

如皋沿江开发投资有限公司
公司债券半年度报告
(2020年)

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

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，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、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《募集说明书》中的“风险因素”等有关章节。除“财务风险”数据更新以及增加了“对外抵押担保代偿风险”外，发行人的风险与《募集说明书》中披露的“风险因素”无重大变化，与上一期报告披露的“风险因素”无重大变化。

（一）债券的投资风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

2、流动性风险

公司无法保证债券会在债券二级市场的交易量和活跃性。如果债券上市后在债券二级市场的交易不够活跃，投资者将可能面临流动性风险。

3、偿付风险

在本期公司债的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对公司的经营活动产生重大负面影响，造成公司的现金流与预期发生偏差，将可能影响本期公司债本息的按期足额兑付。

4、资信风险

公司目前资信状况良好，最近两年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%，能够按时偿付债务本息。但是，鉴于宏观经济的周期性波动，在本次债券存续期内，如果市场环境发生不利变化，则公司可能无法按期偿还贷款或无法履行经济合同，从而导致公司资信状况变差，进而影响本次债券本息的偿付。

5、本次债券特有风险

在债券发行时，公司已根据现时情况拟定了偿债保障措施来控制和降低债券的还本付息风险，但是在债券存续期内，可能由于不可控的宏观经济、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不充分或无法完成履行，进而影响本次债券持有人的利益。

（二）公司的相关风险

1、财务风险

（1）融资风险

为实现公司战略发展目标，未来几年内公司将陆续开发建设多个项目，对资金的需求较大。除了利用经营活动产生的现金流外，公司还需对外融资，可能面临若干不确定因素，包括但不限于：公司未来经营状况、财务状况和现金流状况；国内外金融市场的状况；相关融资政策；投资者的信心和需求等，这些因素都可能会影响到公司的融资能力。

（2）应收账款增加及回收的风险

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司应收账款分别为115,691.04万元、211,305.30万元、284,761.68万元和337,163.29万元，分别占当期资产总额的6.07%、10.66%、13.35%和15.51%。由于公司应收账款欠款方主要为如皋港区财

政分局，发生坏账的风险相对较小，但如果如皋港区财政分局不能按时付款，将可能产生坏账损失，并对公司经营业绩带来一定负面影响。

（3）存货规模大、周转速度低的风险

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司存货金额分别为62,936.75万元、73,739.21万元、56,813.48万元和557,216.22万元，占流动资产的比例分别为7.14%、7.12%、5.51%和35.61%。公司存货主要以土地资产、在建开发成本和安置房为主。主要项目为城东花园、春江花苑、东屏花苑、长青沙小区等。

2017年度、2018年度和2019年度，公司存货周转率依次为2.54、2.68和2.87。由于土地开发、安置房建设前期资金投入大且周期较长，因此，公司存货余额将一直处于较高水平，而且随着公司建设规模的扩大，存货对时间和资金的占用有可能会不断攀升，使得公司资金周转压力加大。

（4）短期偿债能力偏低风险

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司流动比率分别为3.37、3.17、2.32和3.42。另由于公司存货规模较大，速动比率分别为3.13、2.95、2.19和2.20。公司的流动比率和速动比率在2019年末有一定的下降，公司依然可能面临流动性较低的风险。

（5）其他应收款的风险

截至2020年6月末，公司其他应收款为444,530.75万元，占流动资产比例为28.41。整体占流动资产比重较大。公司根据会计准则，对应收款项计提了相应的坏账准备。但是，如果未来市场环境或主要客户的经营、财务状况出现不利变化，将会加大公司应收款项的回款难度，并发生坏账损失的负面影响。

（6）对外担保余额较大风险

截至2020年6月末，公司的对外担保余额达77.97亿元，占最近一期净资产的78.71。虽然公司及其子公司制定了相关的担保制度，严格规范担保程序，但是，如果被担保企业因为经营、管理不善，或应对市场波动风险能力不足导致出现财务状况不良，导致偿债水平下降，将可能引致发生或有事项，增加公司及其子公司的代偿压力，造成公司及其子公司现金流紧张，利润减少，业绩下滑。

（7）整体盈利能力变弱风险

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司营业利润分别为52,784.07万元、30,241.48万元、30,659.14万元和14,678.52万元。公司净利润分别为52,708.23万元、30,135.53万元、30,940.68万元和14,608.94万元，净资产收益率为5.88%、3.19%、3.16%和2.94%（年化）。公司的盈利直接取决于地方基建、土地开发、安置房的政策变化，如果政府的基础设施建设、土地开发或安置房的建设减缓可能会直接导致公司的盈利情况变差。

2017年度、2018年度、2019年度和2020年1-6月，公司营业外收入及其他收益之和分别为12,596.19万元、10,139.84万元、10,617.65万元和515.61万元，主要是政府的补助。公司营业外收入和其他收益受政府补助收入的变化而处于波动之中，如未来政府补助收入减少，则有可能给公司的盈利能力带来较大的影响。

（8）对外抵押担保代偿风险

发行人为江苏熔盛重工有限公司担保的10.81亿抵押贷款被列入关注类，实际公司的抵押资产的账面价值为1.39亿元。目前，国开行在江苏省政府的主导下正配合熔盛重工的重组工作。熔盛重工的重组工作存在一定的不确定性，若熔盛重工重组失败并进入破产清算程序，发行人存在一定的代偿风险。

2、经营风险

（1）经济周期风险

公司主要从事基础设施项目的开发和经营、土地一级市场的开发与整理、保障房的建设，而这些业务的投资规模及运营收益水平与经济周期有着比较明显的相关性。中国经济已进入新常态，如果在本期债券存续期内，经济增长放缓导致政府对基础设施投资力度下降，将可能造成公司业务规模萎缩，经营效益下降，现金流量减少，从而影响本期债券本息的兑付。

（2）营业区域集中风险

公司营业区域集中在如皋市，受区域经济发展的影响较大，一旦该区域经济出现大幅波动，将对公司经营业绩产生重大影响。此外，从中长期来看，公司的市场需求由于如皋地区的经济总量有限而受到一定程度的限制，地域性限制对公司的成长性有一定影响。

（3）公司运营风险

公司作为如皋市最大的国有独资企业——如皋市交通产业集团有限公司的重要全资子公司之一，在如皋市如皋港区基础设施建设投融资领域中具有垄断性的行业地位。承担着城市建设和授权经营范围内的国有资产经营管理的任务，如果公司市场信誉下降、融资能力不足或管理不善，将对公司正常的业务收益产生一定的影响。

（4）项目建设风险

本期债券募集资金投向主要为基础设施建设项目，总投资规模大、投资回收期长。在项目建设和运营期间，如出现原材料价格以及劳动力成本上涨、遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故、政府政策、利率政策改变以及其他不可预见的困难或情况，都将导致总成本上升，从而影响公司盈利水平。

3、管理风险

（1）项目管理风险

基础设施建设项目建设周期相对较长，并且容易受到各种不确定因素影响，包括材料质量不过关、工程进度款不到位、恶劣天气等，进而对工程进度以及施工质量带来压力，并由此可能导致项目延迟交付、施工质量不高、降低资源使用效率等风险，对公司的营运能力产生一定的不良影响。另一方面，随着业务量不断增加，人力和设备资源的分散将会加大发行对基础设施建设项目的管理难度，导致管理风险。

