

股票代码：601611

股票简称：中国核建



中国核工业建设股份有限公司

（住所：上海市青浦区蟠龙路 500 号）

公开发行可转换公司债券  
募集说明书摘要

保荐机构（联席主承销商）



（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

联席主承销商



（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

签署时间：二零一九年四月

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

## 重大事项提示

投资者在评价公司本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项：

### 一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司聘请联合评级为公司拟公开发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为 AAA 级，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为 AAA 级。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合评级将在公司每年年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级。

### 二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

根据公司第二届董事会第三十九次会议决议及 2018 年第一次临时股东大会决议，公司本次发行的可转换公司债券不提供担保。

### 三、公司利润分配政策及分配情况

#### （一）公司现行利润分配政策

为了完善公司利润分配政策，建立持续、科学、稳定的分红机制，增强利润分配的透明度，保护中小投资者合法权益，根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37 号）和《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43 号）相关要求的规定，公司现行有效的《公司章程》对公司的利润分配政策进行了明确的规定。公司现行的利润分配政策如下：

“第一百六十六条 公司交纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（一）弥补以前年度的亏损；

(二) 提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的, 可以不再提取;

(三) 经股东大会决议, 提取任意公积金;

(四) 支付股东股利。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润, 按照股东持有的股份比例分配, 但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定, 在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的, 股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

第一百六十七条 公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是, 资本公积金不应当用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时, 所留存的该项公积金应不少于转增前公司注册资本的 25%。

第一百六十八条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后, 公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利(或股份)的派发事项。

第一百六十九条 公司利润分配政策制定及修改应遵守如下规定:

(一) 利润分配政策的制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出, 修改利润分配政策时应当以股东利益为出发点, 注重对投资者利益的保护, 并在提交股东大会的议案中详细说明修改的原因。

(二) 独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红提案, 并直接提交董事会审议。董事会提出的利润分配政策必须经董事会全体董事过半数以上表决通过以及经半数以上独立董事表决通过, 独立董事应当对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。

(三) 公司监事会应当召开会议对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议, 并且经半数以上监事表决通过, 若公司有外部监事(不在公司担任职务的监事)则应充分与外部监事沟通并考虑其意见。

(四) 公司实行持续、稳定的利润分配政策, 公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报, 但不得超过累计可分配利润的范围, 不得损害公司持续经营能力。若外部经营环境或者公司自身经营状况发生较大变化, 公司可充分考虑自身

生产经营、投资规划和长期发展等需要根据《公司章程》规定的决策程序调整利润分配政策，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定。

（五）公司利润分配政策制订和修改需提交公司股东大会审议时，应作为特别决议审议通过，即由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权三分之二以上表决通过。

（六）公司独立董事可在股东大会召开前向公司社会公众股股东征集其在股东大会上的投票权，独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

（七）股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，可采取通过公开征集意见或召开论证会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题，与中小股东就利润分配预案进行充分讨论和交流。

第一百七十条 公司进行利润分配应遵守如下规定：

（一）公司在每个会计年度结束后，由公司董事会提出分红预案，并提交股东大会进行表决。

（二）公司利润分配形式可以为现金或股票，在公司现金流满足公司正常经营和发展规划的前提下，坚持现金分红为主这一基本原则，公司上市后原则上每年进行现金分红。公司实施现金分红时须同时满足下列条件：

（1）公司该年度的可分配利润为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

（2）公司累计可供分配利润为正值；

（3）审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。

（三）在满足现金分红条件下，公司无重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 80%；在满足现金分红条件下，公司有重大现金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占比例最低应达到 40%。同时，每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现

的可供分配利润的 10%；公司最近三年以现金形式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可供分配利润的 30%。

前述重大现金支出是指：

（1）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元；

（2）公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。根据公司章程关于董事会和股东大会职权的相关规定，上述重大投资计划或重大现金支出须经董事会批准，报股东大会审议通过后方可实施。

（四）在满足现金股利分配的条件下，若公司营收增长快速，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，提出并实施适当的股票股利分配预案，独立董事应当对董事会提出的股票股利分配预案发表独立意见。

（五）公司最近三年未进行现金利润分配的，不得向社会公众增发新股、发行可转换公司债券或向原有股东配售股份。

（六）公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配或股利分配。

（七）公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案，若发生如下情形，公司董事会应在定期报告中说明原因以及未分配利润的用途和使用计划，独立董事应当对此发表独立意见：

（1）当年盈利但未提出现金分红方案。

（2）现金分配的利润少于当年实现的可分配利润的百分之十。

第一百七十一条 公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所的有关规定，调整后利润分配方案需提交股东大会批准。”

## （二）公司最近三年现金分红情况

### 1、上市以来利润分配方案

### （1）2016 年利润分配方案

公司以 2016 年年末总股本 2,625,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.07 元（含税），共计派发现金红利 183,750,000.00 元。该方案已实施完毕。

### （2）2017 年利润分配方案

公司以 2017 年年末总股本 2,625,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 131,250,000.00 元。该方案已实施完毕。

## 2、最近三年现金股利分配情况

最近三年，公司以现金方式累计分配的利润共计 31,500.00 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 38.59%。具体现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	2017 年	2016 年	2015 年
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	85,301.72	79,851.54	79,753.16
现金分红（含税）	13,125.00	18,375.00	-
当年现金分红占归属上市公司股东的净利润的比例	15.39%	23.01%	-
<b>最近三年累计现金分配合计</b>	<b>31,500.00</b>		
<b>最近三年年均可分配利润</b>	<b>81,635.47</b>		
<b>最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例</b>	<b>38.59%</b>		

## 四、公司相关的风险

公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

### （一）实际控制人变更风险

2018 年 2 月 1 日，公司披露了《关于控股股东中国核工业建设集团有限公司与中国核工业集团有限公司战略重组事项获得批准的提示性公告》。经国务院批准，中国核建集团与中核集团拟实施重组。待重组完成后，公司的实际控制人将变为中核集团，国务院国资委作为最终实际控制人未发生变化。

截至本募集说明书摘要出具之日，上述重组事项尚未完成。公司提请投资者特别注意上述国有企业重组带来的公司实际控制人变更的风险。

## （二）施工成本上涨风险

建筑施工成本主要包括材料成本、人工成本及其他成本，其中材料成本主要包括钢材、水泥等建筑材料成本。近年来，国内建筑材料价格一直受市场供求关系影响而发生变化。此外，受劳动力市场供求关系影响，我国社会劳动力成本呈现普遍上涨的趋势，对包括公司在内的各建筑施工等劳动密集型企业的成本造成较大压力。

如果未来材料价格大幅上涨，或者劳动力价格大幅上升，公司的施工成本也将随之提高，若公司无法及时将上涨的成本或因此造成的损失完全转移给业主，将会对公司盈利能力产生不利影响。

## （三）应收账款回收风险

在一般工程承包业务中，项目业主通常按工程进度向公司支付结算款项。如果项目业主支付能力发生变化，可能导致其不能及时向公司支付结算款项，甚至因其支付能力恶化，可能导致公司应收账款无法收回而发生坏账损失的风险。

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 130.89 亿元、145.71 亿元、173.52 亿元和 180.39 亿元，占公司总资产的比例为 22.90%、21.86%、22.23% 和 21.58%，占比较高。公司应收账款规模较大，主要受到行业结算模式和公司承接项目数量及规模不断增加的影响，尤其是工业与民用工程承包施工项目增加较多。由于工业与民用工程相比核电工程和军工工程的结算周期相对较长，导致期末形成的应收账款金额较多。

公司客户主要为大型企事业单位，绝大部分客户的资信状况较好，且公司不断加强客户信用管理，采取积极的收款措施。但若宏观经营环境发生较大变化，或客户财务状况发生恶化，则可能导致公司应收账款按照合同约定已逾期或明显超出正常回款周期，回收风险将进一步加大。若公司应收款项不能及时收回，未来可能会对公司的资金周转产生影响，公司经营业绩也会因计提应收款项坏账准备或发生坏账损失而发生不利变化。

#### （四）存货规模较大风险

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，公司存货账面价值分别为 189.92 亿元、242.95 亿元、267.03 亿元和 303.87 亿元，占流动资产总额的比例分别为 40.78%、45.01%、43.27%和 46.54%，占总资产的比例分别为 33.23%、36.44%、34.22%和 36.35%，规模和占比均处于较高水平。公司的存货包括建造合同形成的已完工未结算资产以及原材料、在产品、库存商品等，其中主要为已完工未结算资产。由于工程施工按照实际发生的人工成本、物料成本以及向分包商支付的工程款项金额入账，但工程结算则需要按照合同规定的结算节点与业主结算入账，一般业主结算的时点滞后于实际成本支出时点，从而形成工程施工与工程结算的差异（即已完工未结算资产）。若公司未来不能对存货进行有效管理，导致存货规模过大或发生减值损失，将给公司经营业绩和盈利水平带来负面影响。

