,483.48	2,151,908.00	2,064,706.00
筹资活动产生的现金流量净额	171,377.21	45,749.86	-270,050.00	-237,701.83
四、现金及现金等价物净增加额	149,076.05	-59,860.43	54,848.08	-140,432.35
期初现金及现金等价物余额	354,355.14	414,215.57	359,367.49	499,799.84
期末现金及现金等价物余额	503,431.19	354,355.14	414,215.57	359,367.49

二、 近三年及一期合并财务报表范围变化情况

2014年发行人股权结构调整，合并范围较2013年减少了盐城发电厂、盐城发电厂有限公司、江苏国信临海风力发电有限公司、江苏国信黄海风力发电有限公司、江苏国信淮安生物质发电有限公司、江苏国信泗阳生物质发电有限公司、江苏东凌风力发电有限公司、江苏国信如东生物质发电有限公司、江苏协联热电集团有限公司、宜兴协联生物化学有限公司。

2015年发行人将江苏省新能源开发有限公司和上海紫金山大酒店、南京丁山宾馆、南京状元楼酒店有限责任公司、连云港云台宾馆有限责任公司、雅都大酒店、连云港神州宾馆、淮安国信大酒店、深圳市江苏宾馆有限公司、南京国信大酒店有限公司通过同一控制下的企业合并方式分别并入新设的两家控股子公司，江苏省新能源开发股份有限公司和江苏国信酒店集团公司有限公司；将江苏舜天国际集团机械进出口股份有限公司、中国有色金属进出口江苏公司、江苏舜天国际集团经济协作有限公司通过同一控制下的企业合并方式并入舜天集团。2015年合并范围较2014年减少了桦南协联报春热电有限公司和南京奥体中心经营管理有限公司。

2016年，发行人新增控股子公司2家，新增子公司江苏省国际人才咨询服务有限责任公司主营业务为咨询服务，发行人持股比例为60%，新增子公司江苏国信连云港发电有限公司主营业务为电力生产，发行人持股比例为89.81%。上述两家公司纳入合并报表范围。发行人将江苏信托81.49%的股权、新海发电89.81%的股权、国信扬电90%的股权、射阳港发电100%的股权、扬州二电45%的股权、国信靖电55%的股权、淮阴发电95%的股权、协联燃气51%的股权出售给舜天船舶，

并于2016年底完成了工商登记变更。2017年3月，舜天船舶更名为江苏国信。

2017年1-9月，发行人新设江苏国信燃料物资有限公司，持股比例为100%，并将其纳入合并范围。

三、 发行人主要财务比率

表4-7 发行人主要财务比率

项目	2017年9月末 /2017年1-9月	2016年末 /2016年度	2015年末 /2015年度	2014年末 /2014年度
偿债能力指标				
流动比率	1.00	0.96	1.07	1.03
速动比率	0.67	0.59	0.66	0.60
资产负债率（%）	47.99	48.13	52.53	55.81
EBITDA（亿元）	84.64	110.70	109.76	112.78
EBITDA 利息保障倍数	5.40	4.59	3.93	3.14
盈利能力指标				
营业毛利率（%）	13.10	18.47	18.09	14.13
总资产收益率（%）	3.17	4.60	4.23	4.65
净资产收益率（%）	5.21	6.81	6.97	9.21
运营效率				
存货周转率	2.49	2.38	2.09	2.09
应收账款周转率	6.18	7.67	7.92	8.66
总资产周转率	0.27	0.32	0.33	0.36

注：上述 2017 年 1-9 月 EBITDA、总资产收益率、净资产收益率、存货周转率、应收账款周转率及总资产周转率等指标未经年化。

指标计算公式：

流动比率=流动资产合计/流动负债合计

速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计

资产负债比率=负债总额/资产总计×100%

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

营业毛利率=(1-营业成本/营业总收入)×100%

总资产收益率=利润总额/平均资产总额×100%

净资产收益率=净利润/平均股东权益×100%

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款

存货周转率=营业成本/平均存货

总资产周转率=营业收入/平均资产总额

四、 发行人有息债务分析

(一) 银行借款情况

表4-8 发行人有息负债情况

单位：万元

项目	2016年末	2015年末	2014年末
短期借款	848,384.22	870,318.17	1,129,362.31
一年内到期的非流动负债	720,941.90	448,434.53	663,998.34
长期借款	1,544,501.13	1,661,607.74	1,753,171.55

表4-9 发行人短期借款的担保情况

单位：万元

借款类别	2016年末	2015年末	2014年末
信用借款	603,055.63	483,187.69	652,617.47
质押借款	4,332.42	19,500.00	97,610.55
保证借款	67,210.00	187,546.77	260,238.79
抵押借款	59,997.72	114,343.71	27,841.00
其他	113,788.45	65,740.00	91,054.50
合计	848,384.22	870,318.17	1,129,362.31

表4-10 发行人长期借款的担保情况

单位：万元

借款类别	2016年末	2015年末	2014年末
质押借款	118,340.58	193,621.78	88,538.00
抵押借款	433,742.62	454,668.91	496,825.20