（2）安全施工风险

公司目前承建房地产项目基础施电网建设、房地产项目、基础施建设项目较多、金额较大，其中部分工程存在一定的施工难度和技术挑战性，需要协调大量的人力和物资资源。对于公司的在建项目来说，在保证工程进度和质量的同时确保安全生产至关重要，若一旦出现生产事故将直接影响公司的正常生产经营，并可能造成一定程度的负面影响。

4、政策风险

（1）产业政策调整的风险

公司目前主要从事城市基础设施的投融资及经营管理业务，受到国家产业政策的支持。在我国国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。相关产业政策的变动可能对公司的经营活动和盈利能力产生一定影响。

（2）房地产政策风险

为抑制资产泡沫，遏制房价快速上涨，促使房地产市场平稳健康发展，国家近年来从金融、税收、土地、拆迁等方面实施了一系列严格的、差异化的房地产行业调控政策。公司经营涉及一定的建筑安装、房地产业务，如果未来公司房地产业务规模持续扩大，加之国家不断出台调控政策，将可能会从一定程度上影响到公司房地产业务的经营发展，加大销售和资金回笼压力，使得公司遭受政策风险。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	8
第一节 公司及相关中介机构简介.....	9
一、 公司基本信息.....	9
二、 信息披露事务负责人.....	9
三、 信息披露网址及置备地.....	9
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	10
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	10
六、 中介机构情况.....	10
第二节 公司债券事项.....	12
一、 债券基本信息.....	12
二、 募集资金使用情况.....	15
三、 资信评级情况.....	16
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	17
五、 偿债计划.....	19
六、 专项偿债账户设置情况.....	20
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	21
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	21
第三节 业务经营和公司治理情况.....	23
一、 公司业务和经营情况.....	23
二、 投资状况.....	28
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	28
四、 公司治理情况.....	28
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	29
第四节 财务情况.....	29
一、 财务报告审计情况.....	29
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	29
三、 合并报表范围调整.....	29
四、 主要会计数据和财务指标.....	29
五、 资产情况.....	31
六、 负债情况.....	32
七、 利润及其他损益来源情况.....	34
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	34
九、 对外担保情况.....	34
第五节 重大事项.....	40
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	40
二、 关于破产相关事项.....	40
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.....	40
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	40
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	40
一、 发行人为可交换债券发行人.....	40
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	40
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	41
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	41
五、 其他特定品种债券事项.....	41
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	41
第八节 备查文件目录.....	42
财务报表.....	44

担保人财务报表.....	56
--------------	----

释义

公司/本公司/发行人	指	如皋沿江开发投资有限公司
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
国海证券	指	国海证券股份有限公司
大公国际/大公	指	大公国际资信评估有限公司
会计师事务所	指	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
中投保	指	中国投融资担保股份有限公司
债券受托管理协议	指	《如皋沿江开发投资有限公司 2015 年非公开发行公司债券之受托管理协议》、《如皋沿江开发投资有限公司 2017 年非公开发行公司债券之受托管理协议》
受托管理人	指	国泰君安证券股份有限公司、国海证券股份有限公司
债权代理人	指	国泰君安证券股份有限公司
报告期	指	2020 年 1-6 月

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	如皋沿江开发投资有限公司
中文简称	如皋沿江
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	苏志强
注册地址	江苏省南通市长江镇（如皋港区）长江东路8号（管委会大楼二楼第十六-十八间）
办公地址	江苏省南通市长江镇（如皋港区）长江东路8号（管委会大楼二楼第十六-十八间）
办公地址的邮政编码	226532
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	苏志强
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	江苏省如皋市长江镇（如皋港区）长江东路8号
电话	0513-68167882
传真	0513-68167602
电子信箱	814133953@qq.com

三、信息披露网址及置备地

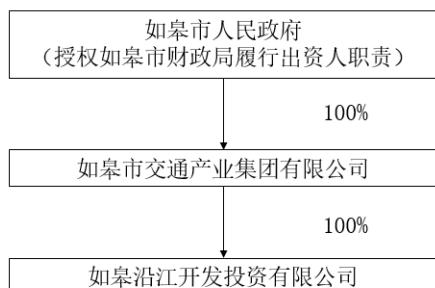
登载半年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn、www.szse.cn
半年度报告备置地	江苏省南通市长江镇（如皋港区）长江东路8号（管委会大楼二楼第十六-十八间）

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：如皋市交通产业集团有限公司

报告期末实际控制人名称：如皋市人民政府

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（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



（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

适用 不适用

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	118480
债券简称	16 皋沿 02
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闻路 669 号
联系人	邹海、时光
联系电话	021-38676666

债券代码	118613
债券简称	16 皋沿 03
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闻路 669 号
联系人	邹海、时光
联系电话	021-38676666

债券代码	114080
------	--------

债券简称	16 皋沿 04
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闸路 669 号
联系人	邹海、时光
联系电话	021-38676666

债券代码	114233
债券简称	17 皋沿 01
名称	国海证券股份有限公司
办公地址	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 1509 室
联系人	陈茜
联系电话	010-88576990

债券代码	124501
债券简称	PR 皋沿江
名称	国泰君安证券股份有限公司
办公地址	上海市静安区新闸路 669 号
联系人	邹海、时光
联系电话	021-38676666

（三）资信评级机构

债券代码	118480
债券简称	16 皋沿 02
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 2901

债券代码	118613
债券简称	16 皋沿 03
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 2901

债券代码	114080
债券简称	16 皋沿 04
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 2901

债券代码	114233
债券简称	17 皋沿 01
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 2901

债券代码	124501
债券简称	PR 皋沿江
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 2901

（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	118480
2、债券简称	16 皋沿 02
3、债券名称	如皋沿江开发投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）（品种二）
4、发行日	2016 年 1 月 27 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2021 年 1 月 27 日
8、债券余额	2
9、截至报告期末的利率（%）	7.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	发行人于 2020 年 1 月 31 日足额支付年度利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无调整票面利率选择权条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无投资者回售选择权条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无赎回选择权条款
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无交换选择权条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无其他特殊条款

1、债券代码	118613
2、债券简称	16 皋沿 03
3、债券名称	如皋沿江开发投资有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2016 年 4 月 6 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2021 年 4 月 6 日
8、债券余额	3
9、截至报告期末的利率（%）	6.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所

12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	发行人于2020年4月7日足额支付年度利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无调整票面利率选择权条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无投资者回售选择权条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无赎回选择权条款
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无交换选择权条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无其他特殊条款

1、债券代码	114080
2、债券简称	16皋沿04
3、债券名称	如皋沿江开发投资有限公司2016年非公开发行公司债券（第三期）
4、发行日	2016年12月5日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2021年12月5日
8、债券余额	7
9、截至报告期末的利率(%)	5.79
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	发行人于2019年12月5日足额支付上一年度利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无调整票面利率选择权条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无投资者回售选择权条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无赎回选择权条款
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无交换选择权条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无其他特殊条款

1、债券代码	114233
2、债券简称	17皋沿01
3、债券名称	如皋沿江开发投资有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)
4、发行日	2017年9月22日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年9月22日
7、到期日	2022年9月22日
8、债券余额	10.2

