

证券代码：601718	证券简称：际华集团	公告编号：临 2018-003
债券代码：122425	债券简称：15 际华 01	
债券代码：122426	债券简称：15 际华 02	
债券代码：122358	债券简称：15 际华 03	

际华集团股份有限公司

关于发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

际华集团股份有限公司（简称“际华集团”或“公司”）根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规及规范性文件的有关规定，拟公开发行不超过人民币 29 亿元（含 29 亿元）的公司债券。有关情况如下：

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行试点办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，公司董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规的规范性文件的规定逐项对照，董事会认为本公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

1. 发行规模

本次发行的公司债券总规模为不超过人民币29亿元（含29亿元）。本次发行的公司债券可一次或分期发行，具体发行规模和发行期数提请股东大会授权给董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

2. 发行方式和发行对象

本次发行方式为公开发行为。本次发行的对象为《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者，不向公司股东优先配售。

3. 债券期限

本次公司债券期限不超过10年（含10年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次发行的公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模，提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士在发行前根据市场情况和公司资金需求情况确定，并在本次公司债券募集说明书中予以披露。

4. 利率水平及确定方式

本次发行的公司债券票面利率及其支付方式提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士和主承销商，根据市场情况协商确定。

5. 承销方式

由主承销商组织的承销团以余额包销的方式承销本次公司债券。

6. 募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还公司有息债务和/或补充公司流动资金。提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况等实际情况决定募集资金用于偿还公司有息债务和补充流动资金的金额、比例。

7. 上市场所

在满足上市条件的前提下，公司在本次公司债券发行结束后，尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。具体上市安排提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司实际情况和市场情况确定。

8. 担保方式

本次发行公司债券是否采用担保及具体担保方式，提请股东大会授权董事会或董事会授权人士确定。

9. 偿债保障措施

公司承诺在出现预计不能按期偿付本次公司债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据相关法律法规要求采取相应偿还保证措施，包括但不限于：

- 1) 不向股东分配利润；
- 2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4) 主要责任人不得调离等措施。

11. 决议的有效期

本次发行公司债券的股东大会决议自股东大会审议通过之日起12个月内有效。

三、简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期合并范围变化情况

1. 2014 年度合并报表范围的变化

（1）2014年新纳入合并范围的子公司

增加公司	变动原因
重庆际华目的地中心实业有限公司	新设公司
湖北际华置业有限公司	新设公司
际华集团江苏实业投资有限公司	新设公司
JH CONCERTIA DEL CHIANTI S.P.A.	本公司子公司际华海外投资有限公司与 CTC 合作社于意大利托伦蒂诺市共同出资设立，拥有 85%股权
武汉盛华投资管理有限公司	本公司子公司际华三五零六纺织服装有限公司和武汉万盛置业有限公司共同出资设立，拥有 51%股权
岳阳际华置业有限公司	新设公司

（2）2014年度不再纳入合并范围的子公司情况

无。

2. 2015 年度合并报表范围的变化

（1）2015年新纳入合并范围的子公司

增加公司	变动原因
秦皇岛际华特种防护用品有限公司	本公司子公司际华三五一四制革制鞋有限公司、秦皇岛际华三五四鞋业有限公司出资成立，本公司直接持有 41.67%的股权；本公司通过子公司际华三五一四制革制鞋有限公司持有 37.50%的股权，合计持有 79.17%的股权
武汉际华园投资建设有限公司	本公司直接持有 90%的股权；本公司通过子公司际华三五零六纺织服装有限公司间接持有 10%的股权，本公司合计持股 100.00%
陕西际华园开发建设有限公司	本公司直接持有 90%的股权；本公司通过子公司际华三五一三实业有限公司持有 10%的股权，本公司合计持股 100.00%
广东际华园投资发展有限公司	新设公司

(2) 2015年度不再纳入合并范围的子公司情况

减少公司	变动原因
井陘智邦商贸有限公司	注销公司

3. 2016 年度合并报表范围的变化

(1) 2016年新纳入合并范围的子公司

增加公司	变动原因
际华岳阳新材料科技有限公司	本公司子公司际华三五一七橡胶制品有限公司与岳阳观盛投资发展有限公司出资成立，持有 80.00%的股权
NT Gestioni Retail Srl	本公司子公司际华海外投资有限公司出资成立，持有 100.00%股权

(2) 2016年度不再纳入合并范围的子公司情况

无。

4. 2017 年1-9月合并报表范围的变化

(1) 2017 年1-9月新纳入合并范围的子公司

增加公司	变动原因
宜昌际华仙女服饰有限公司	本公司子公司际华三五零六纺织有限公司(简称 3506 公司)收购宜昌际华仙女服饰有限公司股权，具有控制权，纳入合并范围。
邢台诚达房地产开发有限公司	本公司子公司际华（邢台）投资有限公司投资设立邢台诚达房地产开发有限公司，持股 100%。

