

江西省四通路桥建设集团有限公司

公司债券年度报告

(2018 年)

二〇一九年四月

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

本公司面临的风险主要包括：因公司未来主要承接道路、城市基础建设项目，未来投资性支出和偿债压力增大的风险；道路、城市基础建设等项目建设周期较长，回购项目不确定的风险；基础设施建设项目面临的行业周期性风险、安全生产风险和市场竞争风险等。

针对上述风险，本公司从组织架构、管理机制等方面防范风险，同时优化业务流程控制操作风险，对市场风险和安全风险等风险进行管理。

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	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、 报告期内资信评级情况	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	11
六、 专项偿债账户设置情况	12
七、 报告期内持有人会议召开情况	12
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	12
第三节 业务经营和公司治理情况	12
一、 公司业务和经营情况	12
二、 投资状况	14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	14
四、 公司治理情况	14
五、 非经营性往来占款或资金拆借	15
第四节 财务情况	15
一、 财务报告审计情况	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	15
三、 合并报表范围调整	16
四、 主要会计数据和财务指标	16
五、 资产情况	18
六、 负债情况	19
七、 利润及其他损益来源情况	21
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	21
九、 对外担保情况	21
第五节 重大事项	22
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	22
二、 关于破产相关事项	22
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	22
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	22
五、 其他重大事项的信息披露情况	22
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	22
一、 发行人为可交换债券发行人	22
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	22
三、 发行人为绿色公司债券发行人	22
四、 发行人为可续期公司债券发行人	22
五、 其他特定品种债券事项	22
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	23
第八节 备查文件目录	24

财务报表.....	26
附件一： 发行人财务报表	26
担保人财务报表	40

释义

公司/本公司/发行人	指	江西省四通路桥建设集团有限公司
《公司章程》	指	本公司的公司章程，以不时修订的内容为准
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
董事	指	本公司董事
董事会	指	本公司董事会
监事	指	本公司监事
监事会	指	本公司监事会
银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
报告期	指	2018年1月1日-2018年12月31日
报告期末	指	2018年12月31日
本期	指	报告期
本年度	指	2018年度
元	指	如无特别说明，指人民币元
14赣四通	指	2014年江西省四通路桥建设集团有限公司公司债券
PR赣四通	指	2014年江西省四通路桥建设集团有限公司公司债券

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	江西省四通路桥建设集团有限公司
中文简称	四通路桥
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	马林
注册地址	江西省新余市 仙来东大道 347 号
办公地址	江西省新余市 仙来东大道 347 号
办公地址的邮政编码	338000
公司网址	无
电子信箱	517958577@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	桂志军
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	财务总监
联系地址	新余市仙来东大道 347 号
电话	0790-6451750
传真	0790-6413866
电子信箱	2287608849@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	中国债券信息网（ http://www.chinabond.com.cn ） 上海证券 交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）
年度报告备置地	新余市仙来东大道 347 号

