

# 雅安发展投资有限责任公司

## 公司债券年度报告

(2017 年)

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。

北京兴华会计师事务所（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

重要风险事项名称	重要风险事项简要描述
存货跌价风险	较大规模的存货有利于发行人主营业务的经营和发展，但容易受到宏观经济增长放缓和土地市场价格波动影响，如果后期存货账面价值大幅降低，可能会对债券的偿付产生不利影响。
应收账款及其他应收款规模较大的风险	应收款项不能及时收回将对发行人正常业务经营和现金流入产生不利影响。
有息债务金额较高的风险	有息债务规模总量较大，且以长期债务为主，近年来，随着发行人开工项目的增多，发行人对外融资形成的有息债务随之增长，发行人未来存在一定的还本付息压力。
发行人土地整理出让收入不稳定的风险	土地整理出让业务是发行人主要的业务板块，但该业务受政策影响较大，发行人土地整理出让收入不稳定会导致发行人营业收入、营业利润波动，进一步会影响发行人的债务偿付能力。
经营活动现金流量波动较大的风险	发行人在建项目受市场波动或交易对手方的信用风险导致项目投资不能及时收回，将会影响发行人的债务偿付能力。
本期重大风险是否发生重大变化：	否

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	7
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.....	12
三、 跟踪资信评级情况.....	15
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	17
五、 偿债计划.....	20
六、 专项偿债账户设置情况.....	21
七、 持有人会议召开情况.....	24
八、 受托管理人履职情况.....	24
第三节 业务和公司治理情况.....	27
一、 公司业务情况.....	27
二、 公司治理、内部控制情况.....	28
三、 公司独立性情况.....	28
四、 业务经营情况分析.....	28
五、 投资状况.....	29
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	29
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况.....	29
第四节 财务情况.....	29
一、 审计情况.....	29
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	29
三、 主要会计数据和财务指标.....	30
四、 资产情况.....	31
五、 负债情况.....	33
六、 利润及其他损益来源情况.....	34
七、 对外担保情况.....	35
第五节 重大事项.....	35
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	35
二、 关于破产相关事项.....	35
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.....	35
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	35
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	35
第六节 特殊债项应当披露的其他事项.....	36
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	36
第八节 备查文件目录.....	37
附件 财务报表.....	39
担保人财务报表.....	57

## 释义

发行人、公司、本公司	指	雅安发展投资有限责任公司
股东、实际控制人	指	雅安市政府国有资产监督管理委员会
董事会	指	雅安发展投资有限责任公司董事会
监事会	指	雅安发展投资有限责任公司监事会
《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》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
报告期	指	2017年度、2017年1月1日至2017年12月31日
工作日	指	中华人民共和国商业银行法定的对公营业日（不包括法定休息日和节假日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

## 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	雅安发展投资有限责任公司
中文简称	雅安发展
外文名称（如有）	Ya`an Development Investment Co. Ltd.
外文缩写（如有）	Ya`an Development
法定代表人	柴渝
注册地址	四川省雅安市雨城区沙湾路 149 号
办公地址	四川省雅安市雨城区沙湾路 149 号
办公地址的邮政编码	625000
公司网址	<a href="http://www.yaaninvest.com/">http://www.yaaninvest.com/</a>
电子信箱	yaanfazhan@yaaninvest.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	孔莉莎
联系地址	四川省雅安市雨城区沙湾路 149 号
电话	0835-2823089
传真	0835-2625657
电子信箱	kls@yaaninvest.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所 所网站网址	上海证券交易所（ <a href="http://www.sse.com.cn/">www.sse.com.cn/</a> ）中国债券信息网（ <a href="http://www.chinabond.com.cn">www.chinabond.com.cn</a> ）
年度报告备置地	四川省雅安市雨城区沙湾路 149 号 601 室

**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：雅安市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：雅安市国有资产监督管理委员会

**（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**

2017 年 6 月 1 日《雅安市政府国有资产监督管理委员会关于张雅斌免职的通知》（雅国资委发[2017]59 号）免去张雅斌雅安发展投资有限责任公司副总经理职务；2017 年 6 月 5 日，公司下发《雅安发展投资有限责任公司关于免去张雅斌同志雅投公司副总经理、薪酬与绩效考核委员会委员和提名委员会委员等职务的通知》（雅投发[2017]51 号）免去张雅斌公司副总经理职务。

2017 年 7 月 21 日，《雅安市政府国有资产监督管理委员会关于调整雅安发展投资有限责任公司监事会主席和监事的通知》（雅国资委发[2017]105 号）任命王东为雅安发展投资有限责任公司监事会主席，安麟、李佳倩为公司监事；免去丁红公司监事会主席、监事职务，免去朱琳、万晓春公司监事职务。

2017 年 10 月 31 日，《雅安市政府国有资产监督管理委员会关于余运涛任职的通知》（雅国资委发[2017]203 号）推荐余运涛为雅安发展投资有限责任公司副总经理。2017 年 11 月 2 日，公司下发《雅安发展投资有限责任公司关于聘任余运涛为公司副总经理的通知》（雅投发[2017]118 号）正式聘任余运涛为公司副总经理。

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	北京兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区裕民路 18 号北环中心 22 层 2201 室
签字会计师姓名	

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	1280195
债券简称	12 雅安国资债
名称	中航证券有限公司

办公地址	北京市朝阳区安立路60号润枫德尚6号楼3层
联系人	付甫祥、朱俊、胡津衍
联系电话	010-64818398

债券代码	1380275. IB、124384. SH
债券简称	13 雅安发展债、PR 雅发投
名称	中航证券有限公司
办公地址	北京市朝阳区安立路60号润枫德尚6号楼3层
联系人	付甫祥、朱俊、胡津衍
联系电话	010-64818398

债券代码	101472008. IB
债券简称	14 雅安发展 MTN001
名称	浙商银行股份有限公司
办公地址	浙江省庆春路288号
联系人	陆群新、董杨杨
联系电话	0571-87659036

债券代码	101556063. IB、101556064. IB
债券简称	15 雅安 MTN001A、15 雅安 MTN001B
名称	国家开发银行股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街29号
联系人	吴雅倩、聂晶
联系电话	010-88303707、88308376

债券代码	101656042. IB、101656064. IB
债券简称	16 雅安 MTN001、16 雅安 MTN002
名称	国家开发银行股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街29号
联系人	吴雅倩、聂晶
联系电话	010-88303707、88308376

