

芜湖市鸠江建设投资有限公司
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。

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

（一）与债券相关的风险

1、利率风险

由于市场利率受国内外宏观经济状况、国家施行的经济政策、金融政策以及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。由于本次公司债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使本次公司债券投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

2、偿付风险

在债券存续期限内，受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人的经营活动可能没有带来预期的回报，从而使发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响债券的按期偿付。

3、违规使用债券资金的相关风险

由于发行人属于地方政府直接控制的国有企业，在经营过程中地方政府或其他政府机构可能对债券募集资金使用施加行政影响，因而对募集资金的使用产生一定的支配权，可能导致资金部分或者全部未能投入到既定的募投项目中。此外，如果发行人不能按照《募集说明书》的相关规定合规使用募集资金，可能影响募投项目按时竣工，进而影响发行人的盈利水平。

4、与偿债保障措施相关的风险

公司债券本息偿付以发行人在成功发行债券后的盈利能力为基础，并辅以政府的支持及其他融资渠道的支持。随着宏观经济形势的变化，存在发行人后期的盈利能力降低、募投项目收益不能及时实现、信贷政策收紧等情况。上述情况可能使发行人资金链恶化，在债券本息偿付时点上不能保障资金按时到位。发行人为债券制定了多项偿债保障措施，如若偿债保障措施无法落实，将对债券的还本付息产生不利影响。

（二）与公司有关的风险

（1）担保风险

截至 2017 年末，公司对外提供担保余额 21.835 亿元，对外提供担保的余额占公司 2017 年末净资产的比例为 26.63%。若被担保企业在担保期内出现经营风险导致丧失还款能力或未能按期偿还借款，发行人将承担连带责任，发行人将面临相关资产权益转移风险，对发行人的正常经营活动和盈利能力产生影响。

（2）存货跌价风险

2014-2017 年公司流动资产中存货分别为 1,091,544.37 万元、1,237,468.38 万元、1,376,453.21 万元及 1,446,862.53 万元，占同期末资产总额的比重分别为 64.98%、64.11%、63.70%和 64.59%。发行人存货余额较大，占流动资产的比例高，若今后存货价格降低，发行人计提存货跌价准备，进而影响发行人的经营业绩和偿付能力。

（3）经营活动现金流波动较大的风险

2014-2017 年，发行人经营性现金流净额分别为-108,325.30 万元、91,183.14 万元、-101,064.36 万元及 58,208.48 万元。发行人经营活动现金流波动较大，主要是由于发行人主营业务成本较大、实现收入周期往往较长，回款亦存在一定周期。如在本次公司债券存

续期内，发行人经营活动现金流发生重大不利波动，发行人到期兑付的能力可能受到一定影响。

（4）未来资本支出风险

发行人城市基础设施建设业务，需要较大的资金实力和资本运作能力，而发行人的融资能力取决于自身的财务状况、宏观经济环境、国家产业政策及资本市场形势等多方面因素影响。未来资本支出规模较大，需要发行人稳健经营，作好科学的筹资规划。如果国家政策出现调整或者发行人未能作好融资安排，有可能影响发行人的正常经营活动。

（5）偿债能力指标恶化的风险

2014-2017 年，发行人流动比率分别为 1.85、1.65、1.77 和 1.73，速动比率分别为 0.51、0.45、0.52 和 0.49，流动比率处于较好水平，速动比率因发行人存货规模较大表现不如流动比率；2014 年-2017 年末，发行人资产负债率分别为 61.75%、65.66%、65.20%及 63.4%。如果上述指标进一步恶化，可能会给发行人未来的偿债能力带来一定的风险。

2、经营风险

（1）项目建设风险

发行人承建的城市基础设施项目包括安置房建设、基础设施建设、土地整理等，项目建设周期较长，在项目建设期间，可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故，突发状况等对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付，影响项目进展，此外土地整理动拆迁成本上升，原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的困难或情况，都将导致总成本上升，从而影响发行人资金平衡的运营能力。