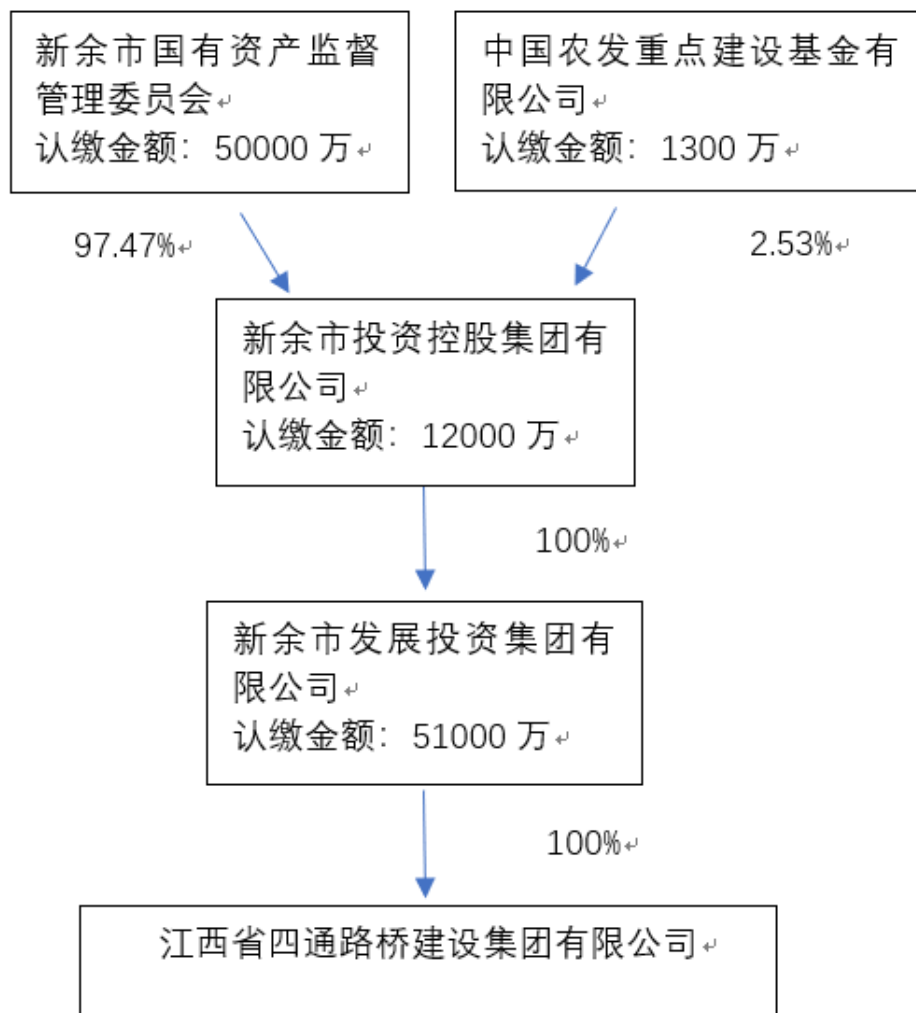
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：新余市发展投资集团有限公司

报告期末实际控制人名称：新余市国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



(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

发生变更 未发生变更

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1107室
签字会计师姓名	宋淑兰、叶茜

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124661.SH、1480208.IB
债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
名称	交通银行股份有限公司新余分行
办公地址	新余市北湖西路98号
联系人	董云
联系电话	13879062029

（三）资信评级机构

债券代码	124661.SH、1480208.IB
债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
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

（四）报告期内中介机构变更情况

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	124661.SH、1480208.IB
2、债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
3、债券名称	2014年江西省四通路桥建设集团有限公司公司债券
4、发行日	2014年4月18日
5、是否设置回售条款	-
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年4月18日
8、债券余额	4.8
9、截至报告期末的利率(%)	8.20
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，分次还本，在本期债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度，每年分别偿付债券发行总额的20%，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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向公众投资者交易的债券

13、报告期内付息兑付情况	本期债券已于2017年4月18日、2018年4月18日和2019年4月18日完成利息款和20%本金兑付，报告期内不存在兑付兑息违约情况
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他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：1480208.IB、124661.SH

债券简称	124661.SH、1480208.IB
募集资金专项账户运作情况	已规范运作
募集资金总额	12
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	已使用12亿元，按照募集资金需求分别使用在募集项目上
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	124661.SH、1480208.IB
债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018年6月25日
评级结果披露地点	深圳市福田区深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债务安全性很高，违约风险很
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无变化，无影响

（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）报告期内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

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：124661.SH、1480208.IB

债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
其他偿债保障措施概述	聘请债权代理人；建立募集资金使用专项账户和偿债账户
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	是
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

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：124661.SH、1480208.IB

债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
偿债计划概述	发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了具体工作计划，包括指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理制度等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制
偿债计划的变化情况对债券	不适用

持有人利益的影响（如有）	
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：124661.SH、1480208.IB