(2) 2017 年1-9月不再纳入合并范围的子公司情况

增加公司	变动原因
际华（邢台）商贸物流发展有限公司	本公司对子公司际华（邢台）商贸物流发展有限公司减资后对该公司不具有控制权，不纳入合并范围。
邢台东盛经贸有限公司	本公司对其母公司际华（邢台）商贸物流发展有限公司减资后不具有控制权，该公司不纳入合并范围。
任县兴原农产品市场服务有限公司	本公司对其母公司际华（邢台）商贸物流发展有限公司减资后不具有控制权，该公司不纳入合并范围。
宏阳贸易有限公司	注销
襄阳际华国际贸易有限公司	注销

最近三年及一期，公司合并报表范围除上述变化外，不存在其他变化情况。

(二) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1. 公司最近三年及一期的合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

资产/负债	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	665,415.58	605,934.71	571,550.16	443,467.39
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	23,642.31	72,626.06	45,637.43	47,250.55
应收账款	298,507.22	131,084.44	142,209.82	164,128.39
预付款项	103,661.99	95,503.55	85,637.82	98,124.31
应收利息	3,805.19	1,897.46	1,864.94	98.47
其他应收款	236,822.06	212,031.49	91,806.92	89,427.81
存货	399,889.08	315,782.71	390,873.55	361,709.10
一年内到期的非流动资产	-	-	-	201.43
其他流动资产	14,924.10	11,821.47	13,883.49	8,548.92
流动资产合计	1,746,667.52	1,446,681.90	1,343,464.12	1,212,956.37
非流动资产：				
可供出售金融资产	13,932.70	13,360.15	14,210.51	14,721.00
持有至到期投资	508.49	514.12	514.12	514.12
长期应收款	20,600.00	114,911.40	156,188.40	42,730.74

长期股权投资	2,115.30	1,011.36	609.91	633.94
投资性房地产	33,465.36	34,426.97	28,142.47	28,173.61
固定资产	378,218.62	383,231.65	324,034.16	318,160.21
在建工程	199,158.55	154,785.81	157,336.48	67,128.72
工程物资	191.81	78.26	88.26	99.55
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	445,214.96	420,079.84	345,791.69	302,321.77
开发支出	159.56	159.56	500.09	641.74
商誉	3,284.79	3,458.18	3,446.48	3,480.52
长期待摊费用	6,481.22	5,134.14	5,905.70	4,447.34
递延所得税资产	28,803.55	29,621.72	34,230.03	36,995.83
其他非流动资产	177,383.98	83,647.15	115,881.74	42,360.07
非流动资产合计	1,309,518.92	1,244,420.32	1,186,880.03	862,409.16
资产总计	3,056,186.43	2,691,102.21	2,530,344.15	2,075,365.53
流动负债：				
短期借款	36,590.21	38,159.16	46,242.86	208,486.39
应付票据	44,363.04	57,552.11	65,912.79	47,825.56
应付账款	206,169.76	247,141.45	234,836.15	206,775.78
预收款项	61,912.83	85,566.95	75,270.22	70,543.83
应付职工薪酬	26,432.68	33,552.41	33,163.22	31,360.86
应交税费	82,771.61	96,369.62	61,961.47	41,124.09
应付利息	1,669.80	6,033.52	6,057.52	80.89
应付股利	3,189.60	3,357.97	4,457.97	3,954.96
其他应付款	101,658.66	94,948.40	79,561.07	68,832.09
一年内到期的非流动负债	-	-	-	200.00
其他流动负债	780.00	780.00	-	-
流动负债合计	565,538.18	663,461.58	607,463.28	679,184.46
非流动负债：				
长期借款	19,380.00	17,680.00	3,680.00	-
应付债券	447,575.71	447,152.41	446,596.91	-
长期应付款	178.06	252.00	-	-
长期应付职工薪酬	112,508.50	109,323.05	130,027.39	132,106.25
专项应付款	9,469.46	9,693.46	2,679.47	9,871.12
预计负债	309.68	309.68	309.68	259.75
递延收益	23,895.20	24,225.28	23,819.90	24,159.55
递延所得税负债	3,499.08	3,382.78	7,246.17	7,339.31

