绍兴市交通投资集团有限公司
2016 年年度报告

2017 年 4 月 浙江•绍兴

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

目　录

重要风险提示.....1
释义.....2
第一节　公司及相关中介机构简介.....3
一、公司基本信息.....3
二、信息披露负责人.....3
三、信息披露网址及置备地.....3
四、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况.....3
五、相关中介机构情况.....4
第二节　公司债券事项.....4
一、债券基本信息.....4
二、募集资金使用的相关情况.....6
三、资信评级情况.....7
四、报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况.....8
五、持有人会议召开情况.....12
六、受托管理人履职情况.....12
第三节　财务和资产情况.....13
一、年度报告和上年财务报告审计情况.....13
二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....13
三、主要会计数据和财务指标.....13
四、主要资产和负债变动情况.....15
五、逾期未偿还债项.....16
六、权利受限制的情况.....16
七、其他债权和债务融资工具的付息兑付情况.....17
八、对外担保的增减变动情况.....17
九、银行授信情况及偿还银行贷款情况.....21
第四节　业务和公司治理情况.....21
一、公司业务情况.....21
二、公司主要经营情况.....27
三、严重违约情况.....31
四、公司独立性情况.....32
五、非经营性往来占款或违规担保情况.....32
2019 年逐步回收.....32
2019 年逐步回收.....33
六、公司治理、内部控制情况.....33

第五节　重大事项.....34
一、重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....34
二、破产重整事项.....34
三、司法机关调查事项.....34
四、其他重大事项.....34
第六节　备查文件目录.....35
附件 财务报表.....36

绍兴市交通投资集团有限公司
2016 年年度报告

重大风险提示

一、市场利率受国民经济总体运行情况、国家施行的经济政策、金融政策以及国际环境等多种因素的综合影响，市场利率水平的波动存在一定的不确定性。同时，债券属于利率敏感性投资品种，本次债券期限较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动使持有本次债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

二、截止 2016 年末，公司对外担保金额为 987,550.00 万元，占公司净资产的比例为 53%。发行人提供对外担保数额较大，占净资产比重较高，尽管发行人对外担保对象主要为其他绍兴市属国有企业，且目前被担保人资信情况良好、经营活动正常，但若被担保人出现经营困难导致无力偿付到期债务的情况，发行人将面临一定的代偿风险。

三、2015 年末和 2016 年末，公司在建工程余额分别为 874,214.07 万元和 1,020,324.10 万元，分别占总资产比例为 16.42%和 17.91%。公司在建工程规模较大，未来存在相对大额的资金支出需求，易对发行人形成较大的融资压力。此外，由于部分项目建设工期长，考虑到成本管理、应收款回收手续复杂等因素，有可能形成一定的财务风险。

四、2015 年末和 2016 年末，公司其他应收款分别为 244,448.35 万元和 163,760.98 万元，分别占总资产比例为 4.59%和 2.87%。随着发行人业务不断拓展，其他应收款呈现波动增长趋势。公司的其他应收款余额不断增加，易造成流动资金短缺，负债规模上升，财务费用增加等风险。此外，发行人其他应收款存在非经营性因素，回款效率易受到地方政府机关的行政命令影响。

五、一直以来，发行人得到了地方政府在财政方面的大力支持， 2015 年度和 2016 年度，发行人得到的政府补助分别为 80,453.30 万元和 87,210.94 万元。如未来财政补贴无法及时足额到位，将对发行人的资金运营产生影响，进而影响发行人的财务结构稳定。

六、公司未来面临较大的偿债压力。2016-2019 年，公司需偿还债务金额分别为 39.34 亿元、40.00 亿元、68.34 亿元和 9.70 亿元，未来几年面临较大的债务偿还压力。

七、公路收费年限和收费标准面临一定的政策风险。公司运营路产收费年限和收费标准的确定和调整由政府决定，公司缺乏自主权，若收费政策调整将对公司运营产生一定的影响。

释义

发行人、公司、本公司	指	绍兴市交通投资集团有限公司
董事会	指	绍兴市交通投资集团有限公司董事会
监事会	指	绍兴市交通投资集团有限公司监事会
发行人股东、绍兴市国资委、市国资委	指	绍兴市人民政府国有资产监督管理委员会
《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》
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《绍兴市交通投资集团有限公司章程》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商、国信证券	指	国信证券股份有限公司
承销团	指	指主承销商为本次发行组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
发行人律师、律师	指	浙江大公律师事务所
评级机构、中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
审计机构、会计师事务所	指	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）
元	指	如无特别说明，为人民币元
工作日	指	证券经营机构的正常营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日）
漓铁集团	指	浙江漓铁集团有限公司
旅游集团	指	绍兴市旅游集团有限公司
浙江震元	指	浙江震元股份有限公司
公交集团	指	绍兴市公共交通集团有限公司
滨海新城公司	指	浙江滨海新城开发投资股份有限公司
广场公司	指	绍兴铁路广场资产管理有限公司
华越微电子	指	华越微电子有限公司

在本年度报告及其摘要中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节　公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	绍兴市交通投资集团有限公司
中文简称	绍兴交投
外文名称	Shaoxing Communications Investment Group Co., Ltd.
外文缩写	SCIG
法定代表人	丁生产
注册地址	绍兴市解放北路 148 号六楼
办公地址	绍兴市凤林西路 135 号
邮政编码	312000
公司网址	http://www.jttz.com/
电子信箱	zjsxjttz@163.com

二、信息披露负责人

姓名	陆百灵
联系地址	绍兴市凤林西路 135 号
电话	0575-85220320
传真	0575-85126594
电子邮箱	zjsxjttz@163.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	绍兴市凤林西路 135 号

四、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员变更情况

（一） 报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

控股股东姓名/名称：绍兴市人民政府国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：绍兴市人民政府

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：不适用。

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

截至本报告出具日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员的基本情况如下表：

姓名	职务	性别	年龄	任期
丁生产	董事长	男	53	2015 年 8 月至今
沈克勤	副董事长兼总经理	男	48	2011 年 10 月至今
李义星	董事兼副总经理	男	51	2011 年 10 月至今
徐行	董事兼副总经理	男	52	2011 年 12 月至今
金晓平	董事	男	53	2011 年 12 月至今
沈洪	董事	男	55	2011 年 12 月至今

陆百灵	职工董事	男	61	2011 年 12 月至今
陈建新	监事会副主席	男	52	2015 年 8 月至今
曹洪	职工监事	男	53	2011 年 12 月至今
王烈	职工监事	男	56	2011 年 12 月至今
李斌	监事	男	47	2011 年 12 月至今
应慧娟	监事	女	46	2015 年 8 月至今

报告期内发行人新增一名高级管理人员徐行。相关人员信息如下：

徐行先生，1964 年生，高级经济师，工商管理学硕士研究生，现任绍兴市公共交通集团董事长、总经理，本公司董事、副总经理。

五、相关中介机构情况

（一）会计师事务所

名称	利安达会计师事务所（特殊普通合伙）	对应债券
办公地址	浙江省嘉兴市中环南路（中环广场）东区 A 座 405 室	15 绍交 01、13 绍交投、16 绍交 01
签字会计师	顾宇倩、李亚军	

（二）债券受托管理人

名称	国信证券股份有限公司	对应债券
办公地址	北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 3 层	15 绍交 01、13 绍交投、16 绍交 01
联系人	黄梁波、李思聪、潘思京、何畏、王熙子	
联系电话	010-88005351	

（三）资信评级机构

名称	中诚信证券评估有限公司	对应债券
办公地址	中国上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼	15 绍交 01

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司	对应债券
办公地址	北京市复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层	13 绍交投

16 绍交 01 债项信用等级暂未发布，将于 2017 年 6 月底发布。

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

债券名称	绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）
债券简称	15 绍交 01
债券代码	136099
发行期限	5 年
起息日	2015 年 12 月 11 日
到期日	2020 年 12 月 15 日

债券余额	人民币 5 亿元
票面利率	3.90%
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
上市或转让场所	上海证券交易所
投资者适当性安排	面向合格投资者公开发行
报告期内兑息兑付情况	报告期内不存在付息兑付的情况
特殊条款执行情况	本期公司债券未附有发行人或投资者选择权条款和可交换条款等特殊条款

债券名称	2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券
债券简称	13 绍交投
债券代码	124247
发行期限	7 年
起息日	2013 年 3 月 4 日
到期日	2020 年 3 月 4 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券兑付日为 2018 年 3 月 4 日
债券余额	人民币 15 亿元
票面利率	本期债券为 7 年期固定利率债券，本期债券在存续期内前 5 年票面年利率为 6.00%，在债券存续期内前 5 年固定不变。在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择上调本期债券票面利率 0 至 100 个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前 5 年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变，本期债券持有人有权将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人或选择继续持有
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
上市或转让场所	上海证券交易所
投资者适当性安排	在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）
报告期内兑息兑付情况	本期债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 3 月 4 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）。公司已通过债券托管机构按时足额支付了 2014-2016 年度应付利息。公司不存在应付本息未付的情况

债券名称	绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)
债券简称	16 绍交 01
债券代码	145102
起息日	2016 年 10 月 31 日
到期日	2021 年 10 月 31 日
债券余额	人民币 15 亿元

票面利率	3.78%
还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
上市或转让场所	上海证券交易所
投资者适当性安排	面向合格投资者
报告期内兑息兑付情况	本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 10 月 31 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）。第一期付息日为 2017 年 10 月 31 日。

二、募集资金使用的相关情况

债券名称	绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）
募集资金总额	5 亿元
募集资金使用情况	用于绍诸高速公路诸暨延伸线工程的建设及补充流动资金，截至本报告日，公司累计使用募集资金 45200 万元，余额 4882.50 万元
募集资金余额	0.48 亿元
履行的程序	发行人将严格按照本期债券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。 发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由 使用部门或单位提出使用募集资金的报告。计划财务部执行下列程序：使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、总经理签批，资金使用超出计划额度时，超出额度的资金使用由董事会批准
募集资金专项账户运作情况	自公司发行本期债券以来，债券的募集资金使用专项账户，运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用所募资金，债券的专项账户专门用于存放相应债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用
是否与募集说明书承诺一致	是
其他	无

债券名称	2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券
募集资金总额	15 亿元
募集资金使用情况	全部用于浙江省嘉兴至绍兴跨江公路通道项目，截至本报告日，募集资金已使用完毕
募集资金余额	0 元
履行的程序	发行人将严格按照本期债券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。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由 使用部门或单位提出使用募集资金的报告。计划财务部执行下列程序：使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、总经理签批，资金使用超出计划额度时，超出额度的资金使用由董事会批准。
募集资金专项账户运作	自公司发行本期债券以来，债券的募集资金使用专项账户，运作正

情况	常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用所募资金，债券的专项账户专门用于存放相应债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用
是否与募集说明书承诺一致	是
其他	无

债券名称	绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)
募集资金总额	15 亿元
募集资金使用情况	本次公司债券募集资金全部用于偿还公司债务，截至本报告日，募集资金已使用完毕
募集资金余额	0 元
履行的程序	发行人将严格按照本期债券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。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由 使用部门或单位提出使用募集资金的报告。计划财务部执行下列程序：使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、总经理签批，资金使用超出计划额度时，超出额度的资金使用由董事会批准。
募集资金专项账户运作情况	自公司发行本期债券以来，债券的募集资金使用专项账户，运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用所募资金，债券的专项账户专门用于存放相应债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用
是否与募集说明书承诺一致	是
其他	无

三、资信评级情况

（一） 跟踪评级情况

1、根据中诚信证券评估有限公司 2016 年 6 月 30 日在中诚信证券评估有限公司网站上出具的评级报告，绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）的信用等级为 AA+，主体信用等级为 AA+。

2、根据中诚信国际信用评级有限责任公司 2016 年 6 月 28 日在中诚信国际信用评级有限责任公司网站上出具的评级报告，2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券的信用等级为 AA+，主体信用等级为 AA+。