债券代码	114206. SZ、114300. SZ
债券简称	17 雅投 01、18 雅投 01
名称	西部证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区月坛南街59号新华大厦3层
联系人	李蓓佳、董超
联系电话	010-68086722

### （三）资信评级机构

债券代码	1280195
债券简称	12 雅安国资债
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	广东省深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼



债券代码	1380275.IB、124384.SH
债券简称	13 雅安发展债、PR 雅发投
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	101472008. IB
债券简称	14 雅安发展 MTN001
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

债券代码	101556063. IB、101556064. IB
债券简称	15 雅安 MTN001A、15 雅安 MTN001B
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

债券代码	101656042. IB、101656064. IB
债券简称	16 雅安 MTN0016 雅安 MTN002
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

## 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	1280195
2、债券简称	12 雅安国资债
3、债券名称	2012 年雅安市国有资产经营有限责任公司公司债券
4、发行日	2012 年 7 月 4 日
5、到期日	2019 年 7 月 4 日
6、债券余额	3.2
7、利率（%）	7.39
8、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自第三年末起，即 2015 年至 2019 年，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。采用单利按年计息，不计复利，年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。
9、上市或转让的交易场所	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

11、报告期内付息兑付情况	2017年7月支付2017年度债券本息1.95472亿元
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	1380275.IB、124384.SH
2、债券简称	13雅安发展债、PR雅发投
3、债券名称	2013年雅安发展投资有限责任公司公司债券
4、发行日	2013年9月13日
5、到期日	2020年9月13日
6、债券余额	9.00
7、利率（%）	7%
8、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自第三年末起，即2016年至2020年，逐年分别按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。采用单利按年计息，不计复利，年度付息款项自付息日起不另计利息，当年兑付本金部分自兑付日起不另计利息。
9、上市或转让的交易场所	银行间债券市场、上海证券交易所
10、投资者适当性安排	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9月支付2017年度债券本息3.84亿元
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	101472008.IB
2、债券简称	14雅安发展MTN001
3、债券名称	雅安发展投资有限责任公司2014年度第一期中期票据
4、发行日	2014年10月8日
5、到期日	2019年10月10日
6、债券余额	10.00
7、利率（%）	6.70%
8、还本付息方式	固定利率。每年付息，到期一次还本。
9、上市或转让的交易场所	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
11、报告期内付息兑付情况	2017年10月支付2017年度利息0.67亿元
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	101556063.IB
2、债券简称	15雅安MTN001A
3、债券名称	雅安发展投资有限责任公司2015年度第一期中期票据（品种一）
4、发行日	2015年12月29日
5、到期日	2022年12月30日
6、债券余额	5.40
7、利率（%）	5.07%
8、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
9、上市或转让的交易场所	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

11、报告期内付息兑付情况	2017年12月支付2017年度利息0.27378亿元
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	101556064. IB
2、债券简称	15 雅安 MTN001B
3、债券名称	雅安发展投资有限责任公司2015年度第一期中期票据（品种二）
4、发行日	2015年12月29日
5、到期日	2022年12月30日
6、债券余额	4.00
7、利率（%）	5.75%
8、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
9、上市或转让的交易场所	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
11、报告期内付息兑付情况	2017年12月支付2017年度利息0.23亿元
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	101656042. IB
2、债券简称	16 雅安 MTN001
3、债券名称	雅安发展投资有限责任公司2016年度第一期中期票据
4、发行日	2016年10月18日
5、到期日	2023年10月19日
6、债券余额	5.60
7、利率（%）	4.25%
8、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
9、上市或转让的交易场所	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
11、报告期内付息兑付情况	2017年10月支付2017年度利息0.238亿元
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	101656064. IB
2、债券简称	16 雅安 MTN002
3、债券名称	雅安发展投资有限责任公司2016年度第二期中期票据
4、发行日	2016年12月27日
5、到期日	2023年12月28日
6、债券余额	5
7、利率（%）	6.9%
8、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
9、上市或转让的交易场所	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
11、报告期内付息兑付情况	2017年12月支付2017年度利息0.345亿元
12、特殊条款的触发及执行情况	无

情况	
1、债券代码	114206.SZ
2、债券简称	17雅投01
3、债券名称	雅安发展投资有限责任公司2017年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017年9月22日
5、到期日	2026年9月22日
6、债券余额	6.00
7、利率（%）	7.2%
8、还本付息方式	本期债券采用附息式固定利率。单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息，到期一次还本，最后一期利息随本金一起兑付。
9、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
10、投资者适当性安排	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	报告期内无本息兑付
12、特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	114300.SZ
2、债券简称	18雅投01
3、债券名称	雅安发展投资有限责任公司2018年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018年2月6日
5、到期日	2027年2月6日
6、债券余额	1.00
7、利率（%）	7.5%
8、还本付息方式	本期债券采用附息式固定利率。单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息，到期一次还本，最后一期利息随本金一起兑付。
9、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
10、投资者适当性安排	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	报告期内无本息兑付
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：1280195

债券简称	12雅安国资债
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常。公司严格按照银行间市场交易商协会有关规定及公司内部资金管理制度对资金进行使用和管理，同时按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。
募集资金总额	8
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	全部使用完毕。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资金

	金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1380275.IB/124384.SH

债券简称	13 雅安发展债/PR 雅发投
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常。公司严格按照银行间市场交易商协会有关规定及公司内部资金管理制度对资金进行使用和管理，同时按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。
募集资金总额	15
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	全部使用完毕。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：101472008.IB

债券简称	14 雅安发展 MTN001
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常。公司严格按照银行间市场交易商协会有关规定及公司内部资金管理制度对资金进行使用和管理，同时按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，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	全部使用完毕。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：101556063.IB/101556064.IB

债券简称	15 雅安 MTN001A/15 雅安 MTN001B
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常。公司严格按照银行间市场交易商协会有关规定及公司内部资金管理制度对资金进行使用和管理，同时按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。
募集资金总额	9.4
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	全部使用完毕。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资

	金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：101656042.IB

债券简称	16 雅安 MTN001
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常。公司严格按照银行间市场交易商协会有关规定及公司内部资金管理制度对资金进行使用和管理，同时按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。
募集资金总额	5.6
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	全部使用完毕。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：101656064.IB

债券简称	16 雅安 MTN002
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常。公司严格按照银行间市场交易商协会有关规定及公司内部资金管理制度对资金进行使用和管理，同时按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。
募集资金总额	5
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	全部使用完毕。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：114206.SZ