其他非流动负债	288.00	288.00	288.00	288.00
非流动负债合计	617,103.69	612,306.65	614,647.52	174,023.99
负债合计	1,182,641.87	1,275,768.23	1,222,110.80	853,208.45
所有者权益：				
股本	439,162.94	385,700.00	385,700.00	385,700.00
资本公积	804,011.81	431,269.63	428,968.01	428,697.12
其他综合收益	-4,420.90	-5,458.41	-10,517.13	-2,698.22
专项储备	49.25	-	486.50	201.16
盈余公积	21,260.65	21,260.65	14,872.73	10,588.85
未分配利润	593,781.98	562,010.43	463,864.91	370,626.15
归属于母公司所有者权益合计	1,853,845.74	1,394,782.30	1,283,375.02	1,193,115.06
少数股东权益	19,698.82	20,551.69	24,858.34	29,042.02
所有者权益合计	1,873,544.57	1,415,333.99	1,308,233.35	1,222,157.09
负债和所有者权益总计	3,056,186.43	2,691,102.21	2,530,344.15	2,075,365.53

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	1,876,934.68	2,715,533.63	2,243,756.13	2,224,122.88
减：营业成本	1,732,532.46	2,522,035.15	2,049,242.35	2,020,720.16
营业税金及附加	7,473.63	10,153.38	5,280.85	3,628.30
销售费用	37,596.14	49,557.01	52,406.22	47,046.73
管理费用	86,583.09	102,162.04	105,716.87	102,705.95
财务费用	11,789.95	17,203.61	15,558.81	11,761.25
资产减值损失	376.52	29,234.65	24,892.61	12,422.57
加：公允价值变动收益/（损失）	-	-	-	-
投资收益/（损失）	540.11	585.54	774.15	1,668.44
其他收益	223.00	-	-	-
二、营业利润	1,345.99	-14,226.67	-8,567.42	27,506.36
加：营业外收入	77,461.89	183,343.85	179,359.95	117,922.09
减：营业外支出	419.47	4,043.71	5,776.18	4,417.27
三、利润总额	78,388.41	165,073.47	165,016.36	141,011.18
减：所得税费用	26,481.40	44,626.99	52,272.92	27,836.48

四、净利润	51,907.01	120,446.47	112,743.44	113,174.70
归属于母公司股东的净利润	52,851.37	122,275.64	115,264.84	117,323.83
少数股东损益	-944.36	-1,829.17	-2,521.40	-4,149.13

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014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	1,850,016.23	2,739,550.07	2,154,014.48	2,108,930.90
收到的税费返还	11,059.12	9,721.19	10,139.10	10,060.04
收到的其他与经营活动有关的现金	115,688.59	206,431.09	152,238.67	166,447.04
经营活动现金流入小计	1,976,763.94	2,955,702.35	2,316,392.25	2,285,437.99
购买商品、接受劳务支付的现金	1,827,076.33	2,403,255.57	1,845,142.73	1,835,330.30
支付给职工以及为职工支付的现金	154,074.82	200,794.28	201,668.47	187,422.73
支付的各项税费	68,982.80	45,674.88	54,533.39	55,299.94
支付其他与经营活动有关的现金	97,332.27	193,398.33	164,494.24	169,945.80
经营活动现金流出小计	2,147,466.23	2,843,123.06	2,265,838.83	2,247,998.77
经营活动产生的现金流量净额	-170,702.28	112,579.29	50,553.41	37,439.22
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	-	171.08	67,650.72
取得投资收益所收到的现金	606.07	551.81	586.24	1,735.72
处置固定资产、在建工程和无形资产而收回的现金净额	116,629.44	99,661.18	22,340.12	3,285.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	381,548.77	245,362.95	66,620.72	211,299.28
投资活动现金流入小计	498,784.29	345,575.94	89,718.16	283,970.73
购建固定资产、在建工程、	174,029.38	126,452.16	237,465.67	174,189.65

无形资产和其他非流动资产所支付的现金				
投资所支付的现金	3,814.34	1,875.50	-	37,913.22
取得子公司及其他营业单位所支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	516,330.03	343,143.02	252,040.18	75,394.87
投资活动现金流出小计	694,173.76	471,470.68	489,505.86	287,497.75
投资活动产生的现金流量净额	-195,389.47	-125,894.74	-399,787.70	-3,527.02
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	431,731.42	800.00	-	5,937.18
取得借款收到的现金	70,762.02	61,076.72	120,460.47	283,824.10
收到的其他与投资活动有关的现金	14,151.16	17,060.39	25,707.11	54,827.98
发行债券收到的现金	-	-	446,400.00	-
筹资活动现金流入小计	516,644.60	78,937.12	592,567.57	344,589.25
偿还债务所支付的现金	72,330.69	55,160.42	249,488.37	173,905.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,044.16	21,582.47	26,019.05	24,178.23
支付的其他与筹资活动有关的现金	11,973.05	11,540.71	39,672.19	47,245.44
筹资活动现金流出小计	115,347.90	88,283.61	315,179.61	245,328.67
筹资活动产生的现金流量净额	401,296.71	-9,346.49	277,387.96	99,260.58
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	24.64	220.44	37.42	-395.76
五、现金及现金等价物净增加额	35,229.60	-22,441.49	-71,808.90	132,777.02