#### （五）募集资金投资项目风险

公司本次募集资金拟投资于湖南醴陵渌江新城核心区 PPP 项目、三都水族自治县市政基础设施建设 PPP 项目、监利县文化体育中心 PPP 项目、广安职业技术学院二期建设 PPP 项目及补充流动资金等项目。上述项目的实施进度和盈利情况将对公司未来的经营业绩产生一定影响。虽然公司的募集资金投资项目经过详细的论证，在人才、技术、市场方面进行充分准备，但也可能因政策环境、市场供求关系等方面的变化，导致项目无法按照预计的进度进行，或者未能达到预期的收益。

截至本募集说明书摘要出具之日，本募投项目之一的监利县文化体育中心 PPP 项目已取得监利县人民政府部门出具的同意纳入中期财政规划的批复，以及在项目进入运营期且政府付费义务发生前，将纳入政府财政预算的议案提交人大审议的说明文件，但尚未正式经项目所在地地方人大审议纳入政府财政预算。若未来发生极端不利情形，导致监利县文化体育中心 PPP 项目无法经地方人大审议纳入财政预算，对上述募投项目未来进入运营期后的政府回款可能会带来一定的不利影响。

## （六）摊薄上市公司即期回报的风险

本次公开发行可转换债券募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此，短期内可能导致公司净资产收益率、每股收益出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的实现及财务费用的节省，未来公司的盈利能力预计将会得到较大提升。可转债的转股情况受发行及转股时间、二级市场股价波动、投资者预期等多种不确定因素影响，且本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关的投资无法全部产生收益，因此，本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始后的较短期间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

## （七）与本次可转换公司债券发行相关的风险

本次发行的可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具。该可转换公司债券及未来转换的股票将在上交所上市。本次发行的可转换公司债券可能存在以下几方面的风险：

### 1、发行认购风险

本次发行的可转换公司债券由于其可以转换成公司普通股，所以其价值受公司股价波动的影响较大。股票市场投资收益与风险并存，股票价格的波动不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济政策调整、金融政策的调控、股票市场的投机行为、投资者的心理预期等诸多因素的影响。因此，在发行期间，如果公司股价持续下行，则可转换公司债券存在一定发行风险。

### 2、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临部分或全部本金利息无法按期足额兑付或无法按照约定足额回售的风险。

### 3、可转债未担保的风险

公司未对本次发行的可转债提供担保，如果未来受经营环境等因素的影响，公司经营业绩和财务状况发生不利变化，本次可转债投资者可能面临因其他担保债权优先受偿导致本次发行的可转债部分或全部本金利息无法按期足额兑付的风险。

#### **4、可转换公司债券到期不能转股的风险**

股票价格不仅受公司盈利水平和经营发展的影响，宏观经济政策、社会形势、汇率、投资者的偏好和心理预期都会对其走势产生影响。如果因上述等因素导致可转换公司债券未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转换公司债券偿付本息，从而增加公司财务费用、资金支出和经营压力。

#### **5、可转换公司债券价格波动的风险**

可转换公司债券是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转换公司债券的投资者具备一定的专业知识。可转换公司债券因附有转股选择权，多数情况下可转债的发行利率比类似期限、类似评级的可比公司债券的利率更低。此外，可转债的交易价格会受到公司股价波动的影响。由于可转换公司债券的转股价格为事先约定的价格，随着正股价格的波动，可能会出现转股价格高于股票市场价格的情形，导致可转换公司债券的交易价格降低。可转换公司债券在上市交易、转股等过程中，其价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。

#### **6、可转换公司债券存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险**

本次可转换公司债券发行方案设置了公司转股价格向下修正条款：在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的80%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价

格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司股票交易均价，同时修正后的转股价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

未来在触发转股价格修正条款时，公司董事会可能基于公司的股票情况、市场因素、业务发展情况和财务状况等多重因素考虑，不提出转股价格向下修正方案，或董事会虽提出转股价格向下修正方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

#### **7、转股价格向下修正幅度存在不确定性的风险**

当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80%时，将触发转股价格向下修正条款。当公司董事会提出转股价格向下修正方案并获股东大会通过后，修正方案中转股价格向下修正幅度存在不确定性风险。如果公司股票价格仍低于修正后的转股价格，导致本次发行的可转换公司债券的转股价值发生重大不利变化，进而可能导致投资者向公司回售可转债或投资者持有可转债到期不能转股的风险。

#### **8、可转债评级风险**

联合评级为本次发行的可转债进行了信用评级，公司的主体信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，本次可转债的信用等级为 AAA。在本次可转债的存续期内，联合评级将在公司每年年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并根据有关情况进行不定期跟踪评级，发行人无法保证其主体信用评级和本次可转债的信用评级在债券存续期内不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级或本次可转债的信用评级，则可能对本次可转债持有人的利益造成一定影响。

### **五、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施**

公司将根据自身经营特点制定并披露填补回报的具体措施，增强公司持续回报能力，包括但不限于以下内容：

**（一）甄选优质募投项目，加快募投项目投资进度，实现项目预期收益**

本次募集资金投资项目主要用于主业相关的 PPP 项目投资及补充流动资金，符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益。本次发行募集资金到位前，公司将积极调配资源，提前实施募投项目的相关工作；本次发行募集资金到位后，公司将加快推进募投项目建设。本次募集资金投资项目的实施将进一步增强公司在工程施工等领域的市场声誉和份额，提升公司核心竞争力，增加公司新的利润增长点和盈利水平，为公司未来一段时期的发展奠定坚实的基础。

**（二）加强募集资金管理和使用，提高募集资金使用效率**

为规范公司募集资金的使用与管理，确保募集资金的使用规范、安全、高效，公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（中国证监会公告[2012]44 号）及《上海证券交易所上市公司募集资金管理办法（2013 年修订）》（上证公字[2013]13 号）等相关法律法规的规定制定了《募集资金管理制度》。本次公开发行可转债募集资金到位后，将存放于董事会指定的专项账户中，公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专项存储、配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督、定期对募集资金进行内部审计，保证募集资金得到合理合法、充分有效的利用，防范募集资金使用风险，提高募集资金使用效率。

**（三）保持和优化利润分配制度，强化投资者回报机制**

为完善公司利润分配政策，推动公司建立更为科学、持续、稳定的股东回报机制，增加利润分配政策决策透明度和可操作性，公司根据中国证监会的要求、《公司章程》的规定，并综合考虑企业盈利能力、经营发展规划、股东回报、经营现金流等因素，制定了《未来三年（2018-2020 年）股东回报规划》。公司将重

视对投资者的合理回报，保持利润分配政策的稳定性和连续性，确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护。

#### **（四）不断提升公司治理水平，为公司发展提供制度保障**

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》等法律法规和规范性文件的要求，不断完善公司治理结构，确保股东能够充分行使权利，确保董事会能够按照法律、法规和《公司章程》的规定行使职权，作出科学、迅速和谨慎的决策，确保独立董事能够认真履行职责，维护公司整体利益，尤其是中小股东的合法权益，确保监事会能够独立有效地行使对董事、高级管理人员及公司财务的监督权和检查权，为公司发展提供制度保障。

#### **（五）公司的董事、高级管理人员及控股股东对公司填补回报措施能够得到切实履行的承诺**

##### **1、董事、高级管理人员承诺**

为保证公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员承诺如下：

（1）承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

（2）承诺对自身的职务消费行为进行约束；

（3）承诺不动用公司资产从事与自身履行职责无关的投资、消费活动；

（4）承诺由公司董事会或薪酬与考核委员会制订的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

（5）承诺拟公布的公司股权激励（如有）的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺或拒不履行该等承诺，本人同意中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对本人作出相关处罚或采取相关监管措施，并对此承担法律责任。

## 2、控股股东承诺

公司控股股东中国核建集团根据中国证监会相关规定，对公司填补回报措施能够得到切实履行作出如下承诺：

(1) 公司承诺不越权干预中国核建经营管理活动，不侵占公司利益；

(2) 公司承诺切实履行中国核建制定的有关填补回报措施以及公司对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若公司违反该等承诺或拒不履行该等承诺，公司同意中国证监会和上海证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则对公司作出相关处罚或采取相关监管措施，并对此承担法律责任。