债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
账户资金的提取情况	提取完毕
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	124661.SH、1480208.IB
债券简称	PR 赣四通、14 赣四通
债券受托管理人名称	交通银行股份有限公司新余分行
受托管理人履行职责情况	债券代理人和债券资金监管银行较好地履行了债券代理人 和账户监管人的职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司主营业务范围涵盖项目工程建设、房地产、服务行业及其他板块。公司作为新余市城市基础设施的建设主体，承担着新余市区的城市基础设施建设任务。公司主要负责新余市城市基础设施投资建设以及授权范围内国有资产的运营管理，并承担保值增值责任，在市级重大基础设施建设、强化国有资产经营管理方面发挥着重大作用。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
建筑施工业务	1,234,833,727.93	1,103,136,713.92	10.67	98.84	824,007,728.00	708,878,858.89	13.98	97.77
房地产业务	0	0	0	0	224,076.20	-	-	0.02
服务业	10,219,601.34	9,631,011.82	5.76	0.82	19,937,676.52	13,094,759.51	34.32	1.55
种植业	2,259,041.21	2,259,041.21	0.00	0.18	5,091,915.92	3,259,687.99	35.98	0.40
其他业务	2,067,397.61	183,915.19	91.10	0.17	3,365,936.44	7,746.15	99.77	0.26
合计	1,249,379,768.09	1,115,210,682.14	10.74	100	852,627,333.08	725,241,052.54	14.95	100

2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：：公司业务主要以建筑施工为主，收入、成本情况与各业务板块收入、成本情况相同。

3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

1. 建筑施工业务：受原材料、劳动力成本上涨原因影响，公司建筑施工业务毛利率下降较大

2. 房地产、服务业和种植业非公司主要业务，2018 年未开展相关业务

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 83,353.31 万元，占年度销售总额 66.72%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
新余市财政局	道路	58,531.25
宣汉县公路建设开发总公司	道路	16,646.10
芜湖市交通运输局	道路	4,583.23
重庆市北碚交通建设发展有限公司	道路	1,831.95
泉州市公路局	道路	1,760.78

向前五名供应商采购额 60,292.85 万元，占年度采购总额 50.87%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。向

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
江西有色公司	道路	29,650.62
江西建工第一建筑公司	道路	20,023.55
宣汉县百里峡项目部	道路	5,277.32
重庆北碚区省道 S108 改造工程项目部	道路	1,684.12
G329 芜湖县段一级公路改建工程项目部	道路	3,657.24

其他说明

无

（四） 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

说明新增业务板块的主要产品、经营模式、该业务与原主营业务的关联性

不适用。

（五） 公司未来展望

城市基础设施建设行业市场相对稳定，公司持续盈利能力较强，经营的资产未来将带来较高的社会效益和经济效益。随着新余市经济的不断发展，城市基础设施建设的日益加快，公司的业务将持续稳步发展。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与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：

报告期内，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、不能保持自主经营能力的情况。

（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

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

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. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

无

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，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

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。

公司按照财政部于2018年度颁布的《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）的规定修订公司的财务报表格式。因公司尚未执行新金融准则和新收入准则，应采用通知附件1的要求编制财务报表，并对比较报表的列报进行相应调整。本次会计政策变更，仅对财务报表项目列示产生影响，对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），在资产负债表中删除原“应收票据”及“应收账款”项目，将其整合为新增的“应收票据及应收账款”项目，反映资产负债表日以摊余成本计量的、企业因销售商品、提供服务等经营活动应收取的款项，以及收到的商业汇票，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。	应收票据及应收账款	1,730,221,399.47
	应收票据	-2,016,000.00
	应收账款	- 1,728,205,399.47
根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），在利润表“财务费用”下新增“利息费用”与“利息收入”项目，分别反映为筹集生产经营所需资金等而发生的应予费用化的利息支出和确认的利息收入。	利息费用	13,492,176.39
	利息收入	4,337,968.34
根据《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号），在资产负债表中删除原“应付票据”及“应付账款”项目，将其整合为新增的“应付票据及应付账款”项目，反映资产负债表日因购买材料、商品和接受服务等经营活动应支付的款项，以及开出、承兑的商业汇票，包括银行承兑汇票和商业承兑汇票。	应付票据及应付账款	726,273,837.79
	应付票据	
	应付账款	-726,273,837.79