2. 最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

资产/负债	2017年 9月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动资产：				
货币资金	415,389.24	308,660.52	264,523.72	230,330.18

应收票据	-	6,608.03	-	-
应收账款	292.53	1,470.33	1,321.10	1,168.09
预付款项	13.65	184.23	73.56	21.03
应收利息	3,751.73	1,868.37	1,821.70	42.61
应收股利	39,745.54	28,819.98	9,772.56	7,822.25
其他应收款	981,493.36	690,531.30	559,203.82	279,715.22
存货	2,530.11	203.18	2,261.26	2,323.71
其他流动资产	111,300.39	74,720.21	97,436.31	40,502.09
流动资产合计	1,554,516.55	1,113,066.15	936,414.04	561,925.18
非流动资产：				
长期股权投资	559,856.82	557,601.14	550,670.46	489,116.11
固定资产	219.79	238.94	252.09	433.38
在建工程	-	-	-	6,839.43
长期待摊费用	216.52	207.55	21.72	-
递延所得税资产	-	-	-	193.18
其他非流动资产	1,204.34	1,204.34	1,204.34	1,997.76
非流动资产合计	561,497.48	559,251.98	552,148.62	498,579.87
资产总计	2,116,014.03	1,672,318.12	1,488,562.65	1,060,505.06
流动负债：				
短期借款	-	-	-	125,100.00
应付账款	3,997.05	4,069.89	4,072.24	4,077.16
预收款项	405.77	40.29	15.84	15.84
应付职工薪酬	264.27	214.31	153.01	117.63
应交税费	956.56	582.76	545.10	4,165.34
应付利息	1,552.80	6,032.19	6,032.19	-
其他应付款	241,626.07	255,141.24	130,294.36	54,952.64
其他流动负债	1,923.00	1,923.00	1,923.00	1,923.00
流动负债合计	250,725.53	268,003.69	143,035.74	190,351.61
非流动负债：				
长期借款	7,680.00	7,680.00	3,680.00	-
应付债券	447,575.71	447,152.41	446,596.91	-
专项应付款	992.00	8,095.00	-	-
非流动负债合计	456,247.71	462,927.41	450,276.91	-
负债总计	706,973.25	730,931.10	593,312.65	190,351.61
所有者权益：				
股本	439,162.94	385,700.00	385,700.00	385,700.00
资本公积	801,961.96	424,077.55	424,077.55	424,077.55

盈余公积	21,260.65	21,260.65	14,872.73	10,588.85
未分配利润	146,655.24	110,348.83	70,599.73	49,787.05
所有者权益合计	1,409,040.78	941,387.03	895,250.00	870,153.45
负债和所有者权益总计	2,116,014.03	1,672,318.12	1,488,562.65	1,060,505.06

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
一、营业收入	194.39	2,431.64	541.11	537.72
减：营业成本	129.53	2,211.35	345.95	343.20
营业税金及附加	1.06	76.20	422.23	330.25
销售费用	-	0.42	17.14	44.91
管理费用	7,451.83	7,982.40	7,291.97	6,790.89
财务费用	1,299.81	5,241.28	421.84	(4,359.68)
资产减值损失	-	106.12	131.15	354.13
加：公允价值变动收益/（损失）	-	-	-	-
投资收益/（损失）	37,201.21	37,853.97	29,123.68	28,617.01
二、营业利润	28,513.37	24,667.83	21,034.51	25,651.04
加：营业外收入	58,014.19	52,703.30	30,014.73	13,639.61
减：营业外支出	141.34	316.91	10.59	0.04
三、利润总额	86,386.23	77,054.22	51,038.65	39,290.61
减：所得税费用	-	13,175.00	8,199.89	3,630.35
四、净利润	86,386.23	63,879.22	42,838.76	35,660.26

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014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	2,746.81	303.24	365.71	412.46
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	8,261.75	11,573.55	5,791.26	37,934.09