## 六、公司 2018 年 1-9 月主要财务数据

2018 年 10 月 31 日，公司在上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn/>) 披露了 2018 年第三季度报告。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司的资产总额为 9,156,012.88 万元，较 2017 年末增长 17.32%；负债总额为 7,950,408.90 万元，较 2017 年末增长 18.88%；归属于母公司股东的净资产为 977,242.45 万元，较 2017 年末增长 5.07%。

2018 年 1-9 月，公司实现营业收入 3,622,156.13 万元，较 2017 年同期增长 23.98%；实现归属于母公司股东的净利润 57,734.76 万元，较 2017 年同期增长 13.19%。

2018 年前三季度，公司经营、财务情况良好，未发生重大不利变化。

# 目 录

声 明 .....	2
<b>重大事项提示</b> .....	3
一、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	3
二、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	3
三、公司利润分配政策及分配情况.....	3
四、公司相关的风险.....	7
五、本次发行可转换公司债券摊薄即期回报采取的措施.....	12
<b>目 录</b> .....	16
<b>第一节 释义</b> .....	18
<b>第二节 本次发行概况</b> .....	21
一、发行人概况.....	21
二、本次发行的基本情况.....	22
三、本次发行的相关机构.....	34
<b>第三节 发行人主要股东情况</b> .....	38
一、发行人股本结构及前十名股东持股情况.....	38
二、发行人控股股东及实际控制人的基本情况.....	39
<b>第四节 财务会计信息</b> .....	44
一、公司最近三年及一期财务报告审计情况.....	44
二、最近三年及一期财务报表.....	44
三、公司最近三年及一期的主要财务指标.....	71
<b>第五节 管理层讨论与分析</b> .....	74
一、公司财务状况分析.....	74
二、公司盈利能力分析.....	79

三、现金流量状况分析.....	86
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>88</b>
一、本次募集资金运用计划.....	88
二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析.....	90
三、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	93
四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响.....	101
五、募集资金管理和专项存储情况.....	102
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>103</b>

## 第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下涵义：

一、基本术语		
本次发行	指	本次公司公开发行不超过299,625万元可转换公司债券
中国核建、公司、发行人	指	中国核工业建设股份有限公司
中国核建集团、控股股东、实际控制人	指	中国核工业建设集团有限公司
最终实际控制人、国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中核二二	指	中国核工业第二二建设有限公司
中核二三	指	中国核工业二三建设有限公司
中核华兴	指	中国核工业华兴建设有限公司
中核集团	指	中国核工业集团有限公司
我国、中国	指	中华人民共和国
国务院	指	中华人民共和国国务院
财政部	指	中华人民共和国财政部
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
《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》
《公司章程》、《章程》	指	《中国核工业建设股份有限公司章程》
《保荐协议》	指	《中国核工业建设股份有限公司与国泰君安证券股份有限公司关于公开发行可转换公司债券之保荐协议》
《联合主承销协议》	指	《中国核工业建设股份有限公司与国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司关于中国核工业建设股份有限公司公开发行可转换公司债券之联合主承销协议》
保荐机构、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司

联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司
中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师、国枫律师	指	北京国枫律师事务所
会计师、立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
报告期、最近三年及一期	指	2015年、2016年、2017年和2018年1-6月
最近三年	指	2015年、2016年和2017年
报告期各期末	指	2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日和2018年6月30日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
<b>二、专业术语</b>		
工程总承包（EPC）	指	承包商受业主委托，按照合同约定对工程项目的勘察、设计、采购、施工、试运行（竣工验收）等实行全过程或若干阶段的承包方式
施工总承包	指	承包商接受业主或工程总承包商委托，按照合同约定对工程项目的施工实行承包，并可将所承包的非主体部分分包给具有相应资质的专业分包企业、将劳务分包给具有相应资质的劳务分包企业，承包商对项目施工（设计除外）全过程负责的承包方式
施工承包	指	对项目的部分或全部工程进行施工的一种承包方式，不对工程项目的全过程负责，只负责施工工程部分
勘察	指	为工程建设的规划、设计、施工、运营及综合治理等，对地形、地质及水文等要素进行测绘、勘察、测试及综合评定，并提供可行性评价与建设所需要的勘察成果资料，以及进行岩土工程勘察、设计、处理、监测的活动
设计	指	运用工程技术理论及技术经济方法，按照现行技术标准，对新建、扩建、改建项目的工艺、土建、公用工程、环境工程等进行综合性设计（包括必须的非标准设备设计）及技术经济分析，并提供作为建设依据的设计文件和图纸的活动
监理	指	已取得建设主管部门颁发的工程施工监理资格证书的监理单位，受建设单位的委托或指定，对施工的工程合同、质量、工期、造价等进行全面监督与管理的活动
BT	指	<b>Build-Transfer</b> ，建设-移交，指一个项目的运作通过项目公司总承包、融资、建设验收合格后移交给业主，业主向投资方支付项目总投资加上合理回报的项目运作方式
BOT	指	<b>Building-Operation-Transfer</b> ，建设-运营-移交，指由提供商承担新建项目设计、融资、建造、运营、维护和用户服务职责，合同期满后项目资产及相关权利等移交给业主方的项目运作方式

PPP	指	Public-Private-Partnership，政府与社会资本方基于特定项目（通常是基础设施建设项目）而形成的相互合作模式，由项目参与的各方共同承担责任和融资风险
业主	指	工程承包项目的产权所有者
核电	指	通过利用可控核裂变释放的能量进行商业发电
核电站	指	又称核电厂，指用铀、钚等作核燃料，将裂变反应中产生的能量转变为电能的发电厂
高温气冷堆	指	是一种石墨慢化氦气冷却的反应堆设计
<b>三、可转换公司债券涉及的专有术语</b>		
债券持有人	指	根据登记结算机构的记录显示在其名下登记拥有本次可转债的投资者
计息年度	指	可转债发行日起每12个月
转股	指	债券持有人将其持有的可转债相应的债权按约定的价格和程序转换为公司普通股股份的过程；在该过程中，代表相应债权的可转债被注销，同时公司向持有人发行代表相应股权的普通股
转股期	指	持有人可以将中国核建可转债转换为公司普通股的起始日至结束日期间
转股价格	指	本次发行的可转债转换为公司普通股时，持有人需支付的每股价格
赎回	指	发行人按事先约定的价格买回未转股的可转债
回售	指	可转债持有人按事先约定的价格将所持有的可转债卖给发行人
转股申请日	指	可转债持有人可以依据募集说明书的要求，在转股期内提交申请转换为股票的日期
转换股票登记日	指	可转债持有人依据募集说明书的要求，将可转债转换为公司股份，股份在中登公司登记的日期
募集说明书	指	《中国核工业建设股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》
募集说明书摘要、本募集说明书摘要	指	《中国核工业建设股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》

注：本募集说明书摘要中数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，系四舍五入原因造成，敬请广大投资者注意

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人概况

公司名称：中国核工业建设股份有限公司

英文名称：China Nuclear Engineering Corporation Limited.

股票上市地：上海证券交易所

股票简称：中国核建

股票代码：601611

法定代表人：李晓明

董事会秘书：高金柱

证券事务代表：张云普

注册资本：2,625,000,000 人民币元

注册地址：上海市青浦区蟠龙路 500 号

办公地址：北京市西城区车公庄大街 12 号

电话：010-88306639

传真：010-88306639

邮政编码：100037

网址：[www.cnecc.com](http://www.cnecc.com)

电子信箱：[dong\\_sh@cnecc.com](mailto:dong_sh@cnecc.com)

经营范围：投资管理；工程总承包；工程施工总承包；工程勘察设计；工程技术咨询；工程管理计算机软件的开发、应用、转让；新材料、建筑材料、装饰

材料、建筑机械、建筑构件的研究、生产、销售；设备租赁；物业管理；自有房屋租赁；进出口业务；承包境外工业与民用建筑工程、境内国际招标工程。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

## 二、本次发行的基本情况

### （一）本次发行的核准情况

公司本次发行已经 2018 年 6 月 29 日召开的第二届董事会第三十九次会议、2018 年 7 月 31 日召开的第二届董事会第四十次会议、2018 年 12 月 25 日召开的第三届董事会第二次会议审议通过，经国务院国资委“国资产权[2018]774 号”文核准，经 2018 年 10 月 25 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证监会“证监许可[2019]357 号”文核准。

### （二）本次发行的可转换公司债券的主要条款

#### 1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司股票的可转债。该可转债及未来转换的公司股票将在上海证券交易所上市。

#### 2、发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债总额不超过人民币 299,625 万元（含 299,625 万元）。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年。

#### 5、债券利率

第一年 0.2%、第二年为 0.4%、第三年为 1.0%、第四年为 1.5%、第五年为 1.8%、第六年为 2.0%。

## 6、付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。

### (1) 计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次发行的可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日（2019 年 4 月 8 日）起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率。