债券简称	17 雅投 01
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常，募集资金的使用符合《募集说明书》的约定。
募集资金总额	6.00
募集资金期末余额	2,529.00 元
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	全部使用完毕。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，并确保本次债券募集资金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。

募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无
-------------------------	---

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：114300.SZ

债券简称	18 雅投 01
募集资金专项账户运作情况	资金专户运作正常，募集资金的使用符合《募集说明书》的约定。
募集资金总额	1.00
募集资金期末余额	0.42
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	资金使用符合募集说明书的约定。发行人已经制定了完善的资金管理制度，对募集资金实行集中管理和统一调配，相关业务部门对资金使用情况严格检查，并确保本次债券募集资金根据股东批复及本募集说明书披露的用途使用。
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

### 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	1280195
债券简称	12 雅安国资债
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017年7月26日
评级结论（主体）	AA-
评级结论（债项）	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，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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

债券代码	1380275.IB/124384.SH
债券简称	13 雅安发展债/PR 雅发投
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22日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	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，

	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

债券代码	101472008.IB
债券简称	14 雅安发展 MTN001
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017年5月16日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	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，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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

债券代码	101556063.IB /101556064.IB
债券简称	15 雅安 MTN001A/15 雅安 MTN001B
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017年5月16日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	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，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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

债券代码	101656042.IB
债券简称	16 雅安 MTN001
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017年5月16日
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	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，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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

债券代码	101656064.IB
债券简称	16 雅安 MTN002
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2017年5月16日
评级结论（主体）	AA



评级结论（债项）	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，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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响	无

## （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：亿元 币种：人民币

债券代码：1280195.IB

债券简称	12 雅安国资债
担保物的名称	雅市国用（2010）第 T32 号和雅市国用（2010）第 T33 号土地
报告期末担保物账面价值	23.63
担保物评估价值	24.21
评估时点	2011 年 5 月 24 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	3.2

担保物的抵/质押顺序	不适用
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	
抵/质押在报告期内的执行情况	已办理抵押登记手续
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：1280195

债券简称	12 雅安国资债
其他偿债保障措施概述	发行人将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债时间。同时，发行人还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善公司治理，增强财务风险控制能力，为本期债券偿还提供强大的制度保障。
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）	无

债券代码：1380275. IB/124384. SH

债券简称	13 雅安发展债/PR 雅发投
其他偿债保障措施概述	发行人将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债时间。同时，发行人还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善公司治理，增强财务风险控制能力，为本期债券偿还提供强大的制度保障。
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）	无

债券代码：101472008. IB

债券简称	14 雅安发展 MTN001
其他偿债保障措施概述	专门的偿付工作小组按时进行利息兑付，严格信息披露管理，定期审查和监督资金的实际使用情况及本息还款来源的落实情况。
报告期内是否按募集说明书	是

的相关承诺执行	
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）	无

债券代码：101556063. IB、101556064. IB

债券简称	15 雅安 MTN001A、15 雅安 MTN001B
其他偿债保障措施概述	专门的偿付工作小组按时进行利息兑付，严格信息披露管理，定期审查和监督资金的实际使用情况及本息还款来源的落实情况。
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）	无

债券代码：101656042. IB

债券简称	16 雅安 MTN001
其他偿债保障措施概述	专门的偿付工作小组按时进行利息兑付，严格信息披露管理，定期审查和监督资金的实际使用情况及本息还款来源的落实情况。
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）	无

债券代码：101656064. IB

债券简称	16 雅安 MTN002
其他偿债保障措施概述	专门的偿付工作小组按时进行利息兑付，严格信息披露管理，定期审查和监督资金的实际使用情况及本息还款来源的落实情况。
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）	无

债券代码：114206. SZ

债券简称	17 雅投 01
其他偿债保障措施概述	严格执行《债券持有人会议规则》，专门的偿付工作小组按时进行利息计提，严格信息披露管理，定期审查和监督资金的实际使用情况及本息还款来源的落实情况。
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	无

况对债券持有人利益的影响 (如有)	
----------------------	--

债券代码：114300.SZ

债券简称	18 雅投 01
其他偿债保障措施概述	严格执行《债券持有人会议规则》，专门的偿付工作小组按时进行利息计提，严格信息披露管理，定期审查和监督资金的实际使用情况及本息还款来源的落实情况。
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)	无

## 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：1280195

债券简称	12 雅安国资债
偿债计划概述	2017 年 6 月向偿债资金专户提前划入债券本息 1.95472 亿元。
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）	无

债券代码：1380275.IB/124384.SH

债券简称	13 雅安发展债/ PR 雅发投
偿债计划概述	2017 年 9 月支付 2017 年度债券本息 3.84 亿元。
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）	无

债券代码：101472008.IB

债券简称	14 雅安发展 MTN001
偿债计划概述	2017 年 10 月支付 2017 年度利息 0.67 亿元。
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）	无

债券代码：101556063. IB、101556064. IB

债券简称	15 雅安 MTN001A、15 雅安 MTN001B
偿债计划概述	2017 年 12 月支付 2017 年度利息 0.50378 亿元。
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）	无

债券代码：101656042. IB

债券简称	16 雅安 MTN001
偿债计划概述	2017 年 10 月支付 2017 年度利息 0.238 亿元。
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）	无

债券代码：101656064. IB

债券简称	16 雅安 MTN002
偿债计划概述	2017 年 12 月支付 2017 年度利息 0.345 亿元。
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）	无

债券代码：114206. SZ

债券简称	17 雅投 01
偿债计划概述	报告期内无本息兑付。
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）	无

债券代码：114300. SZ

债券简称	18 雅投 01
偿债计划概述	报告期内无本息兑付。
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）	无

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：1280195

债券简称	12 雅安国资债
账户资金的提取情况	公司聘请了中国邮储银行作为监管银行，并签订了《2011年雅安市国有资产经营有限责任公司公司债券资金及账户监管协议》。在监管银行处建立了偿债资金专户，进行专户管理。在债券偿付日前3个工作日将债券应付利息及本金存放于偿债资金专户；在债券付息日前3日将债券应付利息存入偿债资金专户。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券利息和本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。公司按照约定于2017年6月27日将付息款3547.2万元存入偿债专户。
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、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：1380275.IB/124384.SH