经营活动现金流入小计	11,008.56	11,876.79	6,156.97	38,346.54
购买商品、接受劳务支付的现金	2,771.76	129.73	247.28	196.13
支付给职工以及为职工支付的现金	1,994.11	3,437.14	3,326.09	2,593.20
支付的各项税费	293.40	84.54	4,622.21	1,446.27
支付其他与经营活动有关的现金	117,823.07	9,469.58	9,786.11	42,069.42
经营活动现金流出小计	122,882.34	13,120.98	17,981.68	46,305.02
经营活动产生的现金流量净额	-111,873.77	-1,244.19	-11,824.71	-7,958.48
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	100,449.54	55,674.37	138,722.50
取得投资收益所收到的现金	9,442.60	10,209.77	19,524.19	19,278.92
处置固定资产而收回的现金净额	-	-	0.10	-
收到其他与投资活动有关的现金	475,831.38	346,606.51	168,848.60	338,911.69
投资活动现金流入小计	485,273.98	457,265.82	244,047.26	496,913.11
购建固定资产、无形资产和其他非流动资产所支付的现金	5.34	263.31	17,791.13	7,807.87
投资所支付的现金	33,936.12	122,490.72	344,849.15	185,742.77
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	828,825.77	447,812.39	390,613.44	249,154.53
投资活动现金流出小计	862,767.23	570,566.42	753,253.72	442,705.17
投资活动产生的现金流量净额	-377,493.26	-113,300.59	-509,206.46	54,207.94
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	431,731.42	-	-	4,485.00
取得借款收到的现金	40,000.00	4,000.00	450,080.00	160,100.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-

收到其他与筹资活动有关的现金	646,161.57	513,373.13	229,071.11	104,416.06
筹资活动现金流入小计	1,117,892.99	517,373.13	679,151.11	269,001.06
偿还债务所支付的现金	40,000.00	-	125,100.00	38,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	38,791.58	24,000.75	21,782.99	17,404.24
支付其他与筹资活动有关的现金	574,742.35	393,714.20	166,135.05	120,338.23
筹资活动现金流出小计	653,533.92	417,714.96	313,018.04	176,242.47
筹资活动产生的现金流量净额	464,359.07	99,658.17	366,133.07	92,758.59
四、现金及现金等价物净增加额	-25,007.96	-14,886.62	-154,898.10	139,008.05

(三) 公司最近三年及一期主要财务指标 (合并口径)

财务指标	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率 (倍)	3.09	2.18	2.21	1.79
速动比率 (倍)	2.38	1.70	1.57	1.25
资产负债率 (%)	38.70%	47.41%	48.30%	41.11%
财务指标	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
利息保障倍数 (倍)	5.17	7.55	9.41	10.34

上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

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)×100%

利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/财务费用中的利息支出

(四) 公司管理层简明财务分析

为全面反映本公司整体的财务实力和资信状况，公司管理层结合公司最近三年及一期合并口径和母公司口径财务报表，对资产及负债结构、现金偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1. 合并口径简明财务分析

(1) 资产结构分析

单位：万元

项目	2017-9-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动资产	1,746,667.52	57.15	1,446,681.90	53.76	1,343,464.12	53.09	1,212,956.37	58.45
非流动资产	1,309,518.92	42.85	1,244,420.32	46.24	1,186,880.03	46.91	862,409.16	41.55
资产总计	3,056,186.43	100.00	2,691,102.21	100.00	2,530,344.15	100.00	2,075,365.53	100.00

2014年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年三季度末，公司资产总额分别为 2,075,365.53万元、2,530,344.15万元、2,691,102.21万元和3,056,186.43万元，公司资产总额逐年稳步增长。从资产结构分析，流动资产占资产总额的比例分别为 58.45%、53.09%、53.76%和57.15%，非流动资产占资产总额的比例分别为41.55%、46.91%、46.24%和42.85%，公司资产仍以流动资产为主。

(2) 负债结构分析

单位：万元

项目	2017-9-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	565,538.18	47.82	663,461.58	52.00	607,463.28	49.71	679,184.46	79.60
非流动负债	617,103.69	52.18	612,306.65	48.00	614,647.52	50.29	174,023.99	20.40
负债总计	1,182,641.87	100.00	1,275,768.23	100.00	1,222,110.80	100.00	853,208.45	100.00

2014年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年三季度末，公司负债总额分别为 853,208.45万元、1,222,110.80万元、1,275,768.23万元和1,182,641.87万元，公司的负债总体规模呈上升趋势。2015年末总负债较2014年末增加主要系应付债券等非流动负债增加所致，2016年末总负债较2015年末增加，主要系短期借款、应付票据等流动负债增加所致。从负债结构分析，公司负债主要为流动负债。

(3) 现金流量分析

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-170,702.28	112,579.29	50,553.41	37,439.22
投资活动产生的现金流量净额	-195,389.47	-125,894.74	-399,787.70	-3,527.02
筹资活动产生的现金流量净额	401,296.71	-9,346.49	277,387.96	99,260.58
现金及现金等价物净增加额	35,229.60	-22,441.49	-71,808.90	132,777.02