本报告期本公司主要会计估计未发生变更。

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

四、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	1,577,346.60	1,610,831.31	-2.08	不适用

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
2	总负债	898,769.5 1	934,622. 27	-3.84	不适用
3	净资产	678,577.1 0	676,209. 05	0.35	不适用
4	归属母公司股东的净资产	677,099.7 0	674,739. 74	0.35	不适用
5	资产负债率 (%)	56.98	58.02	-1.79	不适用
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	57.00	58.03	-1.77	不适用
7	流动比率	2.19	2.01	8.96	不适用
8	速动比率	1.12	1.03	8.74	不适用
9	期末现金及现金等价物余 额	73,933. 98	124,567 .76	-40.65	由于投资性活动 现金流净流出较 大以及筹资活动 产生的现金流流 出较大所致
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	124,937.9 8	85,262.7 3	46.53	由于主要业务中的 建筑施工业务 营业收入增加
2	营业成本	123,313.1 3	87,354.0 8	41.16	因为业务增加同时, 营业成本上升
3	利润总额	3,104.93	10,669.5 2	-70.90	因主要业务板块 中建筑施工业务 毛利率下降所致
4	净利润	2,545.25	8,854.67	-71.26	因主要业务板块 中建筑施工业务 毛利率下降所致
5	扣除非经常性损益后净利 润	19,943, 682.68	-14,20 3,297.3 9	240.04	由于2017年营业 外收入金额较大 所致
6	归属母公司股东的净利润	2,537.15	8,792.76	-71.15	因主要业务板块 中建筑施工业务 毛利率下降所致
7	息税折旧摊销前利润 (E BITDA)	6,381.01	14,559.7 7	-56.17	因主要业务板块 中建筑施工业务 毛利率下降所致
8	经营活动产生的现金流净 额	5,756.48	- 9,121.7 4	36.89	经营活动现金流 入减小额度小于 经营活动现金流 流出

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
9	投资活动产生的现金流净额	-33,517.30	-35,059.78	-4.40	不适用
10	筹资活动产生的现金流净额	-11,360.00	143,062.10	-107.94	由于本期不存在吸收投资收到的现金和取得借款收到的现金下降较大所致
11	应收账款周转率	0.66	0.46	43.48	由于主要业务中的建筑施工业务营业收入增加所致
12	存货周转率	0.17	0.13	30.77	营业成本上升较大所致
13	EBITDA 全部债务比	0.0071	0.0046	54.35	由于 EBITDA 增加所致
14	利息保障倍数	2.84	8.59	-66.94	本报告期息税前利润大幅下降所致
15	现金利息保障倍数	-3.48	-6.86	49.27	由于经营性活动现金流改善
16	EBITDA 利息倍数	4.43	11.48	-61.41	本报告期息税折旧及摊销前利润大幅下降所致
17	贷款偿还率 (%)	100%	100%	0	不适用
18	利息偿付率 (%)	100%	100%	0	不适用
-					
-					

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: $EBITDA = \text{息税前利润 (EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

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	739,339,824.73	1,245,677,630.41	-40.65	由于本期存款大幅减少所致

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
应收票据	-	2,016,000.00	-100.00	由于本期商业承兑票据清零所致
应收账款	2,084,426,445.96	1,728,205,399.47	20.61	不适用
其他应收款	3,660,304,603.83	3,077,362,627.67	18.94	不适用
存货	6,469,080,922.33	6,623,927,430.98	-2.34	不适用
其他流动资产	555,317.63	620,941.23	-10.57	不适用
可供出售金融资产	34,825,584.43	34,825,584.43	0.00	不适用
长期股权投资	131,701,473.57	138,342,413.96	-4.80	不适用
固定资产	995,761,641.71	1,000,007,854.32	-0.42	不适用
在建工程	1,338,086,177.25	1,620,304,279.71	-17.42	不适用
无形资产	5,460,572.51	3,596,322.51	51.84	由于本期土地使用权增加所致
长期待摊费用	5,903,275.26	6,966,587.65	-15.26	不适用
递延所得税资产	49,643,557.75	30,634,250.37	62.05	主要由于本期资产减值准备大量增加