9、截至报告期末的利率(%)	6.15
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	公司已完成了如皋沿江开发投资有限公司 2017 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)2019 年度付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	在存续期的第 3 年末附发行人调整票面利率选择权，报告期内尚未执行特殊条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	在存续期的第 3 年末附投资者回售选择权，报告期内尚未执行特殊条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无赎回选择权条款
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无交换选择权条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无其他特殊条款

1、债券代码	124501
2、债券简称	PR 皋沿江
3、债券名称	2014 年如皋沿江开发投资有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 1 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2021 年 1 月 24 日
8、债券余额	2.6
9、截至报告期末的利率(%)	8.60
10、还本付息方式	本期债券的本金在债券存续期内的第 3 至第 7 年末分期兑付，分别兑付本期债券发行总额的 20%、20%、20%、20%和 20%
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	发行人已于 2020 年 1 月 31 日支付当期利息和兑付当期本金
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无调整票面利率选择权条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无投资者回售选择权条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无赎回选择权条款
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无交换选择权条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券附设本金提前偿还条款，并于 2017 年 1 月 24 日、2018 年 1 月 24 日、2019 年 1 月 24 日、2020 年 1 月 24 日分别兑付本金 2.60 亿元，已兑付本金共计 10.40 亿元

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：118480、118613、114080

债券简称	16 皋沿 02、16 皋沿 03、16 皋沿 04
募集资金专项账户运作情况	本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2016 年 1 月 28 日、2016 年 4 月 7 日和 2016 年 12 月 5 日汇入在中国银行股份有限公司如皋港区支行设立的募集资金专项账户。资金监管银行中国银行股份有限公司如皋港区支行于募集资金专项账户开设后向公司出具真实、准确、完整的募集资金专项账户对账单，同时抄送主承销商。报告期内募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	12.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部用于长江镇（如皋港区）陆家嘴一期保障房工程、偿还公司有息债务及补充营运资金，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。募集资金的使用履行了公司内部规定的募集资金使用审批程序
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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

单位：亿元币种：人民币

债券代码：114233

债券简称	17 皋沿 01
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	10.20
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券扣除发行费用后，募集资金在报告期内已全部使用完毕，用于偿还有息债务和补充流动资金，均按计划履行。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及	不适用

具体情况（如有）	
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

单位：亿元币种：人民币

债券代码：124501

债券简称	PR 皋沿江
募集资金专项账户运作情况	本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2014 年 1 月 24 日汇入在浙商银行股份有限公司南通分行设立的募集资金专项账户。报告期内募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	13.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金全部用于如皋市沿江新农村综合整治工程项目，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致；募集资金的使用履行了公司内部规定的募集资金使用审批程序
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	0
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	0
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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、资信评级情况

（一）最新评级情况

适用 不适用

债券代码	118480、118613、114080
债券简称	16 皋沿 02、16 皋沿 03、16 皋沿 04
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 29 日
评级结果披露地点	www.szse.cn，根据报告期情况对公司及公司债券作出最新跟踪评级的时间预计为年报披露后 2 个月内
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	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。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	一致

债券代码	124501
债券简称	PR 皋沿江
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2020年6月29日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn, 根据报告期情况对公司及公司债券作出最新跟踪评级的时间预计为年报披露后2个月内
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
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	评级结论（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。评级结论（债务）：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	一致

（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

单位：亿元币种：人民币

债券代码：124501

债券简称	PR 皋沿江
保证人名称	中国投融资担保股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	450.92
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	390.07
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	未执行
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	截至2020年6月末，保证人受限资产为48.26亿元

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：118480、118613、114080

债券简称	16 皋沿 02、16 皋沿 03、16 皋沿 04
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
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	正常执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：114233

债券简称	17 皋沿 01
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
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	正常执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：124501

债券简称	PR 皋沿江
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司签订《资金账户监管协议》、《债权代理协议》和《债券持有人会议

	规则》。
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	正常执行
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：118480、118613、114080

债券简称	16皋沿 02、16皋沿 03、16皋沿 04
偿债计划概述	<p>（1）利息的支付①本次债券第一期的起息日为 2016 年 1 月 27 日，第二期的起息日为 2016 年 4 月 6 日，第三期的起息日为 2016 年 12 月 5 日。②本次债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券第一期每年的付息日期为每年的 1 月 27 日，第二期每年的付息日期为每年的 4 月 6 日，第三期每年的付息日期为每年的 12 月 5 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。③债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。④根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。（2）本金的偿付本次债券到期一次还本。本次债券第一期的兑付日期为 2021 年 1 月 27 日。本次债券第二期的兑付日期为 2021 年 4 月 6 日。本次债券第三期的兑付日期为 2021 年 12 月 5 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。本次债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的兑付公告中予以说明。</p>
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：114233

债券简称	17皋沿 01
偿债计划概述	<p>（1）利息的支付①本期债券的起息日为 2017 年 9 月 22 日。②本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息日期为每年的 9 月 22 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。③债券利息的</p>

	<p>支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。④根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。</p> <p>（2）本金的偿付本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日期为2022年9月22日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的兑付公告中予以说明。</p>
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
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：124501

债券简称	PR 皋沿江
偿债计划概述	<p>（1）设立偿债资金专户为确保本期债券本息按期兑付，公司与监管银行签订了《资金账户监管协议》，约定：公司在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前5个工作日将还本付息的资金及时划付至资金账户，以保证资金账户资金不少于债券当期还本付息金额。若债券当期付息日和/或本金兑付日前5个工作日，资金账户资金少于债券当期还本付息金额时，监管银行将敦促公司立刻划拨足额资金，并不迟于当期付息日和/或本金兑付日前3个工作日通知债券的债权代理人。监管银行将在每次还本付息前1个月内，对资金账户中当期还本付息金额以内部分资金予以冻结，专项用于债券还本付息。（2）偿债人员的安排公司将成立由以财务部门为主体的债券偿付工作小组，全面负责与本期债券相关的偿债资金安排、信息披露、偿债资金的划转等工作，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。（3）偿债资金的安排针对公司未来财务状况、募集资金投资项目情况以及本期债券期限结构的特点，公司为本期债券的偿付建立起了以公司日常经营收入、募集资金投资项目回款资金和其他外部融资等方式相结合的多层次、互为补充的财务保障体系。本期债券的本息将由公司通过债券托管机构支付。</p>
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
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：118480、118613、114080

债券简称	16 皋沿 02、16 皋沿 03、16 皋沿 04
账户资金的提取情况	公司在中国银行股份有限公司如皋港区支行设立了本次债券专项偿债账户，与募集说明书的相关承诺保持一致。公

	司将按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前5个工作日将还本付息的资金及时划付至资金账户，以保证资金账户资金不少于债券当期还本付息金额。报告期内，发行人按照约定支付16皋沿02、16皋沿03的年度利息，16皋沿04尚未到达下一付息日。
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：114233

债券简称	17皋沿01
账户资金的提取情况	正常
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：124501

债券简称	PR皋沿江
账户资金的提取情况	公司在浙商银行股份有限公司南通分行设立了本次债券专项偿债账户，与募集说明书约定的一致。公司在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前5个工作日将还本付息的资金及时划付至资金账户，以保证资金账户资金不少于债券当期还本付息金额。报告期内，发行人按照约定支付年度利息及总额20%的本金，提取本金及利息。
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
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	118480、118613、114080
债券简称	16皋沿02、16皋沿03、16皋沿04
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	在债券存续期内，国泰君安证券股份有限公司持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。按照《受托管理协议》中的约定，受托管理人应当至少每年向债券持有人披露年度受托管理事务报告。国泰君安证券于2020年6月19日在深圳证券交易所网站公告《如皋沿江开发投资有限公司2016年非