债券简称	13 雅安发展债/ PR 雅发投
账户资金的提取情况	公司聘请了中国邮储银行作为监管银行，并签订了《2013年雅安发展投资有限责任公司公司债券资金及账户监管协议》。在监管银行处建立了偿债资金专户，进行专户管理。在债券偿付日前3个工作日将债券应付利息及本金存放于偿债资金专户；在债券付息日前3日将债券应付利息存入偿债资金专户。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券利息和本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。公司按照约定于2017年9月7日将付息款8400万元存入偿债专户
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、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：101472008.IB

债券简称	14 雅安发展 MTN001
账户资金的提取情况	公司聘请了浙商银行股份有限公司成都分行作为监管银行，并签订了《雅安发展投资有限责任公司2014年度第一期中期票据募集资金监管协议》。在监管银行处建立了偿债资金专户，进行专户管理。在债券偿付日前5个工作日将债券应付利息及本金存放于偿债资金专户；在债券付息日前5日将债券应付利息存入偿债资金专户。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券利息和本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。公司按照约定于2017年10月7日将付息款8400万元存入偿债专户
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	无

情况及对债券持有人利益的影响（如有）	
--------------------	--

债券代码：101556063.IB、101556064.IB

债券简称	15 雅安 MTN001A、15 雅安 MTN001B
账户资金的提取情况	公司聘请了渤海银行股份有限公司成都分行作为监管银行，并签订了《雅安发展投资有限责任公司 2015-2017 年度中期票据结算资金监督管理协议》。在监管银行处建立了偿债资金专户，进行专户管理。在债券偿付日前 5 个工作日将债券应付利息及本金存放于偿债资金专户；在债券付息日前 5 日将债券应付利息存入偿债资金专户。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券利息和本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。公司按照约定于 2017 年 12 月 28 日将付息款 5037.8 万元存入偿债专户
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）	无

债券代码：101656042.IB

债券简称	16 雅安 MTN001
账户资金的提取情况	公司聘请了渤海银行股份有限公司成都分行作为监管银行，并签订了《雅安发展投资有限责任公司 2015-2017 年度中期票据结算资金监督管理协议》。在监管银行处建立了偿债资金专户，进行专户管理。在债券偿付日前 5 个工作日将债券应付利息及本金存放于偿债资金专户；在债券付息日前 5 日将债券应付利息存入偿债资金专户。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券利息和本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。公司按照约定于 2017 年 10 月 17 日将付息款 2380 万元存入偿债专户
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）	无

债券代码：101656064.IB

债券简称	16 雅安 MTN002
账户资金的提取情况	公司聘请了渤海银行股份有限公司成都分行作为监管银行，并签订了《雅安发展投资有限责任公司 2015-2017 年度中期票据结算资金监督管理协议》。在监管银行处建立了偿债资金专户，进行专户管理。在债券偿付日前 5 工作日将债券应付利息及本金存放于偿债资金专户；在债券付息日前 5 日将债券应付利息存入偿债资金专户。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券利息和本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。公司按照约定于 2017 年 12 月 26 日将付息款 3450 万元存入偿债专户

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）	无

债券代码：114206.SZ

债券简称	17 雅投 01
账户资金的提取情况	尚未兑付兑息
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）	无

债券代码：114300.SZ

债券简称	18 雅投 01
账户资金的提取情况	尚未兑付兑息
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）	无

## 七、持有人会议召开情况

√适用 □不适用

会议届次	召开时间、地点	涉及的债券代码	原因	决议落实情况
2017 年第一次	2017 年 12 月 29 日 14:00 至 17:00，西部证券股份有限公司北京办公室会议室	114206.SZ	募集资金用于置换垫付“13 雅安发展债”偿借款事项	通过《关于雅安发展投资有限责任公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）募集资金用于置换垫付“13 雅安发展债”偿借款的议案》

## 八、受托管理人履职情况

债券代码	1280195
债券简称	12 雅安国资债
债券受托管理人名称	中航证券有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投



	投资者的利益发挥了积极作用。
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	1380275. IB/124384. SH
债券简称	13 雅安发展债/ PR 雅发投
债券受托管理人名称	中航证券有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	101472008. IB
债券简称	14 雅安发展 MTN001
债券受托管理人名称	浙商银行股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	101556063. IB、101556064. IB
债券简称	15 雅安 MTN001A、15 雅安 MTN001B
债券受托管理人名称	国家开发银行股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	101656042. IB
债券简称	16 雅安 MTN001

债券受托管理人名称	国家开发银行股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	101656064. IB
债券简称	16 雅安 MTN002
债券受托管理人名称	国家开发银行股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	114206. SZ
债券简称	17 雅投 01
债券受托管理人名称	西部证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	114300. SZ
债券简称	18 雅投 01
债券受托管理人名称	西部证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人严格履行了管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。
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

公司主要从事市政府授权下对能源、交通、土地、矿产、城市资源等领域进行投融资和经营管理业务。经营模式多元化，充分发挥国有资本的投资导向功能和产业引领作用，推动多元化产业经营与各个业务板块协同发展。国有企业改革政策导向以及区域经济发展规划为公司持续做大做强带来了新的机遇；市场化融资方式将在满足城市基础设施建设资金需求方面继续发挥重要作用；公司强化市场运营和资源开发，在基础设施投资、工程建设和开发及关联实业、金融、商贸、能源、物流、文化旅游、战略性新兴产业等板块不断开拓新的增长空间，发展优势明显，潜力十足。

