

江苏苏海投资集团有限公司
公司债券 2017 年年度报告

二〇一八年四月

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

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对各期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期债券募集说明书中的“重大事项提示”、“风险因素”等有关章节内容。

2017 年末，公司面临的风险因素除下列风险外与各期债券募集说明书中所披露风险没有重大变化：

1、经营活动产生的现金流量净额下降的风险

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-8.31 亿元，去年同期减少了 5.00 亿元，主要是报告期内公司支付其他与经营活动有关的现金较去年同期大幅增加所致。若经营活动产生的现金流量净额持续为负，将对公司的经营产生影响。

2、债务规模增长较快的风险

截至 2017 年末，公司借款总额为 91.41 亿元，较 2016 年末增加 22.92 亿元。随着有息债务规模的扩张，公司面临的偿债压力也会有所增加。

3、存货规模较大的风险

截至 2017 年末，公司存货净额为 255.68 亿元，占期末资产总额的比例为 60.54%。公司存货主要为库存商品、原材料、开发成本和在产品等。若未来公司存货出现积压或大幅跌价，将会对公司盈利能力和偿债能力产生一定的影响。

4、政府补助依赖程度过高的风险

2017 年度，公司其它收益和营业外收入合计 3.40 亿元，扣除其他收益和营业外收入后公司的利润总额为-7,652.13 万元。由于公司其他收益和营业外收入主要来自于政府补贴收入，若政府补贴收入大幅减少，则公司的盈利情况将出现很大不确定性。因此，公司存在利润对政府补助依赖程度过高的风险。

5、其他应收款金额较大、增长过快的风险

截至 2017 年末，公司其他应收款账面价值 67.03 亿元，较 2016 年末增长 84.60%。公司其他应收款主要系应收政府机构、事业单位或本地国有企业的往来款。尽管公司已加强对其他应收款的管理，但若未来欠款人受经济形势急剧变化影响不能按时还款，将可能使公司面临一定的财务风险。

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
七、 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	10
三、 跟踪资信评级情况	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	13
六、 专项偿债账户设置情况	14
七、 持有人会议召开情况	14
八、 受托管理人履职情况	14
第三节 业务和公司治理情况	15
一、 公司业务情况	15
二、 公司治理、内部控制情况	19
三、 公司独立性情况	19
四、 业务经营情况分析	19
五、 投资状况	20
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	20
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况	20
第四节 财务情况	21
一、 审计情况	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	21
三、 主要会计数据和财务指标	21
四、 资产情况	23
五、 负债情况	26
六、 利润及其他损益来源情况	29
七、 对外担保情况	30
第五节 重大事项	30
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	30
二、 关于破产相关事项	30
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	30
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	30
五、 其他重大事项的信息披露情况	31
第六节 特殊债项应当披露的其他事项	31
第七节 公司认为应当披露的其他事项	31
第八节 备查文件目录	32

附件 财务报表.....	34
合并资产负债表	35
母公司资产负债表.....	37
合并利润表.....	39
母公司利润表.....	40
合并现金流量表.....	41
母公司现金流量表.....	43
合并所有者权益变动表.....	45
母公司所有者权益变动表.....	48
担保人财务报表.....	52

释义

发行人、苏海集团、公司、本公司	指	江苏苏海投资集团有限公司
公司章程	指	《江苏苏海投资集团有限公司章程》
董事会	指	江苏苏海投资集团有限公司董事会
监事会	指	江苏苏海投资集团有限公司监事会
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
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省的法定节假日或休息日）
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《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》
报告期	指	2017 年度
元	指	如无特别说明，为人民币元

本年度报告中，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 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	江苏苏海投资集团有限公司
中文简称	苏海集团
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	黄家友
注册地址	连云港市赣榆区青口镇黄海东路 297 号和安大厦
办公地址	连云港市赣榆区青口镇黄海东路 297 号和安大厦
办公地址的邮政编码	222100
公司网址	http://www.jsstz.com/
电子信箱	467381698@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李家刚
联系地址	连云港市赣榆区青口镇黄海东路 297 号和安大厦
电话	0518-86268726、0518-86268827
传真	0518-86235538
电子信箱	467381698@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所网站： http://www.sse.com.cn/ 中国债券信息网： http://www.chinabond.com.cn
年度报告备置地	连云港市赣榆区青口镇黄海东路 297 号和安大厦

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：赣榆区人民政府

报告期末实际控制人名称：赣榆区人民政府

(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

不适用

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	江苏省南京市建邺区嘉陵江东街 50 号康缘智汇港 17 楼
签字会计师姓名	樊晓军、赵云霞

(二) 受托管理人/债权代理人

债券代码	1280382.IB、124080.SH
债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）
名称	天风证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区佟麟阁路 36 号
联系人	杨羽云、王军、薛晗
联系电话	010-59833001、010-59833016

债券代码	1480338.IB、124786.SH
债券简称	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
名称	中国银行股份有限公司连云港分行
办公地址	江苏省连云港市新浦区海连中路 1 号
联系人	黄锐
联系电话	0518-85319293

(三) 资信评级机构

债券代码	1280382.IB、124080.SH、1480338.IB、124786.SH
债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）

	、14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

七、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	1280382、124080	1480338、124786
2、债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
3、债券名称	2012 年江苏苏海投资集团有限公司公司债券	2014 年江苏苏海投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2012 年 11 月 7 日	2014 年 5 月 29 日
5、到期日	2019 年 11 月 7 日	2021 年 5 月 29 日
6、债券余额	4	10.4
7、利率（%）	7.20	7.28
8、还本付息方式	<p>每年期末付息一次，分次还本，在第 3 至第 7 个计息年度每年分别偿还本期债券发行总额的 20%。偿还本金时，本金按照债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。在第 3 至第 7 个计息年度，利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本期债券的本金自其兑付日起不另计利息。</p>	<p>每年付息一次，同时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债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。</p>
9、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场	上海证券交易所、银行间债券市场

10、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券	面向合格机构投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	2017年11月7日，公司及时足额完成本期债券本年度付息兑付工作。	2017年5月29日，公司及时足额完成本期债券本年度付息兑付工作。
12、特殊条款的触发及执行情况	已于2017年11月7日偿还本金2亿元。	已于2017年5月29日偿还本金2.6亿元。

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1280382.IB、124080.SH

债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）	
募集资金专项账户运作情况	公司严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度和要求对债券募集资金进行严格的使用管理。本期债券的募集资金严格按照募集说明书承诺的投资项目安排使用，实行专款专用。	
募集资金总额		10
募集资金期末余额		0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具日，本期债券募集的10亿元已全部按募集说明书约定的用途使用完毕。募集资金的使用与募集说明书规定一致，履行程序合法合规。	
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用	

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1480338.IB、124786.SH

债券简称	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）	
募集资金专项账户运作情况	公司严格按照国家发改委关于债券募集资金使用的相关制度和要求对债券募集资金进行严格的使用管理。本期债券的募集资金严格按照募集说明书承诺的投资项目安排使用，实行专款专用。	
募集资金总额		13
募集资金期末余额		0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具日，本期债券募集的13亿元已全部按募集说明书约定的用途使用完毕。募集资金的使用与募集说明书规定一致，履行程序合法合规。	
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	不适用	

三、跟踪资信评级情况

（一）最新跟踪评级情况

√适用 □不适用

债券代码	1280382.IB、 124080.SH	1480338.IB、 124786.SH
债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
评级机构	鹏元资信评估有限公司	鹏元资信评估有限公司