	公开发行公司债券（第一期）（品种二）受托管理事务报告（2019年度）、《如皋沿江开发投资有限公司2016年非公开发行公司债券（第二期）受托管理事务报告（2019年度）》和《如皋沿江开发投资有限公司2016年非公开发行公司债券（第三期）受托管理事务报告（2019年度）》。
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	已披露报告期受托事务管理报告，披露地址： www.szse.cn

债券代码	114233
债券简称	17皋沿01
债券受托管理人名称	国海证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	在债券存续期内，国海证券股份有限公司持续关注 and 调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。按照《受托管理协议》中约定的受托管理人应当至少每年向债券持有人披露年度受托管理事务报告。报告期内，国海证券股份有限公司于2020年6月29日出具《如皋沿江开发投资有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)受托管理事务报告（2019年度）》。
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	已披露报告期受托事务管理报告，披露地址： www.szse.cn

债券代码	124501
债券简称	PR 皋沿江
债券受托管理人名称	国泰君安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本次债权代理人为国泰君安证券股份有限公司。在债券存续期内，国泰君安证券股份有限公司持续关注 and 调查了解了公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。国泰君安证券股份有限公司持续督导公司履行信息披露义务，督促公司按时偿付债券利息。国泰君安于2020年6月19日在上海证券交易所网站公告《2014年如皋沿江开发投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》。
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	已披露报告期发行人履约情况及偿债能力分析报告，披露地址： www.sse.com

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

1、公司业务情况

公司从事的主要业务为代建业务、土地转让及开发整理业务、安置房、商品房业务以及经营性业务。

（1）代建业务

公司是如皋市授权的在如皋港区实施基础设施代建项目的主体，目前由公司承建的基础设施项目包括开发区内道路管网、河道桥梁及配套设施等。公司在如皋港区的基础设施建设行业具有垄断性，通过与政府签订委托代建回购协议来锁定投资收益或者通过周边土地开发升值等方式来保障自身的投资回收和盈利。经过多年的发展，公司已逐步形成“如皋市政府指导投资建设——公司负责投资建设——政府回购——再投资建设”良性互动的业务模式。

（2）土地转让及开发整理业务

公司是如皋港区经营建设的唯一投资主体和资产管理运营主体，担负着如皋港区范围内土地转让及开发整理任务。公司主要通过接受如皋市政府的委托，进行土地转让及整理开发工作获取收入。

未来公司将继续承担港区内土地平整任务，如皋港区按功能划分为如港新城、临港产业园、现代物流园、生态养生园四大板块，重点吸引符合港口特色的大吞吐量、大用水量、大用地量的项目落户，着力发展船舶修造及机电配套、石油化工、精细化工、高新技术四大主导产业。未来当地政府还有较大的土地开发任务，公司该业务未来发展空间较大。

（3）安置房、商品房业务

发行人安置房、商品房业务的主要由下属子公司如皋市沿江置业有限公司负责实施，该子公司具备房地产开发贰级资质。

（4）经营性业务

公司经营性业务主要包括港口码头岸线的运营收入（含出租），公司存量资产的出租（含农用地、人力资源市场等），以及办公楼的租赁。随着长三角的开放，岸线资源的优

势逐渐凸显，公司作为整合基础岸线的平台，经营性业务逐渐集中，物业公司的经营逐步完善，公司经营性收入占比逐年上升。

2、业务经营模式

（1）代建业务经营模式：

公司与政府签订回购项目回购协议，约定项目建设质量、工期、投资额、工程款支付等双方权利义务关系；公司向社会公开招投标确定施工单位；项目建设期间，公司负责项目建设管理，并遵照施工合同按项目进度向施工单位支付工程款；工程竣工后，经双方认可的具有执业资格的审计机构对代建项目开展审计工作并确定委托代建项目的建设成本及建设服务费；如皋市财政局根据项目进度，按照协议约定逐年支付公司项目回购款。

（2）土地转让及开发整理业务经营模式：

公司根据如皋市政府的要求，通过征地、拆迁和基础设施建设实现“七通一平”，完成土地的开发整理，将“生地”变为“熟地”，而后通过土地出让收回投资，实现土地增值并进行滚动开发。土地向社会招拍挂，政府在土地出让后，根据土地出让情况按照成本加成一次性或分次支付给企业。

（3）安置房、商品房业务经营模式：

公司主要运营模式为通过正常土地招拍挂程序取得土地使用权后，建设商业及居住用房。公司开发的安置房和商品房，全部为对外出售模式。

（4）经营性业务经营模式：

公司的岸线收入主要来自岸线及码头厂房租金。2010年，公司承建了人力资源市场、办公大楼等，该市场用地面积为4,662平方米，建筑面积为14,029平方米，拥有1,020个铺位对外出租，公司与承租方签订租赁合同，收取租金。

2、行业现状和前景

（1）基础设施建设行业

①我国基础设施建设行业现状和前景

城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。随着城市化进程的不断推进，城市基础设施在国民经济中的作用愈加重要，其建设水平直接影响着一个城市的竞争力。

改革开放以来，伴随着国民经济持续快速健康发展，我国城市化进程一直保持稳步发展的态势。自1998年以来，我国城市化水平每年都保持1.5%~2.2%的增长速度，城市已成为我国经济发展的重要载体。社科院蓝皮书预计，今后一段时间，中国城镇化进程仍将处于一个快速推进的时期，到2030年达到65%左右。在我国实现由农村化社会向城市化社会转型的过程中，城市化将进入加速发展阶段，对基础设施的需求必然不断增加。由

于经济稳定发展以及政府的大力支持，我国城市基础设施建设规模将不断扩大。城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投资环境、提高全社会经济效率、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。总体来看，城市基础设施行业面临着较好的发展前景。

②如皋市基础建设行业的现状和前景

如皋市生产总值由2010年的431.5亿元提高到2019年的1,215.18亿元；一般公共预算收入由2010年的33.76亿元提高到2019年的70.01亿元。如皋市的基础设施建设行业随着当地的经济增长和财政实力的增加而持续高速增长。

③公司基础设施建设行业地位、发展战略和经营计划

近年来，公司承担了如皋港区大量的河道整治、管网、水处理等基础设施工程，目前由公司人承建的基础设施项目包括开发区内道路管网、河道桥梁及配套设施等。公司在如皋港区的基础设施建设行业具有垄断性，随着如皋港区面积的不断扩大以及经济地位的不断提升，市场对土地和基础设施的需求也将大量增加。公司将根据政府规划继续承担如皋港区内的基础设施项目建设。

（2）土地开发和整理行业现状和前景

①我国土地开发和整理行业现状及前景

土地一级开发，是指由政府或其授权委托的企业，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地一级开发企业按照土地利用总体规划、城市总体规划等，对确定的存量国有土地、拟征用和农转用土地，统一组织进行征地、农转用、拆迁和市政道路等基础设施的建设。

土地一级开发行业受宏观经济环境、城市化进程、工业发展、房地产业发展的影响，与经济发展周期密切相关。自1998年我国住房体制改革以来，房地产市场伴随经济的高增长蓬勃发展，土地开发市场也随之快速增长。