（2）经济周期风险

受国民经济运行周期的影响，公用事业、城市基础设施建设等行业亦呈现出明显的周期性，如果未来国家减少固定资产的投入或经济出现衰退，可能对公司的盈利能力产生不利影响，降低了该类行业企业的业务及盈利能力增长稳定性。

3、管理风险

（1）投融资管理风险

发行人投资运营的城市基础设施项目具有投入资金量大、投资建设周期长、成本回收慢的特点。随着芜湖市及鸠江区经济和城市建设的快速发展，发行人未来几年投资规模将不断扩大，融资规模也将进一步上升，从而增加了发行人投融资管理难度和风险。

（2）工程项目建设管理安全风险

公司投资建设和运营的城市基础设施、土地平整和安置房建设项目，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，进而对发行人的成本控制、项目建设进度、正常经营和形象声誉等造成不利影响。

（三）政策风险

1、宏观和地区政策变动风险

发行人主要从事的城市基础设施建设现阶段属于国家支持发展的行业。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。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能影响发行人的经营管理活动。

2、行业监管政策变动风险

我国政府通过制定有关监管政策对城市基础设施投资实施监管。随着行业发展和我国体制改革的进行，政府将不断修改现有监管政策或增加新的监管政策。政府在未来作出的监管政策变化可能会对发行人业务或盈利造成某种程度的不利影响。

3、基础设施建设行业风险

发行人主营业务主要集中于城市基础设施建设行业，中国当前正处于建设高峰期，城市基础设施建设行业具有行业竞争加剧挤压利润空间、高负债运营造成的流动资金压力大、代建项目回收结算周期长、受当地政府财政收支影响大等特点。虽然国家对上述问题都进行了大力整治，但一个体系完备、竞争有序的建筑市场尚未完全建立，导致整个建筑市场在此竞争环境下，毛利率空间受到挤压，行业状况的调整可能影响发行人的经营管理活动。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	9
七、 中介机构变更情况.....	10
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	11
三、 跟踪资信评级情况.....	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	12
五、 偿债计划.....	14
六、 专项偿债账户设置情况.....	15
七、 持有人会议召开情况.....	15
八、 受托管理人履职情况.....	16
第三节 业务和公司治理情况.....	16
一、 公司业务情况.....	16
二、 公司治理、内部控制情况.....	17
三、 公司独立性情况.....	17
四、 业务经营情况分析.....	18
五、 投资状况.....	18
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	18
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况.....	18
第四节 财务情况.....	19
一、 审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 主要会计数据和财务指标.....	19
四、 资产情况.....	20
五、 负债情况.....	21
六、 利润及其他损益来源情况.....	23
七、 对外担保情况.....	23
第五节 重大事项.....	24
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	24
二、 关于破产相关事项.....	24
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.....	24
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	24
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	24
第六节 特殊债项应当披露的其他事项.....	24
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第八节 备查文件目录.....	26
附件 财务报表.....	28
担保人财务报表.....	36

释义

鸠江建投、公司、本公司、发行人	指	芜湖市鸠江建设投资有限公司
报告期、本年度	指	2017 年度（2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、交易所	指	上海证券交易所
广发证券	指	广发证券股份有限公司
东方金诚	指	东方金诚国际信用评估有限公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
鸠江区政府	指	芜湖市鸠江区人民政府
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
PR 鸠建投	指	2014 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券
16 鸠江债	指	2016 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券
实名制记账式	指	采用中央国债登记公司的中央债券簿记系统和债券柜台业务中心系统，以记账方式登记和托管债券的方式。
工作日	指	中国商业银行的对供营业日（不包括国家法定节假日和公休日）
元	指	人民币元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	芜湖市鸠江建设投资有限公司
中文简称	鸠江建投
外文名称（如有）	Wuhu Jiujiang Construction Investment Co., Ltd
外文缩写（如有）	Jiujiang Construction Investment
法定代表人	徐虎
注册地址	芜湖市东四大道鸠江区服务中心
办公地址	安徽省芜湖市鸠江区万春西路 12 号鸠江社区服务中心 5 楼
办公地址的邮政编码	241000
公司网址	-
电子信箱	jjyb@sina.com