2. 主要资产变动的原因

货币资金下降由于本期存款大幅减少所致。

应收票据变动比例较大由于本期商业承兑票据清零所致。

无形资产增长较大是由于本期土地使用权增加所致。

递延所得税资产是由于本期资产减值准备大量增加。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

适用 不适用

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

六、 负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

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	45,020,959.00	490,220,959.00	-90.82	主要由于本期保证金借款和抵押借款大幅减小
应付账款	896,020,444.47	726,273,837.79	23.37	不适用
预收款项	27,949,009.06	63,404,313.39	-55.92	一年以上的预收款项减少较多
应付职工薪酬	865,234.25	774,127.55	11.77	不适用
应交税费	430,351,814.86	340,886,501.48	26.24	不适用
应付利息	10,587,736.77	8,786,486.75	20.50	不适用
其他应付款	4,623,411,491.73	4,835,861,745.73	-4.39	不适用
长期借款	2,121,000,000.00	1,789,400,000.00	18.53	不适用
应付债券	788,800,000.00	1,028,800,000.00	-23.33	不适用
长期应付款	54,276,101.27	70,601,181.11	-23.12	不适用

2. 主要负债变动的的原因

短期借款下降显著主要由于本期保证金借款和抵押借款大幅减小。

预收款项下降由于一年以上的预收款项减少较多。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 22.20 亿元，上年末借款总额 19.05 亿元，借款总额总比变动 16.55%。报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

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） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 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

（六） 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，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

2019年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

公司有条不紊的执行融资计划。

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
江西银行	8.00	8.00	0
九江银行	3.40	3.40	0
赣州银行	3.45	3.45	0
交通银行	2.00	2.00	0
中国银行	0.90	0	0.90
合计	17.75	16.85	0.90

上年末银行授信总额度：17.75亿元，本报告期末银行授信总额度16.85亿元，本报告期银行授信额度变化情况：6.85亿元

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

七、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：0.31亿元

报告期非经常性损益总额：0.08亿元

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

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入50%

是 否

九、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

上年末对外担保的余额：0亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0亿元

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

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

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《江西省四通路桥建设集团有限公司 2018 年公司债券年度报告》盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2018年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	739,339,824.73	1,245,677,630.41
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		
应收票据及应收账款	2,084,426,445.96	1,730,221,399.47
其中：应收票据		2,016,000.00
应收账款	2,084,426,445.96	1,728,205,399.47
预付款项	258,376,634.51	595,825,809.20
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,660,304,603.83	3,077,362,627.67
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	6,469,080,922.33	6,623,927,430.98
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	555,317.63	620,941.23
流动资产合计	13,212,083,748.99	13,273,635,838.96
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	34,825,584.43	34,825,584.43
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	131,701,473.57	138,342,413.96
投资性房地产		
固定资产	995,761,641.71	1,000,007,854.32
在建工程	1,338,086,177.25	1,620,304,279.71
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	5,460,572.51	3,596,322.51
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	5,903,275.26	6,966,587.65
递延所得税资产	49,643,557.75	30,634,250.37
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,561,382,282.48	2,834,677,292.95
资产总计	15,773,466,031.47	16,108,313,131.91
流动负债：		
短期借款	45,020,959.00	490,220,959.00
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		
应付票据及应付账款	896,020,444.47	726,273,837.79
预收款项	27,949,009.06	63,404,313.39
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	865,234.25	774,127.55
应交税费	430,351,814.86	340,886,501.48
其他应付款	4,623,411,491.73	4,835,861,745.73
其中：应付利息	10,587,736.77	8,786,486.75
应付股利		
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	6,023,618,953.37	6,457,421,484.94
非流动负债：		
长期借款	2,121,000,000.00	1,789,400,000.00
应付债券	788,800,000.00	1,028,800,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	54,276,101.27	70,601,181.11
长期应付职工薪酬		
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	2,964,076,101.27	2,888,801,181.11
负债合计	8,987,695,054.64	9,346,222,666.05
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	510,000,000.00	510,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,142,681,374.52	5,144,453,323.52
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	8,209,446.24	7,039,436.44
一般风险准备		
未分配利润	1,110,106,155.85	1,085,904,647.54
归属于母公司所有者权益合计	6,770,996,976.61	6,747,397,407.50
少数股东权益	14,774,000.22	14,693,058.36
所有者权益（或股东权益）合计	6,785,770,976.83	6,762,090,465.86
负债和所有者权益（或股东权益）总计	15,773,466,031.47	16,108,313,131.91