3、根据中诚信证券评估有限公司 2016 年 6 月 30 日在中诚信证券评估有限公司网站上出具的评级报告，绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)主体信用等级为 AA+，最新债项信用等级暂未发布，将于 2017 年 6 月底发布。

（二） 不定期跟踪评级情况

无。

（三）主体评级差异

报告期内，不存在主体评级差异的情况。

四、报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

（一） 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

报告期内，增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

（二） 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况、变化情况

1、2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券

（1）保证担保

无。

（2）抵押或质押担保

无。

（3）其他方式增信

无。

（4）偿债计划或采取其他偿债保障措施

①偿债计划

本期债券拟发行总额 15 亿元，为 7 年期固定利率债券，附第 5 个计息年度末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。为充分有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券本息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、设计工作流程、设立偿债资金专户、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制。

A、偿债计划的人员安排

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，该部门将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

B、偿债计划的财务安排

针对发行人未来的财务状况，本期债券自身的特征、募集资金投向的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。

本期债券的本息将由发行人通过债券托管机构支付，偿债资金将来源于发行人日常生产经营所产生的现金流入。

C、偿债资金专户

为了保证本期债券本息按期兑付，保障投资者利益，发行人将在交通银行股份有限公司绍兴分行开立本期债券偿债资金专户，专门用于归集本期债券还本付息资金。

发行人将委派专人对募集资金记账、核实、管理，及时与交通银行股份有限公司绍兴分行对账。发行人将在本期债券每年付息日前 10 个工作日将偿债资金归集于偿债资金专户，一旦偿债资金划入偿债资金专户，仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金，保证本期债券存续期间还本付息。

②其他偿债保障措施

发行人主导产业竞争力突出，财务状况良好，盈利能力较强，资产变现能力强，且公司信誉度高，银企关系融洽，具有较强的偿债能力。在本期债券存续期内，发行人将通过以下偿债保障措施确保本期债券本息的按时、足额偿付：

A、发行人较强的经营实力和良好的利润水平是债券本息按时偿付的坚实基础

作为绍兴市重要的交通基础设施建设和运营主体及重要的国有资产运营和管理主体，发行人能够从收费公路、公共交通、文化旅游、铁矿石开采加工、医药生产和流通等行业中获得稳定的经营收入。

B、募集资金投资项目的良好收益是债券本息偿付的可靠保障

本期债券募集资金 15 亿元将全部用于浙江省嘉兴至绍兴跨江公路通道项目，该项目是《国家高速公路网规划》中“纵二”沈阳至海口国家高速公路常熟至泰州并行线的重要组成部分，是浙江省公路水运交通规划的主骨架路线之一，将为完善浙江省干线公路网、满足区域社会经济发展发挥积极作用。同时，该项目作为国家重点公路的一部分，与国道主干线共同构成全国骨架公路网，连接大中城市、区域性经济中心、交通枢纽及旅游名胜，承担大经济区间和省际中长距离的客货运输，为全国及区域经济发展服务，项目建设符合国家相关产业政策。该项目建成后本身将为发行人带来可观的通行费收入，同时将带动发行人已建成的绍诸高速等其他公路的通行费收入，经济效益良好。该项目预期稳定增长的现金流量和良好的经济效益将为公司偿还债务提供坚实的基础。

另外，发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，以使募集资金投资项目投产后能产生预期收益，为本期债券的本息偿付提供稳定的收入和现金流保证。

C、优良的可变现资产为债券本息按期偿付奠定了基础

发行人通过子公司绍兴市旅游集团有限公司间接控制上市公司浙江震元股份有限公司（股票代码“SZ.000705”）。同时，发行人拥有充足的土地资产；此外，发行人还拥有绍兴银行股份有限公司、上海联合基因科技有限公司、绍兴市建设担保有限责任公司等优质股权资产。上述资产均具有良好的可变现性，当发行人的债务偿付出现临时性的困难时，公司可以有计划出售部分资产，以保障债务的如期偿付。

D、较强的融资能力为债券偿付提供了进一步保证

发行人作为绍兴市重要的交通基础设施建设主体，具有良好的信用水平，多年来与交通银行、工商银行、民生银行、国家开发银行、建设银行、农业银行等多家商业银行建立了稳固的合作关系。发行人历年的到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为 100%，无任何逾期贷款。发行人良好的信用水平，为公司拓宽融资渠道奠定了坚实的基础。

E、发行人未来广阔的业务发展空间为本期债券提供了重要的资金来源

发行人作为绍兴市重要的交通基础设施建设和运营主体及重要的国有资产运营和管理主体，在绍兴市有着举足轻重的地位，一直受到绍兴市政府的大力支持。未来随着绍兴市城市化进程的不断加快和社会经济发展水平的不断提高，绍兴市政府将继续将优质资产划入绍兴交投，拓宽发行人的经营范围，增强发行人的抗风险能力。

随着绍兴市经济的不断发展，发行人未来将获得更大的业务发展空间，并随之产生持续而稳定的经营收益，为本期债券的按期还本付息提供了强有力的保障。

F、交通银行股份有限公司绍兴分行为本期债券提供的流动性支持增强了发行人的财务弹性

本期债券存续期内，当发行人对本期债券付息或兑付发生临时资金流动性不足时，交通银行股份有限公司绍兴分行将根据发行人的申请，在每个付息日或兑付日前 10 个工作日向发行人提供不超过本期债券本息偿还金额的流动性支持贷款，用于解决本期债券偿付本息暂时资金流动性不足。

在报告期内，其它偿债保障措施未发生变更，也未发生改变。

（5）专项偿债账户

为了保证本期债券本息按期兑付，保障投资者利益，发行人将在交通银行股份有限公司绍兴分行开立本期债券偿债资金专户，专门用于归集本期债券还本付息资金。

发行人将委派专人对募集资金记账、核实、管理，及时与交通银行股份有限公司绍兴分行对账。发行人将在本期债券每年付息日前 10 个工作日将偿债资金归集于偿债资金专户，一旦偿债资金划入偿债资金专户，仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金，保证本期债券存续期间还本付息。

2、绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）

（1）保证担保

无。

（2）抵押或质押担保

无。

（3）其他方式增信

无。

（4）偿债计划或采取其他偿债保障措施

①偿债计划

A、利息的支付：本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付；本期债券利息的支付通过债券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，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中加以说明；根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

B、本金的偿付：本期债券的本金兑付日为 2020 年 12 月 15 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）；本期债券本金的偿付通过债券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，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

截止 2016 年末，所有偿债工作均按计划进行，与募集说明书的相关承诺一致，公司尚未偿还本金。

②其他偿债保障措施

为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金与偿债保障金专项账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本次债券本息按约定偿付的保障体系。

A、设立募集资金与偿债保障金专项账户：为了保证本次债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金与偿债保障金专项账户，独立于发行人其他账户，专项用于本期债券募集款项的接收、存储及划转，以及本期债券付息、还本资金的提取和归集。

B、制定债券持有人会议规则：发行人和债券受托管理人已按照《债券管理办法》的要求共同制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本次债券本息的按约偿付做出了合理的制度安排。

C、设立专门的偿付工作小组：由财务融资部设立本期债券本息偿付工作小组，自本次债券发行之日起至付息期限或兑付期限结束，工作小组全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

D、引入债券受托管理人制度：本次债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在本次债券本息无法按约定偿付时，根据《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定，采取必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

E、严格履行信息披露义务：发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按《债券管理办法》、《债券受托管理协议》及其他法律、法规和规范性文

件的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：

a、经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；

b、债券信用评级发生变化；

c、主要资产被查封、扣押、冻结；

d、发生未能清偿到期债务的违约情况；

e、当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

f、放弃债权或者财产，超过上年末净资产的百分之十；

g、发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；

h、作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

i、涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；

j、情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

k、涉嫌犯罪被司法机关立案调查，董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

l、拟变更募集说明书的约定；

m、不能按期支付本息；

n、管理层不能正常履行职责，导致债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

o、提出债务重组方案的；

p、本次债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

q、发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

F、发行人承诺：根据发行人股东于 2015 年 8 月 14 日出具的股东批复，发行人股东授权董事会或者获董事会授权人士在预计不能或者到期未能按期偿付本次债券的本息时，将至少采取如下措施：

a、不向股东分配利润；

b、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施。

在报告期内，其它偿债保障措施未发生变更，也未发生改变。

（5）专项偿债账户

为了保证本次债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金与偿债保障金专项账户，独立于发行人其他账户，专项用于本期债券募集款项的接收、存储及划转，以及本期债券付息、还本资金的提取和归集。

3、绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)

（1）保证担保

无。

（2）抵押或质押担保

无。

（3）其他方式增信

无。

（4）偿债计划或采取其他偿债保障措施

同上 2、绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）

另，发行人承诺：根据发行人股东于 2016 年 7 月 27 日出具的股东批复，发行人股东授权董事会或者获董事会授权人士在预计不能或者到期未能按期偿付本次债券的本息时，可以采取如下措施：

a、不向股东分配利润；

b、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

c、调减或停发公司董事和高级管理人员的工资和奖金；

d、主要负责人不得调离等措施。在报告期内，其它偿债保障措施未发生变更，也未发生改变。

（5）专项偿债账户

为了保证本次债券募集资金的合规使用及本息的按期兑付，保障投资者利益，发行人设立募集资金与偿债保障金专项账户，独立于发行人其他账户，专项用于本期债券募集款项的接收、存储及划转，以及本期债券付息、还本资金的提取和归集。

五、持有人会议召开情况

根据《债券持有人会议规则》中债券持有人会议召开的条件，报告期内，未发生符合召开债券持有人会议的事件，故未召开债券持有人会议。

六、受托管理人履职情况

（一） 履行职责的情况

1、2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券

本期债券的受托管理人为国信证券股份有限公司。国信证券已按照《债券受托管理协议》的约定履行相应职责，国信证券勤勉尽责，公正履行受托管理职责，不存在损害债券持有人利益的行为。

2、绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）

本期债券的受托管理人为国信证券股份有限公司。国信证券已按照《绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》的约定履行相应职责，国信证券勤勉尽责，公正履行受托管理职责，不存在损害债券持有人利益的行为。

绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2015 年度）已于 2016 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站上披露。

3、绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)

本期债券的受托管理人为国信证券股份有限公司。国信证券已按照《绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券受托管理协议》的约定履行相应职责，国信证券勤勉尽责，公正履行受托管理职责，不存在损害债券持有人利益的行为。

（二） 可能存在利益冲突的风险防范和解决机制

1、2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券

（1）利益冲突的风险防范

受托管理人将代表债券持有人，依照相关法律法规、部门规章的规定、《债券受托管理协议》的约定及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，维护债券持有人的最大利益和合法权益，不得与债券持有人存在利益冲突，但受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间可能发生、存在的利益冲突除外。

如受托管理人从事下列与发行人相关的业务，应将负责《债券受托管理协议》项下受托管理事务的部门和负责下列业务的部门及其人员进行隔离：

A、自营买卖发行人发行的证券；

B、为发行人提供证券投资咨询以及财务顾问服务；

C、为发行人提供收购兼并服务；

D、证券的代理买卖；

E、开展与发行人相关的股权投资；

F、为发行人提供资产管理服务；

G、为发行人提供其他经中国证监会许可但与债券持有人存在利益冲突的业务服务。

受托管理人不得为本期债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

发行人、受托管理人双方违反利益冲突防范机制给债券持有人造成损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。

（2）冲突解决机制

《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，各方同意，任何一方可将争议交由华南国际经济贸易仲裁委员会按其规则和程序，在深圳进行仲裁。各方同意适用仲裁普通程序，仲裁庭由三人组成。仲裁的裁决为终局的，对各方均有约束力。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

2、绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）

同 1、2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券。

3、绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)