二、信息披露事务负责人

姓名	杨斌
联系地址	安徽省芜湖市鸠江区万春西路 12 号鸠江社区服务中心 5 楼
电话	0553-5968008
传真	0553-5968309
电子信箱	jjyb@sina.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	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	安徽省芜湖市鸠江区万春西路 12 号鸠江社区服务中心 5 楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：芜湖市鸠江建设投资有限公司

报告期末实际控制人名称：芜湖市鸠江区人民政府

(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

无。

六、中介机构情况

(一) 出具审计报告的会计师事务所

名称	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26
签字会计师姓名	郁向军、万文娟

(二) 债权代理人

债券代码	124642.SH, 1480124.IB
债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）
名称	徽商银行股份有限公司芜湖分行
办公地址	安徽省芜湖市北京路 1 号
联系人	温金红
联系电话	0553-5016065

债券代码	127412.SH, 1680116.IB
债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
名称	徽商银行股份有限公司
办公地址	安徽省芜湖市银湖北路香榭丽舍综合楼 102 号
联系人	温金红
联系电话	0553-5016065

(三) 资信评级机构

债券代码	124642.SH, 1480124.IB
债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）

名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市海淀区西直门北大街 54 号伊泰大厦 5 层 501 室

债券代码	127412.SH, 1680116.IB
债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
名称	东方金诚国际信用评估有限公司
办公地址	北京市海淀区西直门北大街 54 号伊泰大厦 5 层 501 室

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	124642.SH, 1480124.IB
2、债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）
3、债券名称	2014 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 4 月 14 日
5、到期日	2021 年 4 月 14 日
6、债券余额	10.4 亿元
7、利率（%）	8.49%
8、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，并设置提前偿还条款，即于 2017 年 4 月 14 日、2018 年 4 月 14 日、2019 年 4 月 14 日、2020 年 4 月 14 日、2021 年 4 月 14 日，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%偿还债券本金。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金自兑付日起不另计利息。
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
10、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	本期债券报告期内不存在未付息、兑付情况。
12、特殊条款的触发及执行情况	本期债券设置提前还本条款，报告期内，提前偿还部分本金已经足额支付。

1、债券代码	127412.SH, 1680116.IB
2、债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
3、债券名称	2016 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券
4、发行日	2016 年 3 月 21 日
5、到期日	2023 年 3 月 21 日
6、债券余额	12 亿元

7、利率（%）	3.96%
8、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，并设置提前偿还条款，即于 2019 年 3 月 21 日、2020 年 3 月 21 日、2021 年 3 月 21 日、2022 年 3 月 21 日及 2023 年 3 月 21 日，分别按照债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%偿还债券本金。提前还本年度的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金自兑付日起不另计利息。
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
10、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
11、报告期内付息兑付情况	本期债券报告期内不存在未付息、兑付情况。
12、特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124642.SH，1480124.IB

债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）
募集资金专项账户运作情况	“PR 鸠建投”债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2014 年 4 月 18 日汇入在徽商银行股份有限公司芜湖分行开立的募集资金专项账户。资金监管银行徽商银行芜湖分行于募集资金专项账户开设后每月向发行人出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单，同时抄送主承销商。
募集资金总额	13 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	公司经国家发展和改革委员会发改财金〔2014〕94 号文件核准，于 2014 年 4 月 14 日发行了 13 亿元的“2014 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券”（以下简称“14 鸠建投”）。根据“14 鸠建投”债券募集说明书约定，公司拟将募集资金，分别用于芜湖市鸠江区竹秀青苑项目、芜湖市鸠江区水岸星城扩大区项目和芜湖市鸠江区鸠兹家苑扩大安置区项目，三个项目均为安置房项目。
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：127412.SH，1680116.IB