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为37,439.22万元、50,553.41万元、112,579.29万元及-170,702.28万元。公司2016年度经营活动产生的现金流量净额较2015年度出现较大幅度增长，主要原因为公司加大应收账款清欠力度，加快资金回笼力度，降低应收账款。2017年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额为负，且相比2016年1-9月经营活动产生的现金流量净额减少83,670.81万元，主要系货款尚未到结算期，销售回款减少所致。

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年1-9月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-3,527.02万元、-399,787.70万元、-125,894.74万元及-195,389.47万元。公司2015年度投资活动产生的现金流净额较2014年度出现较大幅度上升，主要原因为①公司及下属子公司定期存单净增加；②公司加大了投资力度，购建固定资产、无形资产等资产所支付的现金增加；2016年度投资活动产生的现金流净额较2015年度出现较大幅度下降，主要原因是①公司及所属子公司收回定期存款及利息；②是收到处置固定资产、无形资产和其他长期资产的现金所致。2017年1-9月，公司投资活动产生的现金流净额相比2016年1-9月出现较大幅度上升，主要系公司存入定期存款金额同比增长所致。

2014年度、2015年度、2016年度及2017年1-9月，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为99,260.58万元、277,387.96万元、-9,346.49万元及401,296.71万元。

2015年度公司筹资活动产生的现金流量净额较2014年度大幅度增加的主要原因是2015年公司公开发行公司债券所致；2016年度本公司筹资活动产生的现金流量净额为负的主要原因是偿还公司债券及银行贷款利息所致。2017年1-9月，公司筹资活动产生的现金流量净额为正，且相比2016年1-9月出现较大幅度上升，主要系公司非公

开发行股票筹集股权资本导致现金流入同比增长所致。

(4) 偿债能力分析

财务指标	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	3.09	2.18	2.21	1.79
速动比率（倍）	2.38	1.70	1.57	1.25
资产负债率（%）	38.70%	47.41%	48.30%	41.11%
财务指标	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息保障倍数（倍）	5.17	7.55	9.41	10.34

2014年末、2015 年末、2016 年末及 2017年三季度末，公司资产负债率分别为 41.11%、48.30%、47.41%和38.70%，总体上保持稳定。2014年末、2015 年末、2016 年末及 2017年三季度，公司利息保障倍数分别为10.34、9.41、7.55和5.17。

(5) 盈利能力分析

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	1,876,934.68	2,715,533.63	2,243,756.13	2,224,122.88
利润总额	78,388.41	165,073.47	165,016.36	141,011.18
净利润	51,907.01	120,446.47	112,743.44	113,174.70

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年1-9月，公司以拓展市场为导向，以建立制造服务型企业为目标，加快推进产品结构优化升级和产业结构转型步伐，不断探索创新商业模式，公司经营规模不断扩大，盈利能力较为稳定，公司净利润分别为 113,174.70万元、112,743.44万元、120,446.47万元和51,907.01万元。

2. 母公司报表口径简明财务分析

(1) 资产结构分析

单位：万元

项目	2017-9-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）	金额	占比（%）
流动资产	1,554,516.55	73.46	1,113,066.15	66.56	936,414.04	62.91	561,925.18	52.99
非流动资产	561,497.48	26.54	559,251.98	33.44	552,148.62	37.09	498,579.87	47.01

资产总计	2,116,014.03	100.00	1,672,318.12	100.00	1,488,562.65	100.00	1,060,505.06	100.00
------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------	--------------	--------

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年三季度末，公司资产总额分别为 1,060,505.06 万元、1,488,562.65 万元、1,672,318.12 万元和 2,116,014.03 万元，保持较为稳定的增长态势。从资产结构分析，流动资产占资产总额的比例分别为 52.99%、62.91%、66.56% 和 73.46%，非流动资产占资产总额的比例分别为 47.01%、37.09%、33.44% 和 26.54%，资产结构总体保持稳定。

（2）负债结构分析

单位：万元

项目	2017-9-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债	250,725.53	35.46	268,003.69	36.67	143,035.74	24.11	190,351.61	100.00
非流动负债	456,247.71	64.54	462,927.41	63.33	450,276.91	75.89	-	0.00
负债总计	706,973.25	100.00	730,931.10	100.00	593,312.65	100.00	190,351.61	100.00

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年三季度末，公司负债总额分别为 190,351.61 万元、593,312.65 万元、730,931.10 万元和 706,973.25 万元，增长速度较快。2015 年末总负债较 2014 年末增加，主要系应付债券增加所致；2016 年末总负债较 2015 年末增加，主要系其他应付款增加所致。从负债结构分析，公司负债以非流动负债为主。