保证借款	352,637.50	177,817.74	332,818.00
信用借款	639,780.44	834,752.80	620,939.42
其他	-	746.52	214,050.93
合计	1,544,501.13	1,661,607.74	1,753,171.55

(二) 存续期内直接债务融资情况

截至募集说明书签署日，发行人及所在集团公司并表范围内企业存续期的非金融企业债务融资工具情况如下：

表4-11 发行人尚在存续期的非金融企业债务融资工具情况

债券名称	起息日	到期日	发行规模	期限	偿还情况
13 苏国信 MTN001	2013-11-15	2018-11-15	35 亿元	5 年	尚在存续期
15 苏国信 MTN001	2015-6-18	2020-6-18	10 亿元	5 年	尚在存续期
16 苏国信 MTN001	2016-10-14	2021-10-14	15 亿元	5 年	尚在存续期
16 苏国信 MTN002	2016-11-29	2019-11-29	20 亿元	3 年	尚在存续期
16 苏国信 GN003	2016-12-8	2021-12-7	2 亿元	5 年	尚在存续期
17 苏国信 MTN001A	2017-11-03	2019-11-03	11 亿元	2 年	尚在存续期
17 苏国信 MTN001B	2017-11-03	2020-11-03	4 亿元	3 年	尚在存续期
17 苏国信 MTN002	2017-12-20	2019-12-20	20 亿元	2 年	尚在存续期
18 苏国信 SCP002	2018-01-18	2018-04-18	10 亿元	90 天	尚在存续期
18 苏国信 SCP003	2018-01-30	2018-05-30	15 亿元	120 天	尚在存续期
18 苏国信 SCP004	2018-02-08	2018-08-07	10 亿元	180 天	尚在存续期
18 苏国信 SCP005	2018-02-12	2018-08-11	10 亿元	180 天	尚在存续期
18 苏国信 SCP006	2018-02-14	2018-07-14	17 亿元	150 天	尚在存续期
18 苏国信 SCP007	2018-03-14	2018-06-12	10 亿元	90 天	尚在存续期
18 苏国信 SCP008	2018-03-15	2018-04-14	15 亿元	30 天	尚在存续期
18 苏国信 SCP009	2018-03-30	2018-09-26	15 亿元	180 天	尚在存续期

除上述非金融企业债务融资工具外，发行人分别于 2012 年及 2015 年发行了 2 期企业债券，2017 年发行 1 期公司债券（分两个品种发行），尚在存续期的债券具体情况如下：

表4-12 发行人尚在存续期的企业债券和公司债券情况

债券名称	起息日	到期日	发行规模	期限	偿还情况
------	-----	-----	------	----	------

债券名称	起息日	到期日	发行规模	期限	偿还情况
15苏国信债	2015-3-16	2020-3-16	28亿元	5年期	尚在存续期
17国信一	2017-7-6	2019-7-6	7.5亿元	2年期	尚在存续期
17国信二	2017-7-6	2020-7-6	7.5亿元	3年期	尚在存续期

五、 发行人资产受限情况

1、 抵质押资产情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司以固定资产、土地使用权、房产、在建工程等作为抵质押物，抵质押资产价值总计人民币 60.83 亿元。

2、 使用受限货币资金情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司货币资金中使用受限的承兑汇票保证金等总计 3.42 亿元。

3、 其他限制用途安排及具有可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至募集说明书签署日，公司无其他资产限制用途安排及具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

截至募集说明书签署日，公司资产抵质押及其他所有权受到限制的资产情况无重大变化。

第五节 募集资金运用

一、本期债券募集资金金额

经公司董事会于 2015 年 6 月 19 日召开的第二届董事会第二次会议审议通过，并于 2015 年 12 月 29 日获得江苏省国资委《江苏省国资委关于同意省国信集团申请发行公司债券的批复》，公司本次拟申请发行总规模不超过 60 亿元的公司债券。本次债券拟分期发行，本期债券发行规模总额为 15 亿元。

二、本期债券募集资金运用计划

本期募集资金拟全部用于偿还公司债务，以支持未来业务发展。拟偿还债务情况如下：

债券简称/银行名称	类型	余额 (亿元)	票面利率 (%)	起息日	到期日	拟使用本期债券募集资金额度 (亿元)
18 苏国信 SCP003	超短期融资券	15.00	4.96	2018-01-30	2018-05-30	7.00
中国银行江苏省中行	银行贷款	2.00	3.915%	2017-05-10	2018-05-07	2.00
中国银行江苏省中行	银行贷款	6.00	3.915%	2017-05-22	2018-05-15	6.00

注：本次募集资金扣除发行费用后，偿还上述债务的缺口将通过公司账面其他自有资金补足。

通过上述安排，将有利于改善公司负债结构，满足公司业务快速发展对资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。发行人承诺，本期募集资金不用于购置土地，不直接或间接用于房地产业务。

三、本期债券募集资金对公司财务状况的影响

(一) 对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述计划运用募集资金后，按照截至 2017 年 9 月 30 日发行人财务报表的财务数据计算，发行人资产负债率未发生变化，流动负