近年来我国城镇化水平持续提升，预计到2020年将达到56%左右。各级地方政府面临着新城扩张和旧城改造升级的双重需求，新增建设用地和存量建设用地的开发持续增长。地方政府借助土地一级开发，可以合理利用土地资源，有效地推进城市化进程，提高城市基础设施和公共服务配套能力，提升城市整体形象，促进地方经济发展。

②如皋市土地一级开发和整理行业现状和前景

2019年，如皋全市实现地区生产总值1,215.18亿元、增长6.1%。如皋市将继续加大土地一级开发整理投入，全面提升城市化水平，公司作为直属如皋市政府的土地一级开发整理的运营主体，必将受惠于此次发展机遇。

③公司土地一级开发和整理业务发展战略和经营计划

发行人也是如皋港区经营建设的唯一投资主体和资产管理运营主体，担负着如皋港区

范围内土地转让及开发整理任务，其业务将拥有广阔的发展空间。近年来公司土地转让及开发整理业务发展迅速，该业务收入已成为公司重要的收入来源，随着业务的增长，发行人也将需要更多的资金来支持公司的土地出让及开发整理业务。

（3）保障房建设行业现状和前景

①我国保障房建设行业现状和前景

从1994年至今，住房保障体系从单一的经济适用房体系逐步发展成包含经济适用房、廉租房、公租房和限价商品房在内的全方位、多层次的住房保障体系。保障性住房是与商品性住房相对应的一个概念，保障性住房是指政府为中低收入住房困难家庭所提供的限定标准、限定价格或租金的住房，一般由廉租住房、经济适用住房和政策性租赁住房构成。我国大力加强保障性住房建设力度，进一步改善人民群众的居住条件，促进房地产市场健康发展。

②如皋市保障房建设行业现状和前景

根据《如皋市住建局2020年工作计划》，统筹推进棚户区改造、老旧小区更新、既有小区加装电梯、农村危房改造四个方面工作，重点关注35#、99#、252#三个地块的棚户区改造工程，积极推进秀水苑一期、福星新村等老旧小区改造，开展既有小区加装电梯试点，完成农村危房改造扫尾工程，不断改善居民的生活条件和居住环境，实现从“住有所居”到“住有宜居”的跨越。

如皋市将不断健全如皋市住房保障制度体系，加强对城镇住房保障工作的指导和统筹，优先安排保障房建设用地，鼓励各类保障性住房配套建设，切实解决城镇低收入家庭住房困难，强化民生保障。

在我国经济进入新常态，经济增长速度较以前放缓的宏观大背景和保障民生的政策大背景下，可以预见，如皋市将很可能进一步加大保障房的投资力度。

③公司保障房建设地位

公司作为如皋港区经营建设的唯一投资主体和资产管理运营主体，也担负着如皋港区范围内安置房、保障房建设任务。

报告期内未发生对经营情况和偿债能力产生重大影响的事项。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
代建业务	3.43	2.69	21.52	37.32	4.88	3.76	22.98	41.61
土地转让及开发整理业务	0.78	0.62	20.49	8.50	1.03	0.81	22.04	8.83

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 (%)
安置房、商品房业务	2.01	1.43	29.23	21.94	2.56	1.98	22.65	21.80
经营性业务	2.92	2.53	13.16	31.77	3.20	2.47	22.79	27.30
其他业务	0.04	0.03	25.00	0.48	0.05	0.04	21.85	0.47
合计	9.18	7.30	20.51	-	11.72	9.05	22.77	-

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：公司主要收入来源于代建业务、土地转让及开发整理业务和安置房、商品房业务，故不适用。

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。

2020 年 1-6 月，发行人经营性业务毛利率下降，主要系疫情影响所致，相关收入同比有所下降。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

适用 不适用

向前五名供应商采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

其他说明

公司主要收入来源于代建业务、土地转让及开发整理业务和安置房、商品房业务，不适用一般生产企业销售客户和供应商披露。

（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

（五） 公司未来展望

未来发行人将继续承担港区内安置房、保障房的建设任务，考虑到如皋港区规划范围为 120 平方公里，目前开发了 60 平方公里，未来当地政府还有较大的土地开发任务，这些土地开发整理必将带来开发区内安置房建设的需求，发行人该业务未来发展空间较大。另外，如皋港是国家一类开放口岸，是江苏省中北部重点发展区域，随着港区的逐步发展，如皋

市政府必将进一步扩大开港区管辖区域，解决其发展空间问题。因此，发行人安置房建设的业务在长期来看也具备较大的发展空间。

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：

本公司在资产、人员、机构、财务、业务等方面均与控股股东相互独立，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力。

1、业务独立情况

公司在业务方面完全独立于控股股东，在业务上与控股股东从事业务类似，但分属不同区域，具备独立完整的自主经营能力。

2、人员独立情况

公司在劳动及工资管理方面独立于实际控制人，公司按照国家的劳动法律、法规制定相关的劳动、人事、薪酬制度。公司的员工身份、资格、合同关系、制定的劳动人事制度等事项与实际控制人或其他关联方相互独立。

3、资产独立情况

公司资产完整，拥有独立的运营系统，公司的资金、资产和其他资源由自身独立控制并支配，不存在控股股东及其他关联方违规占用、挪用公司资产的现象。

4、机构独立情况

公司与控股股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所分开，不存在混合经营、合署办公的情况；公司设置了健全的组织机构体系，设立了工程建设部、招投标部、审价部、财务部、投融资部。公司的管理部门与控股股东及其关联企业的内设机构之间没有上下级关系。

5、财务独立情况

公司设置了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立做出财务决策，不存在控股股东干预本公司资金使用的情况；公司在银行独立开户，依法独立纳税。

（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

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

是否与经营业务有关。

（二） 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：

否

（三） 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

（四） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

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 √未经审计

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。

经过董事会决议将无形资产转至存货核算。

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	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	2,173,174.82	2,133,527.35	1.86	-
2	总负债	1,182,528.86	1,139,339.72	3.79	-
3	净资产	990,645.96	994,187.63	-0.36	-
4	归属母公司股东的净	973,557.86	977,098.90	-0.36	-

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
	资产				
5	资产负债率（%）	54.41	53.40	1.90	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	54.41	70.42	-22.73	-
7	流动比率	3.42	2.32	47.33	存货提升所致
8	速动比率	2.20	2.19	0.41	-
9	期末现金及现金等价物余额	139,636.65	135,558.35	3.01	-
-					
-					

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	91,833.12	117,206.59	-21.65	-
2	营业成本	72,997.68	90,516.92	-19.35	-
3	利润总额	14,657.83	14,702.31	-0.30	-
4	净利润	14,608.94	14,507.93	0.70	-
5	扣除非经常性损益后净利润	14,129.63	14,406.09	-1.92	-
6	归属母公司股东的净利润	14,609.57	14,508.72	0.70	-
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	17,055.83	21,462.14	-20.53	-
8	经营活动产生的现金流净额	2,253.99	107,751.79	-97.91	销售商品、提供劳务收到的现金减少
9	投资活动产生的现金流净额	-157,412.30	-41,205.75	282.02	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金增加
10	筹资活动产生的现金流净额	132,774.78	4,076.93	3,156.74	取得借款收到的现金增加
11	应收账款周转率	0.59	1.11	-46.79	应收账款规模上升
12	存货周转率	0.48	1.21	-60.70	土地资产从无形资产转入存货核算
13	EBITDA全部债务比	0.02	0.02	0.00	-
14	利息保障倍数	0.41	0.50	-18.02	-
15	现金利息保障倍数	1.06	3.44	-69.04	经营活动产生的现金流净额下降
16	EBITDA利息倍数	0.48	0.56	-14.83	-
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-
-					
-					