##### （二）未来发展展望

- 1、宏观调控政策带来的发展机遇。现阶段我国宏观经济增速放缓，但国内消费市场表现较为稳定，贸易结构有所优化；2016年以来，中央政府通过深化财税体制改革、规范地方政府债务管理、加大基础设施建设和鼓励推广PPP模式等措施，加大了积极财政政策的实施力度，有助于缓解宏观经济增速下行的压力。从2017年1季度数据看，中国经济在调控转型过程中开始实质性地企稳，并呈现出回暖迹象。随着新型城镇化战略的稳步推进，国家在地方政府债务管理、城建融资模式方面的政策调整对地方投融资平台运作模式产生深刻影响；地方基础设施建设投资规模将保持快速增长，市场化融资方式将在满足城市基础设施建设资金需求方面继续发挥重要作用。
- 2、国有企业改革政策导向所带来的扩张新机遇。做强做优做大国有企业的总体导向、国企重组整合改革契机，以及雅安市促进企业兼并重组的整体部署，为公司整合区县国有资源、积极扩张市场化经营领域提供了机遇，有利于公司持续做大做强。
- 3、区域经济发展规划带来的发展机遇。“一带一路”、长江经济带、深入推进新一轮西部大开发、扩大向西向南开放、提升内陆开放水平等国家战略、四川省五大经济区发展规划，雅安市作为成都平原经济区的一个组成部分，融入“1+7”同城化发展体系，作为国家生态文明先行示范区、攀西战略资源创新开发试验区等区域性发展规划和政策将使雅安得以协调联动和一体化发展，为雅投公司加快发展创造了新的机遇。
- 4、雅安市经济和社会发展规划目标的有序推进带来的发展机遇。“三年基本完成、五年整体跨越、七年同步小康”灾后重建目标，“保持高于全国、全省的经济增长速度，地区生产总值年均增长9%左右，突破800亿元，力争达到1000亿元，人均地区生产总值力争达到全省平均水平”等“十三五”规划总体目标的有序推进，对投资增长的需求强劲，有力地确保了雅投公司的市场空间。
- 5、产业政策导向和供给侧结构性改革带来的实业投资发展机遇。国家大力推进智慧城市、海绵城市建设，雅安市“十三五”规划纲要提出的包含茶叶产业、农业工程等在内的现代农业产业化、建设中国国际特色旅游目的地、特色工业发展9464工程、康养、物流等在内的重点方向为雅投公司基础设施投资、工程建设、商贸、物流、文化旅游发展、房地产开发等业务板块提供了潜在发展机遇；雅安市去年42.55%的常住人口城镇化率，与全省47.5%的平均水平还有较大的差距，按照雅安市“十三五”发展规划所确立的48.55%的目标，雅安市提高城镇化率的需要为雅投公司拓宽房地产开发、工程建设、文化旅游等业务创造了新的增长空间。
- 6、宏观经济政策与区域经济发展环境带来的挑战。总体经济下行压力尚在，投资较快增长难度加大；快速变化的时代特征对雅投公司适应和应对外部环境变化、快速反应和科学决

策能力提出了严峻挑战。雅安市总体经济水平不高，竞争优势不明显，开放型经济发展较慢；雅安市财政规模较小与投资需求之间的矛盾，给融资和资本运营提出更高要求的同时，也潜藏偿债风险；灾后重建优惠政策优势逐步减弱。市场竞争环境复杂化的影响：具有收益较好、风险较小、政策配套较优的政府公共事业等领域不断向民间资本开放，加剧了竞争者对优质资源和优惠政策的争夺，市场竞争态势激烈。

### （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

严格按照募集说明书相关约定或承诺执行。

## 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：

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

## 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 (%)
运输及培训收入	9,858.78	6,080.78	4	10,317.53	5,804.30	6
土地整理出让业务	115,352.35	72,693.94	46.74	96,029.76	81,826.96	55.85
回购收入	98,724.87	94,023.68	40.01	56,300.49	53,648.74	32.75
其他主营业务	21,811.07	17,023.84	8.84	8,032.10	3,206.67	4.67
其他业务小计	1,028.00	90.42	0.42	1,255.28	57.98	0.73
合计	246,775.07	189,912.66	100	171,935.16	144,544.65	100

**（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：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

无

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：

报告期内，四川省铁路产业投资集团有限责任公司的 4 亿元委托贷款属于非经营性往来占款

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：4.00，占合并口径净资产的比例（%）：2.43，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：亿元 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	263.54	261.38	0.83	
2	总负债	96.64	97.96	-1.35	
3	净资产	166.91	163.42	2.14	
4	归属母公司股东的净资产	166.60	163.10	2.15	
5	资产负债率 (%)	36.67%	37.48%	-2.16	
6	流动比率	11.95	8.18	46.20	主要系流动负债减少所致
7	速动比率	5.7	3.08	85.19	主要系流动负债减少所致
8	期末现金及现金等价物余额	11.35	20.04	-43.36	主要系销售商品、提供劳务收到的现金减少及支付其他与投资活动有关的现金增加所致
		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	24.68	17.19	43.57	主要是土地收入、回购收入、售房收入及销售收入增加
2	营业总成本	20.17	14.99	34.56	主要是回购成本、售房成本、销售成本增加
3	利润总额	5.18	3.64	42.31	主要系营业总收入增长幅度大于营业总成本增长幅度
4	净利润	14.99	11.35	32.07	主要系利润总额增加
5	扣除非经常性损益后净利润	14.53			
6	归属母公司股东的净利润	3.93	2.97	32.32	主要系报告期内公司营业收入规模下降及投资收益减少所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	5.27	4.15	26.99	主要系报告期内公司营业收入规模下降及投资收益减少所致

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
8	EBITDA 利息倍数	1.69	1.42	19.01	主要系 EBITDA 减少所致
9	经营活动产生的现金流净额	-5.51	-5.11	7.83	
10	投资活动产生的现金流净额	-2.22	-0.62	-258.06	主要系取得投资收益收到的现金减少及支付其他与投资活动有关的现金增加所致
11	筹资活动产生的现金流净额	-0.97	5.48	-117.70	主要系取得借款收到的现金减少所致
12	应收账款周转率	0.51	0.58	-12.07	
13	存货周转率	0.18	0.1	80.00	存货占用水平降低
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

### 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：亿元 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	11.56	25.29	-54.30	主要原因是因公司经营发展需要, 银行存款及库存现金减少
应收账款	66.45	29.57	124.72	主要原因是公司有大量的市政基础建设项目正在建设或者已经建设完毕, 存在对市财政的大量应收账款
预付款项	0.14	0.07	92.29	主要原因是子公司经营业务活动造成预付款项增加
在建工程	0.65	0.22	188.54	主要原因是增加公交一卡通建设工程、蜀天丽雅查尔顿酒店、营销中心等

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
				在建工程
无形资产	1.19	0.43	175.36	主要原因是土地使用权增加
递延所得税资产	0.16	0.07	139.24	主要原因是应收账款增加，递延所得税增加
短期借款	2.20	5.50	-60.00	主要原因是2017年归还了大部分短期借款
应付账款	0.17	0.11	48.57	主要原因是应付厦门金龙公司的购车款增加
预收款项	0.46	0.75	-38.82	主要原因是一年以内预收账款减少，导致预收账款减少
应付股利	0.08	0.12	-31.56	主要原因是营业收入及利润减少
其他应付款	11.76	18.82	-37.53	主要原因是一年以内的其他应付款减少
一年内到期的非流动负债	-	0.10	-100.00	已全部归还
其他流动负债	-	0.15	-100.00	已全部归还
长期借款	4.33	7.91	-45.29	主要原因是长期抵押借款大幅减少
专项应付款	23.30	13.02	78.91	2017年新发行6亿元公司债券，导致应付债券增加
其他非流动负债	-	0.37	-100.00	2017年已全部归还
一般风险准备	-	0.02	-100.00	雅安市企业融资担保有限责任公司2017年不再纳入合并范围