债占总负债比重将从 56.62%降至 55.55%，保持在行业的合理范围之内。流动负债占总负债比重的适当降低有利于发行人合理利用财务杠杆，提高股东权益报酬率；而长期债权融资比例的适当提高，将使发行人债务结构得到改善。上述测算的假设前提见募集说明书“第六节 财务会计信息/七、发行本期债券后发行人资产负债结构的变化”。

（二）对发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述计划运用募集资金后，按照截至 2017 年 9 月 30 日发行人合并报表的财务数据计算，发行人的流动比率将从 1.00 提升至 1.02，发行人的短期偿债能力将有所提高。上述测算的假设前提见募集说明书“第六节 财务会计信息/七、发行本期债券后发行人资产负债结构的变化”。

综上所述，通过本期债券发行并以募集资金偿还公司债务，符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略目标，有利于满足公司持续稳定发展的资金需求，改善财务状况，提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，促进长远健康发展。

四、本期债券募集资金专项账户及偿债保障金专户管理安排

发行人聘请华夏银行股份有限公司南京挹江门支行担任本期债券募集资金专项账户及偿债保障金专户监管人，在监管人的营业机构开立募集资金专项账户及偿债保障金专户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

为了切实保障债券持有人的利益，发行人本着诚实、信用、谨慎的原则，履行募集资金专项账户和债券偿债保障金专户的管理义务，加强账户的日常资金管理和投资运作，明确了禁止行为及相应的监管措施，以确保专项账户管理持续符合有关法规规定及约定。对募集资金的接收、存储、划转的内部审批和风险控制措施主要包括如下内容：

- 1、本期债券募集资金净额直接划至募集资金专项账户。在募集资金提取完毕前，发行人不得随意撤销、更改、出租、出借或串用募集资金专项账户。发行人不得利用募集资金专项账户代其他单位或个人收付、保存或转让资金。

- 2、募集资金专项账户的资金实行集中管理、分级审批制度。

3、在使用募集资金专项账户内的资金时，发行人将向专项账户开户银行提出书面申请，说明资金用途，并提供证明资金用途的相关凭据（包括但不限于相关合同、债务凭据以及专项账户开户银行认为需要的其他材料）。

4、任何一笔资金出入募集资金专项账户时，公司承诺将妥善保管资金入账、资金支出的相关单据以备债券受托管理人及相关监管机构查验。

5、债券事务代表对募集资金专项账户的管理包括：定期核对募集资金专项账户存款余额，确保账实一致；批准专项账户资金的所有提取、使用行为；收集、整理和分析所有发行人有关本期债券募集资金使用的信息。

6、本期债券募集资金专项账户监管人在本期债券还本及/或付息日（T日）三个工作日（T-3日）营业结束之前，应当检查偿债保障金专户的金额，如果款项小于当期需要还本及/或付息的金额，则应当立刻书面通知发行人和受托管理人，发行人应当在本期债券还本及/或付息日一个工作日前（T-1日）中午12点前将差额的全部足额即时划付至偿债保障金专户。

发行人应当在本期债券还本及/或付息日（T日）二十个工作日前（T-20日），向受托管理人出具书面函件，明确发行人还本付息、赎回、回售、分期偿还等的资金安排。

发行人需在本期债券还本及/或付息日前三个工作日（T-3日），向本期债券募集资金专项账户监管人出具加盖发行人预留印鉴的书面划款指令，并出具符合满足本期债券募集资金专项账户监管人要求的支付凭证。经本期债券募集资金专项账户监管人审核通过后，从偿债保障金专户中将当期应付的利息及/或本金划转至本期债券登记结算机构指定的账户，用于向债券持有人支付利息及/或本金。

本期债券受托管理人将遵照《江苏国信资产管理集团有限责任公司面向合格投资者公开发行2018年公司债券（第一期）之受托管理协议》履行受托管理职责，有权代表债券持有人随时到专项账户开户银行查询本期债券募集资金专项账户中募集资金的存储与划转情况，以切实保证本期债券募集资金的规范使用。

第六节 备查文件

本期公司债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

一、 备查文件内容

- 1、发行人 2014 年审计报告、2015 年审计报告、2016 年审计报告及 2017 年 1-9 月财务报表；
- 2、主承销商核查意见；
- 3、法律意见书；
- 4、资信评级报告；
- 5、《债券持有人会议规则》；
- 6、《债券受托管理协议》；
- 7、中国证监会核准本期发行的文件。

在本期债券发行期间，投资者可至本公司、主承销商处查阅募集说明书全文及备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书及摘要。投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件：

二、 查询时间及地址

（一）查阅时间

工作日：除法定节假日以外的每日 9:00-11:30，14:00-16:30。

（二）查阅地点

1、发 行 人：江苏省国信资产管理集团有限公司

办公地址：南京市玄武区长江路 88 号

联系人：张丁

联系电话：025-86885118

传 真：025-84784676

邮政编码：210005

2、主承销商：华泰联合证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 3 层

联系人：李航、万方、刘洪泽、谢智星

联系电话：010-57615900

传 真：010-57615902

邮政编码：100032