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=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表

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：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	17.03	17.27	-1.38	-
应收账款	33.72	28.48	18.40	-
其他应收款	44.45	45.66	-2.64	-
存货	55.72	5.68	880.78	土地资产由无形资产科目转入存货科目核算
可供出售金融资产	15.09	15.09	0.02	-
固定资产	5.61	6.27	-10.45	-
在建工程	40.12	37.40	7.28	-
无形资产	0.00	51.56	-100.00	土地资产由无形资产科目转入存货科目核算

2.主要资产变动的原因

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：亿元币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	3.07	-	质押担保	无
存货	30.49	-	抵押担保	无
合计	33.56	-	-	-

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：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
短期借款	3.95	10.53	-62.47	短期借款到期减少
应付票据	1.10	7.60	-85.53	应付票据到期减少
应付账款	2.63	3.37	-22.10	-
预收款项	1.15	1.18	-2.61	-
其他应付款	3.82	3.47	9.85	-
一年内到期的非流动负债	28.08	18.20	54.28	长期借款和应付债券即将到期转入所致
长期借款	26.79	9.69	176.55	新增借款所致
应付债券	45.70	59.17	-22.76	-

2.主要负债变动的的原因

见上表

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 109.52 亿元，其中短期有息借款 37.03 亿元；上年末借款总额 97.58 亿元，其中短期有息借款 28.73 亿元；借款总额总比变动 12.24%。

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

不适用

（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：

公司不存在其他任何具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

截至 2020 年 6 月末，发行人短期借款余额为 3.95 亿元，一年内到期的非流动负债余额为 28.08 亿元，其他流动负债 5.00 亿元，两者合计 37.03 亿元。17 皋沿 01 预计于 2020 年 9 月行权。

发行人已完成 8 亿元公司债券申报，预计将发行用于支付 17 皋沿 01 回售款。

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
江苏银行如皋支行	2.00	2.00	0.00
中行如皋支行	1.00	1.00	0.00
江苏省国际信托	3.00	3.00	0.00
中国农业发展银行	3.00	3.00	0.00
中国农业发展银行	10.00	8.00	2.00
南京银行如皋支行	1.20	1.20	0.00
南京银行如皋支行	1.43	1.43	0.00
南京银行如皋支行	0.38	0.38	0.00
南京银行如皋支行	3.64	1.82	1.82
建设银行	8.80	8.80	0.00
建设银行	3.00	3.00	0.00
光大银行	2.50	2.50	0.00
兴业银行南通分行	1.92	1.92	0.00
民生银行中期票据(18 如皋沿江 MTN001)	5.00	5.00	0.00
民生银行中期票据(18 如皋沿江 MTN002)	5.00	5.00	0.00
16 如皋沿江 PPN001	7.00	7.00	0.00
16 如皋沿江 PPN002	3.50	3.50	0.00
18 如皋沿江 PPN001	1.87	1.87	0.00
19 如皋沿江 PPN001	5.00	5.00	0.00
19 如皋沿江 PPN002	5.00	5.00	0.00
兴业银行南通分行	5.00	5.00	0.00
20 如皋沿江 PPN001	5.00	5.00	0.00
20 如皋沿江 PPN002	5.00	5.00	0.00
南京银行如皋支行	0.50	0.50	0.00
恒丰银行南通分行	0.45	0.45	0.00
南京银行如皋支行	0.10	0.10	0.00
合计	90.28	-	3.82

上年末银行授信总额度：82.96 亿元，本报告期末银行授信总额度 90.28 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：7.32 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：

报告期已获批未发行：交易商协会超短期融资券注册金额 10 亿元，未发行 5 亿元；上交所非公开公司债券已获批 8 亿元，未发行 8 亿元。

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：1.47 亿元

报告期非经常性损益总额：0.05 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

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

公司收到的其他与经营活动有关的现金主要为同其他企业及单位的往来款，本公司同其他企业及单位往来款不可持续

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：77.21 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.76 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：77.97 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