### (2) 付息方式

1) 本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日，即 2019 年 4 月 8 日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转债自发行首日（2019 年 4 月 8 日）起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

3) 转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

4) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

5) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

## 7、转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日（2019年4月12日）满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止，即2019年10月14日至2025年4月7日。

## 8、转股价格的确定及其调整

### （1）初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格为9.93元/股，不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价，以及公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。其中，前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

具体初始转股价格提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在发行前根据市场状况与保荐机构及主承销商协商确定。

### （2）转股价格的调整方式

在本次发行之后，当公司出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化及派送现金股利等情况时，公司将按下述公式进行转股价格的调整：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： $P_0$  为调整前转股价格， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价格或配股价格， $D$  为每股派送现金股利， $P_1$  为调整后转股价格。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司将按照最终确定的方式进行转股价格调整，在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并在公告中载明转股价格的调整日、调整办法及暂停转股的期间（如需）。当转股价格调整日为可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整的内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

同时，调整后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

## **9、转股价格向下修正条款**

### **（1）修正权限与修正幅度**

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司股

票交易均价，同时修正后的转股价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

## **(2) 修正程序**

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股的期间（如需）等有关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）起，开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

## **10、转股股数的确定方式**

可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为：

$Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中： $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额； $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息（当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内容）。

## **11、转股年度有关股利的归属**

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股东）均享受当期股利。

## **12、赎回条款**

### **(1) 到期赎回条款**

在本次发行的可转债期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的105%（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。

## （2）有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%），或未转股金额不足人民币3,000万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为：

$$I_A = B \times i \times t / 365$$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

$i$ ：指可转债当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 13、回售条款

### （1）有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日收盘价格低于当期转股价格的70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## （2）附加回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转债的权利。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为：

$$I_A = B \times i \times t / 365$$

$I_A$ ：指当期应计利息；

$B$ ：指可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

$i$ ：指可转债当年票面利率；

$t$ ：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

## 14、发行方式及发行对象

### （1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。网下和网上预设的发行数量比例为90%:10%。

如网上社会公众投资者申购与网下申购数量累计之和超过原A股股东行使优先配售后剩余的本次发行的可转债数量，则原A股股东优先申购获得足额配

售外，发行人和联席主承销商将根据优先配售后的余额和网上、网下实际申购情况，按照网上发行中签率和网下配售比例趋于一致的原则确定最终的网上和网下发行数量。

## **(2) 发行对象**

1) 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

3) 网下发行：持有上交所证券账户的机构投资者，包括根据《中华人民共和国证券投资基金法》批准设立的证券投资基金和法律法规允许申购的法人，以及符合法律法规规定的其他机构投资者。

4) 本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上及网下申购。

## **15、向公司原股东配售的安排**

本次公开发行的可转换公司债券将向发行人在股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后登记在册的原股东优先配售。原股东可优先配售的核建转债数量为其在股权登记日（2019年4月4日，T-1日）收市后登记在册的持有中国核建的股份数量按每股配售1.141元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按1,000元/手的比例转换为手数，每1手（10张）为一个申购单位。

原普通股股东优先配售之外的余额和原普通股股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。

## **16、可转债持有人及可转债持有人会议**

### **(1) 债券持有人的权利与义务**

#### **1) 债券持有人的权利**

①依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息；

②根据可转换公司债券募集说明书约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司股份；

③根据可转换公司债券募集说明书约定的条件行使回售权；

④依照法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的本期可转换公司债券；

⑤依照法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按照可转换公司债券募集说明书约定的期限和方式要求公司偿付本期可转换公司债券本息；

⑦依照法律、行政法规、《债券持有人会议规则》等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

⑧法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

## 2) 债券持有人的义务

①遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## (2) 债券持有人会议

1) 发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转债本息；

③公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④修订可转债持有人会议规则；

⑤发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

⑥根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

2) 下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会提议；

②单独或合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

3) 债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

②公司董事会应在提出或收到提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。

公司董事会应于会议召开前 15 日在至少一种指定的上市公司信息披露媒体上公告通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

4) 债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

①债券发行人；

②其他重要关联方。

本公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

5) 债券持有人会议的程序

①首先由会议主席按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主席宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

②债券持有人会议由公司董事长担任会议主席并主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事担任会议主席并主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，由出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)以所代表的本次债券表决权过半数选举产生一名债券持有人(或债券持有人代理人)担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后1小时内未能按前述规定共同推举出会议主持，则应当由出席该次会议的持有本期未偿还债券表决权总数最多的债券持有人担任会议主席并主持会议；

③召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称或姓名、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、持有或者代表的本期未偿还债券本金总额及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

#### 6) 债券持有人会议的表决与决议

①债券持有人会议进行表决时，以每张债券为一票表决权；

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

③债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上未偿还债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议；

④债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决；

⑤债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效；

⑥经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人(包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人)具有法律约束力；

⑦债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

7) 债券持有人认购或以其他方式持有本次发行的可转债，即视为同意上述债券持有人会议规则。

## 17、募集资金用途

本次拟发行可转债总额不超过人民币 299,625 万元（含 299,625 万元），扣除发行费用后，拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金
1	湖南醴陵渌江新城核心区 PPP 项目	168,778.06	105,000.00
2	三都水族自治县市政基础设施建设 PPP 项目	128,780.96	80,000.00
3	监利县文化体育中心 PPP 项目	69,637.09	45,000.00
4	广安职业技术学院二期建设 PPP 项目	28,484.78	20,000.00
5	补充流动资金	49,625.00	49,625.00
合计		<b>445,305.89</b>	<b>299,625.00</b>

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

## 18、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## 19、募集资金存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金存放于公司董事会指定的专项账户中。

### （三）本次可转换公司债券的资信评级情况

公司聘请联合评级为公司拟公开发行的可转换公司债券的信用状况进行了综合分析和评估，公司主体信用等级为 AAA 级，评级展望为“稳定”，本次可转换公司债券的信用等级为 AAA 级。

公司本次发行的可转换公司债券上市后，联合评级将每年至少进行一次跟踪评级。

#### （四）承销方式及承销期

##### 1、承销方式

本次发行由联席主承销商国泰君安和中信建投以余额包销方式承销。

##### 2、承销期

本次可转债发行的承销期自 2019 年 4 月 3 日至 2019 年 4 月 12 日。

#### （五）发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费用	749.06
律师费用	47.00
审计及验资费	37.00
资信评级费用	10.00
信息披露费用、发行手续费用等	84.00
<b>合计</b>	<b>927.06</b>

注：以上各项发行费用可能会根据本次发行的实际情况有所增减

#### （六）承销期间时间安排

日期	发行安排
2019 年 4 月 3 日 周三 T-2 日	刊登募集说明书及其摘要、《发行公告》、《网上路演公告》
2019 年 4 月 4 日 周四 T-1 日	网上路演 原 A 股股东优先配售股权登记日 网下申购日 网下机构投资者在 17:00 前提交《网下申购表》等相关文件，

日期	发行安排
	并在 17:00 前按时缴纳申购保证金
2019 年 4 月 8 日 周一 T 日	刊登《可转债发行提示性公告》 原无限售股东优先配售认购日（缴付足额资金） 原有限售股东优先配售认购日（15:00 前提交认购资料并足额缴纳认购资金） 网上申购（无需缴付申购资金） 确定网上中签率
2019 年 4 月 9 日 周二 T+1 日	刊登《网上中签率及网下配售结果公告》 网上申购摇号抽签
2019 年 4 月 10 日 周三 T+2 日	刊登《网上中签结果公告》 网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在 T+2 日日终有足额的可转债认购资金） 网下投资者根据配售金额缴款（如申购保证金低于配售金额）
2019 年 4 月 11 日 周四 T+3 日	联席主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2019 年 4 月 12 日 周五 T+4 日	刊登《发行结果公告》

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，联席主承销商将及时公告，修改发行日程

### （七）本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，公司将尽快申请本次发行的可转债在上海证券交易所上市，具体上市时间将另行公告。

### （八）本次发行可转换公司债券方案的有效期限

公司本次发行可转换公司债券方案的有效期限为十二个月，自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人