债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
募集资金专项账户运作情况	“16 鸠江债”债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2016 年 3 月 23 日汇入在徽商银行股份有限公司开立的募集资金专项账户。资金监管银行徽商银行于募集资金专项账户开设后每月向发行人出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单，同时抄送主承销商。

募集资金总额	12 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	公司经国家发展和改革委员会发改财金〔2015〕2736 号文件核准，于 2016 年 3 月 21 日发行了 12 亿元的“2016 年芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券”（以下简称“16 鸠江债”）。根据“16 鸠江债”债券募集说明书约定，公司拟将募集资金全部用于芜湖机器人产业园基础设施及配套一期工程项目。
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	124642.SH, 1480124.IB; 127412.SH, 1680116.IB
债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）；16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
评级机构	东方金诚国际信用评估有限公司
评级报告出具时间	2017 年 6 月 26 日
评级结论（主体）	主体信用等级 AA
评级结论（债项）	“14 鸠建投”、“16 鸠江债”债券信用等级为 AA+
评级展望	稳定
主体评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大。
债项评级标识所代表的含义	违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无变化

（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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124642.SH, 1480124.IB; 127412.SH, 1680116.IB

债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）；16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
保证人名称	芜湖市建设投资有限公司
报告期末累计对外担保余额	-
报告期末累计对外担保余额占净资产比例（%）	-
影响保证人资信的重要事项	无
保证担保在报告期内的执行情况	报告期内，保证担保持续有效。
保证人情况变化对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

由于担保人审计进度原因，无法于 4 月 30 日前如期披露，公司将在获得其审计报告后第一时间公告，请投资者关注相关网站。

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

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：124642.SH, 1480124.IB

债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）
其他偿债保障措施概述	报告期内，债券其他偿债保障措施与募集说明书内相关内容没有重大变化。
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：127412.SH, 1680116.IB

债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
其他偿债保障措施概述	报告期内，债券其他偿债保障措施与募集说明书内相关

	内容没有重大变化。
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：124642.SH, 1480124.IB

债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）
偿债计划概述	“PR 鸠建投”起息日为 2014 年 3 月 21 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息 1 次，分次还本。“PR 鸠建投”每年的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 4 月 14 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。还本日为 2017 年至 2021 年每年的 4 月 14 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至年度报告出具日，“PR 鸠建投”2014 年 4 月 14 日至 2015 年 4 月 13 日的利息已于 2015 年 4 月 14 日按期足额支付；2015 年 4 月 14 日至 2016 年 4 月 13 日的利息已于 2016 年 4 月 14 日按期足额支付；2016 年 4 月 14 日至 2017 年 4 月 13 日的利息及提前偿还本金已于 2017 年 4 月 14 日按期足额支付。
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：127412.SH, 1680116.IB

债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
偿债计划概述	“16 鸠江债”起息日为 2016 年 3 月 21 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息 1 次，分次还本。“16 鸠江债”每年的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 3 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。还本日为 2019 年至 2023 年每年的 3 月 21 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。截至年度报告出具日，“16 鸠江债”2016 年 3 月 21 日至 2017 年 3 月 20 日的利息已于 2017 年 3 月 21 日按期足额支付；2017 年 3 月 21 日至 2018 年 3 月 20 日的利息已于 2018 年 3 月 21 日按期足额

	支付。
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：124642.SH，1480124.IB

债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）
账户资金的提取情况	公司在徽商银行股份有限公司芜湖分行开立了“PR 鸠建投”专项偿债账户，专项偿债账户内资金专门用于“PR 鸠建投”的本息兑付。公司与徽商银行股份有限公司芜湖分行签订《偿债账户监管协议》，规定徽商银行股份有限公司芜湖分行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。 公司指定财务部门负责专项偿债账户及其资金的归集、管理工作，公司将做好财务规划，合理安排好筹资和投资计划，保证在本息兑付日前能获得充足的资金用于清偿全部到期应付的本息。
与募集说明书的相关承诺的一致情况	与募集说明书的相关承诺的一致
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