法定代表人：马林 主管会计工作负责人：刘晓林 会计机构负责人：桂志军

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：江西省四通路桥建设集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	132,005,020.18	98,384,249.54
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		
应收票据及应收账款	597,099,549.30	181,518,079.83
其中：应收票据		
应收账款	597,099,549.30	181,518,079.83
预付款项	46,136,802.44	80,689,859.31
其他应收款	918,692,248.70	1,259,624,611.90
其中：应收利息		
应收股利		
存货	210,459,439.34	140,000,000.00

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	1,904,393,059.96	1,760,216,800.58
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	820,403,542.00	820,503,542.00
投资性房地产		
固定资产	40,850,299.91	42,626,821.22
在建工程		
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	5,028,571.45	5,942,857.16
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	866,282,413.36	869,073,220.38
资产总计	2,770,675,473.32	2,629,290,020.96
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		
应付票据及应付账款	9,484,446.45	5,492,925.85
预收款项		
应付职工薪酬	177,602.69	
应交税费	7,825,765.93	18,808,999.27
其他应付款	475,833,287.01	99,333,822.62
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	493,321,102.08	123,635,747.74
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	720,000,000.00	960,000,000.00
其中：优先股		

永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
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	720,000,000.00	960,000,000.00
负债合计	1,213,321,102.08	1,083,635,747.74
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	510,000,000.00	510,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	971,928,658.05	971,928,658.05
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	8,209,446.24	7,039,436.44
未分配利润	67,216,266.95	56,686,178.73
所有者权益（或股东权益） 合计	1,557,354,371.24	1,545,654,273.22
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	2,770,675,473.32	2,629,290,020.96

法定代表人：马林 主管会计工作负责人：刘晓林 会计机构负责人：桂志军

合并利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,249,379,768.09	852,627,333.08
其中：营业收入	1,249,379,768.09	852,627,333.08
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收 入		
二、营业总成本	1,233,131,349.50	873,540,795.99
其中：营业成本	1,115,210,682.14	725,241,052.54
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	10,880,613.12	10,412,889.75
销售费用	1,714,327.43	2,084,274.21
管理费用	19,416,705.92	48,557,420.37
研发费用		
财务费用	9,869,018.38	9,256,097.43
其中：利息费用	14,395,242.68	13,492,176.39
利息收入	4,542,851.78	4,337,968.34
资产减值损失	76,040,002.51	77,989,061.69
加：其他收益		26,183,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	7,455,809.70	-1,324,324.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-6,640,940.39	-232,153.43
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-315,710.00	
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,388,518.29	3,945,212.46
加：营业外收入	8,415,364.51	103,428,228.83
减：营业外支出	754,618.11	678,243.02
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	31,049,264.69	106,695,198.27
减：所得税费用	5,596,804.71	18,148,509.85
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	25,452,459.98	88,546,688.42
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	25,452,459.98	88,546,688.42
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	80,941.87	619,137.06
2.归属于母公司股东的净利润	25,371,518.11	87,927,551.36
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) 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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
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	25,452,459.98	88,546,688.42
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,371,518.11	87,927,551.36
归属于少数股东的综合收益总额	80,941.87	619,137.06
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)	0.05	0.17
(二) 稀释每股收益(元/股)	0.05	0.17