同 1、2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券。

（三） 受托管理事务报告披露情况

1、2013 年绍兴市交通投资集团有限公司公司债券

无。

2、绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）

绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年公司债券（第一期）受托管理事务报告（2015 年度）已于 2016 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站上披露。

3、绍兴市交通投资集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)

无。

第三节 财务和资产情况

一、 年度报告和上年财务报告审计情况

发行人 2016 年的合并财务报表由利安达会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该会计师事务所出具了标准无保留意见的审计报告（利安达审字[2017]第 2354 号）。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自 2016 年年度财务报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人 2016 年年度财务报告和附注。

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

报告期内，公司不存在会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正。

三、主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标

单位：万元

项目	2016 年度/末	2015 年度/末	同比变动
资产总计	5,696,492.74	5,323,938.81	7.00%
归属于母公司所有者权益	1,371,926.22	1,244,238.57	10.26%

项目	2016 年度/末	2015 年度/末	同比变动
营业收入	480,829.91	443,188.27	8.49%
归属于母公司所有者净利润	23,560.17	17,873.41	31.82%
息税折旧摊销前利润（EBITDA)	192,347.46	149,647.67	28.53%
经营活动产生的现金流量净额	156,285.73	49,754.79	214.11%
投资活动产生的现金流量净额	-176,611.11	-423,006.93	58.25%
筹资活动产生的现金流量净额	106,541.34	370,403.18	-71.24%
现金及现金等价物净增加额	689,991.26	603,677.31	14.30%

项目	2016 年度/末	2015 年度/末	同比变动
流动比率	3.02	2.70	12.14%
速动比率	1.24	1.16	6.63%
资产负债率	67.25%	68.40%	-1.68%
EBITDA 全部债务比	0.07	0.05	24.20%
利息保障倍数	0.85	0.62	36.79%
现金利息保障倍数	2.84	1.72	65.42%
EBITDA 利息保障倍数	1.10	0.88	24.61%
贷款偿还率	100.00%	100.00%	0.00%
利息偿付率	100.00%	100.00%	0.00%

注：上述指标计算公式：

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销

全部债务=长期债务+短期债务；其中，长期债务=长期借款+应付债券；短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=负债总额/资产总额；

息税折旧摊销前利润（EBITDA）＝利润总额＋计入财务费用的利息支出+折旧＋摊销；

EBITDA 全部债务比=（EBITDA/全部债务）；

利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出；

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额；

利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

（二）变动原因分析

1、归属母公司股东的净利润

报告期内，归属母公司股东的净利润同比上升 31.82%，主要原因系本期营业外收入增加较大且营业外支出增加较少所致。

2、经营活动产生的现金流净额

报告期内，经营活动产生的现金流净额同比上升 214.11%，主要原因系本期支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。

3、投资活动产生的现金流净额

报告期内，投资活动产生的现金流净额同比增加 58.25%，主要原因系本期收回投资收到的现金大幅增加且投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金大幅减少所致。

4、筹资活动产生的现金流净额

报告期内，筹资活动产生的现金流净额同比下降 71.24%，主要原因系本期偿还债务支付的现金大幅增加所致。

5、利息保障倍数

报告期内，利息保障倍数同比上升 36.79%，主要原因系本期息税前利润增加且资本化利息支出减少所致。

6、现金利息保障倍数

报告期内，现金利息保障倍数同比上升 65.42%，主要原因系本期经营活动产生的现金流量净额和所得税付现增加所致。

四、主要资产和负债变动情况

（一） 主要资产变动情况

公司主要资产金额及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
一、流动资产：			
货币资金	824,033.74	698,537.16	17.97%
应收账款	65,772.15	63,615.25	3.39%
预付款项	51,064.00	52,614.44	-2.95%
其他应收款	163,760.98	244,448.35	-33.01%
存货	1,607,848.38	1,488,046.24	8.05%
其他流动资产	3,108.82	55,399.88	-94.39%
流动资产合计	**2,725,695.01**	**2,616,451.71**	**4.18%**
二、非流动资产：			
长期股权投资	396,213.83	370,417.90	6.96%
投资性房地产	9,758.36	15,847.10	-38.42%
固定资产	1,346,502.62	1,242,387.84	8.38%
在建工程	1,020,324.10	874,214.07	16.71%
长期待摊费用	14,484.16	14,094.98	2.76%
递延所得税资产	3,530.86	3,211.01	9.96%
其他非流动资产	93,890.26	85,422.20	9.91%
非流动资产合计	**2,970,797.73**	**2,707,487.10**	**9.73%**
三、资产总计	**5,696,492.74**	**5,323,938.81**	**7.00%**

1、其他应收款

报告期内，其他应收款同比减少 33.01%，主要原因系采用关联方和政府部门计提坏账准备的其他应收款减少所致。

2、其他流动资产

报告期内，其他流动资产同比减少 94.39%，主要原因系理财产品额和待认证增值税进项税大幅减少所致。

3、投资性房地产

报告期内，投资性房地产同比减少 38.42%，主要原因系投资性房地产其他转出额增加所致。

（二） 主要负债变动情况

公司主要资产金额及变动情况如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年末	2015 年末	同比变动
一、流动负债：			
短期借款	74,190.00	91,675.00	-19.07%
应付票据	20,659.52	29,037.15	-28.85%
应付账款	170,455.92	194,119.31	-12.19%
预收款项	3,326.03	5,411.72	-38.54%
应付职工薪酬	9,708.93	8,612.48	12.73%
应交税费	6,896.59	5,641.13	22.26%
应付利息	14,871.78	14,347.08	3.66%
其他应付款	198,831.24	192,491.20	3.29%
一年内到期的非流动负债	397,670.00	424,437.88	-6.31%
流动负债合计	**901,073.70**	**969,935.82**	**-7.10%**
二、非流动负债：			
长期应付款	368,332.81	261,214.66	41.01%
长期借款	1,499,250.95	1,712,334.95	-12.44%
应付债券	909,597.10	545,984.40	66.60%
专项应付款	139,226.60	141,646.71	-1.71%
非流动负债合计	**2,929,952.83**	**2,671,879.93**	**9.66%**
负债合计	3,831,026.52	3,641,815.75	5.20%

1、预收款项

报告期内，预收款项同比减少 38.54%，主要原因系 1 年期以内预收款项减少所致。

2、长期应付款

报告期内，长期应付款同比增加 41.01%，主要原因系地方政府债券置换资金增加所致。

3、应付债券

报告期内，应付债券同比增加 66.60%，主要原因系报告期内新发行多支债券所致。

五、逾期未偿还债项

截止 2016 年末，公司不存在逾期未偿还债项。

六、权利受限制的情况

截至 2016 年末，我公司因受限资产的总额为 155,605.93 万元，详细如下表：

单位：万元

项目	金额	受限原因
货币资金	134,042.48	银行借款、应付票据质押
存货	8,988.94	银行借款抵押
固定资产	10,664.05	银行借款抵押
无形资产	1,910.46	银行借款抵押

项目	金额	受限原因
合计	155,605.93	

七、其他债权和债务融资工具的付息兑付情况

债券名称	发行规模（亿元）	起息日期	年利率（%）	债券期限	报告期内付息兑付情况
绍兴市交通投资集团有限公司 2012 年度第一期中期票据	3.00	2012-04-25	5.78	3 年	已按时、足额还本付息
绍兴市交通投资集团有限公司 2009 年公司债券	20.00	2009-10-27	6.60%	7 年	已按时、足额还本付息
绍兴市交通投资集团有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	5.00	2015-07-03	5.80	5 年	已按时、足额付息
绍兴市旅游集团有限公司 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	4.00	2014-07-29	7.55	3 年	已按时、足额付息
2015 年浙江滨海新城开发投资股份有限公司公司债券	18.00	2015-12-23	4.65	7 年	本年度无付息事项

注：1、“绍兴市旅游集团有限公司 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具”为发行人子公司绍兴市旅游集团有限公司于 2014 年 7 月 29 日发行的非公开定向债务融资工具。

2、“2015 年浙江滨海新城开发投资股份有限公司公司债券”为发行人子公司浙江滨海新城开发投资股份有限公司于 2015 年 12 月 23 日发行的企业债券。

截至本报告签署之日，公司已发行债券、债务融资工具不存在延迟支付本息的情况。

八、对外担保的增减变动情况

（一） 公司报告期对外担保的增减变动情况

截止 2016 年末，公司对外担保金额为 987,550.00 万元，占公司净资产的比例为 53%。

截止 2016 年末，公司对外担保具体情况如下：

单位：万元

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保期限
绍兴市交通投资集团有限公司	中国绍兴黄酒集团有限公司	华夏银行	100,000.00	截止 2017 年 9 月 28 日
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴市城北新城建设投资有限公司	国元信托借款	100,000.00	截止 2019 年 2 月 27 日
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴市城市建设投资集团有限公司	北京银行绍兴分行借款	55,000.00	截止 2017 年 11 月

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保期限
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴市城市建设投资集团有限公司	杭州银行绍兴分行	15,000.00	截止 2017 年 8 月 17 日
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴市城市建设投资集团有限公司	中信信托有限责任公司	25,000.00	截止 2017 年 5 月 14 日
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴市保障房建设有限公司	浙商银行绍兴分行	20,000.00	截止 2017 年 12 月 15 日
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴市保障房建设有限公司	渤海国际信托借款	20,000.00	截止 2017 年 2 月 15 日
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴市保障房建设有限公司	宁波银行	10,000.00	截止 2019 年 9 月 30 日
绍兴市交通投资集团有限公司	新昌县钦寸水库投资有限公司	中信银行新昌支行借款	90,000.00	截止 2021 年 10 月 31 日
绍兴市交通投资集团有限公司	绍兴袍江工业区投资开发有限公司	国开行浙江分行	46,000.00	截止 2022 年 9 月 16 日
浙江漓铁集团有限公司	绍兴铜都矿业有限公司	建设银行绍兴分行	5,200.00	截止 2017 年 6 月 23 日
浙江漓铁集团有限公司	绍兴越宇铜带有限公司	建设银行绍兴分行	2,400.00	截止 2017 年 6 月 23 日
浙江漓铁集团有限公司	绍兴铜都铜材有限公司	建设银行绍兴分行	1,000.00	截止 2017 年 6 月 23 日
绍兴市财政投资有限公司	绍兴镜湖园林市政有限公司	光大银行绍兴支行	7,000.00	截止 2017 年 5 月 18 日
绍兴市财政投资有限公司	绍兴曹娥江游艇码头开发投资有限公司	绍兴银行镜湖支行	1,500.00	截止 2020 年 12 月 25 日
绍兴市建设担保有限公司	绍兴市城北新城建设投资有限公司	瑞丰银行越州支行	5,000.00	截止 2018 年 3 月 12 日
绍兴市建设担保有限公司	绍兴市城北新城建设投资有限公司	瑞丰银行越州支行	4,000.00	截止 2018 年 5 月 30 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	滨海新城水务有限公司	中国农业银行	27,000.00	截止 2022 年 6 月 16 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	滨海新城水务有限公司	中国农业银行	24,200.00	截止 2026 年 7 月 2 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市制水有限公司	中国农业银行	20,250.00	截止 2018 年 10 月 30 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市排水管理有限公司	中国农业银行	16,200.00	截止 2017 年 5 月 17 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	云南国际信托有限公司	28,000.00	截止 2018 年 3 月 25 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	东北证券	50,000.00	截止 2019 年 1 月 29 日

担保方	被担保方	担保事项	担保金额	担保期限
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	中江国际信托股份有限公司	40,000.00	截止 2019 年 6 月 28 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	民生银行	30,000.00	截止 2019 年 2 月 28 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	长安国际信托股份有限公司	30,000.00	截止 2018 年 5 月 30 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	北京银行	100,000.00	截止 2019 年 6 月 24 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	长安国际信托股份有限公司	4,000.00	截止 2018 年 5 月 30 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴市城北新城建设有限公司	平安银行	100,000.00	截止 2019 年 8 月 15 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴滨海新城城市建设发展有限公司	中国农业银行	10,000.00	截止 2022 年 12 月 14 日
浙江滨海新城开发投资股份有限公司	绍兴江滨热力有限公司	绍兴银行	6,000.00	截止 2018 年 7 月 6 日
合计			**987,550.00**	