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
如皋市兴港工程建设有限公司	非关联方	11.49	房屋建筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设等	良好	保证	13.00	2032年1月19日	无影响
如皋市沿江水利工程有限公司	非关联方	6.28	农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；房屋拆迁；园林绿化工程设计、施工等	良好	保证	9.45	2030年12月31日	无影响
富港建设集团有限公司	非关联方	2.20	基础工程专业承包；房屋建筑工程施工总	良好	保证	7.80	2026年11月23日	无影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投资等					
富港建设集团有限公司	非关联方	2.20	基础工程专业承包；房屋建筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投资等	良好	保证	2.00	2021年4月1日	无影响
富港建设集团有限公司	非关联方	2.20	基础工程专业承包；房屋建筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投资等	良好	保证	4.68	2032年11月30日	无影响
如皋市樊川贸易有限公司	非关联方	0.88	建材、钢材、混凝土、机械配件、五金交电、金属制品等。	良好	保证	2.07	2020年11月12日	无影响
如皋市樊川贸易有限公司	非关联方	0.88	建材、钢材、混凝土、机械配件、五金交电、金属制品等。	良好	保证	0.59	2020年10月1日	无影响
如皋市富港水处理有限公司	非关联方	2.80	污水处理；自来水净化中水回用相关综合利用的工程项目及相关技术咨询服务	良好	保证	3.72	2026年5月30日	无影响
富港建设集团有限公司	非关联方	2.20	基础工程专业承包；房屋建	良好	保证	2.30	2030年1月20	无影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投资等				日	
富港建设集团有限公司	非关联方	2.20	基础工程专业承包；房屋建筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投资等	良好	保证	2.00	2021年8月13日	无影响
富港建设集团有限公司	非关联方	2.20	基础工程专业承包；房屋建筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投资等	良好	保证	0.29	2020年12月25日	无影响
如皋市惠港水利建设有限公司	非关联方	5.00	水利基础设施建设；建筑材料销售。	良好	保证	0.38	2020年8月27日	无影响
如皋市陆家嘴工程建设有限公司	非关联方	1.00	基础工程专业承包；房屋建筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投资等	良好	保证	0.50	2021年1月31日	无影响
如皋市百瑶贸易有限公司	非关联方	0.80	瓜果、蔬菜、花卉、苗木种植、销售；农业综合开发，	良好	保证	0.50	2020年8月10日	无影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			农田水利建设；现代农业项目投资与管理等					
如皋市土地资产储备开发中心	非关联方	-	土地资产储备开发	良好	抵押	1.41	2023年6月7日	无影响
江苏熔盛重工有限公司	非关联方	80,000 万美元	生产船舶、海洋工程及建筑用钢结构，销售自产产品；从事船舶、海洋工程技术服务、总包、和委托加工及进出口贸易业务（不含进口商品分销业务）等	风险	抵押	1.32	2018年8月30日	注1
如皋市沿江水利工程有限公司	非关联方	6.28	农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；房屋拆迁；园林绿化工程设计、施工等	良好	保证	1.13	2023年11月25日	无影响
如皋市沿江水利工程有限公司	非关联方	6.28	农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；房屋拆迁；园林绿化工程设计、施工等	良好	保证	8.60	2025年12月25日	无影响
如皋市百瑶贸易有限公司	非关联方	0.80	瓜果、蔬菜、花卉、苗木种植、销售；农业综合开发，农田水利建设；现代农业项目投资与管理等	良好	保证	0.80	2020年12月25日	无影响
如皋市富港水处理有限	非关联方	2.80	污水处理；自来水净化中水	良好	保证	0.50	2020年8月11日	无影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
公司			回用相关综合资源利用的工程项目及相关技术咨询服务				日	
如皋市如园新农村基础设施开发有限公司	非关联方	1.50	农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；房屋拆迁；园林绿化工程设计、施工等	良好	保证	5.60	2024年12月12日	无影响
如皋市如园新农村基础设施开发有限公司	非关联方	1.50	农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；房屋拆迁；园林绿化工程设计、施工等	良好	保证	1.00	2020年10月22日	无影响
如皋市如园新农村基础设施开发有限公司	非关联方	1.50	农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；房屋拆迁；园林绿化工程设计、施工等	良好	保证	0.38	2020年8月27日	无影响
如皋市润禾现代农业有限公司	非关联方	2.40	瓜果、蔬菜、花卉、苗木种植、销售；农业综合开发，农田水利建设；现代农业项目投资与管理等	良好	保证	1.50	2020年11月29日	无影响
如皋市陆家嘴工程建设有限公司	非关联方	1.00	基础工程专业承包；房屋建筑工程施工总承包；农村基础设施建设、开发、投资；农业综合开发，农田水利建设；安置房投	良好	保证	0.60	2020年4月3日	无影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			资等					
如皋市惠港水利建设有限公司	非关联方	5.00	水利基础设施建设；建筑材料销售。	良好	保证	0.60	2021年4月25日	无影响
如皋市润禾现代农业有限公司	非关联方	2.40	瓜果、蔬菜、花卉、苗木种植、销售；农业综合开发，农田水利建设；现代农业项目投资与管理等	良好	保证	0.51	2021年3月26日	无影响
如皋市皋港自来水有限公司	非关联方	1.30	供水服务；供水管道、污水管道销售；供水管网、污水管网建设投资	良好	保证	2.00	2021年6月17日	无影响
如皋市皋港自来水有限公司	非关联方	1.30	供水服务；供水管道、污水管道销售；供水管网、污水管网建设投资	良好	保证	0.80	2024年3月20日	无影响
如皋市皋港自来水有限公司	非关联方	1.30	供水服务；供水管道、污水管道销售；供水管网、污水管网建设投资	良好	保证	0.90	2020年9月19日	无影响
如皋市惠港水利建设有限公司	非关联方	5.00	水利基础设施建设；建筑材料销售。	良好	保证	0.75	2021年3月19日	无影响
如皋市惠港水利建设有限公司	非关联方	5.00	水利基础设施建设；建筑材料销售。	良好	保证	0.30	2028年12月31日	无影响
合计	—	—	—	—	—	77.97	—	—

注 1:

(1) 2009年12月30日和2010年8月12日江苏熔盛重工有限公司与国家开发银行签订21.5亿元银团贷款和0.5亿美元外汇贷款合同，公司以拥有的皋国用（2009）第745-748号、皋国用（2009）第749-753号等9块土地（面积252.58亩，时点评估值为2.11亿元）为其提供抵押担保，截至2020年6月末上述借款金额合计10.81亿元，9块土地账面价值为1.39亿元，公司对上述两笔贷款负有抵押担保责任余额分别为0.75亿元和0.57亿元。

(2) 截至2020年6月末，除上述两笔抵押担保外，公司不存在对江苏熔盛重工有限公司的其他担保。

(3) 截至2020年6月末，公司对外担保余额为77.97亿元，担保对象除江苏熔盛重工有限公司外均为如皋市当地国有企业，经营情况良好，履行担保义务的可能性小，未达到计

提预计负债的标准。

（4）江苏熔盛重工有限公司的两笔抵押担保贷款的到期时间分别为 2018 年 1 月 19 日和 2018 年 8 月 30 日。目前，江苏熔盛重工有限公司的重组事项仍处于处理过程中，根据中国林业集团有限公司 2018 年 4 月 25 日出具的《国林汇泰（上海）企业发展有限公司重组江苏熔盛重工有限公司项目的批复》，中国林业集团有限公司董事会已同意国林汇泰（上海）企业发展有限公司对江苏熔盛重工有限公司进行重组，此次重组也得到了江苏省、南通市、如皋市三级政府及各金融机构的大力支持。此外，根据国家开发银行江苏分行出具的《关于如皋沿江开发投资有限公司担保情况的说明》，若后续国家开发银行要求公司履行担保义务，仅针对上述九块土地行使相关法律和抵押合同约定的权利。

（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、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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

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（如有）；

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为《如皋沿江开发投资有限公司公司债券 2020 年半年度报告》盖章页)



扫描全能王 创建

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2020年6月30日

编制单位:如皋沿江开发投资有限公司

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	1,703,366,520.27	1,727,201,775.24
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		430,000.00
应收账款	3,371,632,857.28	2,847,616,836.66
预付款项	27,124,778.99	65,770,022.54
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,445,307,516.02	4,565,802,824.22
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	5,572,162,189.37	568,134,838.59
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	529,929,091.48	528,899,147.35
流动资产合计	15,649,522,953.41	10,303,855,444.60
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	1,508,903,891.50	1,508,553,891.50
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	561,320,203.48	626,834,496.98
在建工程	4,012,001,106.35	3,739,621,637.41
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		5,156,408,015.35

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	6,082,225,201.33	11,031,418,041.24
资产总计	21,731,748,154.74	21,335,273,485.84
流动负债：		
短期借款	395,000,000.00	1,052,500,000.00
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	110,000,000.00	760,000,000.00
应付账款	262,636,236.37	337,145,309.32
预收款项	114,613,985.60	117,690,421.69
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	2,161.57	4,331.57
应交税费	3,988,361.62	4,000,013.84
其他应付款	381,607,824.28	347,377,382.75
其中：应付利息		
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	2,808,000,000.00	1,820,095,074.56
其他流动负债	500,000,000.00	
流动负债合计	4,575,848,569.44	4,438,812,533.73
非流动负债：		
长期借款	2,679,440,000.00	968,880,000.00
应付债券	4,570,000,000.00	5,917,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		68,704,687.30
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	7,249,440,000.00	6,954,584,687.30
负债合计	11,825,288,569.44	11,393,397,221.03
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	420,000,000.00	420,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,168,000,136.23	5,349,506,180.27
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	210,000,000.00	210,000,000.00
一般风险准备		
未分配利润	3,937,578,457.91	3,791,482,770.27
归属于母公司所有者权益合计	9,735,578,594.14	9,770,988,950.54
少数股东权益	170,880,991.16	170,887,314.27
所有者权益（或股东权益）合计	9,906,459,585.30	9,941,876,264.81
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,731,748,154.74	21,335,273,485.84