债券代码：127412.SH，1680116.IB

债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
账户资金的提取情况	公司在徽商银行股份有限公司开立了“16 鸠江债”专项偿债账户，专项偿债账户内资金专门用于“16 鸠江债”的本息兑付。公司与徽商银行股份有限公司签订《偿债账户监管协议》，规定徽商银行股份有限公司监督偿债资金的存入、使用和支取情况。
与募集说明书的相关承诺的一致情况	与募集说明书的相关承诺的一致
专项偿债账户的变更、变化情况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	124642.SH, 1480124.IB
债券简称	PR 鸠建投（上海证券交易所），14 鸠江建投债（银行间债券市场）
债券受托管理人名称	徽商银行股份有限公司芜湖分行
受托管理人履行职责情况	“14 鸠建投”和“16 鸠江债”均为企业债券，未聘请受托管理人。公司聘请徽商银行股份有限公司芜湖分行担任“14 鸠建投”的债权代理人，并与其签订了《债权代理协议》，徽商银行股份有限公司芜湖分行较好地履行了债权代理人职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	不适用

债券代码	127412.SH, 1680116.IB
债券简称	16 鸠江债（上海证券交易所），16 鸠江建投债（银行间债券市场）
债券受托管理人名称	徽商银行股份有限公司
受托管理人履行职责情况	公司聘请徽商银行股份有限公司担任“16 鸠江债”的债权代理人，并与其签订了《债权代理协议》，徽商银行股份有限公司较好地履行了债权代理人职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的相关风险防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理报告及披露地址	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

公司主要从事芜湖市鸠江区内土地整理业务。公司本年度实现营业收入 107,258.45 万元，较 2016 年增加 54417.96 万元，主要系公司土地整理收入增加所致。公司主营业务收入主要为土地平整收入，公司本年度实现主营业务收入 106,346.88 万元，占营业收入的 99.15%，较 2016 年增加 54,017.80 万元。公司本年度实现其他业务收入 911.57 万元，占营业收入的 0.85%。

（二）未来发展展望

1、完善法人治理结构，建立“产权明晰、责权明确、政企分开、管理科学”的现代企业制度。

2、通过业务流程和管理机构改造、人才培养和引进等途径，不断提高平台公司在风险控制、资本运作等方面的能力，提高市场化经营水平。

3、梳理平台公司所有业务，根据实际情况分别处理。对于没有收益的公益性事业，将其从融资平台中剥离，所形成的债务由政府承担，纳入预算管理，通过一般预算或专项预算进行偿还；对于有一定收益的公益性事业业务，可与社会资本成立混合所有制企业或进行特许经营合作（即 PPP 模式），实现向融资平台公司的转型。

4、针对平台公司自身造血功能不足，下一步要加大投资力度，对进驻机器人产业园、中德工业园等战略性新兴产业选出一批企业进行股权投资，同时探索现阶段国家提倡的绿色能源、养老、海绵城市等投资方向。

5、通过加强资本运作，不断优化资本结构，提高资本运营效率和盈利水平，提高资产运作能力，发挥经营性国有资本杠杆作用，实现国有资本保值增值。

（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

报告期末房地产业务非一二线城市占比情况

单位：亿元 币种：人民币

	涉及非一二线城市 相关资产的账面价 值	涉及房地产业务的 全部账面价值	占比(%)
存货	144.68	144.68	100
投资性房地产	0	0	-
无形资产	0	0	-
合计	144.68	144.68	100

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

公司完整执行了募集说明书的相关承诺。

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：

发行人的业务与股东及其他关联方相互独立，对其资产享有合法且独立完整的所有权，均可以用于发行人的生产经营。发行人具有独立的劳动、人事和工资管理权限和制度，且具有独立的财务，具有直接面向市场自主经营的能力。

四、业务经营情况分析

(一) 各业务板块的收入成本情况

单位：亿元 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 (%)
土地平整收入	950,780,700.00	559,641,212.08	88.64	523,290,800.00	221,980,504.06	99.03
代建业务收入	112,688,112.80	93,906,760.67	10.51	-	-	-
其他业务收入	9,115,709.30	13,750,774.31	0.85	5,114,124.69	10,536,528.08	0.97
合计	1,072,584,522.10	667,298,747.06	100.00	528,404,924.69	232,517,032.14	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：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：