（二） 被担保人情况

截止 2016 年末，公司对外担保金额为 987,550.00 万元，占公司净资产的比例为 53%。被担保人情况详情如下表：

单位：万元

被担保人名称	注册资本	主要业务	资信状况	担保类型	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
中国绍兴黄酒集团有限公司	16,664.00	许可经营项目：生产：黄酒；一般经营项目：国有资本营运；生产：玻璃制品；批发、零售：百货、五金交电、建筑材料、纺织原料、针纺织品；房屋租赁；商标代理服务；绍兴市区土地收购储备开发	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2017 年 9 月 28 日	无
绍兴市城市建设投资集团有限公司	330,000.00	一般经营项目：实业投资；城市基础设施建设；土地综合开发；道路工程建设；负责市区景观建设和立面改造；承担住房建设；房地产开发；自有房屋出租；设计、制作、发布、代理国内各类广告。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2017 年 8 月 17 日	无
				保证	截止 2017 年 11 月 1 日	无
				保证	截止 2019 年 12 月 15 日	无
				保证	截止 2017 年	无

					5 月 14 日	
绍兴市镜湖建设开发有限公司	15,000.00	一般经营项目：房地产开发经营；自有房屋租赁；城市机车设施建设；实业投资；物业管理；工程咨询。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2017 年 9 月 29 日	无
绍兴市保障房建设有限公司 绍兴市保障房建设有限公司 绍兴市保障房建设有限公司	20,000.00	一般经营项目：承担政府保障性住房建设；投资、开发、建设城市体育设施项目；房地产开发经营；房屋置换、房屋租赁；城市基础设施建设。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2017 年 12 月 15 日	无
				保证	截止 2017 年 2 月 15 日	无
绍兴市城北新城建设投资有限公司	30,000.00	一般经营项目：房地产开发（凭资质经营）；建筑机械设备及配件租赁；土地收储；城市基础设施建设；实业投无资	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2019 年 2 月 27 日	无
浙江钦寸水库投资有限公司	188,000.00	一般经营项目：钦寸水库水资源开发、利用和保护及相关工程建设管理和运营。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2021 年 10 月 31 日	无
绍兴袍江工业区投资开发有限公司	12,000.00	一般经营项目：房地产开发、物业管理、设备租赁、土地收储；工业污水、生活污水的聚集、处理、输送；市政基础设施工程建设	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2022 年 9 月 16 日	无
绍兴铜都矿业有限公司	6,860.00	一般经营项目：生产、加工：有色金属矿产品；经销有色金属产品。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2017 年 6 月 23 日	无
绍兴越宇铜带有限公司	3,800.00	一般经营项目：加工铜材、钢材；货物进出口。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2017 年 4 月 14 日	无
绍兴市城北新城建设投资有限公司	30,000.00	一般经营项目：房地产开发（凭资质经营）；建筑机械设备及配件租赁；土地收储；城市基础设施建设；实业投资。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2018 年 3 月 12 日	无
				保证	截止 2018 年 5 月 30 日	无
滨海新城水务有限公司	12,000.00	许可经营项目：集中式供水；一般经营项目：绍兴滨海新城江滨区域内水务基础设施投资、建设、管理和运营；污水	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2026 年 12 月 31 日	无
				保证	截止 2026 年 7 月 2 日	无

		收集、输送与处理；供排水设施的安装、抢修和维护。				
绍兴市城北新城建设有限公司	30,000.00	一般经营项目：房地产开发（凭资质经营）；建筑机械设备及配件租赁；土地收储；城市基础设施建设；实业投资。	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2018 年 3 月 25 日	无
绍兴滨海新城水利建设发展有限公司	30,000.00	一般经营项目：水利基础设施建设；城市绿化配套；农村基础设施建设；旅游景区开发和管理；土地开发及利用；物业管理	无严重违法、经营异常、行政处罚等信息	保证	截止 2022 年 12 月 14 日	无

报告期内，发行人提供对外担保数额较大，占净资产比重较高，发行人对外担保对象主要为其他绍兴市属国有企业，目前被担保人资信情况良好、经营活动正常，但若被担保人出现经营困难导致无力偿付到期债务的情况，发行人将面临一定的代偿风险。

九、银行授信情况及偿还银行贷款情况

（一） 银行授信情况、使用情况

截止 2016 年末，公司授信总额为 445 亿，已使用 254.06 亿，剩余额度 19.94 亿。

（二） 银行贷款偿还情况

报告期内，所有银行贷款均按期足额偿还，没有出现展期或减免等情况。

第四节　业务和公司治理情况

一、公司业务情况

（一） 主营业务及所属行业

根据 2011 年第三次修订的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011）的行业划分标准，发行人属于“L7211 企业总部管理”。

发行人营业执照载明的经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：从事国有资产的投资、经营、管理；土地收储开发；城市综合开发；设计、制作、发布、代理国内各类广告。（上述经营范围不含国家法律法规规定禁止、限制和许可经营的项目）。

发行人是绍兴市人民政府国有资产监督管理委员会直接管理的市属国有独资公司，其主要职能是根据市政府总体规划要求，筹措资金，投资交通重点工程基础设施建设，负责交通存量资产和增量资产的经营和运作，以及公共交通运输、铁矿石开采和加工、文化旅游、医药生产和流通及集成电路制造封装等业务。

（二） 发行人所属行业发展状况

1、收费公路行业

公路行业是国民经济发展的基础行业，为加强行业管理，促进行业的健康发展，国家和地方相继出台了相关法规法规。《中华人民共和国公路法》是国家规范公路行业管理体制的基本法律，经 1997 年第八届全国人民代表大会常务委员第二十六次会议通过，明确了我国公路的规划、建设、养护、经营、使用和管理；

公路运输在我国的交通运输业中的地位突出。由于公路运输具有门到门直达运输的灵活性，尤其适宜于客运、鲜货和集装箱的零担运输，因此公路一直以来承担着我国大部分的货物运输和旅客运输。目前，中国高速公路的发展同世界还有一定的差距，主要表现在：从高速公路密度看，目前中国高速公路密度远低于发达国家水平；从连通城市看，中国目前仅连通 50 万人以上的城镇，而美国、德国已连通国内所有 5 万人以上的城镇，日本已连通所有 10 万人以上的城镇；从便捷性和通畅性看，中国高速公路建设初期以连接主要城市为主，最近几年才转向大规模跨省贯通，网络化建设任务依然艰巨加快高速公路建设是中国经济社会发展的需要。从地区分布看，珠江三角洲、长江三角洲和京津冀地区等经济比较发达地区是高速公路的重点需求区域，高速公路的建设和发展速度也最快，同时高速公路也为这些地区带来的经济效益也十分显著。

根据浙江省“十三五”规划纲要，“十三五”全省综合交通基础设施建设投资万亿元，是“十二五”1.6 倍，其中铁路与城市轨道交通约 5000 亿元，公路约 4000 亿元，站场 460 亿元，水路 700 亿元，民用机场 250 亿元，管道 350 亿元。其中，“十二五”跨“十三五”项目投资约 4000 亿元、“十三五”开工并完工项目投资约 4000 亿元、“十三五”跨“十四五”项目投资约 2760 亿元。“十三五”各种运输方式的主要建设任务包括公路方面建成高速公路 1000 公里、新改建国省道 2000 公里。到 2020 年，公路总里程达到 12.3 万公里，其中高速公路里程 4800 公里，国省道二级以上公路占比达到 80%，实现农村公路等级化。

目前公司运营的收费道路为嘉绍跨江大桥、嘉绍跨江大桥南接线及甬金高速公路绍兴段三条高速公路，合计收费里程为 99.72 公里。嘉绍跨江大桥和嘉绍跨江大桥南接线为政府还款性质，2015-2016 年，公司分别实现收费公路通行费收入 93,497.09 和 109,647.75 万元。总体来看随着嘉绍跨江大桥及其南线连接线的通车运行，公司未来通行费收入预计会保持一定的增长态势。

2、铁矿石行业

铁矿石作为生产钢铁最主要的原材料之一，其价格变化对于钢材价格有着非常大的影响。我国是钢铁生产大国，也是铁矿石消费大国。被称为“全球吸铁石”的中国，目前是世界铁矿石市场最大买主。2000 年以来，随着经济高速发展，我国对于铁矿石的需求大幅增加，国内产量无法满足需求，钢铁企业需要大量进口铁矿石，因此我国进口铁矿石的数量连年递增，进口量占需求量的比重亦逐步提高。

中国绝大部分铁矿石都属于低品位矿石，平均品位低于 32%，且伴生矿多，采掘选矿成本相对较高。目前矿山企业面临的问题主要有以下几点：一是资源有效供给不足，保障能力低。中国废钢资源积累稀少，钢铁冶炼多采用高炉转炉联合型生产方式，对铁矿石需求强度高，而国内铁矿资源有限，新增钢铁产量大部分需要依靠进口矿来解决。二是产业集中度和资源开发利用率偏低，资源制约和环境压力越来越大。由于供需矛盾突出，导致对小矿点整合的难度加大，小矿点数量不断增加，使得冶金矿山的产业集中度逐年下降。大矿小开，一矿多开，以及众多小矿点群采滥挖，不但导致资源的严重浪费，利用效率低，而且带来了环境污染和生态破坏的加剧。三是冶金矿山经济效益连年增长的态势难以持续。近年来，冶金矿山效益的提高主要依赖于产量的增长和价格的上涨拉动，仍属粗放式经营。对低品位矿和难选矿的大量开发以及原燃料价格的持续上涨，又增加了冶金矿山企业的成本压力。转变经济增长方式、降低生产成本、提高发展质量是冶金矿山行业今后面临的重要课题。四是宏观经济环境变化导致的不确定因素和潜在风险增加，对冶金矿山经济运行质量的影响不可低估。特别是冶金矿山行业与钢铁行业的关联度较大，矿石价格上涨虽然对冶金矿山的生产经营有利，但钢铁行业的成本压力却不断加大，随着国家宏观调控政策效应的逐渐显现，极有可能对钢铁工业产生不利影响，进而影响到冶金矿山行业的生产经营。

在钢铁行业不景气的情况下，铁矿石开采成本的增加，国内铁矿石价格回落以及国家对矿山企业的整顿，铁含量在 10%-15%的原矿将不具有经济开采价值，部分民间采矿点会大量减少，近两年处于边际开采价值的低品位原矿产量将大幅减少。矿产资源整合步伐将进一步加快。以“规模化、集约化、保护资源环境、保障矿山安全”为目标，采取“矿区整合、矿种整合、规模整合”的方式，运用经济、法律和必要的行政手段相结合，因地制宜、因势利导地进行创新整合。针对中国铁矿资源“贫、细、杂”的特点，广大选矿工作者开展了大量的研究工作，解决了诸多技术难题，使中国铁矿选矿技术得到长足进步和发展，总体水平有很大提高。尤其是近年来，研制并成功应用了新的高效分选设备、新的高效浮选药剂以及新的分选工艺。中国的铁矿石选矿工艺技术在不断攻克难题的研发中将继续提升。开源节流，保障发展。地质勘查先行，统筹协调公益性和商业性地质工作，遵循地质规律，强化基础地质工作，加强矿产资源勘查，增加地质勘查投入，找新区、上专项、挖老点、走出去、依靠科技和人才，努力实现找矿重大突破，提前 5-10 年为国民经济发展奠定资源基础。着力转变矿产资源开发利用方式，把节约放在首位，综合勘查与综合开采，大幅提高矿产资源开发利用水平，促进保障发展与保护资源双赢。合理开发，注重保护。强化矿产资源勘查、开发的统一规划和管理，落实共同责任，各级人民政府、各部门协作联动，政府、企业各负其责，严格准入条件，合理开发和高效利用资源，最大限度减少资源开发活动对周边地区的环境影响和破坏，推进矿区废弃土地复垦，切实保护矿山地质环境和耕地，发展绿色矿业，促进矿产资源开发的经济、环境和社会效益相协调。突出重点，优化布局。按照国家经济社会发展要求，根据矿产资源赋存特点和开发利用条件，调控和引导矿产资源勘查开发的方向、时序和重点，促进资源优化配置和勘查开发合理布局。落实国家区域发展总体战略，按照推进形成主体功能区的要求，促进资源优势转化为发展优势。依靠科技，完善机制。完善创新体系，推进矿产资源勘查、开采和综合利用等环节的科技创新和技术进步，提高缓解矿产资源瓶颈制约的科技支撑能力。宏观调控与市场配置相结合，建立完善矿产资源勘查开发管理新机制，规范矿产资源勘查开发秩序，增强矿产资源勘查开发的宏观调控能力。立足国内，扩大合作。统筹考虑中国地质条件和资源基础，加强国内矿产资源勘查开发，充分挖掘国内增储增产潜力。鼓励和引导国内企业积极参与重要矿产资源勘查开发国际合作，实现矿业共赢发展。