评级报告出具时间	2017 年 6 月 26 日	2017 年 6 月 26 日
评级结论（主体）	AA	AA
评级结论（债项）	AA+	AA
评级展望	稳定	稳定
主体评级标识所代表的含义	受评主体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。	受评主体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。
债项评级标识所代表的含义	债务安全性很高，违约风险很低；情况稳定，未来信用等级大致不变。	债务安全性很高，违约风险很低；情况稳定，未来信用等级大致不变。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	不变；无	不变；无

注：鹏元资信评估有限公司将根据公司情况对公司及公司债券作出 2018 年度跟踪评级，预计将于 2018 年 6 月末在鹏元资信评估有限公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，公司将及时于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）和中国债券信息网（<http://www.chinabond.com.cn/>）披露跟踪评级报告，提醒投资者关注。

（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）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

2) 自然人保证担保

适用 不适用

3) 保证人为发行人控股股东或实际控制人

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

债券代码：1280382.IB、124080.SH

债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）
担保物的名称	赣国用（2012）第 94 号、赣国用（2011）第 1070 号、赣国用（2011）第 1071 号、赣国用（2011）第 1072 号及赣国用（2011）第 1073 号地块土地使用权
报告期末担保物账面价值	297,603.22

担保物评估价值	318,722.16
评估时点	2017 年 5 月 4 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	40,000.00
担保物的抵/质押顺序	本期债券担保物未进行其他抵质押。
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	江苏苏地仁合土地房地产评估咨询有限公司以 2017 年 5 月 4 日为评估基准日为抵押资产出具了土地估价报告（（苏）苏地仁合（2017TD）（估）字第 068 号和 069 号）
抵/质押在报告期内的执行情况	严格按照公司与天风证券股份有限公司、中国工商银行股份有限公司连云港分行共同签署的《抵押资产监管协议》执行
担保物情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

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

债券代码：1280382.IB、124080.SH

债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）
其他偿债保障措施概述	<p>公司委托中国工商银行股份有限公司连云港分行为债券募集资金及偿债账户监管银行，并与之签订了《募集资金及偿债账户监管协议》。中国工商银行股份有限公司连云港分行对于对募集资金账户的资金用途是否符合募集说明书披露的用途进行审核，审核发现不符合规定用途时，其有权拒绝划款。</p> <p>同时，公司委托天风证券股份有限公司为债权代理人，并制订了《债券持有人会议规则》，以保护本期债券投资者的利益。天风证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人，将代理债券投资人监督公司经营情况和募集资金使用情况。同时，如公司未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，天风证券股份有限公司将协助或代理投资者向公司追偿。</p>
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是
其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：1480338.IB、124786.SH

债券简称	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
其他偿债保障措施概述	<p>为了保证本期债券本息按期兑付，保障投资者利益，公司已与中国银行连云港分行签署《募集资金使用和偿债资金专项账户监管协议》。根据该协议，公司已在中国银行连云港分行为本期债券分别开设了募集资金使用专项账户和偿债资金专项账户，分别专项用于接收和存放本期债券募集资金（募集资金使用专项账户）以及兑付本期债券的本金和利息（偿债资金专项账户）。</p>

	公司聘请中国银行连云港分行作为本期债券的受托管理人，同时签署了《受托管理协议》，并共同制定了《债券持有人会议规则》来保障债券持有人的合法权益。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是
其他偿债保障措施的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	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：1280382.IB、124080.SH

债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）
偿债计划概述	<p>设立偿债专户和归集偿债资金：</p> <p>公司与中国工商银行股份有限公司连云港分行签订了《募集资金及偿债账户监管协议》，将指定偿债账户，在本期债券付息期和兑付期前定期提取一定比例的偿债专项资金，专项用于支付到期的债券利息和本金。</p> <p>偿债计划的人员安排：</p> <p>自本期债券发行起，公司成立偿债工作小组负责管理还本付息工作。自成立起至付息期限或兑付期限结束，偿债工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。偿债工作小组负责制订债券利息及本金偿付办法。</p> <p>偿债计划的财务安排：</p> <p>针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金用途的特点，公司将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。</p>
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
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

债券代码：1480338.IB、124786.SH

债券简称	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
偿债计划概述	<p>本期债券发行总额为 13 亿元，为 7 年期固定利率债券，附本金提前偿还条款，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 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司将严格遵守公司的投资决策管理规定和审批程序。</p> <p>同时，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系</p>

	列工作计划，包括明确部门和人员职责、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成一套确保债券安全兑付的内部机制。
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
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

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：1280382.IB、124080.SH

债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）
账户资金的提取情况	2017 年 11 月 7 日，公司提取账户资金及时足额完成本期债券本年度付息兑付工作。
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
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

债券代码：1480338.IB、124786.SH

债券简称	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
账户资金的提取情况	2017 年 5 月 29 日，公司提取账户资金及时足额完成本期债券本年度付息兑付工作。
与募集说明书的相关承诺的一致情况	一致
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

七、持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人履职情况

债券代码	1280382.IB、124080.SH	1480338.IB、124786.SH
债券简称	12 苏海集团债（银行间）、PR 苏海投（上交所）	14 苏海债（银行间）、PR 苏海集（上交所）
债券受托管理人名称	天风证券股份有限公司	中国银行股份有限公司连云港分行
受托管理人履行职责情况	本公司聘请天风证券股份有限公司担任 2012 年江苏苏海投资集团有限公司公司债券的债权代理人。报告期内债权代理人天风证券股份有限公司严格按照《债权代理协议》中的约定，对公司资	本公司聘请中国银行股份有限公司连云港分行担任 2014 年江苏苏海投资集团有限公司公司债券的受托管理人。报告期内受托管理人中国银行股份有限公司连云港分行严格按照《债券受托

	信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书所约定义务，积极行使了债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。	管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	是， http://www.sse.com.cn/	不适用

第三节 业务和公司治理情况

一、公司业务情况

（一）公司业务情况概述

主要业务

公司作为连云港市重要的城市基础设施建设主体，负责赣榆区全部城区基建项目投资，主营业务板块包括城市建设工程业务、房地产业务、担保业务、餐饮住宿业务、矿石销售业务、租赁业务、物业管理业务，以及未来将新增的原水销售、港口运营、物流及旅游开发业务等。

主要产品及其用途

1、城市建设工程板块

公司城市基础设施建设项目主要包括赣榆区市政道路、水利工程及赣榆港配套设施等。其中，市政道路与水利工程等为赣榆区政府委托代建项目，公司与赣榆区政府约定回购价为审定工程成本加上回购加成，回购加成率一般为 15% 左右。公司城市建设工程业务板块符合“财预【2012】463 号文”相关规定。赣榆港配套设施主要包括航道防波堤工程、港口堆场以及码头等，其中，航道防波堤工程为港口配套基础设施，本身不具备盈利能力，该项目由赣榆区政府按照实际建设成本及融资成本向公司支付工程建设资金；港口堆场及码头等属于经营性资产，目前正处于建设过程中，完工后由公司自主经营。

2、水利基础设施建设业务

赣榆地处江苏沿海地区，降水年内分配不均，降水过程与需水过程不匹配，且年际变化较大，容易出现连续丰水、洪涝并发和连续枯水、旱涝急转等现象，因此对于各类水利工程的需求迫切。公司目前正承担赣榆区塔山水库的管理工作，并根据县政府指示承担了赣榆区东温庄水库的建设任务，为赣榆区的农田灌溉及居民用水做出了积极贡献。

经营模式

公司是赣榆区人民政府确定的市场化运营的城市基础设施建设及国有资产经营管理的主体，作为赣榆区最大的基础设施投资建设主体，承担着大量城市基础设施、水利基础设施和保障性住房等项目的建设任务。