本公司将和经营有关的其他往来款划分为经营性，即在经营过程中产生的往来款，否则为非经营性。

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：

存在

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：41,941,333.33，占合并口径净资产的比

例 (%)：0.51，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

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：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	总资产	2,240,040.89	2,160,777.66	3.67	
2	总负债	1,420,207.74	1,408,797.06	0.81	
3	净资产	819,833.14	751,980.61	9.02	
4	归属母公司股东的净资产				
5	资产负债率 (%)	63.40%	65.20%	-2.76%	
6	流动比率	1.73	1.77	-2.08%	
7	速动比率	0.49	0.52	-5.6%	
8	期末现金及现金等价物余额	76,519.40	88,733.33	-13.76%	
		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	107,258.45	52,840.49	102.99	本期土地平整收入和代建收入增长所致
2	营业总成本	66,729.87	23,251.70	186.99	主要为随着收入增长, 营业总成本随之增长所致
3	利润总额	12,552.54	25,108.27	-50.01	主要为本年发生的政府补助金额减少所致

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
4	净利润	12,552.54	25,023.14	-49.84	同利润总额变动原因
5	扣除非经常性损益后净利润				
6	归属母公司股东的净利润	12,552.54	25,023.14	-49.84	同利润总额变动原因
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)				
8	EBITDA 利息倍数	1.90	2.42	-21.49	主要系本年政府补助较上年下降造成利润总额及 EBITDA 下降所致
9	经营活动产生的现金流净额	58,208.48	101,064.36	-157.60	主要为本年收到的经营性往来款金额较上年增加所致
10	投资活动产生的现金流净额	15,731.55	9,828.39	-260.06	主要系上年理财产品到期, 收回投资收到现金 2.87 亿元, 本年无此事项
11	筹资活动产生的现金流净额	54,690.85	162,284.89	-133.70	主要系上年度发行债券收到的筹资活动现金流 12 亿元, 本年无此事项
12	应收账款周转率	0.37	0.21	76.19	主要系本期营业收入增长, 应收账款周转加快所致。
13	存货周转率	0.05	0.02	150.00	主要系本期营业成本增长, 存货周转加快所致。
14	贷款偿还率 (%)	100	100	-	
15	利息偿付率 (%)	100	100	-	

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

具体原因见上表。

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：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	78,319.40	94,283.33	-16.93	
应收账款	316,275.82	266,237.34	18.79	
其他应收款	171,499.54	207,400.43	-17.31	
存货	1,446,862.53	1,376,453.21	5.12	
可供出售金融资产	99,089.00	91,419.00	8.39	
固定资产	114,162.61	105,573.63	8.14	
在建工程	11,083.90	17,390.73	-36.27	主要系本年在建工程达到预定可使用状态转入固定资产所致

2. 主要资产变动的原因

具体原因见上表。

(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	18,000,000.00		票据保证金
存货	774,112,400.00		抵押借款、抵押担保
固定资产	418,802,004.34		抵押担保
合计	1,210,914,404.34		-

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

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：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
应付票据	1,800.00	5,000.00	-64.00	主要系本公司年末已开具未到期银行承兑汇票金额同比减少所致
应付账款	12,484.47	37,071.98	-66.32	主要为本期本年末应付工程款往来余额较上年末下降所致
预收款项	808,447.02	778,113.96	3.90	
应交税费	321.62	8,629.54	-96.27	主要为期末应税所得额减少造成应交税费余额减少所致
应付利息	10,378.02	11,755.50	-11.72	
其他应付款	306,505.76	200,540.48	52.84	主要为经营性往来款增加所致
一年内到期的非流动负债	26,000.00	61,300.00	-57.59	主要为一年内到期的长期借款相比上年减少所致
长期借款	20,000.00	20,000.00	0.00	
应付债券	197,602.60	249,502.35	-20.80	
长期应付款	18,000.00	18,215.00	-1.18	
专项应付款	18,668.25	18,668.25	0.00	