公司的铁矿石开采业务由 2007 年 7 月正式并入浙江漓铁集团有限公司负责，漓铁集团生产东矿、西矿和型山矿，其中东矿为主力矿，是矿石开采业务收入和利润的主要来源。受钢铁行业景气度下行的影响，公司铁矿石业务相对低迷，总体来看，2015 及 2016 年度公司铁矿石开采和加工业务受全行业波动影响较大，预计相关业务面临持续低迷局面。

3、文化旅游行业

公司所处旅游业是以旅游资源为凭借、旅游设施为条件，向旅游者提供旅游游览服务的行业，涵盖“吃、住、行、游、购、娱”六大要素，主要包括旅游景区开发经营、景观房对外出租和广告会展等业务，资源消耗低，带动系数大，为国民经济的重点产业，在促进生产、拉动消费、调整产业结构、转变经济发展方式和促进国民经济竞争力等方面发挥着重要作用。

改革开放后，随着中国经济的持续、快速发展，国内旅游业蓬勃发展，已成为国民经济中发展速度最快的行业之一。为抵御金融危机的不利影响，2008 年以来国家先后出台一系列宽松的财政和货币政策来“扩内需、促增长”，旅游文化历史名城的绍兴正以此契机大力投资基础设施、完善旅游配套设施，实施旅游产业转型与升级，重点推进旅游业由观光主导型向观光、休闲度假、会展商务复合型转变。经过多年的积累与发展，绍兴已基本形成多功能、多层次、全方位和高质量的旅游服务体系。

2009 年 12 月国务院出台《关于加快发展旅游业的意见》，其中明确要把旅游业培育成为国民经济的战略性支柱产业和人民群众更加满意的现代服务业。我国旅游业市场广阔，发展潜力巨大。一是由于中国经济回升向好的趋势更加明显，中央推动转变经济发展方式、

继续扩大内需和推进国民收入分配改革等政策措施，成为推动旅游业稳定增长的基本动力。二是各地贯彻落实《国务院关于加快发展旅游业的意见》相继出台的重要举措逐步到位，支持旅游业发展的政策效应持续显现。三是随着高速铁路、高速公路、民航等交通体系的进一步完善，旅游通达性明显改善，有效拉动了沿线旅游业的增长

同时，随着国民经济转型加速，我国将扩大消费需求、推动服务业发展，积极建设旅游业；高速交通配套支撑体系不断完善，不仅使旅游经济发展基础更加牢固，也必将引发同城化效应，引发旅游产业布局的变革，促进旅游产业的转型升级；在带薪休假制度的逐步落实，社会保障体系的不断完善下，旅游成为国民一个重要的生活选择，成为大众消费，发展势头更加强劲。

4、医药生产和流通行业

医药行业处于一个景气周期。国际药品市场规模的增长和发展重心的转移，让中国充分享受到医药行业增长带来的收益；国际多种专利药的到期和仿药的蓬勃发展，是中国药企获得参与国际竞争的机会。国内的经济发展和政策为医药行业创造了良好的发展环境。中国医药行业进入黄金十年。发行人随处医药行业主要涉及医药制造和医药流通流域。

医药制造行业属于较为典型的资本密集型和技术密集型行业，随着医药行业对外开放的深入，国外医药企业将更大程度参与我国医药市场的竞争，国外医药企业在资本实力、研发能力、盈利能力、生产工艺技术水平和经营管理水平等方面大大领先于国内企业，市场竞争日趋激烈。目前我国超过 97%的化学药是仿制药物，由于众多企业生产的都是仿制药，因此行业进入壁垒较低、产品雷同问题突出。此外，由于行业内企业数量众多，而且规模偏小、集中度偏低，导致市场竞争主要以价格为手段，竞争日趋激烈，特别是对新药研发的投入要求较高，目前国内主要医药制造企业的产品以仿制药为主，在技术水平上基本处于同一层次，医药企业间的竞争更多的体现在业务规模、产品品种和销售渠道等方面。

随着人们对生活质量及医疗服务的要求不断提高，同时人类平均寿命不断延长，对医药的消费需求也在不断上升。药物创新是推动全球市场发展的主要动力。医药行业从 70 年代开始步入发展期，许多开创性的药品被发明出来，80 年代后这些产品陆续上市并在市场竞争中逐步胜出，推动医药市场保持了 20 多年的高速发展期。医药研发开始在全球范围形成产业链，不同国家或地区根据技术与成本的优势承担产业链中的一个环节。随着研发外包的增多，发展中国家医药研发能力将不断提高，将会促进其新药创新的发展。

医药商业流通是指连接上游医药生产厂家和下游经销商以及终端客户的一项经营活动，主要是从上游厂家采购货物，然后批发给下游经销商，或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程。医药流通企业从上游医药生产企业采购药品，然后再批发给下游的医药分销企业、医院、药店等，通过交易差价及提供增值服务获取利润。医药流通企业通过建立规模化、专业化、现代化的物流配送体系，可以大大降低医药流通环节的成本，提高了流通效率，保障了人民的用药需求，有着巨大的社会效益。美国、日本、欧盟等西方资本主义发达国家和地区，医药商业相对成熟，医药商业流通企业已处于相对垄断地位，企业寡头化、经营规模化是国际医药商业产业的总体特点和发展趋势。美国药品销售额约占世界药品市场份额 40%，其医药商业流通行业内的整合已经基本完成，集中度非常高。与国外成熟市场的高度集中化相比，我国的医药流通企业还比较分散，管理也有待进一步完善。过去几年，中国的医药流通领域出现了行业集中度上升的趋势。

近十年来，我国医药流通行业适应市场发展和规模化的需要，开始采用现代物流技术和信息技术，一些大型医药商业企业的产业化升级已达到国际先进水平。随着自动化立体仓库储存系统、自动分拣系统和物流信息管理系统等现代物流技术和信息技术的采用，一些大型医药商业企业大大提高了医药物流的作业效率，降低了差错率，进而大幅度地降低了医药物流成本。

公司医药生产和流通版块由子公司绍兴市旅游集团有限公司下属的浙江震元有限公司经营，公司医药业务收入稳定，已成为公司收入和利润的重要组成部分。根据公司规划及相关文件批复与公司公告，公司为做大生命健康行业，正对公司相关产业资源进行整合，并积极围绕生命健康产业来开拓业务，并初步定位在健康管理、照顾康复和养生保健方面，重点发展专业母婴护理、养老及康复服务、中医养生保健等，公司在生命健康领域具有较强实力，通过此次整合，有利于公司做大做强相关产业，提升公司整体竞争力。

（三）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、发行人所处行业地位

收费公路投资经营业务，尤其是高速公路的投资运营具有一定的垄断性。发行人是绍兴市最大的国有独资收费公路投资运营公司，在收费公路投资建设、管理运营领域中占绝对主导地位，具有明显的区域垄断经营优势。随着区域经济和区域交通设施的发展，发行人也从原先以普通国省道收费公路为主的投资，转向为以高等级公路为主的投资，其在交通基础设施领域的经营地位和经济效益将更加突出。浙江漓铁集团有限公司为浙江省黑色金属矿采选规模最大的企业，是全国地方独立中型矿山，通过近几年的科技创新、管理创新，技改发展，已基本形成了铁矿石的采矿、选矿、粗精粉加工、氧化球团制造、铁路运输等产业链；矿产开采储量合计约 1,722 万吨，可开采年限约 17 年；

绍兴市旅游集团有限公司拥有文豪诞生地鲁迅故里景区、书法圣地兰亭景区、水石盆景东湖景区、爱情名园沈园景区以及由周恩来祖居、蔡元培故居、秋瑾故居等众多名人故居组成的名人故里景区，共六大景区十三个景点，其中，鲁迅故里景区、兰亭景区和东湖景区被国家旅游局评为 AAAA 级旅游区。

浙江震元股份有限公司是国家中医药管理局在全国中药行业首家推荐且公开发行上市的一家集科、工、贸于一体的大型医药综合上市公司，公司先后被授予中国服务业 500 强企业、中国 100 强医药企业、中华老字号品牌价值百强企业，“震元堂”被国家商务部认定为首批“中华老字号”，“震元”品牌被评为“亚洲名优品牌奖”，“震元”商标被浙江省工商局认定为“浙江省著名商标”，被江西省法院裁定为“中国著名商标”。

2、发行人的竞争优势

(1)、区域优势

发行人所处的长三角地区经济总量占全国近五分之一，为中国最有消费活力、人均 GDP 最高的区域。绍兴地处长江三角洲南翼，浙江省中北部杭甬之间，东接宁波，西临杭州，距上海 232 公里，绍兴经济发达，地方财政实力较强，财政收入持续快速的增长为地方交通基础设施投资建设奠定了良好的经济基础。公司是经绍兴市人民政府批准设立的交通基础设施投资公司，集中了绍兴市交通基础设施领域的主要资产，在交通投资建设与经营产业领域具有垄断地位，具备一定的区域行业主导优势。

公司目前的运营路产及在建路产具有较好的区域竞争力。嘉绍高速有助于满足杭州湾南北两岸往来交通需求，具有良好的发展前景和较好的盈利能力，公司在绍兴乃至整个浙江省交通基础设施投资行业内都将具备更强的竞争优势和实力。铁矿石供销关系稳定，是公司收入和利润的重要来源，能够为公司业务的发展提供支持。

(2)、行业优势

经过资产整合，公司的占比最大的业务已从之前的铁矿石开采转向医药行业。医药行业被称作“永远的朝阳行业”，随着人口的增加，城镇化率的提高，人口老年化程度的加剧，医药行业对于国民经济的重要性越发突出，新版 GMP 政策的实施、医药行业产业结构调整和医药“十三五”规划实施等都将对医药行业产生结构性和全面的影响。市场机遇越发明显，竞争也将日趋激烈，这些都将对医药行业发展产生积极的推动作用，医药行业将迎来不容错失的黄金时期。