对于城市基础设施、水利基础设施及保障性住房建设项目，通常由公司根据县政府确

定的基础设施建设项目，负责资金的筹措、项目立项申报与项目的实施及建设管理，县住房和城乡建设局、审计局等部门负责实施过程中的监管。公司目前已逐步形成由公司根据政府委托进行基础设施工程建设的委托代建模式，待项目工程竣工验收、审计后，由赣榆区人民政府回购。回购价为审定工程成本加上回购加成和项目管理费，回购加成率一般为15-25%。对于部分可销售的保障性住房项目，公司亦可通过按照政府指导价出售给社区街道、民政、建设部门审核符合条件的城市中低收入家庭这一途径取得收入。

所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

1、城市基础设施建设行业

城市基础设施建设包括供水、供气、供热、市政设施、公共交通、通信系统等工程建设，城市基础设施的完备完善既是保障市民便捷生活的前提，也是保障城市健康持续发展的先决条件。

城市基础设施状况是经济发展水平的自然体现，也会反过来推动地区经济的发展。在经济快速发展时期，城市基础设施会在经济增长拉动下不断更新换代。而城市基础设施的建设涉及到国民经济的多个行业，会对社会、经济的持续快速发展起到重要的支撑和推动作用。

2、水利基础设施建设行业

水利基础设施建设包括防洪、防涝、引水、灌溉等设施建设。水利是现代农业建设不可或缺的首要条件，也是城市经济社会发展必不可少的基础要素。近几年赣榆区大力度推进重点水利工程建设，农田水利基本建设。

报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响

报告期内公司业务未发生重大变化。

（二） 未来发展展望

未来发展战略

未来几年内，公司将按照赣榆区发展规划的要求，抓好各项工作的落实，切实发挥好城市基础设施建设职能，继续以市场化运作、公司化经营的方式，对列入赣榆区基础设施建设发展计划的重大项目进行筹资、投资、经营、管理，全力推进赣榆城市体系建设进程，拓展以城市基础设施建设为主导的核心业务，吸收优质资产，实现资产保值、增值。依据赣榆区城市建设需求逐步拓宽经营领域，使公司发展为多元化投资、规模化经营、资本化运作的现代企业集团。

行业格局与趋势

1、城市基础设施建设行业

城市基础设施建设包括供水、供气、供热、市政设施、公共交通、通信系统等工程建设，城市基础设施的完备完善既是保障市民便捷生活的前提，也是保障城市健康持续发展的先决条件。城市基础设施状况是经济发展水平的自然体现，也会反过来推动地区经济的发展。在经济快速发展时期，城市基础设施会在经济增长拉动下不断更新换代。而城市基础设施的建设涉及到国民经济的多个行业，会对社会、经济的持续快速发展起到重要的支撑和推动作用。

城市基础设施相对滞后仍是我国城市面临的紧迫问题，城市化仍将是我国经济发展的中心内容，也是重要的经济增长点，随着城市化进程的加快，城市基础设施建设投融资体制改革也将不断深入。投资主体与融资渠道也将逐步实现多元化，以政府引导、产业化运作的市政公用设施经营管理体制将逐步建立。城市基础设施行业也将有着良好的发展前景。对于城市基础设施、水利基础设施以及保障性住房建设项目，赣榆区人民政府一直持大力支持的态度，公司目前采用的根据政府委托进行基础设施工程建设的委托代建模式既可以有效完成政府的基础设施建设目标，又可以实现在建工程范围内土地资产的开发整理和出让，实现土地增值和滚动发展。

下一年度经营计划

2018年是公司全面发展的一年，公司作为赣榆区最大的基础设施投资建设和国有资产经营管理主体，在稳健发展基础设施建设和土地开发整理业务的基础上，将积极探索原水

销售、港口运营、物流及旅游开发等业务。同时，公司也将整合政府资源和社会资源，发展多种资产经营模式，为企业的长远发展奠定良好的基础。公司可能面临风险

1、经营风险

1) 经济周期风险

公司作为赣榆区重大项目投资及开发企业，其主营业务的发展与宏观经济政策密切相关，与宏观经济的波动在时间上和幅度上有较为明显的对应关系。如果出现宏观经济增长放缓或衰退，公司承建的基础设施建设业务和安置房建设业务量将会减少，业务的收益水平也将下降，从而影响公司的盈利能力。

2) 安全生产风险

公司业务板块中，不论是城市基础设施建设、土地整治开发、滩涂围垦、港口建设、矿石开采、保障房建设，都涉及到工程施工建设，因此施工安全就成了公司正常运营的前提条件，也是公司取得经济利益的重要保障。公司负责的建设任务具有投资规模大、建设周期长、验收要求高的特点，很多人因素、设备因素、天气因素等方面都可能带来潜在的安全风险，而且会随着工程施工期的增加而放大。如果在管理和技术等方面出现重大失误，发生安全生产的重大事故，将对公司的经营带来不利影响。

3) 双重职能的运营风险

公司以企业化方式运营，在追求经济效益的同时承担部分社会职能，必然会产生经济效益和社会效益的矛盾。公司业务中部分基础设施建设及开发与连云港市城市规划和建设密切相关，项目投入资金量大，对区域经济发展和特定行业经济发展起到了推动作用，但在一定时期内项目本身可能缺乏匹配的收入。因此，在一定时期内承担部分社会职能会对公司经营效益产生一定的影响。

4) 建造成本上升的风险

公司各项城市基础设施建设、土地整治开发、滩涂围垦、港口建设、矿石开采、保障房建设都大量涉及到原材料、人工等建设成本，如果通货膨胀等各种因素造成市场价格变动，建设成本增加，将大大影响公司这些项目的工程造价，对公司资金筹措造成压力，极端情况下还会造成无法完工的风险。虽然公司项目可研预算时，一般都会计提预备费用，对建造成本的变化具备一定的抗风险能力，但公司仍然面临建造成本上升的风险。

6) 建设施工和工程管理的风险

公司一般多个代建项目同时开工建设，对公司统筹管理、资金安排调度、工程进度管理、质量监督等方面均提出了较高要求，给公司带来了一定的项目管理风险。公司投资建设和运营的城市道路、桥梁等基础设施项目，水网管道等公用事业设施，在建设及运营过程中均可能遇到安全问题，包括施工建设安全事故、运营管理安全隐患等因素。如果在项目建设、设施维护运营中有任何处理不当的情形，则可能导致安全方面的事故，进而对公司的成本控制、项目建设进度、正常经营和形象声誉等造成不利影响。

7) 土地价格波动风险

公司所持有土地主要位于赣榆新城区及赣榆港区，随着政府机构、医院、学校、客运站及其他配套设施逐步迁入新城区，赣榆港的开港运营、赣榆区划调整等一系列有利条件，公司所持有土地价格总体将呈现上升趋势。然而现阶段赣榆区土地市场供求关系存在一定不确定性，对后续的土地价格将产生影响，公司所持有的土地存在价格波动的风险。由于赣榆由县划区、基础配套设施的日益完善等一系列有利条件，将推动赣榆区土地价格上扬。

2、管理风险

1) 对下属子公司的管理风险

公司作为控股型公司，其中不少建设项目通过下属子公司实施，对此，公司已经制定了严格的内控管理制度。若公司未能有效地贯彻内部控制管理制度，未能对子公司进行有效的管理，导致项目未能顺利执行，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

2) 工程管理风险

由于公司承担的公用基础设施项目的建设周期相对较长，容易受到各种不确定因素的影响，包括工程进度款不到位、政策变动、恶劣天气等，对工程进度及施工质量造成较大影响，甚至导致项目延迟交付等风险，从而对公司的经营造成影响。