（3）现金流量分析

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	-111,873.77	-1,244.19	-11,824.71	-7,958.48
投资活动产生的现金流量净额	-377,493.26	-113,300.59	-509,206.46	54,207.94
筹资活动产生的现金流量净额	464,359.07	99,658.17	366,133.07	92,758.59
现金及现金等价物净增加额	-25,007.96	-14,886.62	-154,898.10	139,008.05

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年三季度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 -7,958.48 万元、-11,824.71 万元、-1,244.19 万元及 -111,873.77 万元。2015 年经营活动产生的现金流量净额大幅下降的主要原因是 2015 年缴纳的企业所得税增

加所致。2016年经营活动产生的现金流量净额大幅增加的主要原因是收到陕西际华园产业发展奖励专项基金，实现了经营性现金流的同比增加。2017年1-9月经营活动产生的现金流量净额大幅下降的主要原因是支付给子公司的往来款增加。

2014年、2015年、2016年及 2017年三季度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为54,207.94万元、-509,206.46万元、-113,300.59万元及-377,493.26万元。2015年度投资活动产生的现金流净额由正转负，且绝对值逐步增大，主要原因为公司增加了投资规模。2017年1-9月投资活动产生的现金流净额大幅增长的主要原因是增加27.4亿的七天通知存款。

（4）偿债能力分析

财务指标	2017-9-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率（倍）	6.20	4.15	6.55	2.95
速动比率（倍）	6.19	4.15	6.53	2.94
资产负债率	33.41%	43.71%	39.86%	17.95%

2014年末、2015年末、2016年末及 2017年三季度末，公司资产负债率分别为17.95%、39.86%、43.71%和33.41%，保持低水平状态。

（5）盈利能力分析

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
营业收入	194.39	2,431.64	541.11	537.72
利润总额	86,386.23	77,054.22	51,038.65	39,290.61
净利润	86,386.23	63,879.22	42,838.76	35,660.26

2014年、2015年、2016年及 2017年三季度，公司整体发展态势向好，经营业绩稳步提升，公司净利润分别为35,660.26万元、42,838.76万元、63,879.22万元和86,386.23万元。利润来源主要为投资收益。

3. 未来业务目标及盈利能力的可持续性

“十三五”期间，公司将进一步解放思想，坚持“制造强基、科技强心、服务强企”，加快由制造业向制造服务业和现代服务业的转型升级；以深化改革为主线，以

提质增效为抓手，坚持创新驱动、开放合作，加快资源整合、结构调整，充分发挥党建优势，努力培育和增强核心竞争能力，实现持续健康发展，实现营业收入与利润总额保持稳健增长。

公司盈利能力主要表现在生产制造能力、研发能力、产业协同能力、品牌、管理的可持续发展上。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金拟用于偿还有息负债或补充流动资金。用于偿还有息负债的金额、比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司财务状况等实际情况，在上述范围内确定。

本期债券发行完成后，将进一步改善公司的负债结构，优化公司负债期限结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至2017年9月30日，发行人不存在为控股子公司以外的其他机构提供的可能对发行人产生较大影响的担保。

单位：万元

担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
新疆际华七五五五职业装有限公司	全资子公司	乌鲁木齐振宇生产基地	259.75	1997年7月30日	1997年7月30日		连带责任担保	否	是	259.75	否	否	

1997年7月，公司的子公司新疆际华七五五五职业装有限公司（以下简称“七五五五公司”）在当时的上级主管部门兰州军区乌鲁木齐工厂管理局的要求下，为新疆军区后勤部乌鲁木齐生产基地提供银行借款担保。担保范围为借款本金150.00万元及

利息、违约金及银行实现债权的费用。1997年7月30日新疆军区后勤部乌鲁木齐生产基地从中国工商银行乌鲁木齐市水磨沟区办事处取得150.00万元借款，借款利率11.70%，借款期限1997年7月30日至2001年7月30日。借款逾期后，银行已将此笔贷款作为不良资产将债权转给长城资产管理公司。2008年9月长城资产管理公司为追偿该笔贷款及利息，对七五五五公司提起诉讼，要求七五五五公司履行担保责任，代为偿还贷款及利息费用。该案已于2009年2月19日由乌鲁木齐市中级人民法院作出判决：判决七五五五公司承担贷款本金及利息共计259.75万元的连带保证还款责任。七五五五公司遂提出上诉，目前案件仍未结案。