(3)、名人文化优势

目前，旅游集团下属有文豪诞生地鲁迅故里景区、书法圣地兰亭景区、水石盆景东湖景区、爱情名园沈园景区以及由周恩来祖居、蔡元培故居、秋瑾故居等众多名人故居组成的名人故里景区，共六大景区十三个景点，其中，鲁迅故里景区、兰亭景区和东湖景区被国家旅游局评为 AAAA 级旅游区。公司还承办旅游节庆及会展服务，主要承办中国水城风情节、兰亭国际书法节、绍兴黄酒节、公祭大禹陵、鲁迅文化艺术节及鲁迅文学奖颁奖典礼等节会活动。公司精心打造的“名人故里、鲁迅故里、书法圣地兰亭、水石盆景东湖、爱情名园沈园”等景区品牌和中国兰亭书法节、鲁迅文化艺术节、中国水城旅游节等节会品牌影响深远。尤其是 2005 年策划推出的“跟着课本游绍兴”的产品品牌，在社会上产生了强烈的共鸣。近年来旅游集团一直致力于打造“从资源到产品、从产品到品牌、从故居到故里、从景点到景区，从观光旅游到休闲度假、从旅游城市到城市旅游”的战略，不断推出新颖的旅游产品。旅游集团着力打响“江南风情看绍兴，江南文化看绍兴，江南古城看绍兴”的旅游品牌，努力寻找载体，加强旅游区域合作，积极宣传促销，有效地提高了绍兴旅游知名度，公司的旅游业务呈现出良好的发展前景。

(4)、政策支持的优势

发行人作为负责绍兴市区域内交通基础设施、旅游设施的投资、建设和经营的主体，承载着绍兴市公共事业发展和国有资产保值增值的职责，市政府一直给予财政、税收及项目安排等方面的大力支持，如优质资产的注入、项目建设资金的补助、公共交通业务和文化旅游业务的运营补助等。随着发行人投资规模的扩大和绍兴市经济的更快发展，预期政府的支持力度将不断加强。

（四）发行人未来发展规划

公司未来发展目标是集合绍兴高速公路、医疗产业、旅游产业及新城开发及等优质资产，多元化发展，旗下拥有多家上市公司的国有资本投资控股集团。

（1）十三五期间，在高速公路运营板块上，公司将推进全市高速公路运营管理的专业化、集约化、一体化，降低运营成本，提升高速公路经营效益和投资收益。同时，公司计划“拉长产业链条、壮大竞争实力”。创新高速公路服务区经营模式和管理模式，投资建设高速公路周边物流园区，推进高速智能化建设，发展基于高速公路资源的广告、信息、应急救护等衍生业务。建立矿山宕渣等建材基地和沥青拌和等养护基地，形成工程设计、咨询、监理、施工、养护，工程管理代建等全产业链发展模式。以打造全市最大最强的交通工程建设管理单位为目标，以专业化、标准化、规范化为方向，提高企业资质等级，提升技术管理能力，积极推进建设管理现代化。

（2）在医药和健康产业板块上，坚持制剂优先发展，加大新药研制投入，同时，加快对中药饮片生产升级改造，引进、添置数控炒药机、数控直切式切药机等生产设备，加强生产过程的质量监控，全面提升产品质量和生产效率，提升公司中药饮片市场竞争力。在医药销售方面，利用已成立的浙江震元物流公司，进一步完善和发展医药物流，积极布局医药电商领域，开展网上药店业务。同时，将积极拓展生命健康产业，利用浙江省微生物发酵和合成制药工程技术研究中心，充分发挥微生物发酵优势，充分利用发酵产能，以利于延伸制药产业链，实现保健食品和新食品原料行业的突破和发展；将现有的绍兴第五医院打造成有一定知名度的专业口腔医院，开展口腔修复，口腔正畸及口腔种植等专业治疗和护理；在健康管理、照护康复和养生保健方面，重点发展专业母婴护理、养老及康复服务、中医养生保健等。

（3）旅游业务板块上，在做好“古城游”的基础上，要加大全新的旅游基础设施投资，以作为长三角最具特色的水上主体乐园，绍兴“镜湖乐园梦幻水世界”建成开园为契机，加大和加快绍兴镜湖旅游综合体的建设的调研、论证。

（4）滨海新城开发板块上，在进一步完善公共基础设施投资的同时，利用政府加大招商引资力度的同时，做好参与有发展前景的新兴产业和主导产业的论证、分析，抓住“万众创业大众创新”的机遇，提升公司的投资效益。

二、公司主要经营情况

（一） 主要经营业务

1、营业收入

发行人业务板块主要包括收费公路投资经营、公共交通服务、铁矿石开采和加工、文化旅游产业、医药生产和流通、以及集成电路制造封装等，其中收费公路通行费收入、医药生产和流通经营收入构成发行人的主营业务收入的主要部分。报告期内，发行人营业收入具体构成情况如下表所示：

单位：万元

业务分类	2016 年		2015 年		同比变动
	收入	占比	收入	占比	
收费公路	109,647.75	22.80%	93,497.09	21.10%	17.27%
公共交通	11,438.20	2.38%	14,853.99	3.35%	-23.00%
铁矿石开采加工	8,533.09	1.77%	37,047.23	8.36%	-76.97%
文化旅游	34,565.39	7.19%	27,852.12	6.28%	24.10%
医药生产和流通	244,000.39	50.75%	214,919.75	48.49%	13.53%
电子产品	16,608.03	3.45%	17,041.97	3.85%	-2.55%
土地开发收益	34,808.55	7.24%	24,253.37	5.47%	43.52%
其他业务	9,013.61	1.87%	1,939.22	0.44%	364.81%
主营业务收入	468,615.01	97.46%	431,404.74	97.34%	8.63%
其他业务收入	12,214.90	2.54%	11,783.53	2.66%	3.66%
营业收入合计	480,829.91	100.00%	443,188.27	100.00%	8.49%

业务收入主要变动分析：

（1）铁矿石开采加工业务

报告期内，公司铁矿石开采加工业务收入同比减幅 76.97%，主要系经济低位运行，下游需求减少，铁矿石价格下跌等因素影响所致。

（2）土地开发收益

报告期内，公司土地开发业务收入同比增长 43.52%，主要系随着宏观调控的不断趋紧和土地政策的调整，以及国家对外资项目与内资项目实行同样的税收政策，使绍兴市开发区的招商引资工作的推进速度放缓，直接影响土地出让，特别是商业土地出让所致。

（4）其他业务

公司其他业务收入包括营业房出租收入、广告收入、担保收入、与土地整理有关的其他业务收入等。报告期内，公司其他业务同比增幅 364.81%，主要系新城油站公司油气业务收入增加以及出租收入增加。

2、营业成本的构成及变动分析

单位：万元

业务分类	2016 年		2015 年		同比变动
	收入	占比	收入	占比	
收费公路	27,099.71	7.61%	27,041.89	7.81%	0.21%
公共交通	32,279.33	9.07%	30,120.26	8.70%	7.17%
铁矿石开采加工	10,186.23	2.86%	38,995.09	11.26%	-73.88%
文化旅游	23,850.33	6.70%	20,837.09	6.02%	14.46%
医药生产和流通	208,931.75	58.69%	183,454.45	52.99%	13.89%
电子产品	14,266.58	4.01%	14,329.85	4.14%	-0.44%
土地开发收益	23,375.07	6.57%	20,173.12	5.83%	15.87%
其他业务	6,706.31	1.88%	2,581.21	0.75%	159.81%
主营业务收入	**346,695.31**	**97.39%**	**337,532.96**	**97.49%**	**2.71%**
其他业务收入	9,295.72	2.61%	8,687.07	2.51%	7.01%
营业收入合计	**355,991.03**	**100.00%**	**346,220.03**	**100.00%**	**2.82%**

业务成本主要变动分析：

（1）铁矿石开采加工业务

报告期内，公司铁矿石开采加工业务成本同比减幅 73.88%，主要系经济低位运行，下游需求减少，铁矿石价格下跌等因素影响所致。

（2）其他业务

报告期内，公司其他业务成本同比增幅 159.81%，主要系新城油站公司油气业务增加以及出租业务增加。

3、期间费用分析

单位：万元

项目	2016 年		2015 年		同比变动
	金额	占比	金额	占比	
销售费用	24,638.27	15.18%	21,851.97	15.13%	12.75%
管理费用	55,399.95	34.13%	52,194.01	36.14%	6.14%
财务费用	82,298.43	50.70%	70,372.30	48.73%	16.95%
合计	162,336.65	100.00%	144,418.28	100.00%	12.41%

4、现金流量的分析

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同比变动
经营活动现金流入小计	810,865.44	751,425.82	7.91%
经营活动现金流出小计	654,579.71	701,671.03	-6.71%
经营活动产生的现金流量净额	156,285.73	49,754.79	214.11%
投资活动产生的现金流量净额	-176,611.11	-423,006.93	58.25%
筹资活动产生的现金流量净额	106,541.34	370,403.18	-71.24%
汇率变动对现金及现金等价物的影响	97.99	88.94	10.17%
现金及现金等价物净增加额	86,313.95	-2,760.02	3227.29%

现金流量主要变动分析：

1、经营活动产生的现金流净额

报告期内，经营活动产生的现金流净额同比上升 214.11%，主要原因系本期支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致。

2、投资活动产生的现金流净额

报告期内，投资活动产生的现金流净额同比增加 58.25%，主要原因系本期收回投资收到的现金大幅增加且投资支付的现金和支付其他与投资活动有关的现金大幅减少所致。

3、筹资活动产生的现金流净额

报告期内，筹资活动产生的现金流净额同比下降 71.24%，主要原因系本期偿还债务支付的现金大幅增加所致。

4、现金及现金等价物净增加额

报告期内，现金及现金等价物净增加额同比增长 3227.29%，主要原因系经营活动产生的现金流量净额大幅增加所致。

（二）利润构成或利润来源

报告期内，公司利润构成详情如下表：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	同比变动
一、营业总收入	480,829.91	443,188.27	8.49%
二、营业总成本	522,931.31	495,223.89	5.59%
其中：资产减值损失	165.60	1,143.85	-85.52%
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）	8,687.31	8,619.95	0.78%
汇兑收益（损失以“-”号填列）			

项目	2016 年	2015 年	同比变动
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-33,414.09	-43,415.67	23.04%
加：营业外收入	98,573.28	82,868.12	18.95%
减：营业外支出	3,000.40	5,099.53	-41.16%
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	62,158.79	34,352.92	80.94%
减：所得税费用	3,315.92	1,408.95	135.35%
五、净利润	58,842.87	32,943.97	78.62%

从上表可以看出，2016 年公司净利润较 2015 年度同期净利润的增幅为 78.62%，主要系期间费用较小所致。公司的主要利润来源于公司的营业外收入，2016 年，公司营业外收入的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	本期发生额
非流动资产处置利得合计	8,569.89
其中：固定资产处置利得	6.25
无形资产处置利得	8,563.64
债务重组利得	
接受捐赠	
政府补助	87,210.94
罚没收入	65.43
其他	2,727.03
合计	98,573.28

综上可知，公司利润主要来源于公司的营业外收入，而营业外收入主要由政府补助构成，2016 年，公司所得到的政府补助占营业外收入的比例为 88.47%。

发行人政府补贴主要来自于以下几方面：

（1）公交业务补贴。发行人子公司绍兴市公共交通集团有限公司主营的公交业务，主要有两块补贴，一是中央财政的油价补贴，由地方交通运输部门核准车辆行驶里程，报省交投运输厅、交通运输部核定后下发补贴，平均每年约 4,500 万元左右；二是票价补贴，绍兴市政府于 2007 年开始对公交票价实施优惠于民政策，采取较大幅度地降价，同时，根据《绍兴市人民政府关于绍兴市区优先发展公共交通的意见》（绍政法【2008】59 号）文件精神，给予公共交通集团票价补贴，平均每年约 1.2-1.3 亿元之间。

（2）高速公路投资运营补贴。发行人作为绍兴市高速公路投资建设主体，承担着全市高速公路的投资、建设和运营职能。在高速公路投资成本逐年加大，投资收益欠佳，而高速

路网形成对绍兴经济发展贡献的背景下，经发行人与市政府及相关部门协调、沟通，根据投资项目运营情况，每年向政府财政争取不定额的补助或贴息等。

（3）旅游景点免费的补助。根据中宣部等四部委《关于全国博物馆纪念馆免费开放的通知》（中宣发【2008 号】），和《浙江省博物馆纪念馆免费开放专项资金管理办法》，发行人子公司绍兴市旅游集团有限公司投资的鲁迅故里和绍兴博物馆免费开放，中央财政每年给予补贴收入 3,909 万元。同时，根据旅游项目的开发运营，通过公司申请，财政局给予不定额的补助。