3) 投融资管理风险

公司所承担的部分基础设施建设项目建设期长，投入成本大，工程结算周期较长，成

本回收慢，随着一些重点项目的开工建设，公司未来几年建设规模将可能进一步扩大，融资规模也可能随之上升，从而增加了公司投融资管理难度和风险。

3、政策风险

1) 宏观经济政策风险

公司的主要业务与宏观经济的波动周期有较为明显的对应关系，其各种项目的建设规模大，属于资本密集型行业，对于银行贷款等融资工具有较强的依赖性。若国家宏观经济政策变动，政府采取紧缩的货币政策，可能使得公司通过银行贷款等工具融资难度增加，从而可能使公司从事的项目建设受到不利影响。同时，若国家政府采取紧缩的财政政策，可能导致政府对基础设施投资力度下降，从而可能对公司的业务规模和盈利能力产生不利影响。

2) 政府政策发生变化的风险

公司作为连云港市赣榆区政府授权的赣榆区投资经营主体，其运作有赖政府的支持，主要通过赣榆区财力向公司增资或给予补贴方式。若连云港市赣榆区财政收入的增长明显低于预期，连云港市赣榆区财政给予公司的资金支持将会受到一定的影响，从而对公司的财务状况和抗风险能力产生不利影响。

3) 产业政策调整的风险

公司所属的连云港市赣榆区属于国务院通过的江苏省沿海开发战略的主要载体，是连云港市城市总体规划“一心三极”的重要组成部分，是连云港“一体两翼”的北翼。公司主要从事赣榆区的投资、建设和国有资产经营管理工作，属于国家支持发展的产业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家产业政策的调整可能会影响公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对公司经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

4、财务风险

1) 经营活动产生的现金流量净额下降的风险

2017 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-8.31 亿元，去年同期减少了 5.00 亿元，主要是报告期内公司支付其他与经营活动有关的现金较去年同期大幅增加所致。若经营活动产生的现金流量净额持续为负将对公司的经营产生影响。

2) 借款总额增长较快的风险

截至 2017 年 12 月末，公司借款总额为 91.32 亿元，较 2016 年末增加 22.97 亿元。随着有息债务规模的扩张，公司面临的偿债压力也会有所增加。

3) 存货规模较大的风险

截至 2017 年 12 月末，公司存货金额为 255.68 元，占期末资产总额的比例为 60.54%。公司存货主要为库存商品、原材料、开发成本和在产品等。若未来公司存货出现积压或大幅跌价，将会对公司盈利能力和偿债能力产生一定的影响。

4) 政府补助依赖程度过高的风险

2017 年度，公司其它收益和营业外收入合计 3.40 亿元，扣除其他收益和营业外收入后公司的利润总额为-7,652.13 万元。由于公司其他收益和营业外收入主要来自于政府补贴收入，若政府补贴收入大幅减少，则公司的盈利情况将出现很大不确定性。因此，公司存在利润对政府补助依赖程度过高的风险。

5) 其他应收款金额较大、增长过快的风险

截至 2017 年末，公司其他应收款账面价值 67.03 亿元，较 2016 年末增长 84.60%。公司其他应收款主要系应收政府机构、事业单位或本地国有企业的往来款。尽管公司已加强对其他应收款的管理，但若未来欠款人受经济形势急剧变化影响不能按时还款，将可能使公司面临一定的财务风险。

(三) 报告期末房地产业务情况

是否属于房地产行业发行人

是 否

二、公司治理、内部控制情况

是否存在违反公司法、公司章程规定

是 否

执行募集说明书相关约定或承诺的情况

报告期内，公司治理、内部控制严格执行募集说明书相关的约定及承诺，不存在影响债券投资者利益的情况。

三、公司独立性情况

是否存在与发行人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：

本公司具有独立的企业法人资格，具备完整、规范的经营管理体制和运行机制，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与股东完全分开，独立运作。

四、业务经营情况分析

（一）各业务板块的收入成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
房地产销售	3,485,918.08	1,981,152.72	0.25	1,834,179.05	996,430.05	0.18
担保费业务	550,970.87	36,600.00	0.04	1,417,601.90	102,500.00	0.14
城市建设工程项目	1,097,602,299.29	1,036,996,738.53	77.52	956,310,623.17	880,991,227.64	94.74
餐饮住宿业务	30,543,808.91	8,612,490.60	2.16	24,205,801.64	7,871,485.59	2.40
租赁业务	2,657,256.11	-	0.19	4,071,196.43	-	0.40
物业管理业务	3,859,269.55	1,698,762.70	0.27	2,241,644.50	572,606.50	0.22
矿石销售	2,619,384.61	2,201,016.50	0.18	14,098,311.80	23,941,491.53	1.40
油品销售	31,173,140.53	25,986,753.74	2.20	3,693,826.79	2,879,102.56	0.37
土地整理业务	202,118,824.76	97,891,500.00	14.27	-	-	-
客运服务业务	31,865,862.00	29,532,367.58	2.25	-	-	-
监理费业务	2,214,453.86	1,378,263.75	0.16	-	-	-
销售涵管	422,034.18	321,810.20	0.03	-	-	-
其他业务	4,188,694.96	144,508.75	0.30	1,234,576.72	13,114.00	0.12
主营业务小计	1,413,301,917.71	1,206,781,965.07	99.82	1,009,107,762.00	917,367,957.87	99.97
资产租赁业务	2,284,493.69	175,264.20	0.16	-	-	-
其他	319,967.47	114,536.22	0.02	330,900.00	175,264.20	0.03
其他业务小计	2,604,461.16	289,800.42	0.18	330,900.00	175,264.20	-0.03

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
合计	1,415,906,378.87	1,207,071,765.49	100.00	1,009,438,662.00	917,543,222.07	100.00

(二) 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、投资状况

(一) 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

(二) 报告期内新增超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

六、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

七、非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况

(一) 非经营性往来占款和资金拆借

单位：万元 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：

将与公司主营业务和其他业务直接相关，为支持公司业务发展而直接形成的其他应收款定性为经营性其他应收款；将与公司业务发展不直接相关或无关的其他应收款定性为非经营性其他应收款。

2. 报告期内是否存在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：0，占合并口径净资产的比例（%）：0.00，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

(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

第四节 财务情况

一、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。

报告期内，公司存在重大会计政策变更。

根据财政部于 2017 年 5 月 10 日颁布的《企业会计准则第 16 号——政府补助》的相关规定，公司将与企业日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益，并在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映；将与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。本集团按准则规定从 2017 年 1 月 1 日执行。

会计政策变更未追溯调整期初会计报表。

三、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：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	42,235,462,967.44	37,747,983,827.62	11.89	-
2	总负债	24,569,891,169.23	20,518,861,706.14	19.74	-
3	净资产	17,665,571,798.21	17,229,122,121.48	2.53	-
4	归属母公司股东的净资产	17,268,717,599.36	16,860,009,280.00	2.42	-
5	资产负债率 (%)	58.17	54.36	7.02	-
6	流动比率	2.41	2.54	-5.31	-
7	速动比率	0.87	0.79	10.07	-
8	期末现金及现金等价物余额	1,021,744,115.51	857,091,917.56	19.21	-
		本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业总收入	1,415,906,378.87	1,009,438,662.00	40.27	注 1
2	营业总成本	1,472,208,905.	1,217,113,266.	20.96	-