2.主要负债变动的的原因

(二) 主要有息负债情况

报告期末借款总额 24.40 亿元；上年末借款总额 33.13 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

(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：

不存在。

（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：

1. 积极拓宽融资渠道。关注国家信贷政策变化，加强与各家银行、证券公司等金融单位联系，积极探寻新的金融产品，第一时间掌握信贷政策风向，寻求新的融资方式。
2. 积极争取土储、棚改贷款资金。我司将密切关注上级政府对棚改贷款的安排，尽力为棚改项目建设和征迁工作提供资金保障。
3. 规范预算管理，控制融资成本，提高资金使用效率。按照区政府要求，编制全年资金收付财务预算，按政府审核通过的方案严格控制收支，按规定控制融资成本，节约资金，保障重点工程资金保障。
4. 调整公司报表结构，提高公司资产质量，保障融资需要。根据国家信贷政策，调整公司报表，按照有利于融资的目标调整公司资产结构，通过增加注册资本、拨入有效资产等方式提高公司融资能力。
5. 谋划公司债券申报。关注国家信贷政策，梳理全区建设项目，选择适合的项目向国家发改委申报公司企业债券。或者申报专项债券、中期票据等其他国家支持鼓励的新型融资方式。
6. 加快前期投资资产变现步伐，加快存量资产出租、出售进程，提供无成本资金，减少对贷款的依赖，减少融资压力。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
徽商银行	2	2	0
合计	2	2	0

本报告期银行授信额度变化情况：0 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：

无

六、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：12,552.54

报告期非经常性损益总额：-16.50

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

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：亿元 币种：人民币

公司报告期对外担保的增减变动情况：26.63%

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：21.835

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

第六节 特殊债项应当披露的其他事项

无。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

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

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

(以下无正文)

(本页无正文，为《芜湖市鸠江建设投资有限公司公司债券 2017 年年度报告》之盖章页)



附件 财务报表

资产负债表

2017 年 12 月 31 日

编制单位：芜湖市鸠江建设投资有限公司

单位：万元 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	78,319.40	94,283.33
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	590.00	20.00
应收账款	316,275.82	266,237.34
预付款项		
应收利息		
应收股利		
其他应收款	171,499.54	207,400.43
存货	1,446,862.53	1,376,453.20
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,158.09	2,000.00
流动资产合计	2,015,705.38	1,946,394.30
非流动资产：		
可供出售金融资产	99,089.00	91,419.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	114,162.61	105,573.63
在建工程	11,083.90	17,390.73
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		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	224,335.51	214,383.36
资产总计	2,240,040.89	2,160,777.66
流动负债：		

短期借款		
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	1,800.00	5,000.00
应付账款	12,484.47	37,071.98
预收款项	808,447.02	778,113.96
应付职工薪酬		
应交税费	321.62	8,629.54
应付利息	10,378.02	11,755.50
应付股利		
其他应付款	306,505.75	200,540.48
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债	26,000.00	61,300.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,165,936.89	1,102,411.46
非流动负债：		
长期借款	20,000.00	20,000.00
应付债券	197,602.60	249,502.35
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	18,000.00	18,215
长期应付职工薪酬		
专项应付款	18,668.25	18,668.25
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	254,270.85	306,385.60
负债合计	1,420,207.74	1,408,797.06
所有者权益：		
股本	50,000.00	40,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	106,741.13	61,441.13
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	8,757.56	7,502.31
未分配利润	654,334.45	643,037.16
所有者权益合计	819,833.14	751,980.60