名称：中国核工业建设股份有限公司

法定代表人：李晓明

住所：上海市青浦区蟠龙路 500 号

电话：010-88306639

传真：010-88306639

联系人：王培璇

## （二）保荐机构、联席主承销商

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

电话：021-38676888

传真：010-59312700

保荐代表人：魏鹏、傅冠男

项目协办人：谢方贵

项目经办人：陈聪、成晓辉、丁寒玉、徐华辰

## （三）联席主承销商

名称：中信建投证券股份有限公司

法定代表人：王常青

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

电话：010-65608284

传真：010-65608450

项目经办人：于宏刚、赵凤滨、黄才广、逯金才、陈梦、刘新浩、伊术通、叶天翔、高诚伟

#### **（四）发行人律师事务所**

名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

住所：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电话：010-88004221

传真：010-66090016

经办律师：郭昕、杜莉莉

#### **（五）审计机构**

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：朱建弟

住所：上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

电话：010-56730170

传真：010-56730000

经办会计师：郭健、刘均刚

#### **（六）资信评级机构**

名称：联合信用评级有限公司

负责人：常丽娟

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

电话：010-85172818

传真：010-85171273

经办人：杨婷、陈茵

### （七）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

### （八）证券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021-38874800

传真：021-58754185

### （九）收款银行

收款账户名称：国泰君安证券股份有限公司

开户行：中国建设银行上海市分行营业部

账号：31050136360000001963

开户行大额支付系统号：105290036005

银行联系人及查询电话：程中伟 021-63181818

### 第三节 发行人主要股东情况

#### 一、发行人股本结构及前十名股东持股情况

##### （一）公司股本结构

截至 2018 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

股份类型	持股数（股）	持股比例
<b>一、有限售条件的流通股</b>		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	1,663,200,000.00	63.36%
3、其他内资持股	-	-
其中：境内非国有法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
<b>二、无限售条件的流通股</b>		
1、人民币普通股	961,800,000.00	36.64%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
<b>三、普通股股份总数</b>	<b>2,625,000,000.00</b>	<b>100.00%</b>

##### （二）前十名股东持股情况

截至 2018 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

单位：股

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例	股份限售数量
1	中国核工业建设集团有限公司	国有法人	1,621,620,000	61.78%	1,621,620,000
2	中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	309,250,000	11.78%	-
3	中国证券金融股份有限公司	国有法人	77,488,576	2.95%	-
4	航天投资控股有限公司	国有法人	55,375,057	2.11%	-
5	全国社会保障基金理事会转持二户	国有法人	41,580,000	1.58%	41,580,000

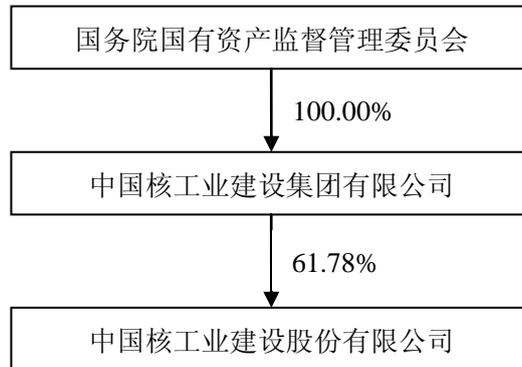
序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例	股份限售数量
6	中国国新控股有限责任公司	国有法人	20,475,000	0.78%	-
7	香港中央结算有限公司	境外法人	3,699,010	0.14%	-
8	深圳市前海禾丰正则资产管理有限公司一禾丰灵活配置二期私募基金	其他	1,950,200	0.07%	-
9	领航投资澳洲有限公司一领航新兴市场股指基金（交易所）	其他	1,920,882	0.07%	-
10	王艳红	境内自然人	1,916,000	0.07%	-
合计		-	<b>2,135,274,725</b>	<b>81.34%</b>	<b>1,663,200,000</b>

## 二、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

截至本募集说明书摘要出具之日，中国核建集团直接持有公司 61.78% 的股权，为公司的控股股东、实际控制人；国务院国资委为公司的最终实际控制人。

### （一）股权控制关系图

截至本募集说明书摘要出具之日，公司控股股东、实际控制人为中国核建集团，最终实际控制人为国务院国资委。公司的股权控制关系如下图所示：



### （二）控股股东、实际控制人情况介绍

#### 1、基本情况

名称	中国核工业建设集团有限公司
公司类型	中央国有企业
法定代表人	王寿君

注册资本	750,000 万元人民币
住所地	北京市西城区车公庄大街 12 号
成立日期	1999 年 6 月 29 日
经营范围	国有资产投资、经营管理；国防、核军工、核电站、工业与民用工程（包括石油化工、能源、冶金、交通、电力、环保）的施工、总承包；与以上相关的成套设备的销售；核电技术培训、咨询；工程技术咨询；工程管理计算机软件的开发、应用、转让；新技术、新材料、建筑材料、装饰材料、建筑机械、建筑构件的研制、生产、销售；设备租赁；物业管理、自有房屋租赁；日用百货、日用杂品的销售；进出口业务；承包境外工业与民用建筑工程和境内国际招标工程。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
统一社会信用代码	91110000710924670W

## 2、主营业务发展状况

中国核建集团是我国国防科技工业十大军工集团公司之一，也是我国唯一具有核工程与核电工程丰富建造经验的大型企业集团，主营业务包括军工工程、核电工程建设、工业与民用工程建设、核能利用、核工程技术研究及服务、清洁能源开发利用等业务板块。其中，军工工程、核电工程建设、工业与民用工程建设等工程施工业务主要通过上市公司具体开展。

在军工工程领域，中国核建集团承担了大量的国防科技工业军工建设任务，积累了丰富的、先进的工程技术和管理经验，在高精尖和技术、保密等要求较高的军工建设领域以及核军工工程领域形成了独特的优势，是国防军工工程的主要承包商之一。

在核电工程建造领域，中国核建集团安全优质高效地完成了我国压水堆、实验快中子反应堆、重水堆等多种不同堆型核电站的建造，具有 30 万、60 万、70 万、100 万千瓦级各个系列机组的建造能力与业绩，具备同时承担 40 台核电机组的建造能力。目前，中国核建集团是国内外唯一一家连续 30 余年不间断从事核电建造的企业集团，承担着中国大陆所有在建核电站核岛部分的建造任务，并

圆满完成了巴基斯坦恰希玛核电站的建造，形成了具有国际先进水平的核电建造管理模式。

在工业与民用工程建设领域，中国核建集团致力于延伸在核电工程建设中形成的强大的工程建造能力和建设经验，先后承建了一大批石油化工、能源、冶金、建材、房屋建筑、市政和基础设施等多个行业建设领域的国家重点工程项目，积极开拓工业与民用工程建设市场。

在核能产业化方面，中国核建集团深化与清华大学等相关方面的产学研合作，开拓以高温气冷堆、低温核供热堆为代表的先进核能利用业务，逐步实现产业升级，提升核心技术水平。在清洁能源开发方面，形成了以水电投资为主，电网、风电、光伏等产业协同发展的业务布局并保持较快发展速度。

### 3、主要财务数据

中国核建集团最近一年的主要财务数据（母公司口径）情况如下：

单位：万元

项目	2017年12月31日
资产总额	2,580,083.24
负债总额	1,662,248.08
所有者权益	917,835.16
项目	2017年度
营业总收入	10,413.59
利润总额	-7,135.13
净利润	-7,135.13

注：上表中财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计

### 4、主要下属企业情况

截至2018年6月30日，中国核建集团主要下属企业基本情况如下：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主要经营范围
1	中国核工业建设股份有限公司	262,500.00	61.78	投资管理；工程总承包；工程施工总承包；工程勘察设计；工程技术咨询；工程管理计算机软件的开发、应用、转让；新材料、建筑材料、装饰材料、建筑机械、建筑构件的研究、生产、销售；设备租赁；物业管理；自有房屋租赁；进出口业务；承包境外工业与民用建筑工程、境内国际招标工程
2	中核华建资产管理有限责任公司	35,000.00	100.00	项目投资；资产管理；物业管理；股权管理以及与业务相关的经济信息咨询；房屋租赁；酒店、饭店经营管理
3	中核动力设备有限公司	26,392.17	82.78	锅炉制造、安装改造、维修，民用核安全设备制造，压力容器（D1、D2）设计、压力容器（第三类低、中压容器）制造（以上项目凭许可证核定范围在有效期内经营）；钢结构制造（高层、大跨房屋建筑钢结构、大跨度钢结构桥梁结构、高耸塔桅、大型锅炉刚架、海洋工程钢结构、容器、管道、通廊、烟囱等构筑物。）（凭资质证经营）；道路普通货物运输（凭许可证在有效期内经营）；工业机械产品的批发零售；工业产品设计；工业产品开发；结构设计、技术服务、技术咨询
4	核建高温堆控股份有限公司	39,286.00	100.00	核能利用与核技术应用的市场开发与投资；技术研发；能源投资；资产管理
5	中核能源科技有限公司	11,764.71	42.50	技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术推广；工程和技术研究与试验发展；工程总承包；工程勘察设计；工程项目管理；工程招标及代理；工程造价咨询；工程技术咨询；工程预算；工程监理；工程质量监督、检查；产品设计；投资咨询；投资管理；销售机械设备、电子产品、五金交电（不从事实体店经营）；出租办公用房；货物进出口、技术进出口、代理进出口
6	中核投资有限公司	80,000.00	100.00	项目投资、投资管理、管理咨询、信息咨询、市场调查等，是中国核建集团的多元化投融资平台。中核投资有限公司目前已形成房地产开发、以城市污水处理为核心的环保污水产业投资、以煤炭开采为主的能源投资等产业系列
7	中核房地产开发有限公司	7,000.00	100.00	房地产开发；销售自行开发的商品房；物业管理；房地产项目投资及管理；室内外装修工程及材料销售