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
		96	95		
3	利润总额	263,327,433.77	276,291,497.72	-4.69	-
4	净利润	240,598,890.70	295,407,167.72	-18.55	-
5	扣除非经常性损益后净利润	42,226,895.32	112,045,953.71	-62.31	注 2
6	归属母公司股东的净利润	230,524,417.55	287,439,246.33	-19.80	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	348,569,104.39	394,973,165.78	-11.75	-
8	EBITDA 利息倍数	0.92	1.22	-24.61	-
9	经营活动产生的现金流净额	830,573,877.07	330,555,075.03	151.27	注 3
10	投资活动产生的现金流净额	396,083,927.45	231,940,974.43	70.77	注 4
11	筹资活动产生的现金流净额	1,391,310,002.47	448,115,304.07	210.48	注 5
12	应收账款周转率	0.84	0.61	37.23	注 6
13	存货周转率	0.05	0.04	25.19	-
14	贷款偿还率 (%)	100.00	100.0	0.00	-
15	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1: 2017 年, 公司营业总收入为 14.16 亿元, 较上年增长 40.27%, 主要系报告期内公司城市建设工程项目收入较上年增长及公司新开展土地整理业务所致。

注 2: 2017 年, 公司扣除非经常损益后净利润为-4,222.69 万元, 较 2016 年增长 62.31%, 主要系 2017 年收到的政府补助较 2016 年大幅减少所致。

注 3: 2017 年, 公司经营活动产生的现金流净额为-8.31 亿元, 相较于 2016 年下降 151.27%, 主要系支付其他与经营活动相关的现金大幅增加所致。2017 年支付其他与经营活动相关的现金相较于 2016 年增加 13.16 亿元。

注 4: 2017 年, 公司投资活动产生的现金流净额为-3.96 亿元, 相较于 2016 年下降 70.77%, 主要系 2016 年公司取得子公司及其他营业单位时得到现金及 2017 年购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金较上年大幅增长所致。

注 5: 2017 年, 公司筹资活动产生的现金流净额为-13.91 亿元, 相较于 2016 年增长 210.48%, 主要系 2017 年取得借款收到的现金较 2016 年大幅增加所致, 2017 年取得借款所收到的现金较 2016 年增加 14.82 亿元。

注 6: 2017 年, 公司应收账款周转率为-0.84, 相较于 2016 年增长 37.23%, 主要系报告期内营业收入大幅增长所致。

四、资产情况

(一) 主要资产变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：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	1,209,377,496.51	1,574,895,910.56	-23.21	-
应收票据	8,715,295.00	5,775,894.07	50.89	注 1
应收账款	1,785,767,805.24	1,591,416,375.73	12.21	-
预付款项	4,645,122,000.53	4,380,020,117.75	6.05	-
其他应收款	6,703,334,240.52	3,631,215,538.27	84.60	注 2
存货	25,567,802,313.71	24,679,643,066.35	3.60	-
其他流动资产	177,556,323.64	200,000.00	88,678.16	注 3
可供出售金融资产	145,110,000.00	108,110,000.00	34.22	注 4
长期股权投资	174,307,663.57	179,170,230.64	-2.71	-
固定资产	883,464,511.94	423,225,081.54	108.75	注 5
在建工程	779,095,556.17	771,942,515.38	0.93	-
工程物资	313,855.98	321,212.56	-2.29	-
无形资产	103,315,355.29	77,786,776.37	32.82	注 6
长期待摊费用	5,634,568.04	1,338,851.46	320.85	注 7
递延所得税资产	44,742,181.30	39,619,718.81	12.93	-
其他非流动资产	1,803,800.00	283,302,538.13	-99.36	注 8

2. 主要资产变动的的原因

注 1: 2017 年末, 应收票据为 871.53 万元, 相较于 2016 年增长 50.89%, 主要系银行承兑汇票和商业承兑汇票相较 2016 年末均大幅增加所致。

注 2: 2017 年末, 其他应收款为 67.03 亿元, 相较于 2016 年增长 84.60%, 主要系 2017 年公司与连云港市赣榆区交通运输局、连云港市赣榆区柘汪镇财政所、柘汪镇人民政府农村集体资产管理办公室、连云港市赣榆区财政局、连云港市赣榆区房屋征收服务中心等发生往来款所致。

注 3: 2017 年末, 其他流动资产为 1.78 亿元, 相较于 2016 年末增长 88,678.16%, 主要系公司购买理财产品和预缴税款增加所致。

注 4: 2017 年末, 可供出售金融资产为 1.45 亿元, 相较于 2016 年末增长 34.22%, 主要系公司新增对连云港市易达酒业有限公司和江苏辉龙电器有限公司的投资, 可供出售权益工具增加所致。

注 5: 2017 年末, 固定资产为 8.83 亿元, 较 2016 年末增长 108.75%, 主要系公司房屋和建筑物大幅增加所致。

注 6：2017 年末，公司无形资产为 1.03 亿元，较 2016 年末增长 32.82%，主要系报告期内土地使用权大幅增加所致。

注 7：2017 年末，公司长期待摊费用为 563.46 万元，较 2016 年大幅增长 320.85%，主要系 2017 年公司租赁费和开办费大幅增加所致。

注 8：2017 年末，公司其他非流动资产为 180.38 万元，较上年末下降 99.36%，主要系存出投资款和不良债权收购大幅减少所致。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
货币资金	158,500,000.00	-	定期存单质押借款
货币资金	29,133,381.00	-	票据保证金
土地使用权	166,340,000.00	187,600,000.00	银行贷款抵押担保
土地使用权	10,300,000.00	15,180,000.00	银行贷款抵押担保
合计	364,273,381.00	202,780,000.00	

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(%)	母公司持有的股权中权利限制情况及原因
连云港市创联投资发展有限公司	8,756,263,139.29	30,285,738.41	96.00	无受限情况
连云港金东方港口投资有限公司	10,649,575,868.22	754,015,031.280	100.00	无受限情况
连云港赣榆交通控股有限公司	1,213,080,226.34	363,078,347.30	100.00	无受限情况
连云港市海韵物业管理有限公司	98,162.43	319,927.30	100.00	无受限情况

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(%)	母公司持有的股权中权利限制情况及原因
连云港市金泉投资担保有限责任公司	94,307,564.40	-	100.00	无受限情况
连云港赣榆金土地农业投资开发有限公司	1,069,387,155.49	-	100.00	无受限情况
连云港市金阳投资发展有限公司	246,476,943.47	3,485,918.08	99.52	无受限情况
连云港赣榆金苑大酒店有限公司	263,469,854.46	13,377,120.72	100.00	无受限情况
江苏琴岛建设发展有限责任公司	475,536,973.82	-	100.00	无受限情况
连云港赣榆圣人泉农业开发有限公司	467,109,215.15	-	100.00	无受限情况
连云港市威泰矿业有限公司	3,486,183,587.05	-	100.00	无受限情况
连云港苏海工程咨询有限公司	1,013,835.87	-	100.00	无受限情况
连云港赣榆和安湖国际大酒店有限公司	396,491,607.76	17,167,663.19	53.34	无受限情况
连云港塔山水库管理有限公司	385,039,021.10	-	100.00	无受限情况
连云港鼎力投资担保有限公司	149,121,708.94	550,970.87	60.40	无受限情况
江苏苏新油品销售有限公司	13,559,766.09	31,173,140.53	51.00	无受限情况

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(%)	母公司持有的股权中权利限制情况及原因
连云港苏海绿源水务有限公司	1,251,512,524.79	-	100.00	无受限情况
连云港赣榆旅游发展有限公司	12,389,154.61	-	100.00	无受限情况
连云港赣榆工业投资有限公司	164,053,531.51	-	100.00	无受限情况
连云港苏海置业有限公司	106,805,835.24	-	100.00	无受限情况
连云港苏海教育发展有限公司	181,586,767.57	-	100.00	无受限情况
江苏苏海建设工程有限公司	93,240,000.00	-	100.00	无受限情况
连云港市赣榆苏海农村产权交易中心有限公司	4,712,638.01	1,884,378.64	100.00	无受限情况
江苏苏曜教育发展有限公司	328,791.17	-	70.00	无受限情况
合计	29,481,343,872.78	1,215,338,236.32	-	-