（二）其他事项

截至2017年9月30日，发行人及全资、控股子公司尚未了结的金额在500万以上的诉讼、仲裁情况如下：

序号	原告	被告	诉讼时间	诉讼本金 (万元)	管辖法院或仲裁机构
1	唐山市润丰商贸有限公司	际华三五零二资源有限公司	2015 年	239.74	唐山市丰润区人民法院
2	际华集团南京有限公司	宁夏联通科技工程有限公司	2015 年	2,819.06	南京市秦淮区人民法院
3	江苏江都建设集团有限公司	南京际华三五二一特种装备有限公司	2014 年	1,977.56	南京市人民中级人民法院
4	长春高琦聚酰亚胺材料有限公司	南京际华三五二一特种装备有限公司的前手公司	2014 年	-	天津市静海区人民法院

1、际华三五零二资源有限公司与唐山市润丰商贸有限公司买卖合同纠纷

本公司下属子公司际华三五零二资源有限公司（以下简称“3502资源”）与唐山市润丰商贸有限公司（以下简称“润丰商贸”）签订《工业品合同》，由润丰商贸向3502资源提供货物，由于3502资源未支付货款，2015年6月，润丰商贸向唐山市丰润区人民法院提起诉讼，要求3502资源支付货款1,898,117.33元及逾期付款利息499,324.46元。2016年2月25日，河北省唐山市丰润区人民法院在（2015）丰民初字第

第3232号中裁定由于润丰商贸证据不足，对其诉讼不予支持，可在取得相应证据材料后另行提起民事诉讼。截至本募集说明书出具之日，本案尚在审理中。

2、际华集团南京有限公司与宁夏联通科技工程有限公司买卖合同纠纷

公司下属子公司际华集团南京有限公司（以下简称“南京公司”）从肥矿集团张家口鑫宇物流有限公司（以下简称“肥矿”）采购煤炭，销售给宁夏联通科技工程有限公司（以下简称“宁夏联通”）。2014年1月和2月南京公司共预付肥矿集团张家口鑫宇物流有限公司30,000,021.84元，预收宁夏联通科技工程有限公司17,923,355.00元。宁夏联通的法定代表人与南京公司签订保证协议，将其在宁夏盛世荣华投资管理有限公司（以下简称“盛世荣华”）购买的房产以签订房屋买卖合同的方式转给南京公司。后因上游煤炭出现问题，导致肥矿未按规定交货。2015年7月南京公司起诉肥矿，要求退回预付货款。2015年8月宁夏联通和盛世荣华分别起诉南京公司，分别要求南京公司退回货款和支付刘鹏为保证而转让的房屋价款。9月南京公司考虑诉讼费和诉讼结果问题等多方面因素撤销对肥矿的诉讼，专注反诉宁夏联通。2016年10月8日进行第一次开庭审理，2017年2月13日南京公司拿到胜诉判决，判决金额计算至2017年5月15日可以申请执行之日，合计28,190,599.22元。2017年5月15号公告、上诉期满，于当日申请强制执行立案，案件6月移交至快速执行庭。

3、江苏江都建设集团有限公司与南京际华三五二一特种装备有限公司合同纠纷

2014年10月，江苏江都建设集团有限公司（以下简称“江都建设”）起诉本公司下属子公司南京际华三五二一特种装备有限公司（以下简称“3521公司”）和南京爱跃户外用品有限责任公司（同一最终控制人），并向法院申请诉讼保全，要求支付大光路A03栋大楼工程款3125.78万元及停工损失535.56万元。2017年1月10日，南京市中级人民法院下达民事判决书，要求3521公司及南京爱跃户外用品有限责任公司支付江都建设工程款18,529,700.87元及相应利息，停工损失100万元，江都建设支付3521公司、南京爱跃户外用品有限责任公司违约金50万元，3521公司、南京爱跃户外用品有限责任公司承担诉讼费、鉴定费、保全费等合计245,926元。3521公司不服，已于2017年1月23日上诉至江苏省高级人民法院。截至本募集说明书出具之日，本案尚在审理中。

4、长春高琦聚酰亚胺材料有限公司与南京际华三五二一特种装备有限公司前手公司的纠纷

2014年5月，本公司下属子公司南京际华三五二一特种装备有限公司（以下简称“3521公司”）收到一张100万元的银行承兑汇票，并支付给长春高琦聚酰亚胺材料有限公司（以下简称“长春高琦”），后该汇票被宣告无效；2015年1月23日，长春高琦向天津静海法院提起诉讼，状告3521公司的前手，2016年7月4日，天津市静海区人民法院做出判决，驳回长春高琦全部诉讼请求。是否会对3521公司产生财务影响，尚不确定。

除上述重大诉讼、仲裁情况之外，发行人不存在按照《公司法》、《证券法》等法律法规和相关规定需予披露的尚未了结的或可预见的、如作出不利判决或裁决将可能实质性影响发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼或仲裁事项。

特此公告。

际华集团股份有限公司董事会

二〇一八年二月二十七日