法定代表人：苏志强主管会计工作负责人：严淑萍会计机构负责人：蔡兢兢

母公司资产负债表

2020年6月30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	1,282,912,837.97	687,245,177.36
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	3,195,562,539.84	2,665,525,041.93
预付款项	27,124,778.99	62,998,965.99
其他应收款	3,758,897,429.49	2,883,019,876.24
其中：应收利息		
应收股利		
存货	5,003,745,874.71	
持有待售资产		

一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	163,079,810.13	162,032,910.50
流动资产合计	13,431,323,271.13	6,460,821,972.02
非流动资产：		
可供出售金融资产	1,503,823,891.50	1,503,473,891.50
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	291,764,270.61	421,764,270.61
投资性房地产		
固定资产	560,803,339.50	584,241,947.28
在建工程	4,012,001,106.35	3,739,056,566.66
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		5,151,914,217.27
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	6,368,392,607.96	11,400,450,893.32
资产总计	19,799,715,879.09	17,861,272,865.34
流动负债：		
短期借款	300,000,000.00	462,500,000.00
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	243,180,100.76	304,052,397.74
预收款项	114,613,985.60	117,643,985.60
应付职工薪酬		
应交税费	3,986,570.41	3,978,951.37
其他应付款	314,539,849.82	290,550,118.31
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	2,808,000,000.00	1,671,000,000.00
其他流动负债	500,000,000.00	
流动负债合计	4,284,320,506.59	2,849,725,453.02
非流动负债：		
长期借款	2,679,440,000.00	835,940,000.00
应付债券	4,570,000,000.00	5,917,000,000.00
其中：优先股		

永续债		
长期应付款		10,000,000.00
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	7,249,440,000.00	6,762,940,000.00
负债合计	11,533,760,506.59	9,612,665,453.02
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	420,000,000.00	420,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,493,816,412.68	4,623,816,412.68
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	210,000,000.00	210,000,000.00
未分配利润	3,142,138,959.82	2,994,790,999.64
所有者权益（或股东权益）合计	8,265,955,372.50	8,248,607,412.32
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,799,715,879.09	17,861,272,865.34

法定代表人：苏志强主管会计工作负责人：严淑萍会计机构负责人：蔡兢兢

合并利润表
2020年1—6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	918,331,246.23	1,172,065,893.49
其中：营业收入	918,331,246.23	1,172,065,893.49
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	776,545,999.26	1,026,061,240.98
其中：营业成本	729,976,797.10	905,169,180.64
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	7,956,288.81	14,821,514.78
销售费用		
管理费用	21,672,434.67	68,198,258.18
研发费用		
财务费用	16,940,478.68	37,872,287.38
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	5,000,000.00	
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）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		1,294,492.27
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	146,785,246.97	147,299,144.78
加：营业外收入	156,117.07	116,492.40
减：营业外支出	363,063.70	392,568.54
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	146,578,300.34	147,023,068.64
减：所得税费用	488,935.81	1,943,754.28
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	146,089,364.53	145,079,314.36
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	146,089,364.53	145,079,314.36
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.归属于母公司股东的净利润	146,095,687.64	145,087,174.56
2.少数股东损益	-6,323.11	-7,860.20
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	146,089,364.53	145,079,314.36
归属于母公司所有者的综合收益总额	146,095,687.64	145,087,174.56
归属于少数股东的综合收益总额	-6,323.11	-7,860.20
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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：苏志强主管会计工作负责人：严淑萍会计机构负责人：蔡兢兢

母公司利润表

2020 年 1—6 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	898,998,872.36	1,114,120,797.20
减：营业成本	718,429,998.33	876,495,728.45
税金及附加	7,248,315.42	11,931,811.85
销售费用		
管理费用	13,502,469.46	50,561,684.05
研发费用		
财务费用	17,116,036.47	37,856,727.94
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	5,000,000.00	

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）		
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		1,294,492.27
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	147,702,052.68	138,569,337.18
加：营业外收入		
减：营业外支出	354,092.50	189,394.60
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	147,347,960.18	138,379,942.58
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	147,347,960.18	138,379,942.58
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	147,347,960.18	138,379,942.58
（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）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	147,347,960.18	138,379,942.58
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：苏志强主管会计工作负责人：严淑萍会计机构负责人：蔡兢兢

合并现金流量表

2020年1—6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	387,353,950.82	1,127,342,391.45
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	1,393,617,064.97	1,630,182,004.85
经营活动现金流入小计	1,780,971,015.79	2,757,524,396.30
购买商品、接受劳务支付的现金	25,759,675.23	7,494,517.69
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	2,537,895.35	3,213,626.58
支付的各项税费	2,239,959.29	14,100,496.16
支付其他与经营活动有关的现金	1,727,893,602.35	1,655,197,844.64
经营活动现金流出小计	1,758,431,132.22	1,680,006,485.07
经营活动产生的现金流量净额	22,539,883.57	1,077,517,911.23
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	-23,296,776.23	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-23,296,776.23	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,550,476,179.91	429,198,943.39
投资支付的现金	350,000.00	
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		-17,141,434.35
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,550,826,179.91	412,057,509.04
投资活动产生的现金流量净额	-1,574,122,956.14	-412,057,509.04
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
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	3,914,500,000.00	2,300,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	100,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	4,014,500,000.00	2,300,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,032,345,163.55	1,168,101,102.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	354,407,018.85	441,129,618.84
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	300,000,000.00	650,000,000.00
筹资活动现金流出小计	2,686,752,182.40	2,259,230,721.05
筹资活动产生的现金流量净额	1,327,747,817.60	40,769,278.95
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	-223,835,254.97	706,229,681.14
加：期初现金及现金等价物余额	1,620,201,775.24	649,353,816.56
六、期末现金及现金等价物余额	1,396,366,520.27	1,355,583,497.70

法定代表人：苏志强主管会计工作负责人：严淑萍会计机构负责人：蔡兢兢

母公司现金流量表

2020年1—6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	368,961,374.45	1,114,120,797.20
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	931,957,897.14	918,273,148.04
经营活动现金流入小计	1,300,919,271.59	2,032,393,945.24
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金		2,373,368.60
支付的各项税费	1,039,280.59	11,931,811.85
支付其他与经营活动有关的现金	1,256,847,292.75	1,849,731,719.41
经营活动现金流出小计	1,257,886,573.34	1,864,036,899.86
经营活动产生的现金流量净额	43,032,698.25	168,357,045.38
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	1,050,398,429.91	179,098,925.10
投资支付的现金	350,000.00	
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	1,050,748,429.91	179,098,925.10
投资活动产生的现金流量净额	-1,050,748,429.91	-179,098,925.10
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	3,619,500,000.00	1,800,000,000.00
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	3,619,500,000.00	1,800,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,677,400,000.00	566,408,905.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	338,716,607.73	382,080,922.11
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,016,116,607.73	948,489,827.42
筹资活动产生的现金流量净额	1,603,383,392.27	851,510,172.58

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	595,667,660.61	840,768,292.86
加：期初现金及现金等价物余额	680,245,177.36	464,924,897.85
六、期末现金及现金等价物余额	1,275,912,837.97	1,305,693,190.71

法定代表人：苏志强主管会计工作负责人：严淑萍会计机构负责人：蔡兢兢

担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在 http://www.neeq.com.cn/disclosure/2020/2020-08-28/1598601340_117743.pdf 网址披露，敬请查阅