截至本报告期末，直接或间接持有的子公司股权无权利受限情况。

五、负债情况

(一) 主要负债变动情况及其原因

1. 变动情况

单位：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	1,170,400,000.00	1,201,490,558.02	-2.59	-
应付票据	169,171,012.00	977,277,986.00	-82.69	注 1
应付账款	464,071,893.7	580,154,736.2	-20.01	-

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
	6	9		
预收款项	440,479,922.49	314,810,565.08	39.92	注 2
应付职工薪酬	1,175,106.89	281,112.63	318.02	注 3
应交税费	266,654,414.73	222,627,646.24	19.78	-
应付利息	102,318,669.91	71,574,786.17	42.95	注 4
其他应付款	12,632,688,792.41	9,976,301,422.90	26.63	-
一年内到期的非流动负债	1,361,008,756.00	719,272,146.00	89.22	注 5
其他流动负债	33,863,448.79	33,863,448.79	0.00	-
长期借款	5,229,670,000.00	2,586,280,000.00	102.21	注 6
应付债券	1,371,432,395.79	2,327,982,182.65	-41.09	注 7
长期应付款	600,170,186.66	730,076,955.57	-17.79	-
专项应付款	726,786,569.80	776,868,159.80	-6.45	-

2. 主要负债变动的的原因

注 1: 2017 年末, 公司应付票据为 1.69 亿元, 较上年末减少 82.69%, 主要系公司应付商业承兑汇票和应付银行承兑汇票结算所致。

注 2: 2017 年末, 公司预收账款为 44.05 亿元, 较上年末增加 39.92%, 主要系对赣榆区财政局预收地块款、预收售房款大幅增长所致。

注 3: 2017 年末, 公司应付职工薪酬为 117.51 万元, 较上年末增长 318.02%, 主要系应付工资、奖金、津贴和补贴增加所致。

注 4: 2017 年末, 公司应付利息为 1.02 亿元, 较上年末增长 42.95%, 主要系债券利息、长期借款利息及其他利息增加所致。

注 5: 2017 年末, 公司一年内到期的非流动负债为 13.61 亿元, 较上年末增加 89.22%, 主要系部分长期借款和应付债券一年内到期所致。

注 6: 2017 年末, 公司长期借款为 52.30 亿元, 较上年增长 102.21%, 主要系保证借款较 2016 年末增长 19 亿元所致。

注 7: 2017 年末, 公司应付债券为 13.71 亿元, 较上年减少 41.09%, 主要系 2017 年 12 苏海集团债到期 2 亿元, 14 苏海集团债到期 2.6 亿元所致。

(二) 主要有息负债情况

报告期末借款总额 91.41 亿元; 上年末借款总额 68.49 亿元

借款总额同比变动超过 30%, 或存在逾期未偿还借款且未达成展期协议

适用 不适用

1. 借款情况披露

单位: 亿元 币种: 人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
------	-------	--------	--------	--------

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	40.40	42.13	14.53	67.99
公司债券、 其他债券及 债务融资工 具	28.00	-	4.6	23.40
非银行金融 机构贷款	0.09	-	0.07	0.02

2. 剩余借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

√存在 □不存在

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	债权人	金额	到期时间	利率 (%)	担保情况
公司债券	2014 年江苏 苏海投资集 团有限公司 公司债券全 体债券持有 人	10.4	2021 年 5 月 29 日	7.28	无
合计	-	10.4	-	-	-

(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) 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：

无

(五) 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及相应的融资计划：

未来一年内公司营运资金、偿债资金的总体需求约 30-40 亿元。公司融资渠道畅通，截至 2017 年末尚余 13.38 亿元未使用银行授信额度，18.50 亿元尚未发行的债券或债务融资工具。公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，按计划及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

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
------	--------	-------	------

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
农业发展银行赣榆支行	210,400.00	210,400.00	-
国家开发银行	26,400.00	26,400.00	-
恒丰银行连云港分行	29,000.00	29,000.00	-
华夏银行连云港分行	6,000.00	6,000.00	-
农村商业银行	7,000.00	7,000.00	-
赣榆通商银行	2,340.00	2,340.00	-
江苏银行赣榆支行	103,100.00	43,100.00	60,000.00
交通银行连云港分行	101,200.00	101,200.00	-
东方农村商业银行	5,000.00	5,000.00	-
南京银行	29,000.00	27,200.00	1,800.00
浦发银行连云港分行	44,900.00	44,900.00	-
苏州银行	7,500.00	7,500.00	-
建设银行	54,500.00	42,500.00	12,000.00
工商银行	106,778.00	46,778.00	60,000.00
农业银行	23,000.00	23,000.00	-
中国银行	61,300.00	61,300.00	-
合计	817,418.00	683,618.00	133,800.00

本报告期银行授信额度变化情况：33.71 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：

18.50 亿元

六、利润及其他损益来源情况

单位：元 币种：人民币

报告期利润总额：263,327,433.77

报告期非经常性损益总额：319,629,960.86

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	5,162,567.07	权益法核算长期股权投资取得的收益和其他投资收益	5,162,567.07	部分可持续
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	22,392,335.90	坏账	-	可持续
营业外收入	5,780,476.76	债务重组、盘盈、罚款	5,780,476.76	不可持续
营业外支出	17,867,357.24	捐赠、罚款、土地流转费用	17,867,357.24	不可持续
其他收益	334,068,218.48	政府补助	334,068,218.48	不可持续
资产处置收益	2,811,189.93	资产处置	2,811,189.93	不可持续

七、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：万元 币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：截至 2017 年末，对外担保余额为 347,940.00 万元，较上年减少 74,260 万元，同比下降 17.59%。

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：347,940.00 万元

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

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

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等要求披露而未披露的事项。

(一) 法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	http://www.sse.com.cn/	2017年4月26日	无	被担保人资信良好，对公司经营情况和偿债能力的影响较小。

(二) 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无。

第六节 特殊债项应当披露的其他事项

无。

第七节 公司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《江苏苏海投资集团有限公司公司债券 2017 年年度报告》之盖章页)



江苏苏海投资集团有限公司

2018年4月27日

附件 财务报表

合并资产负债表
2017 年 12 月 31 日

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	1,209,377,496.51	1,574,895,910.56
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	8,715,295.00	5,775,894.07
应收账款	1,785,767,805.24	1,591,416,375.73
预付款项	4,645,122,000.53	4,380,020,117.75
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	6,703,334,240.52	3,631,215,538.27
买入返售金融资产		
存货	25,567,802,313.71	24,679,643,066.35
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	177,556,323.64	200,000.00
流动资产合计	40,097,675,475.15	35,863,166,902.73
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	145,110,000.00	108,110,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	174,307,663.57	179,170,230.64
投资性房地产		
固定资产	883,464,511.94	423,225,081.54
在建工程	779,095,556.17	771,942,515.38
工程物资	313,855.98	321,212.56
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	103,315,355.29	77,786,776.37
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	5,634,568.04	1,338,851.46
递延所得税资产	44,742,181.30	39,619,718.81
其他非流动资产	1,803,800.00	283,302,538.13
非流动资产合计	2,137,787,492.29	1,884,816,924.89