负债和所有者权益总计	2,240,040.89	2,160,777.66
------------	--------------	--------------

法定代表人：徐虎 主管会计工作负责人：杨斌 会计机构负责人：晋英智

利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：芜湖市鸠江建设投资有限公司

单位：万元 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	107,258.45	52,840.49
减：营业成本	66,729.87	23,251.70
税金及附加	112.40	114.44
销售费用		
管理费用	6,392.75	5,720.49
财务费用	20,653.10	20,884.70
资产减值损失		
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）	29.20	198.17
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）	12,524.54	4,237.77
加：营业外收入		21,167.20
减：营业外支出	16.50	296.71
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	12,508.04	25,108.27
减：所得税费用		85.13
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	12,508.04	25,023.14
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（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	12,508.04	25,023.14
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：徐虎 主管会计工作负责人：杨斌 会计机构负责人：晋英智

现金流量表

2017 年 1—12 月

编制单位：芜湖市鸠江建设投资有限公司

单位：万元 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	86,170.83	114,163.23
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	145,647.25	26,198.61
经营活动现金流入小计	231,818.08	140,361.84
购买商品、接受劳务支付的现金	164,351.25	164,147.77
支付给职工以及为职工支付的现金	125.07	87.35
支付的各项税费	8,425.03	2,133.85
支付其他与经营活动有关的现金	663.75	75,057.25
经营活动现金流出小计	173,565.10	241,426.21
经营活动产生的现金流量净额	58,252.98	-101,064.37
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		28,700.00
取得投资收益收到的现金	29.20	29.20

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	649.70	1,392.48
投资活动现金流入小计	678.90	30,121.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,740.45	15,517.29
投资支付的现金	7,670.00	4,776.00
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		
投资活动现金流出小计	16,410.45	20,293.29
投资活动产生的现金流量净额	-15,731.55	9,828.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	55,300.00	64,175.00
取得借款收到的现金		38,215.00
发行债券收到的现金		120,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	15,050.00	3,000.00
筹资活动现金流入小计	70,350.00	225,390.00
偿还债务支付的现金	102,515.00	43,175.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,401.45	18,354.70
支付其他与筹资活动有关的现金	168.90	1,575.41
筹资活动现金流出小计	125,085.35	63,105.11
筹资活动产生的现金流量净额	-54,735.35	162,284.89
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	-12,213.92	71,048.92
加：期初现金及现金等价物余额	88,733.33	17,684.41
六、期末现金及现金等价物余额	76,519.41	88,733.33

法定代表人：徐虎 主管会计工作负责人：杨斌 会计机构负责人：晋英智

所有者权益变动表
2017 年 1—12 月

编制单位：芜湖市鸠江建设投资有限公司

单位：万元 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	40,000.00				61,441.13				7,502.31	643,037.16	751,980.61
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	40,000.00				61,441.13				7,502.31	643,037.16	751,980.61
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	10,000.00				45,300.00				1,255.25	11,297.28	67,852.54
（一）综合收益总额										12,552.54	12,552.54
（二）所有者投入和减少资本	10,000.00				45,300.00						55,300.00
1. 股东投入的普通股	10,000.00				45,300.00						55,300.00
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									1,255.25	-1,255.25	
1. 提取盈余公积									1,255.25	-1,255.25	
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	50,000				106,741.13				8,757.57	654,334.45	819,833.14

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、上年年末余额	10,000.00				27,266.13				5,000.00	620,516.34	662,782.47
加：会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年初余额	10,000.00				27,266.13				5,000.00	620,516.34	662,782.47
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	30,000.00				34,175.00				2,502.31	22,520.82	89,198.14
（一）综合收益总额										25,023.14	25,023.14
（二）所有者投入和减少资本	30,000.00				34,175.00						64,175.00
1. 股东投入的普通股	30,000.00				34,175.00						64,175.00
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									2,502.31	-2,502.31	

1. 提取盈余公积									2,502.31	-2,502.31	
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	40,000				61,441.13				7,502.31	643,037.16	751,980.61

法定代表人：徐虎 主管会计工作负责人：杨斌 会计机构负责人：晋英智

担保人财务报表

√适用 □不适用

担保人财务报告将于近日在上海证券交易所网站披露，敬请查阅。