## （二） 资产受限情况

### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 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
一、房产			
雨城区新兴街1号	1.86		抵押
雨城区雅州大道500	0.04		抵押



受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
号1栋1层			
雨城区雅州大道502号1栋1层	0.05		抵押
雨城区雅州大道504号1栋1层	0.07		抵押
雨城区雅州大道506号1栋1层	0.02		抵押
雨城区雅州大道496号1栋2层	0.08		抵押
雨城区雅州大道498号1栋3层	0.06		抵押
雨城区青年路51号1栋3层1号	0.01		抵押
雨城区青年路51号1栋3层2号	0.00		抵押
二、土地			
大兴镇穆家村、顺路村	3.20		抵押
大兴镇顺路村三、五社，穆家村一社	0.95		抵押
三、资产			
银行存款	0.21		质押
合计	6.55	-	-

## 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：亿元 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
12 雅安国资债	3.2	4.8	33.33	按计划归还本金
13 雅安发展债	9	12	25	
银行贷款	6.53	13.32	50.98	归还银行贷款

#### 2.主要负债变动的原因

归还借款和债券本金

### （二） 主要有息负债情况

报告期末借款总额\_\_\_\_\_亿元；上年末借款总额\_\_\_\_\_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：

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：

未来一年内偿债资金合计人民币 49.35 亿元，所需营运资金依已有项目的建设运营情况和未来项目的新增而定，公司已制定完备的营运资金需求计划，并根据资金需求计划制定了相应的融资计划。

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
光大银行	1.00	0.50	0.50
国开发展基金	77.20	4.00	73.20
中国农业银行	5.00	-	5.00
中国农业发展银行	25.00	-	25.00
浙商银行	12.00	-	12.00
雅安市商业银行	0.80	-	0.80
华夏银行	30.00	-	30.00
建设银行	3.00	-	3.00
工商银行	4.00	-	4.00
浦发银行	2.80	-	2.80
中国银行	1.00	-	1.00
雅安市农村商业银行	0.10	0.10	-
雅安市农村商业银行	0.20	0.18	0.02
攀枝花商业银行	0.15	0.15	0.00
建设银行	1.50	1.50	-
合计	163.75	6.43	157.32

本报告期银行授信额度变化情况：1.95 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：

9 亿元

**六、 利润及其他损益来源情况**

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：5.18

报告期非经常性损益总额：0.46

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：6.29

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：8.86

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
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	<a href="http://www.chinabond.com.cn/">http://www.chinabond.com.cn/</a>	2017年8月7日		无

（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 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《雅安发展投资有限责任公司公司债券年度报告（2017 年）》  
盖章页)



附件 财务报表

## 合并资产负债表

2017 年 12 月 31 日

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,155,845,316.90	2,529,185,430.92
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		
应收账款	6,644,988,944.07	2,957,000,959.78
预付款项	14,405,763.51	7,491,878.81
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	3,715,721,892.13	3,526,654,311.23
买入返售金融资产		
存货	12,645,250,823.86	14,929,929,780.87
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	5,119,580.08	
流动资产合计	24,181,332,320.55	23,950,262,361.61
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	306,993,788.61	279,656,252.69
持有至到期投资	30,000,000.00	30,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资	792,550,596.10	796,811,052.12
投资性房地产	3,521,471.18	3,380,738.63
固定资产	835,377,570.57	998,668,795.39
在建工程	64,780,801.79	22,450,853.92
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	118,880,585.96	43,172,519.76
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	5,051,153.46	7,104,020.06
递延所得税资产	15,989,259.96	6,683,405.15
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,173,145,227.63	2,187,927,637.72



资产总计	26,354,477,548.18	26,138,189,999.33
<b>流动负债：</b>		
短期借款	219,991,395.40	550,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	16,568,224.52	11,151,594.42
预收款项	45,780,259.81	74,824,454.43
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	6,176,542.62	6,847,283.16
应交税费	550,608,906.46	367,189,961.67
应付利息		
应付股利	8,200,573.35	11,982,249.22
其他应付款	1,175,831,535.45	1,882,170,376.71
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	-	10,000,000.00
其他流动负债	-	15,379,234.51
流动负债合计	2,023,157,437.61	2,929,545,154.12
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	433,000,000.00	791,400,000.00
应付债券	4,820,000,000.00	4,680,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	57,819,410.62	56,272,510.45
长期应付职工薪酬		
专项应付款	2,329,708,798.87	1,302,193,560.59
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债	-	37,000,000.00
非流动负债合计	7,640,528,209.49	6,866,866,071.04
负债合计	9,663,685,647.10	9,796,411,225.16
<b>所有者权益：</b>		
股本	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,260,926,420.56	13,303,316,420.56
减：库存股		

其他综合收益		
专项储备	6,920,264.47	5,650,144.38
盈余公积	161,184,756.73	148,039,729.94
一般风险准备		2,158,931.75
未分配利润	2,230,643,660.43	1,850,926,145.44
归属于母公司所有者权益合计	16,659,675,102.19	16,310,091,372.07
少数股东权益	31,116,798.89	31,687,402.10
所有者权益合计	16,690,791,901.08	16,341,778,774.17
负债和所有者权益总计	26,354,477,548.18	26,138,189,999.33

法定代表人：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐

### 母公司资产负债表

2017 年 12 月 31 日

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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
<b>流动资产：</b>		
货币资金	820,691,345.12	2,059,940,911.90
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	6,473,555,444.31	2,873,189,136.49
预付款项	-	105,000,000.00
应收利息		
应收股利	-	-
其他应收款	3,184,726,304.76	3,287,124,385.08
存货	9,924,399,847.11	12,328,040,602.01
持有待售的资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	20,403,372,941.30	20,653,295,035.48
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	100,211,500.00	100,211,500.00
持有至到期投资	-	
长期应收款	-	
长期股权投资	3,443,923,569.31	3,439,185,775.15
投资性房地产		
固定资产	658,898,056.36	845,811,103.51
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	16,828.58	25,608.50
开发支出	-	
商誉	-	
长期待摊费用	2,275,403.06	3,413,104.59