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主要经营范围
8	新华水力发电有限公司	120,000.00	55.00	电力生产；项目投资；投资管理；水力水电工程建设咨询；技术服务；设备租赁；销售机械电器设备；货物进出口；技术进出口；代理进出口
9	中国核工业建设集团资本控股有限公司	100,000.00	100.00	项目投资；资产管理；投资管理；投资咨询

注：中国核建集团持有中核能源 42.50%的股权，清控核能科技集团有限公司、广东核电投资有限公司分别持股 42.50%和 15.00%。由于该公司的法定代表人及财务总监为中国核建集团委派，并委派人员对其经营活动进行管理，因此中国核建集团能控制其经营活动，将其纳入合并报表范围

## 5、控股股东所持股份质押情况

截至本募集说明书摘要出具之日，中国核建集团通过直接和间接的方式合计持有公司 1,621,620,000 股股份，持股比例为 61.78%，不存在股份被质押的情形。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况，引用的财务会计数据，非经特别说明，均引自公司 2015 年、2016 年及 2017 年经审计的财务报告及 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告；财务指标根据上述财务报表编制。

### 一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

公司 2015 年财务报告业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了信会师报字[2016]第 190730 号、信会师报字[2016]第 723734 号标准无保留意见的审计报告；公司 2016 年财务报告业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了信会师报字[2017]第 ZA90235 号标准无保留意见的审计报告；公司 2017 年财务报告业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了信会师报字[2018]第 ZA90339 号标准无保留意见的审计报告。2018 年 1-6 月的财务数据未经审计。

本节引用的财务数据除非特别说明，均为引自公司 2015 年、2016 年、2017 年经审计的财务报告及 2018 年 1-6 月未经审计的财务报告。

### 二、最近三年及一期财务报表

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
货币资金	743,919.27	855,494.93	673,239.61	835,599.48
应收票据	63,703.46	95,844.69	112,303.34	27,652.36
应收账款	1,803,947.68	1,735,180.18	1,457,133.15	1,308,882.66
预付款项	273,478.88	269,956.88	231,065.42	153,059.39
应收利息	-	8.92	174.49	-

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
其他应收款	525,957.40	495,537.72	478,219.14	429,772.80
应收股利	36.74	36.74	36.74	287.98
存货	3,038,672.56	2,670,278.68	2,429,521.32	1,899,157.93
一年内到期的非流动资产	7,210.00	8,300.00	-	-
其他流动资产	72,530.89	40,592.28	15,696.51	2,518.19
<b>流动资产合计</b>	<b>6,529,456.87</b>	<b>6,171,231.00</b>	<b>5,397,389.73</b>	<b>4,656,930.79</b>
发放贷款及垫款	110,360.65	125,725.15	124,729.00	-
可供出售金融资产	108,626.57	100,305.25	68,643.24	20,557.24
长期应收款	693,728.42	628,723.17	513,932.81	502,003.64
长期股权投资	70,763.00	71,057.53	43,527.56	38,631.72
投资性房地产	6,875.22	2,055.40	2,186.19	2,316.99
固定资产	345,496.64	337,312.33	337,813.89	293,964.17
在建工程	338,113.29	215,756.26	32,679.51	73,547.87
工程物资	-	-	-	45.04
固定资产清理	-	-	-	97.40
无形资产	53,486.58	55,208.56	55,837.21	51,883.37
商誉	1,132.79	1,132.79	1,132.79	1,132.79
长期待摊费用	2,289.49	1,969.56	1,145.85	349.65
递延所得税资产	55,018.64	53,183.18	43,945.21	34,470.75
其他非流动资产	43,360.25	40,636.56	43,559.52	40,089.86
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,829,251.53</b>	<b>1,633,065.75</b>	<b>1,269,132.80</b>	<b>1,059,090.50</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,358,708.41</b>	<b>7,804,296.74</b>	<b>6,666,522.52</b>	<b>5,716,021.30</b>
短期借款	941,899.12	774,225.06	1,008,771.32	924,911.34
吸收存款及同业存款	277,122.42	338,036.08	163,818.31	204,999.93
应付票据	456,429.67	382,543.04	224,812.40	213,244.60
应付账款	2,569,685.31	2,727,768.87	2,415,645.68	1,986,114.90
预收款项	1,190,237.28	1,048,631.07	951,514.05	763,935.14
应付职工薪酬	60,056.16	59,739.55	60,172.41	64,903.76
应交税费	40,806.28	64,636.66	50,153.29	139,403.19
应付利息	3,042.95	4,133.33	653.65	26.10
应付股利	18,889.54	4,748.01	3,252.25	3,350.84
其他应付款	365,542.22	294,872.89	295,200.33	222,022.84

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
一年内到期的非流动负债	135,597.87	47,365.78	55,237.06	81,315.50
其他流动负债	56,221.23	44,941.31	47,930.24	-
<b>流动负债合计</b>	<b>6,115,530.05</b>	<b>5,791,641.66</b>	<b>5,277,161.00</b>	<b>4,604,228.14</b>
长期借款	987,704.53	768,144.59	311,225.00	339,645.00
应付债券	50,000.00	50,000.00	50,000.00	-
长期应付款	-	24,029.93	27,171.58	38,163.62
长期应付职工薪酬	28,658.36	28,658.36	30,697.00	32,890.80
专项应付款	228.38	228.38	228.38	228.38
预计负债	-	-	1,013.18	900.00
递延所得税负债	482.47	605.74	809.90	243.95
递延收益-非流动负债	25,659.11	24,572.00	23,158.81	24,665.58
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,092,732.85</b>	<b>896,239.00</b>	<b>444,303.86</b>	<b>436,737.34</b>
<b>负债合计</b>	<b>7,208,262.91</b>	<b>6,687,880.66</b>	<b>5,721,464.86</b>	<b>5,040,965.47</b>
实收资本（或股本）	262,500.00	262,500.00	262,500.00	210,000.00
其它权益工具	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00
资本公积金	118,452.84	118,452.84	109,797.76	-12,136.26
减：库存股	-	-	-	-
其它综合收益	-9,640.92	-9,414.55	-7,913.83	-8,994.91
专项储备	23,979.67	20,720.42	13,235.91	10,601.77
盈余公积金	8,575.76	8,575.76	5,245.28	4,013.51
一般风险准备	7,659.80	7,659.80	4,046.74	1,357.30
未分配利润	411,753.17	391,551.09	337,521.80	267,376.47
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>953,280.32</b>	<b>930,045.36</b>	<b>854,433.67</b>	<b>602,217.89</b>
少数股东权益	197,165.17	186,370.72	90,624.00	72,837.93
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,150,445.49</b>	<b>1,116,416.09</b>	<b>945,057.66</b>	<b>675,055.82</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>8,358,708.41</b>	<b>7,804,296.74</b>	<b>6,666,522.52</b>	<b>5,716,021.30</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
----	-----------	-------	-------	-------