资产总计	42,235,462,967.44	37,747,983,827.62
流动负债：		
短期借款	1,170,400,000.00	1,201,490,558.02
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	169,171,012.00	977,277,986.00
应付账款	464,071,893.76	580,154,736.29
预收款项	440,479,922.49	314,810,565.08
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	1,175,106.89	281,112.63
应交税费	266,654,414.73	222,627,646.24
应付利息	102,318,669.91	71,574,786.17
应付股利		
其他应付款	12,632,688,792.41	9,976,301,422.90
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		
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	1,361,008,756.00	719,272,146.00
其他流动负债	33,863,448.79	33,863,448.79
流动负债合计	16,641,832,016.98	14,097,654,408.12
非流动负债：		
长期借款	5,229,670,000.00	2,586,280,000.00
应付债券	1,371,432,395.79	2,327,982,182.65
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	600,170,186.66	730,076,955.57
长期应付职工薪酬		
专项应付款	726,786,569.80	776,868,159.80
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,928,059,152.25	6,421,207,298.02
负债合计	24,569,891,169.23	20,518,861,706.14
所有者权益：		
股本	3,010,000,000.00	3,010,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	12,551,646,725.23	12,381,302,818.42
减：库存股		

其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	98,003,494.32	87,359,131.01
一般风险准备	7,839,995.00	
未分配利润	1,601,227,384.81	1,381,347,330.57
归属于母公司所有者权益合计	17,268,717,599.36	16,860,009,280.00
少数股东权益	396,854,198.85	369,112,841.48
所有者权益合计	17,665,571,798.21	17,229,122,121.48
负债和所有者权益总计	42,235,462,967.44	37,747,983,827.62

法定代表人：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

母公司资产负债表
2017 年 12 月 31 日

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	469,384,756.63	358,772,801.76
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		
应收账款	38,714,427.25	272,360,478.44
预付款项	3,186,158,304.63	4,131,741,824.54
应收利息		
应收股利		
其他应收款	3,564,199,562.68	4,486,593,042.67
存货	14,332,110,799.34	13,800,871,001.66
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	155,000,000.00	
流动资产合计	21,745,567,850.53	23,050,339,149.07
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,047,140,193.09	2,333,661,505.20
投资性房地产		
固定资产	206,643,991.61	216,025,991.87
在建工程		
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	450,261.44	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		

递延所得税资产	32,559,225.61	25,322,503.01
其他非流动资产		
非流动资产合计	3,286,793,671.75	2,575,010,000.08
资产总计	25,032,361,522.28	25,625,349,149.15
流动负债:		
短期借款	522,000,000.00	300,000,000.00
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		
应付账款	23,738,748.32	24,262,744.27
预收款项	185,574,409.00	107,658,292.08
应付职工薪酬		
应交税费	80,945,422.27	64,286,137.15
应付利息	69,344,793.04	57,280,986.30
应付股利		
其他应付款	7,281,619,842.84	8,979,956,528.80
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	1,087,500,000.00	532,500,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	9,250,723,215.47	10,065,944,688.60
非流动负债:		
长期借款	1,854,000,000.00	902,500,000.00
应付债券	1,371,432,395.79	2,327,982,182.65
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
专项应付款		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,225,432,395.79	3,230,482,182.65
负债合计	12,476,155,611.26	13,296,426,871.25
所有者权益:		
股本	3,010,000,000.00	3,010,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,189,431,977.57	9,068,591,977.57
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	98,003,494.32	87,359,131.01
未分配利润	258,770,439.13	162,971,169.32
所有者权益合计	12,556,205,911.02	12,328,922,277.90
负债和所有者权益总计	25,032,361,522.28	25,625,349,149.15

法定代表人：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

合并利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	1,415,906,378.87	1,009,438,662.00
其中：营业收入	1,415,906,378.87	1,009,438,662.00
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,472,208,905.96	1,217,113,266.95
其中：营业成本	1,207,071,765.49	917,543,222.07
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	78,098,284.59	57,164,098.64
销售费用	14,628,661.84	11,561,390.66
管理费用	125,411,934.18	88,911,761.32
财务费用	24,605,923.96	55,895,138.31
资产减值损失	22,392,335.90	86,037,655.95
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	-5,162,567.07	-20,047,195.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-4,862,567.07	-4,432,959.21
资产处置收益（损失以“-”号填列）	2,811,189.93	-6,194,989.24
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
其他收益	334,068,218.48	
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	275,414,314.25	-233,916,789.68
加：营业外收入	5,780,476.76	573,688,792.14
减：营业外支出	17,867,357.24	63,480,504.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	263,327,433.77	276,291,497.72
减：所得税费用	22,728,543.07	-19,115,670.00
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	240,598,890.70	295,407,167.72
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	240,598,890.70	295,407,167.72

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	10,074,473.15	7,967,921.39
2.归属于母公司股东的净利润	230,524,417.55	287,439,246.33
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
(一)以后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净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
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		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	240,598,890.70	295,407,167.72
归属于母公司所有者的综合收益总额	230,524,417.55	287,439,246.33
归属于少数股东的综合收益总额	10,074,473.15	7,967,921.39
八、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：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

母公司利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、营业收入	203,470,951.45	264,568,659.08
减：营业成本	98,066,764.20	236,067,537.95
税金及附加	45,013,654.38	32,420,998.94
销售费用		
管理费用	18,860,828.94	17,584,962.33

财务费用	-1,903,936.72	-2,150,959.73
资产减值损失	28,946,890.37	72,905,838.27
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,804,732.53	-4,226,775.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-2,804,732.53	-4,226,775.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
其他收益		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	11,682,017.75	-96,486,493.93
加：营业外收入	107,813,274.19	151,740,000.00
减：营业外支出	9,368,303.79	13,727,518.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	110,126,988.15	41,525,987.72
减：所得税费用	3,683,355.03	-18,226,459.57
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	106,443,633.12	59,752,447.29
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	106,443,633.12	59,752,447.29
（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）以后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净负债或净资产的变动		
2.权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		
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	106,443,633.12	59,752,447.29
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：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

合并现金流量表

2017 年 1—12 月

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
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	1,197,524,430.87	952,078,651.86
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		
收到其他与经营活动有关的现金	3,317,549,007.78	2,925,121,698.74
经营活动现金流入小计	4,515,073,438.65	3,877,200,350.60
购买商品、接受劳务支付的现金	1,825,964,315.44	2,072,954,126.47
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	65,185,494.96	29,283,037.89
支付的各项税费	105,807,023.66	73,272,361.56
支付其他与经营活动有关的现金	3,348,690,481.66	2,032,245,899.71
经营活动现金流出小计	5,345,647,315.72	4,207,755,425.63
经营活动产生的现金流量净额	-830,573,877.07	-330,555,075.03
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	10,000,000.00	
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	15,037,680.00	
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		
投资活动现金流入小计	25,037,680.00	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	243,917,807.45	101,243,535.67
投资支付的现金	22,100,000.00	17,100,000.00
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		-139,275,561.24
支付其他与投资活动有关的现金	155,103,800.00	252,873,000.00
投资活动现金流出小计	421,121,607.45	231,940,974.43
投资活动产生的现金流量净额	-396,083,927.45	-231,940,974.43
三、筹资活动产生的现金流量：		

吸收投资收到的现金	22,600,000.00	4,900,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	22,600,000.00	
取得借款收到的现金	4,428,400,000.00	2,946,490,558.02
发行债券收到的现金		396,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	277,728,300.88	676,066,450.00
筹资活动现金流入小计	4,728,728,300.88	4,023,857,008.02
偿还债务支付的现金	2,489,465,679.59	2,467,320,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	540,357,487.82	410,632,710.95
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	307,595,131.00	697,788,993.00
筹资活动现金流出小计	3,337,418,298.41	3,575,741,703.95
筹资活动产生的现金流量净额	1,391,310,002.47	448,115,304.07
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	164,652,197.95	-114,380,745.39
加：期初现金及现金等价物余额	857,091,917.56	971,472,662.95
六、期末现金及现金等价物余额	1,021,744,115.51	857,091,917.56