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：马林 主管会计工作负责人：刘晓林 会计机构负责人：桂志军

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	548,314,176.30	35,532,697.62
减：营业成本	517,129,306.45	22,459,385.44
税金及附加	1,834,927.02	
销售费用		
管理费用	9,997,653.53	16,323,374.79
研发费用		
财务费用	2,937,263.07	4,675,328.18
其中：利息费用	3,294,309.86	4,931,159.00
利息收入	348,262.43	316,905.39
资产减值损失		-235,390.71
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	16,415,026.23	-7,690,000.08
加：营业外收入	-	
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	16,415,026.23	-7,690,000.08
减：所得税费用	4,714,928.21	83,847.68
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	11,700,098.02	-7,773,847.76
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	11,700,098.02	-7,773,847.76
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		

列)		
五、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）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变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
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	11,700,098.02	-7,773,847.76
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：马林 主管会计工作负责人：刘晓林 会计机构负责人：桂志军

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	1,129,781,797.01	1,081,183,223.88
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	309,956,919.03	135,896,370.43
经营活动现金流入小计	1,439,738,716.04	1,217,079,594.31
购买商品、接受劳务支付的现金	781,946,963.49	976,764,848.44
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	5,145,066.02	3,648,661.20
支付的各项税费	16,861,932.02	19,006,028.55
支付其他与经营活动有关的现金	693,349,510.92	308,877,416.70
经营活动现金流出小计	1,497,303,472.45	1,308,296,954.89
经营活动产生的现金流量净额	-57,564,756.41	-91,217,360.58
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	7,455,809.70	-1,324,324.63
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	7,455,809.70	-1,324,324.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	342,628,858.97	346,423,430.91
投资支付的现金		2,850,000.00
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		-
投资活动现金流出小计	342,628,858.97	349,273,430.91
投资活动产生的现金流量净额	-335,173,049.27	-350,597,755.54
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		200,000,000.00
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	376,620,959.00	1,631,200,000.00
发行债券收到的现金		-
收到其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流入小计	376,620,959.00	1,831,200,000.00
偿还债务支付的现金	490,220,959.00	400,579,041.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		-
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		-
筹资活动现金流出小计	490,220,959.00	400,579,041.00
筹资活动产生的现金流量净额	-113,600,000.00	1,430,620,959.00
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	-506,337,805.68	988,805,842.88

加：期初现金及现金等价物余额	1,245,677,630.41	256,871,787.53
六、期末现金及现金等价物余额	739,339,824.73	1,245,677,630.41

法定代表人：马林 主管会计工作负责人：刘晓林 会计机构负责人：桂志军

母公司现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	174,811,875.59	39,211,204.40
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	472,389,113.83	131,690,178.40
经营活动现金流入小计	647,200,989.42	170,901,382.80
购买商品、接受劳务支付的现金	584,543,963.55	21,266,889.19
支付给职工以及为职工支付的现金	1,735,710.40	-
支付的各项税费	14,884,836.63	5,531,891.08
支付其他与经营活动有关的现金	9,997,653.53	304,912,331.94
经营活动现金流出小计	611,162,164.11	331,711,112.21
经营活动产生的现金流量净额	36,038,825.31	-160,809,729.41
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	2,418,054.67	33,980.58
投资支付的现金		
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	2,418,054.67	33,980.58
投资活动产生的现金流量净额	-2,418,054.67	-33,980.58
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		200,000,000.00
取得借款收到的现金		-
发行债券收到的现金		-
收到其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流入小计	-	200,000,000.00
偿还债务支付的现金		34,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,931,159.00
支付其他与筹资活动有关的现金		-
筹资活动现金流出小计	-	38,931,159.00
筹资活动产生的现金流量净额	-	161,068,841.00
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	33,620,770.64	225,131.01
加：期初现金及现金等价物余额	98,384,249.54	98,159,118.53
六、期末现金及现金等价物余额	132,005,020.18	98,384,249.54

法定代表人：马林 主管会计工作负责人：刘晓林 会计机构负责人：桂志军

担保人财务报表

适用 不适用