递延所得税资产	5,597,405.41	2,197,699.01
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,210,922,762.72	4,390,844,790.76
资产总计	24,614,295,704.02	25,044,139,826.24
<b>流动负债：</b>		
短期借款	50,000,000.00	550,000,000.00
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		
预收款项	3,085,966.30	4,100,992.38
应付职工薪酬		
应交税费	506,321,896.79	331,375,854.52
应付利息		
应付股利		
其他应付款	1,038,686,642.37	2,065,990,257.66
持有待售的负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	1,598,094,505.46	2,951,467,104.56
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	640,000,000.00	1,172,400,000.00
应付债券	4,500,000,000.00	4,200,000,000.00
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	2,007,192,223.90	1,221,655,382.10
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	7,147,192,223.90	6,594,055,382.10
负债合计	8,745,286,729.36	9,545,522,486.66
<b>所有者权益：</b>		
股本	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,268,761,938.76	13,268,761,938.76
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	138,953,425.11	127,600,445.73
未分配利润	1,461,293,610.79	1,102,254,955.09
所有者权益合计	15,869,008,974.66	15,498,617,339.58
负债和所有者权益总计	24,614,295,704.02	25,044,139,826.24

法定代表人：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐

### 合并利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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	2,467,750,744.43	1,719,351,653.36
其中：营业收入	2,467,750,744.43	1,719,351,653.36
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,017,434,389.78	1,499,140,173.70
其中：营业成本	1,899,126,577.67	1,446,045,298.79
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	15,899,641.65	5,661,551.16
销售费用	36,270,057.62	39,517,433.50
管理费用	42,386,789.15	43,046,222.36
财务费用	-13,161,176.75	-4,861,172.12
资产减值损失	36,912,500.44	-30,269,159.99
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）	24,499,656.95	102,694,508.78
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）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
其他收益		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	474,816,011.60	322,905,988.44
加：营业外收入	44,616,563.96	41,863,344.07
减：营业外支出	1,390,883.44	807,007.15
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	518,041,692.12	363,962,325.36
减：所得税费用	125,156,049.48	67,476,578.80
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	392,885,642.64	296,485,746.56
(一)按经营持续性分类		

1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	392,885,642.64	296,485,746.56
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	-570,603.21	-89,876.48
2.归属于母公司股东的净利润	393,456,245.85	296,575,623.04
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	392,885,642.64	296,485,746.56
归属于母公司所有者的综合收益总额	393,456,245.85	296,575,623.04
归属于少数股东的综合收益总额	-570,603.21	-89,876.48
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：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐

### 母公司利润表

2017 年 1—12 月

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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	2,017,980,521.06	1,540,382,723.26
减：营业成本	1,533,378,863.30	1,356,091,692.10
税金及附加	7,286,394.78	3,422,519.22

销售费用	-	-
管理费用	13,023,202.42	14,295,415.18
财务费用	-9,643,343.00	-840,458.89
资产减值损失	13,598,825.56	-8,385,954.96
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）	32,941,247.86	58,880,203.46
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）	493,277,825.86	234,679,714.07
加：营业外收入	1,964,411.04	709,133.77
减：营业外支出	391,999.94	97,205.40
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	494,850,236.96	235,291,642.44
减：所得税费用	123,712,559.23	46,973,383.63
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	371,137,677.73	188,318,258.81
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	371,137,677.73	188,318,258.81
（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	371,137,677.73	188,318,258.81
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：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐

**合并现金流量表**  
2017 年 1—12 月

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	297,021,511.65	499,304,031.93
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		33,365.51
收到其他与经营活动有关的现金	1,946,306,561.12	1,965,602,804.60
经营活动现金流入小计	2,243,328,072.77	2,464,940,202.04
购买商品、接受劳务支付的现金	953,438,075.16	1,034,332,437.06
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	59,435,057.50	70,013,552.73
支付的各项税费	28,587,513.57	34,371,993.03
支付其他与经营活动有关的现金	1,752,867,371.65	1,837,137,418.22
经营活动现金流出小计	2,794,328,017.88	2,975,855,401.04
经营活动产生的现金流量净额	-550,999,945.11	-510,915,199.00
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	164,724.74	180,000.00
取得投资收益收到的现金	23,197,766.09	35,056,030.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,700.00	4,300.00
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		89,622.05
投资活动现金流入小计	23,375,190.83	35,329,952.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	81,000,563.92	38,581,089.09
投资支付的现金	62,329,913.78	59,040,000.00
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		
支付其他与投资活动有关的现金	101,657,151.92	20,680.00

投资活动现金流出小计	244,987,629.62	97,641,769.09
投资活动产生的现金流量净额	-221,612,438.79	-62,311,816.24
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		10,500,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	244,796,464.29	1,965,160,000.00
发行债券收到的现金	592,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	525,000,000.00	1,539.92
筹资活动现金流入小计	1,361,796,464.29	1,975,661,539.92
偿还债务支付的现金	1,115,805,068.89	565,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	321,161,725.52	322,789,776.28
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	21,557,400.00	539,350,864.80
筹资活动现金流出小计	1,458,524,194.41	1,427,640,641.08
筹资活动产生的现金流量净额	-96,727,730.12	548,020,898.84
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-869,340,114.02	-25,206,116.40
加：期初现金及现金等价物余额	2,004,185,430.92	2,029,391,547.32
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,134,845,316.90	2,004,185,430.92

法定代表人：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐

### 母公司现金流量表

2017 年 1—12 月

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	14,682,704.16	166,618,326.72
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,603,557,921.32	1,571,934,519.51
经营活动现金流入小计	1,618,240,625.48	1,738,552,846.23
购买商品、接受劳务支付的现金	510,239,612.38	580,429,931.04
支付给职工以及为职工支付的现金	11,042,642.32	10,225,334.03
支付的各项税费	7,104,354.85	6,883,351.21
支付其他与经营活动有关的现金	1,756,110,184.03	1,952,743,595.03
经营活动现金流出小计	2,284,496,793.58	2,550,282,211.31
经营活动产生的现金流量净额	-666,256,168.10	-811,729,365.08
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	7,459,969.19	13,371,448.46
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	7,459,969.19	13,371,448.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	179,380.00	650,777.78
投资支付的现金	2,000,000.00	16,028,293.00
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		20,680.00
投资活动现金流出小计	2,179,380.00	16,699,750.78
投资活动产生的现金流量净额	5,280,589.19	-3,328,302.32
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	50,000,000.00	1,945,160,000.00
发行债券收到的现金	592,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	420,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	1,062,000,000.00	1,945,160,000.00
偿还债务支付的现金	945,000,000.00	404,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	274,716,587.87	262,878,042.22
支付其他与筹资活动有关的现金	21,557,400.00	434,290,500.00
筹资活动现金流出小计	1,241,273,987.87	1,101,668,542.22
筹资活动产生的现金流量净额	-179,273,987.87	843,491,457.78
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-840,249,566.78	28,433,790.38
加：期初现金及现金等价物余额	1,639,940,911.90	1,611,507,121.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	799,691,345.12	1,639,940,911.90