法定代表人：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

母公司现金流量表
2017 年 1—12 月

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
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	232,005,179.40	267,327,900.00
收到的税费返还		-
收到其他与经营活动有关的现金	3,673,095,344.14	2,002,068,752.21
经营活动现金流入小计	3,905,100,523.54	2,269,396,652.21
购买商品、接受劳务支付的现金	59,213,761.10	586,568,838.21
支付给职工以及为职工支付的现金	2,611,911.47	1,829,261.65
支付的各项税费	53,936,760.82	32,325,417.66
支付其他与经营活动有关的现金	3,553,645,431.29	1,016,755,413.46
经营活动现金流出小计	3,669,407,864.68	1,637,478,930.98
经营活动产生的现金流量净额	235,692,658.86	631,917,721.23
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
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		
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		
投资活动现金流入小计		

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	917,989.00	26,447,717.26
投资支付的现金	444,429,800.00	775,940,200.00
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	155,000,000.00	
投资活动现金流出小计	600,347,789.00	802,387,917.26
投资活动产生的现金流量净额	-600,347,789.00	-802,387,917.26
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		-
取得借款收到的现金	1,621,000,000.00	1,150,000,000.00
发行债券收到的现金		396,400,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,621,000,000.00	1,546,400,000.00
偿还债务支付的现金	852,500,000.00	1,304,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	293,232,914.99	253,719,222.70
支付其他与筹资活动有关的现金	79,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	1,224,732,914.99	1,557,719,222.70
筹资活动产生的现金流量净额	396,267,085.01	-11,319,222.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	31,611,954.87	-181,789,418.73
加：期初现金及现金等价物余额	358,772,801.76	540,562,220.49
六、期末现金及现金等价物余额	390,384,756.63	358,772,801.76

法定代表人：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

合并所有者权益变动表
2017 年 1—12 月

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	3,010,000,000.00				12,381,302,818.42				87,359,131.01		1,381,347,330.57	369,112,841.48	17,229,122,121.48
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	3,010,000,000.00				12,381,302,818.42				87,359,131.01		1,381,347,330.57	369,112,841.48	17,229,122,121.48
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					170,343,906.81				10,644,363.31	7,839,995.00	219,880,054.24	27,741,357.37	436,449,676.73
(一) 综合收益总额											230,524,417.55	10,074,473.15	240,598,890.70
(二) 所有者投入和减少资本					170,343,906.81							17,666,884.22	188,010,791.03
1. 股东投入的普通股					177,959,000.00							25,200,000.00	203,159,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													

3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-7,615,093.19							-7,533,115.78	-15,148,208.97
(三) 利润分配								10,644,363.31	7,839,995.00	-10,644,363.31			7,839,995.00
1. 提取盈余公积							10,644,363.31			-10,644,363.31			
2. 提取一般风险准备								7,839,995.00					7,839,995.00
3. 对所有者（或股东）的分配													
4. 其他													
(四) 所有者权益内部结转													
1. 资本公积转增资本（或股本）													
2. 盈余公积转增资本（或股本）													
3. 盈余公积弥补亏损													
4. 其他													
(五) 专项储备													
1. 本期提取													
2. 本期使用													
(六) 其他													
四、本期期末余额	3,010,000.00				12,551,646.75			98,003,494.32	7,839,995.00	1,601,227.38	396,854,198.85	17,665,571.98	17,665,571.98

项目	上期												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	3,010,000,000.00				12,470,838,649.28				81,383,886.28		1,108,227,441.37	370,029,495.50	17,040,479,472.43
加：会计政策变更													
前期差错更正													
同一控制下企业合并													
其他													
二、本年初余额	3,010,000,000.00				12,470,838,649.28				81,383,886.28		1,108,227,441.37	370,029,495.50	17,040,479,472.43
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					-89,535,830.86				5,975,244.73		273,119,889.20	-916,654.02	188,642,649.05
(一) 综合收益总额											287,439,246.33	7,967,921.39	295,407,167.72
(二) 所有者投入和减少资本					-89,535,830.86							-8,764,290.92	-98,300,121.78
1. 股东投入的普通股												4,900,000.00	4,900,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本													
3. 股份支付计入所有者权益的金额													
4. 其他					-89,535,830.86							-13,664,290.92	-103,200,121.78

(三) 利润分配								5,975,244.73		-14,319,357.13	-120,284.49	-8,464,396.89
1. 提取盈余公积								5,975,244.73		-5,975,244.73		
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配										-7,570,000.00		-7,570,000.00
4. 其他										-774,112.40	-120,284.49	-894,396.89
(四) 所有者权益内部结转												
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
3. 盈余公积弥补亏损												
4. 其他												
(五) 专项储备												
1. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	3,010,000.00				12,381,302.818.42			87,359,131.01		1,381,347.330.57	369,112,841.48	17,229,122,121.48

法定代表人：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

母公司所有者权益变动表
2017 年 1—12 月

编制单位：江苏苏海投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	3,010,000,000.00				9,068,591,977.57				87,359,131.01	162,971,169.32	12,328,922,277.90
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	3,010,000,000.00				9,068,591,977.57				87,359,131.01	162,971,169.32	12,328,922,277.90
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）					120,840,000.00				10,644,363.31	95,799,269.81	227,283,633.12
（一）综合收益总额										106,443,633.12	106,443,633.12
（二）所有者投入和减少资本					120,840,000.00						120,840,000.00
1. 股东投入的普通股					120,840,000.00						120,840,000.00
2. 其他权益工具持有者投入资本											
3. 股份支付计入所有者权益的金额											
4. 其他											
（三）利润分配									10,644,363.31	-10,644,363.31	
1. 提取盈余公积									10,644,363.31	-10,644,363.31	
2. 对所有者（或股东）的分配											

3. 其他										
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本 (或股本)										
2. 盈余公积转增资本 (或股本)										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	3,010,000,000.00				9,189,431,977.57			98,003,494.32	258,770,439.13	12,556,205,911.02

项目	上期										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	3,010,000,000.00				9,002,779,977.57				81,383,886.28	106,354,475.91	12,200,518,339.76
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年期初余额	3,010,000,000.00				9,002,779,977.57				81,383,886.28	106,354,475.91	12,200,518,339.76
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)					65,812,000.00				5,975,244.73	56,616,693.41	128,403,938.14
(一) 综合收益总额										59,752,447.29	59,752,447.29
(二) 所有者投入和减少资					65,812,0						65,812,0

本					00.00					00.00
1. 股东投入的普通股										
2. 其他权益工具持有者投入资本										
3. 股份支付计入所有者权益的金额										
4. 其他					65,812,000.00					65,812,000.00
(三) 利润分配								5,975,244.73	-3,135,753.88	2,839,490.85
1. 提取盈余公积								5,975,244.73	-5,975,244.73	
2. 对所有者（或股东）的分配									-7,570,000.00	-7,570,000.00
3. 其他									10,409,490.85	10,409,490.85
(四) 所有者权益内部结转										
1. 资本公积转增资本（或股本）										
2. 盈余公积转增资本（或股本）										
3. 盈余公积弥补亏损										
4. 其他										
(五) 专项储备										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六) 其他										
四、本期期末余额	3,010,000,000.00				9,068,591,977.57			87,359,131.01	162,971,169.32	12,328,922,277.90

法定代表人：黄家友 主管会计工作负责人：葛旭 会计机构负责人：李家刚

担保人财务报表

适用 不适用