（4）土地开发投资补助。发行人子公司浙江滨海新城开发投资股份有限公司主要负责滨海新城的基础设施建设、土地一级开发和保障房建设等，根据绍兴市委《关于加快推进滨海新城开发建设的意见》（绍市委办发【2011】13 号）精神，每年给滨海新城开发投资股份有限公司返还当年出让土地的净收益。由于土地出让流程滞后，为不影响公司正常运营，滨海新城财政局还每年给予不定额的财政补贴。

发行人补贴收入构成中，公交业务补贴、旅游景点免费开放补贴实质上是政府购买服务，具有较大的持续性和稳定性。高速公路投资补助，需视投资项目情况给予补助。财政给发行人的贴息，需视发行人业务盈利情况予以补助。城市基础设施投资补助，在土地出让滞后的情况下，会有一定的持续性。

发行人是绍兴市人民政府国有资产监督管理委员会直接管理的市属国有独资公司，其主要职能是根据市政府总体规划要求，筹措资金，投资交通重点工程基础设施建设，负责交通存量资产和增量资产的经营和运作，以及公共交通运输、铁矿石开采和加工、文化旅游、医药生产和流通及集成电路制造封装等业务。一直以来，公司均得到了政府的大力支持，但是如果未来财政补贴无法及时足额到位，将对发行人的资金运营产生影响，进而影响发行人的财务结构稳定。

（三）投资状况

1、新增投资情况

本期新增投资总额 139,685.10 万元，占 2016 年末净资产的 7.49%，具体情况如下：

项目名称	金额（万元）
浙江绍金高速公路有限公司	34,111.00
绍兴市安亭高速公路服务区经营管理有限公司	100.00
绍兴市国通投资合伙企业（有限合伙）	40,933.20
绍兴市曹娥江大闸投资开发有限公司	64,540.90
合计	139,685.10

2、重大股权投资

无。

3、重大非股权投资

无。

三、严重违约情况

报告期内，公司未发生严重违约情况。

四、公司独立性情况

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务独立

发行人拥有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。

2、资产完整

发行人资产完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完整的生产经营所需作业系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害本公司利益的情形。

3、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

4、财务独立

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

发行人最近三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

5、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预本公司经营活动的情况。

五、非经营性往来占款或违规担保情况

截至 2016 年末，发行人非经营性往来占款、资金拆借款合计 128,029.54 万元，主要构成、形成原因、回款安排等具体情况如下：

单位：万元

序号	非经营性其他应收款主要应收对象	金额	款项性质	形成原因	与本公司关系	回款安排
1	绍兴滨海新城管理委员会	111,785.07	往来款	临时性资金拆借	非关联方	2017 年回收
2	绍兴滨海新城产业投资有限公司	9,500.00	往来款	临时性资金拆借	非关联方	2017 年逐步回收
3	杭甬运河指挥部	4,450.45	往来款	临时性资金拆借	非关联方	2017 年逐步回收
4	上虞市财政局	1,450.00	往来款	临时性资金拆借	非关联方	2019 年逐步回收

序号	非经营性其他应收款主要应收对象	金额	款项性质	形成原因	与本公司关系	回款安排
5	浙江省农村发展集团有限公司	844.03	往来款	临时性资金拆借	非关联方	2019 年逐步回收
	合计	128,029.54				

公司相关决策程序：根据《公司章程》、《财务管理制度》中“大额资金使用及资金拆借管理制度”的有关规定，往来占款或者资金拆借等大额资金使用实行公司集体决策和个人分工负责相结合的原则。公司总经理办公会、公司董事会为大额资金使用决策机构。大额资金使用概算在 1 亿元及以上的往来占款或者资金拆借等大额资金使用提交总经理办公会、董事会审议，经批准后实施；1 亿元以下的实行事后报备程序。审批流程为业务部门经公司分管领导同意提出付款申请-相关职能部门会签-财务融资部审核-财务总监审签-总经理办公会讨论通过-董事会讨论通过-业务部门会同财务融资部办理支付手续-整理档案资料。

自 2014 年 10 月《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发[2014]43 号）文件下发后，绍兴市和发行人已分别明确政府和企业的责任，绍兴市政府债务不得通过发行人举借政府债务，绍兴市政府不向发行人下发资金拆借的行政指令，原已发生的非经营性应收款项加大清欠回收工作力度，确保做好发行人资金风险防控。

在本次债券存续期内，发行人承诺不新增非经营性往来占款或资金拆借。

报告期内，公司不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况。

六、公司治理、内部控制情况

（一） 内部控制制度的建立

根据《绍兴市交通投资集团有限公司章程》，集团实行集中决策、分层管理、分散经营。集团董事会是集团的管理和决策机构；母公司是财务和投资中心，在集团中居于主导和核心地位，对外代表集团，母公司的主要功能是研究和确定发展规划，负责投融资决策，从事资本运营，对经营者进行考核和任命，监控经济运行情况等。母公司按照《公司法》规定依法行使股东的权利和义务，向控股子公司派出董事和监事，通过股东会、董事会和监事，参与公司经营方针、投资方向、选择经营者及利润分配等重大经营管理事项的决策，对公司的经营管理活动进行监督管理。

公司以《绍兴市交通投资集团有限公司章程》为基础，先后制定了《财务管理制度》等其他内部管理规章制度。

（二）内部管理制度的运行情况

在会计核算和财务管理方面，发行人参照企业会计准则的要求，制定了较完整的内部控制制度。近年来，公司会计核算和财务管理严格按照相关制度执行。

在风险控制方面，发行人建立健全法人治理结构及内部控制相关制度。为提高风险管理水平，确保公司内部控制制度有效执行。监督检查部门于年度结束后向公司董事会提交年度内部控制检查监督工作管理报告，如发现公司存在重大异常情况，可能或已经造成损失的，应立即报告公司董事会及监事会，公司董事会应立即提出切实可行的解决措施。

发行人现有内部管理制度已基本建立健全，能够适应发行人管理的要求和发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证。发行人内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施，保证了发行人财务收支和经营活动的合法性和规范化。

第五节　重大事项

一、重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

报告期内，公司不存在重大诉讼、仲裁及行政处罚情况。

二、破产重整事项

报告期内，公司正常经营不存在破产重整的情况。

三、司法机关调查事项

报告期内，公司及其控股股东、实际控制人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员不存在涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况。

四、其他重大事项

（一）《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条

序号	重大事项	有/无
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	无
2	债券信用评级发生变化	无
3	发行人主要资产被查封、扣押、冻结	无
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	无
5	发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	无
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十	无
7	发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失	无
8	发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定	无
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚	无
10	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	无
11	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	无
12	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	无
13	其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项	无

（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无。

第六节　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 2016 年年度财务报表；

二、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；

三、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的 2016 年年度报告、2015 年度财务信息。

在本次公开发行公司债券发行期内，投资者可以至本公司办公场所和承销商处查阅上述备查文件。

绍兴市交通投资集团有限公司

2017 年 4 月 30 日

附件 财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月 31	2015 年 12 月 31	2016 年 12 月 31
流动资产：			
货币资金	6,349,373,318.48	6,985,371,576.32	8,240,337,440.39
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	109,533,047.23	137,831,475.01	101,069,247.92
应收账款	537,727,044.87	636,152,536.92	657,721,483.75
预付款项	758,455,320.55	526,144,404.66	510,640,041.10
应收保费	-		
应收分保账款	-		
应收分保合同准	-		
应收利息	-	72,419.17	
应收股利	-		
其他应收款	2,818,517,642.75	2,444,483,528.74	1,637,609,799.02
买入返售金融资	-		
存货	13,326,598,715.6	14,880,462,393.2	16,078,483,813.3
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	371,618,656.42	553,998,780.16	31,088,248.12
流动资产合计	**24,271,823,745.9**	**26,164,517,114.2**	**27,256,950,073.6**
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-		
可供出售金融资产	326,061,826.62	351,916,728.85	300,243,669.71
持有至到期投资	-		3,727,633.31
长期应收款	297,106,450.00	297,106,450.00	347,106,450.00

项目	2014 年 12 月 31	2015 年 12 月 31	2016 年 12 月 31
长期股权投资	2,671,529,329.02	3,704,179,015.29	3,962,138,297.47
投资性房地产	451,916,950.59	158,471,010.56	97,583,640.33
固定资产	12,015,800,925.4	12,423,878,367.8	13,465,026,223.9
在建工程	6,121,480,860.19	8,742,140,731.82	10,203,241,037.1
工程物资	203,987.48	295,469.77	251,452.68
固定资产清理	-	22,389.17	5,577.53
生产性生物资产	-		
油气资产	-		
无形资产	331,116,406.70	369,578,879.32	209,600,482.95
开发支出	-		
商誉	-		
长期待摊费用	121,276,705.02	140,949,804.99	144,841,585.66
递延所得税资产	28,178,677.56	32,110,148.40	35,308,643.23
其他非流动资产	844,121,350.09	854,222,039.66	938,902,586.97
非流动资产合计	**23,208,793,468.7**	**27,074,871,035.7**	**29,707,977,280.9**
资产总计	**47,480,617,214.6**	**53,239,388,149.9**	**56,964,927,354.5**

合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2014 年 12 月 31	2015 年 12 月 31	2016 年 12 月 31
流动负债：			
短期借款	1,055,000,000.	916,750,000.00	741,900,000.00
向中央银行借款	-		
吸收存款及同业存	-		
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	220,213,615.61	290,371,460.68	206,595,223.80
应付账款	2,044,367,589.	1,941,193,087.	1,704,559,175.
预收款项	18,825,609.06	54,117,243.38	33,260,345.47
卖出回购金融资产	-		
应付手续费及佣金	-		
应付职工薪酬	83,349,273.11	86,124,789.24	97,089,330.38
应交税费	62,304,514.85	56,411,270.12	68,965,921.11
应付利息	150,876,938.56	143,470,755.04	148,717,791.82
应付股利	1,956,734.53	3,435,734.53	4,490,112.56
其他应付款	2,413,556,104.	1,924,911,977.	1,988,312,375.
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	-		
划分为持有待售负	-		
一年内到期的非流动	1,745,109,090.	4,244,378,760.	3,976,700,000.
其他流动负债	38,937,015.00	38,193,166.67	40,146,682.00
流动负债合计	**7,834,496,485.**	**9,699,358,245.**	**9,010,736,958.**
非流动负债：			
长期借款	16,802,680,000	17,123,349,500	14,992,509,500
应付债券	3,881,174,291.	5,459,843,991.	9,095,971,003.
其中：优先股	-		

项目	2014 年 12 月 31	2015 年 12 月 31	2016 年 12 月 31
永续债	-		
长期应付款	1,036,708,566.	2,612,146,597.	3,683,328,097.
长期应付职工薪酬	-		
专项应付款	1,142,923,271.	1,416,467,053.	1,392,265,953.
预计负债	-		
递延收益	36,659,249.65	39,935,149.94	75,264,867.91
递延所得税负债	62,614,849.10	67,056,998.03	60,188,867.47
其他非流动负债	-		
非流动负债合计	**22,962,760,22**	**26,718,799,29**	**29,299,528,29**
负债合计	**30,797,256,71**	**36,418,157,53**	**38,310,265,24**
所有者权益：			
实收资本	500,000,000.00	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具	-		
其中：优先股	-		
永续债	-		
资本公积	10,000,631,043	10,055,374,039	11,113,087,648
减：库存股	-		
其他综合收益	194,243,484.35	154,451,336.16	138,012,581.66
专项储备	-		
盈余公积	129,187,620.56	147,917,414.77	153,847,597.86
一般风险准备	-		
未分配利润	1,424,638,596.	1,584,642,883.	1,814,314,417.
归属于母公司所有者	**12,248,700,74**	**12,442,385,67**	**13,719,262,24**
少数股东权益	4,434,659,756.	4,378,844,939.	4,935,399,860.
所有者权益合计	**16,683,360,50**	**16,821,230,61**	**18,654,662,10**
负债和所有者权益总计	**47,480,617,21**	**53,239,388,14**	**56,964,927,35**