法定代表人：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐

合并所有者权益变动表  
2017 年 1—12 月

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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	1,000,000,000.00	-	-	-	13,303,316,420.56	-	-	5,650,144.38	148,039,729.94	2,158,931.75	1,850,926,145.44	31,687,402.10	16,341,778,774.17
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	1,000,000,000.00	-	-	-	13,303,316,420.56	-	-	5,650,144.38	148,039,729.94	2,158,931.75	1,850,926,145.44	31,687,402.10	16,341,778,774.17
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-42,390,000.00	-	-	1,270,120.09	13,145,026.79	-2,158,931.75	379,717,514.99	-570,603.21	349,013,126.91
（一）综合收益总额											393,456,245.85	-570,603.21	392,885,642.64
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-42,390,000.00	-	-	-	-	-	3,796,254.54		-38,593,745.46
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					-						3,796,25			-
					42,390,0						4.54			38,593,745.
					00.00									46
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	13,145,0	-	-	-	-	-
								26.79	2,158,93	19,693,9				8,707,822.1
									1.75	17.15				1
1. 提取盈余公积								13,145,0		-				-
								26.79		13,145,0				-
										26.79				-
2. 提取一般风险准备									-	-				-
3. 对所有者（或股东）的分配									-	-				-
									2,158,93	6,548,89				8,707,822.1
									1.75	0.36				1
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	-	-	-	-	-	-	-	1,270,12	-	-	-	-	-	1,270,120.0
								0.09						9
1. 本期提取								1,270,12						1,270,120.0
								0.09						9
2. 本期使用														-
(六) 其他														-
四、本期期末余额	1,000,0	-	-	-	13,260,9	-	-	6,920,26	161,184,		2,230,64	31,116,798.		16,690,791,

	00,000.00				26,420.56			4.47	756.73		3,660.43	89	901.08
--	-----------	--	--	--	-----------	--	--	------	--------	--	----------	----	--------

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	999,500,000.00				13,293,004,970.92			4,573,794.82	129,470,790.66	1,386,738.79	1,589,001,917.46	31,777,278.58	16,048,715,491.23
加：会计政策变更													-
前期差错更正													-
同一控制下企业合并其他											38,780.00		38,780.00
二、本年年初余额	999,500,000.00	-	-	-	13,293,004,970.92	-	-	4,573,794.82	129,470,790.66	1,386,738.79	1,589,040,697.46	31,777,278.58	16,048,754,271.23
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	500,000.00				10,311,449.64	-	-	1,076,349.56	18,568,939.28	772,192.96	261,885,447.98	-89,876.48	293,024,502.94
（一）综合收益总额	-	-	-	-							296,575,623.04	-89,876.48	296,485,746.56
（二）所有者投入和减少资本	500,000.00				10,113,449.64	-	-	-	-	-		-	10,613,449.64
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	500,000.00	-	-	-	10,113,449.64								10,613,449.64
（三）利润分配	-				-	-	-	-	18,568,9	772,192.	-	-	-

									39.28	96	34,690,175.06		15,349,042.82
1. 提取盈余公积									18,568,939.28		-		-
2. 提取一般风险准备										772,192.96	-		
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-							-		-
4. 其他											15,349,042.82		15,349,042.82
（四）所有者权益内部结转	-				198,000.00	-	-	-	-	-			198,000.00
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					198,000.00						-		198,000.00
（五）专项储备	-				-	-	-	1,076,349.56	-	-	-	-	1,076,349.56
1. 本期提取								1,076,349.56					1,076,349.56
2. 本期使用													-
（六）其他													-
四、本期期末余额	1,000,000.00	-	-	-	13,303,316,420.56	-	-	5,650,144.38	148,039,729.94	2,158,931.75	1,850,926,145.44	31,687,402.10	16,341,778,774.17

法定代表人：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐

母公司所有者权益变动表

2017 年 1—12 月

编制单位：雅安发展投资有限责任公司

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	1,000,000,000.00				13,268,761,938.76				127,600,445.73	1,102,254,955.09	15,498,617,339.58
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他											-
二、本年初余额	1,000,000,000.00	-	-	-	13,268,761,938.76	-	-	-	127,600,445.73	1,102,254,955.09	15,498,617,339.58
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	11,352,979.38	359,038,655.70	370,391,635.08
（一）综合收益总额										371,137,677.73	371,137,677.73
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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					-						-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	11,352,979.38	-12,099,022.03	-746,042.65
1. 提取盈余公积									11,352,979.38	-11,352,979.38	-
2. 对所有者（或股东）的分配										-746,042.65	-746,042.65

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	1,000,000,000.00	-	-	-	13,268,761,938.76	-	-	-	138,953,425.11	1,461,293,610.79	15,869,008,974.66

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	1,000,000,000.00	-	-	-	13,268,648,489.12	-	-	-	108,952,241.85	939,030,387.36	15,316,631,118.33
加：会计政策变更											-
前期差错更正											-
其他										38,780.00	38,780.00
二、本年期初余额	1,000,000,000.00	-	-	-	13,268,648,489.12	-	-	-	108,952,241.85	939,069,167.36	15,316,669,898.33
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-	113,449.64	-	-	-	18,648,203.88	163,185,787.73	181,947,441.25
(一) 综合收益总额										188,318,258.81	188,318,258.81
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	113,449.64	-	-	-	-	-	113,449.64
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					113,449.64				-		113,449.64	
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	18,648,203.88	-	25,132,471.08	-
1. 提取盈余公积									18,648,203.88	-	18,648,203.88	-
2. 对所有者(或股东)的分配										-	6,484,267.20	-
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	1,000,000,000.00	-	-	-	13,268,761,938.76	-	-	-	127,600,445.73	1,102,254,955.09	15,498,617,339.58	

法定代表人：柴渝 主管会计工作负责人：刘大逵 会计机构负责人：江箐



### 担保人财务报表

适用 不适用