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业总收入</b>	<b>2,285,409.41</b>	<b>4,548,625.44</b>	<b>4,150,851.45</b>	<b>4,100,154.14</b>
其中：营业收入	2,278,128.86	4,533,363.61	4,140,499.58	4,097,002.20
利息收入	7,273.25	14,876.78	10,231.07	3,145.55
手续费及佣金收入	7.30	385.05	120.80	6.39
<b>二、营业总成本</b>	<b>2,230,718.70</b>	<b>4,423,379.21</b>	<b>4,040,298.69</b>	<b>4,002,483.63</b>
其中：营业成本	2,065,489.01	4,071,018.84	3,701,648.45	3,622,988.91
利息支出	1,661.60	1,333.86	755.03	295.56
手续费及佣金支出	2.87	24.98	22.76	1.36
税金及附加	6,887.70	11,112.73	34,698.15	123,970.45
销售费用	3,763.50	7,934.11	7,279.14	1,483.41
管理费用	94,058.72	221,125.71	205,871.07	160,526.57
财务费用	39,420.96	71,878.91	53,866.64	56,252.42
资产减值损失	19,434.35	38,950.08	36,157.46	36,964.94
加：公允价值变动收益	-	-	-	-
投资收益	832.55	4,380.22	9,769.43	7,762.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-49.87	891.78	3,165.77	3,198.85
资产处置收益	47.17	511.47	-	-
其他收益	1,954.44	4,294.97	-	-
<b>三、营业利润</b>	<b>57,524.87</b>	<b>134,432.89</b>	<b>120,322.18</b>	<b>105,433.24</b>
加：营业外收入	1,508.71	5,093.15	12,037.22	23,823.78
减：营业外支出	310.71	1,957.77	5,358.83	2,402.08
<b>四、利润总额</b>	<b>58,722.87</b>	<b>137,568.28</b>	<b>127,000.57</b>	<b>126,854.94</b>
减：所得税	17,067.91	37,256.60	33,923.71	35,596.37
<b>五、净利润</b>	<b>41,654.96</b>	<b>100,311.68</b>	<b>93,076.86</b>	<b>91,258.57</b>
(一) 按经营持续性分类				
1、持续经营净利润	41,654.96	100,299.46	93,422.76	不适用
2、终止经营净利润	-	12.22	-345.90	不适用
(二) 按所有权归属分类				
1、少数股东损益	8,186.35	15,009.96	13,225.32	11,505.42
2、归属于母公司股东的净利润	<b>33,468.61</b>	<b>85,301.72</b>	<b>79,851.54</b>	<b>79,753.16</b>
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-274.70</b>	<b>-1,532.89</b>	<b>1,246.23</b>	<b>-11.07</b>

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-226.37	-1,500.72	1,081.08	125.84
归属少数股东的其他综合收益的税后净额	-48.34	-32.17	165.15	-136.91
<b>七、综合收益总额</b>	<b>41,380.26</b>	<b>98,778.79</b>	<b>94,323.09</b>	<b>91,247.51</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	33,242.24	83,801.00	80,932.62	79,879.00
归属于少数股东的综合收益总额	8,138.02	14,977.79	13,390.47	11,368.51
<b>八、每股收益：</b>				
(一) 基本每股收益(元/股)	<b>0.13</b>	<b>0.32</b>	<b>0.33</b>	<b>0.38</b>
(二) 稀释每股收益(元/股)	<b>0.13</b>	<b>0.32</b>	<b>0.33</b>	<b>0.38</b>

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,922,275.04	3,872,895.72	3,555,384.93	3,031,565.47
客户存款和同业存放款项净增加额	-60,913.66	174,217.77	-41,181.61	204,999.93
收取利息手续费及佣金的现金	7,458.93	16,138.07	10,284.22	3,151.94
收到的税费返还	796.02	2,450.61	2,919.00	1,765.33
收到其他与经营活动有关的现金	208,791.84	339,447.28	238,904.42	168,322.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,078,408.18</b>	<b>4,405,149.44</b>	<b>3,766,310.96</b>	<b>3,409,804.95</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,861,393.64	2,989,113.97	2,786,660.98	2,358,514.48
客户贷款及垫款净增加额	-15,758.46	2,448.88	126,500.00	-
存放中央银行和同业款项净增加额	846.84	6,279.48	8,457.11	22,365.60
支付利息、手续费及佣金的现金	1,654.85	1,369.12	777.79	296.92
支付给职工及为职工支付的现金	254,571.31	566,979.54	573,897.87	555,373.37
支付的各项税费	83,380.21	133,933.39	175,815.34	149,763.61
支付其他与经营活动有关的现金	277,803.68	467,808.07	367,303.95	255,822.97
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,463,892.07</b>	<b>4,167,932.45</b>	<b>4,039,413.04</b>	<b>3,342,136.95</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-385,483.89</b>	<b>237,216.99</b>	<b>-273,102.08</b>	<b>67,668.00</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
收回投资收到的现金	40,273.44	242,233.16	142,595.77	163,174.72
取得投资收益收到的现金	1,138.66	1,419.56	1,742.21	1,442.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,770.87	546.38	3,644.66	10,142.52
收到其他与投资活动有关的现金	17,608.58	2,503.11	5,241.46	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>60,791.56</b>	<b>246,702.21</b>	<b>153,224.11</b>	<b>174,759.72</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	79,774.63	126,820.92	36,378.99	32,867.38
投资支付的现金	139,612.11	367,357.96	217,076.56	186,278.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	980.00
支付其他与投资活动有关的现金	18,069.13	22,380.30	37,082.60	11,300.30
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>237,455.87</b>	<b>516,559.18</b>	<b>290,538.15</b>	<b>231,426.08</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-176,664.31</b>	<b>-269,856.97</b>	<b>-137,314.04</b>	<b>-56,666.36</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	9,637.89	35,246.99	189,786.07	12,555.53
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	9,637.89	35,246.99	11,160.50	12,555.53
取得借款收到的现金	983,397.08	1,723,459.27	1,680,957.58	1,480,170.76
收到其他与筹资活动有关的现金	12,100.00	104,700.00	85,464.00	131,249.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,005,134.97</b>	<b>1,863,406.27</b>	<b>1,956,207.65</b>	<b>1,623,975.29</b>
偿还债务支付的现金	507,028.51	1,525,157.46	1,660,054.45	1,131,030.57
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,175.28	101,564.55	73,712.07	92,861.37
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,363.71	4,731.64	4,280.67	14,711.50
支付其他与筹资活动有关的现金	66,403.92	30,141.83	12,000.00	155.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>615,607.71</b>	<b>1,656,863.84</b>	<b>1,745,766.52</b>	<b>1,224,046.94</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>389,527.25</b>	<b>206,542.42</b>	<b>210,441.14</b>	<b>399,928.34</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-2,690.58</b>	<b>-4,128.17</b>	<b>2,211.27</b>	<b>-1,364.28</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-175,311.53</b>	<b>169,774.27</b>	<b>-197,763.71</b>	<b>409,565.71</b>
加：期初现金及现金等价物余额	743,304.29	573,530.02	771,293.74	361,728.03
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>567,992.77</b>	<b>743,304.29</b>	<b>573,530.02</b>	<b>771,293.74</b>

## 4、合并股东权益变动表

## (1) 2018年1-6月

单位：万元

项目	2018年1-6月												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
一、上年年末余额	262,500.00	-	130,000.00	-	118,452.84	-	-9,414.55	20,720.42	8,575.76	7,659.80	391,551.09	186,370.72	1,116,416.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	262,500.00		130,000.00		118,452.84	-	-9,414.55	20,720.42	8,575.76	7,659.80	391,551.09	186,370.72	1,116,416.09
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-226.37	3,259.25	-	-	20,202.08	10,794.45	34,029.41
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-226.37		-	-	33,468.61	8,138.02	41,380.26
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,243.12	6,243.12
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,243.12	6,243.12
2、其他权益工具持有者投	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2018年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
入资本													
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,266.53	-4,155.15	-17,421.69
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,125.00	-2,437.62	-15,562.62
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-141.53	-1,717.53	-1,859.06
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	3,259.25	-	-	-	568.46	3,827.74
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	35,071.95	-	-	-	2,813.11	37,885.06

项目	2018年1-6月												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	31,812.69	-	-	-	2,244.65	34,057.34
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>四、本期期末余额</b>	<b>262,500.00</b>		<b>130,000.00</b>		<b>118,452.84</b>		<b>-9,640.92</b>	<b>23,979.67</b>	<b>8,575.76</b>	<b>7,659.80</b>	<b>411,753.17</b>	<b>197,165.17</b>	<b>1,150,445.49</b>