合并利润表

单位：元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
一、营业总收入	**4,763,586,4**	**4,431,882,7**	**4,808,299,10**
其中：营业收入	4,763,586,4	4,431,882,7	4,808,299,10
二、营业总成本	**5,395,022,4**	**4,952,238,9**	**5,229,313,13**
其中：营业成本	3,920,790,7	3,462,200,3	3,559,910,36
营业税金及附加	41,748,681.	34,417,228.	44,380,268.9
销售费用	185,487,903	218,519,725	246,382,720.
管理费用	508,700,528	521,940,095	553,999,503.
财务费用	744,169,646	703,722,976	822,984,272.
资产减值损失	-5,875,143.8	11,438,544.	1,656,006.64
加：公允价值变动收益	3,941,657.7		
投资收益	95,715,567.	86,199,479.	86,873,125.6
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	90,731,312.	33,557,372.	52,515,539.7
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-531,778,74**	**-434,156,70**	**-334,140,90**
加：营业外收入	859,155,180	828,681,165	985,732,765.
其中：非流动资产处置利得	8,396,014.5	670,999.59	85,698,890.3
减：营业外支出	36,672,567.	50,995,265.	30,003,970.5
其中：非流动资产处置损失	4,828,434.8	2,229,451.5	219,104.39
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**290,703,871**	**343,529,192**	**621,587,886.**
减：所得税费用	39,235,055.	14,089,495.	33,159,169.7
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	**251,468,815**	**329,439,697**	**588,428,717.**
归属于母公司所有者净利润	182,238,829	178,734,080	235,601,717.
少数股东损益	69,229,986.	150,705,616	352,826,999.
六、其他综合收益的税后净额	**84,324,653.**	**-39,792,148**	**-16,438,754.**
七、综合收益总额	**335,793,469**	**289,647,549**	**571,989,962.**
归属于母公司所有者的综合收益总额	266,563,482	138,941,932	219,162,962.
归属于少数股东的综合收益总额	69,229,986.	150,705,616	352,826,999.

合并现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
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	4,632,566,74	4,363,996,03	4,868,605,514
收到的税费返还	5,767,645.49	11,110,552.34	2,988,088.31
收到其他与经营活动有关的现金	2,669,798,38	3,139,151,58	3,237,060,809
经营活动现金流入小计	7,308,132,77	7,514,258,17	8,108,654,412
购买商品、接受劳务支付的现金	4,214,620,59	3,952,262,09	3,802,737,384
支付给职工以及为职工支付的现金	546,442,813.	586,406,806.	717,952,303.5
支付的各项税费	185,017,112.	178,313,198.	185,937,580.8
支付其他与经营活动有关的现金	1,557,936,73	2,299,728,18	1,839,169,873
经营活动现金流出小计	6,504,017,26	7,016,710,28	6,545,797,142
经营活动产生的现金流量净额	**804,115,510.**	**497,547,886.**	**1,562,857,270**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	276,591,172.	1,042,640,21	1,914,990,491
取得投资收益收到的	35,877,804.1	53,459,151.4	34,357,585.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,907,400.12	21,390,789.96	58,977,566.70
收到其他与投资活动有关的现金	298,510,662.	117,758,180.	52,743,260.17
投资活动现金流入小计	623,887,038.	1,235,248,34	2,252,956,703
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,497,485,463.85	2,854,964,275.14	2,959,839,801.16
投资支付的现金	869714400.1	2,186,670,26	900,556,668.8

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
支付其他与投资活动有关的现金	117,786,771.	423,683,064.	149,167,359.7
投资活动现金流出小计	3,484,986,63	5,465,317,59	4,019,067,759
投资活动产生的现金流量净额	**-2,861,099,5**	**-4,230,069,2**	**-1,766,111,05**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	61,578,500.00	-	-
取得借款收到的现金	7,911,400,000.00	9,065,208,600.00	9,225,779,000.00
发行债券收到的现金	-		
收到其他与筹资活动有关的现金	2,368,855,45	1,857,733,18	2,572,819,860
筹资活动现金流入小计	10,341,833,9	10,922,941,7	11,798,598,86
偿还债务支付的现金	3,931,264,56	4,639,139,59	8,168,829,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,513,329,90	1,710,033,76	1,750,947,391
支付其他与筹资活动有关的现金	1,229,993,20	869,736,666.	813,409,094.0
筹资活动现金流出小计	6,674,587,67	7,218,910,02	10,733,185,48
筹资活动产生的现金流量净额	**3,667,246,28**	**3,704,031,75**	**1,065,413,375**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**97,045.35**	**889,411.60**	**979,908.48**
五、现金及现金等价物净增加额	**1,610,359,24**	**-27,600,202.**	**863,139,499.0**
加：期初现金及现金等价物余额	4,454,014,07	6,064,373,31	6,036,773,116
六、期末现金及现金等价物余额	**6,064,373,31**	**6,036,773,11**	**6,899,912,615**

母公司资产负债表

单位：元

项目	2014 年 12 月	2015 年 12 月	2016 年 12 月
流动资产：			
货币资金		1,396,220,490	2,503,141,330
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	-	-	807,500.00
预付款项		11,303,842.95	12,355,052.10
应收利息	-	-	
应收股利	-	-	
其他应收款		1,441,781,938	1,186,447,621
存货		5,395,072,477	5,408,760,577
划分为持有待售的	-	-	
一年内到期的非流动资产	225,000.00	-	
其他流动资产	-	-	
流动资产合计		**8,244,378,749**	**9,111,512,081**
非流动资产：	-	-	
可供出售金融资产		10,305,563.32	10,305,563.32
持有至到期投资	-	-	
长期应收款		297,106,450.0	597,106,450.0
长期股权投资		9,098,660,597	9,636,103,460
投资性房地产		42,917,860.91	39,854,821.06
固定资产		84,023,547.48	1,101,752,346
在建工程		3,558,450,128	3,096,928,082
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	-	-	1,654,400.00
开发支出	-	-	

商誉	-	-	
长期待摊费用	552,692.02	512,825.42	1,045,304.97
递延所得税资产		3,137,266.45	3,151,583.99
其他非流动资产	-	-	
非流动资产合计	**11,862,280,40**	**13,095,114,23**	**14,487,902,01**
资产总计	**19,953,790,1**	**21,339,492,98**	**23,599,414,09**

母公司资产负债表（续）

单位：元

项目	2014 年 12 月	2015 年 12 月	2016 年 12 月
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	-	-	
应付账款	686,098.13	562,348.00	909,453.00
预收款项	-	-	
应付职工薪酬	47,683.58	-	
应交税费	978,273.79	852,428.67	390,092.03
应付利息		118,873,686.4	116,577,020.3
应付股利	-	-	
其他应付款		104,835,564.9	319,838,262.8
划分为持有待售的负债债	-	-	
一年内到期的非流动负债		2,007,678,760	1,480,000,000
其他流动负债	-	-	
流动负债合计		**2,232,802,788**	**1,917,714,828**
非流动负债：			
长期借款		3,126,149,500	2,519,609,500
应付债券		2,476,451,991	5,070,206,431
其中：优先股	-	-	
永续债	-	-	

长期应付款		1,097,850,500	1,014,390,500
长期应付职工薪酬	-	-	
专项应付款		939,306,672.3	891,782,102.6
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		**7,639,758,663**	**9,495,988,534**
负债合计		**9,872,561,451**	**11,413,703,36**
所有者权益：			
实收资本		500,000,000.0	500,000,000.0
其他权益工具	-	-	
其中：优先股	-	-	
永续债	-	-	
资本公积		9,480,185,689	10,139,663,05
减：库存股	-	-	
其他综合收益	-	-	
专项储备	-	-	
盈余公积		147,917,414.7	153,847,597.8
一般风险准备	-	-	
未分配利润		1,338,828,433	1,392,200,080
所有者权益合计	**11,280,401,87**	**11,466,931,53**	**12,185,710,73**
负债和所有者权益	**19,93,790,13**	**21,339,492,98**	**23,599,414,09**

母公司利润表

单位：元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
一、营业收入	**10,416,770.58**	**3,348,720.56**	**7,118,809.91**
减：营业成本	3,968,384.76	3,665,371.79	3,408,205.32
营业税金及附加	581,734.75	185,041.96	4,138,152.28
销售费用	-	-	
管理费用	21,566,246.94	19,909,097.19	53,156,616.47
财务费用	271,610,252.79	277,554,539.73	490,202,320.44
资产减值损失	-623,867.15	-402,265.02	57,270.16
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）	27,485,434.59	30,409,909.26	13,268,882.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	**-259,200,546.92**	**-267,153,155.83**	**-530,574,871.89**
加：营业外收入	262,827,143.66	454,564,420.22	592,248,475.76
减：营业外支出	3,276,286.35	12,756.01	2,386,090.54
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	**350,310.39**	**187,398,508.38**	**59,287,513.33**
减：所得税费用	155,966.79	100,566.26	-14,317.54

四、净利润（净亏损以“－”号填列）	194,343.60	187,297,942.12	59,301,830.87
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-
六、综合收益总额	194,343.60	187,297,942.12	59,301,830.87

母公司现金流量表

单位：元

项目	2014 年度	2015 年度	2016 年度
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	7,630,432.79	3,359,720.56	6,517,376.23
收到的税费返还	-	1,016,378.78	-
收到其他与经营活动有关的现金	262,829,930.00	836,414,659.01	1,065,381,21
经营活动现金流入小		840,790,758.35	1,071,898,58
购买商品、接受劳务支付的现金	3,582,646.73	10,193,082.56	334,648.96
支付给职工以及为职工支付的现金	11,967,162.44	12,050,645.55	10,721,584.3
支付的各项税费		3,481,851.15	7,455,684.76
支付其他与经营活动有关的现金	105,966,047.18	290,603,337.35	71,452,771.7
经营活动现金流出小计	122,857,894.92	316,328,916.61	89,964,689.7
经营活动产生的现金流量净额	**147,602,467.87**	**524,461,841.74**	**981,933,899.**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		-	1,023,330,00
取得投资收益收到的现金	267,324.38	920,462.24	643,613.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	-	-	
收到其他与投资活动有关的现金	**1,264,970,850.00**	100,110,000.00	-
投资活动现金流入小计	**434,348,695.79**	**101,030,462.24**	**1,023,973,61**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付	563,301,148.31	412,085,308.62	592,128,270.
投资支付的现金		741,760,000.00	902,442,000.
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,120,961,148.31	1,153,845,308.62	1,494,570,27

投资活动产生的现金流量净额	**-1,090,693,823.93**	**-1,052,814,846.38**	**-470,596,656**
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	300,000,000.00	1,584,258,600.00	2,600,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	
收到其他与筹资活动有关的现金	2,297,962,959.89	-	949,099,100.
筹资活动现金流入小计	2,597,962,959.89	1,584,258,600.00	3,549,099,10
偿还债务支付的现金		467,850,500.00	2,136,540,00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	453,270,974.37	456,427,613.94	472,122,409.
支付其他与筹资活动有关的现金	918,683,823.73	30,000,000.00	344,853,094.
筹资活动现金流出小计	1,702,454,798.10	954,278,113.94	2,953,515,50
筹资活动产生的现金流量净额	**895,508,161.79**	**629,980,486.06**	**595,583,597.**
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	**-47,583,194.27**	**101,627,481.42**	**1,106,920,83**
加：期初现金及现金等价物余额	1,342,176,203.11	1,294,593,008.84	1,396,220,49
六、期末现金及现金等价物余额	**1,294,593,008.84**	**1,396,220,490.26**	**2,503,141,33**