## (2) 2017年

单位：万元

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
<b>一、上年年末余额</b>	<b>262,500.00</b>	-	<b>130,000.00</b>	-	<b>109,797.76</b>	-	<b>-7,913.83</b>	<b>13,235.91</b>	<b>5,245.28</b>	<b>4,046.74</b>	<b>337,521.80</b>	<b>90,624.00</b>	<b>945,057.66</b>
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
二、本年年初余额	262,500.00		130,000.00		109,797.76	-	-7,913.83	13,235.91	5,245.28	4,046.74	337,521.80	90,624.00	945,057.66
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	8,655.08	-	-1,500.72	7,484.50	3,330.48	3,613.06	54,029.30	95,746.73	171,358.42
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-1,500.72	-	-	-	85,301.72	14,977.79	98,778.79
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	8,655.08	-	-	-	-	-	-	86,060.77	94,715.85
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,246.99	35,246.99
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50,000.00	50,000.00
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	8,655.08	-	-	-	-	-	-	813.78	9,468.86
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,330.48	3,613.06	-31,272.42	-6,386.82	-30,715.70
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,330.48	-	-3,330.48	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,613.06	-3,613.06	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18,375.00	-6,223.93	-24,598.93
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,953.88	-162.89	-6,116.77
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2017年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	7,484.50	-	-	-	1,094.98	8,579.48
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	72,606.68	-	-	-	5,715.99	78,322.67
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	65,122.18	-	-	-	4,621.01	69,743.19
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>262,500.00</b>	-	<b>130,000.00</b>	-	<b>118,452.84</b>	-	<b>-9,414.55</b>	<b>20,720.42</b>	<b>8,575.76</b>	<b>7,659.80</b>	<b>391,551.09</b>	<b>186,370.72</b>	<b>1,116,416.09</b>

## (3) 2016年

单位：万元

项目	2016年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库	其他综合	专项储备	盈余公积	一般风	未分配利润		
优先股		永续债	其他										

		优先股	永续债	其他		存股	收益			险准备			
一、上年年末余额	210,000.00	-	130,000.00	-	-12,136.26	-	-8,994.91	10,601.77	4,013.51	1,357.30	267,376.47	72,837.93	675,055.82
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	210,000.00	-	130,000.00	-	-12,136.26	-	-8,994.91	10,601.77	4,013.51	1,357.30	267,376.47	72,837.93	675,055.82
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	52,500.00	-	-	-	121,934.02	-	1,081.08	2,634.14	1,231.77	2,689.45	70,145.32	17,786.06	270,001.84
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,081.08	-	-	-	79,851.54	13,390.47	94,323.09
（二）所有者投入和减少资本	52,500.00	-	-	-	121,934.02	-	-	-	-	-	-	8,428.99	182,863.01
1、股东投入的普通股	52,500.00	-	-	-	124,140.24	-	-	-	-	-	-	10,996.39	187,636.63
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-2,206.22	-	-	-	-	-	-	-2,567.40	-4,773.62
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,231.77	2,689.45	-9,706.22	-4,529.70	-10,314.70
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,231.77	-	-1,231.77	-	-
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,689.45	-2,689.45	-298.83	-298.83
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-4,230.88	-4,230.88

项目	2016年												
	归属于母公司所有者权益										少数股东权益	所有者权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备			未分配利润
优先股		永续债	其他										
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,785.00	-	-5,785.00
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	2,634.14	-	-	-	496.31	3,130.45
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	64,830.25	-	-	-	5,745.18	70,575.43
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	62,196.11	-	-	-	5,248.87	67,444.98
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>262,500.00</b>	-	<b>130,000.00</b>	-	<b>109,797.76</b>	-	<b>-7,913.83</b>	<b>13,235.91</b>	<b>5,245.28</b>	<b>4,046.74</b>	<b>337,521.80</b>	<b>90,624.00</b>	<b>945,057.66</b>

## (4) 2015年

单位：万元

项目	2015年
----	-------

	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
		优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	210,000.00	-	-	-	-9,989.69	-	-9,120.75	10,125.68	2,446.58	-	204,382.87	50,816.78	458,661.46
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	210,000.00	-	-	-	-9,989.69	-	-9,120.75	10,125.68	2,446.58	-	204,382.87	50,816.78	458,661.46
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	130,000.00	-	-2,146.56	-	125.84	476.10	1,566.93	1,357.30	62,993.60	21,870.35	216,394.36
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	125.84	-	-	-	79,753.16	11,368.51	91,247.51
（二）所有者投入和减少资本	-	-	130,000.00	-	-2,146.56	-	-	-	-	-	-	14,301.50	142,154.93
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,154.93	12,154.93
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	130,000.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	130,000.00
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-2,146.56	-	-	-	-	-	-	2,146.56	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,566.93	1,357.30	-16,759.56	-3,965.73	-17,801.06
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,566.93	-	-1,566.93	-	-

项目	2015年												
	归属于母公司所有者权益											少数股东权益	所有者权益合计
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		
优先股		永续债	其他										
2、提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,357.30	-1,357.30	-	-
3、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,650.00	-3,936.66	-17,586.66
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-185.33	-29.07	-214.40
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	476.10	-	-	-	316.88	792.98
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	68,345.26	-	-	-	5,972.20	74,317.46
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	67,869.16	-	-	-	5,655.32	73,524.48
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>210,000.00</b>	-	<b>130,000.00</b>	-	<b>-12,136.26</b>	-	<b>-8,994.91</b>	<b>10,601.77</b>	<b>4,013.51</b>	<b>1,357.30</b>	<b>267,376.47</b>	<b>72,837.93</b>	<b>675,055.82</b>

## (二) 最近三年及一期母公司财务报表

## 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
货币资金	85,184.08	138,491.99	107,358.11	165,406.81
预付款项	96.77	33.83	1,089.90	420.32
其他应收款	141,844.21	82,435.77	88,190.52	197,215.82
应收股利	35,537.12	32,283.49	37,661.99	30,278.68
其他流动资产	676.92	655.57	89,944.38	30,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>263,339.10</b>	<b>253,900.65</b>	<b>324,244.90</b>	<b>423,321.63</b>
可供出售金融资产	14,447.85	14,447.85	4,514.07	-
长期股权投资	619,437.05	619,437.05	599,437.05	493,888.46
固定资产	511.55	598.73	525.78	649.35
无形资产	2,179.48	2,537.11	1,020.99	965.12
其他非流动资产	2,500.00	2,500.00	2,500.00	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>639,075.92</b>	<b>639,520.74</b>	<b>607,997.89</b>	<b>495,502.94</b>
<b>资产总计</b>	<b>902,415.03</b>	<b>893,421.39</b>	<b>932,242.79</b>	<b>918,824.56</b>
短期借款	-	90,000.00	120,000.00	238,000.00
应付职工薪酬	1,067.97	862.84	589.14	369.20
应交税费	19.43	60.51	27.03	46.82
应付利息	-	-	629.53	26.10
应付股利	13,128.48	3.48	-	-
其他应付款	17,551.33	17,359.97	14,957.25	76,490.59
其他流动负债	-	-	30,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>31,767.21</b>	<b>108,286.80</b>	<b>166,202.96</b>	<b>314,932.70</b>
长期借款	229,900.00	139,925.00	129,975.00	151,000.00
<b>非流动负债合计</b>	<b>229,900.00</b>	<b>139,925.00</b>	<b>129,975.00</b>	<b>151,000.00</b>
<b>负债合计</b>	<b>261,667.21</b>	<b>248,211.80</b>	<b>296,177.96</b>	<b>465,932.70</b>
股本	262,500.00	262,500.00	262,500.00	210,000.00
其它权益工具	130,000.00	130,000.00	130,000.00	130,000.00
资本公积金	217,233.50	217,233.50	217,233.50	93,093.26
盈余公积金	8,575.76	8,575.76	5,245.28	4,013.51

项目	2018-06-30	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
未分配利润	22,438.56	26,900.32	21,086.04	15,785.08
<b>所有者权益合计</b>	<b>640,747.82</b>	<b>645,209.59</b>	<b>636,064.83</b>	<b>452,891.86</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>902,415.03</b>	<b>893,421.39</b>	<b>932,242.79</b>	<b>918,824.56</b>

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、营业收入</b>	<b>49.27</b>	-	-	-
<b>减：营业成本</b>	<b>13,330.86</b>	<b>17,668.81</b>	<b>21,396.90</b>	<b>22,170.66</b>
营业成本	-	-	-	-
税金及附加	104.62	10.82	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	6,827.60	12,674.55	15,141.34	14,495.40
财务费用	3,567.13	4,916.25	5,026.86	7,675.26
资产减值损失	2,831.51	67.19	1,228.71	-
加：公允价值变动净收益	-	-	-	-
投资收益	21,944.82	51,430.78	33,855.44	37,839.93
<b>二、营业利润</b>	<b>8,663.23</b>	<b>33,761.97</b>	<b>12,458.54</b>	<b>15,669.27</b>
加：营业外收入	-	-	0.20	-
减：营业外支出	-	457.21	141.00	-
<b>三、利润总额</b>	<b>8,663.23</b>	<b>33,304.76</b>	<b>12,317.73</b>	<b>15,669.27</b>
减：所得税费用	-	-	-	-
<b>四、净利润</b>	<b>8,663.23</b>	<b>33,304.76</b>	<b>12,317.73</b>	<b>15,669.27</b>
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>8,663.23</b>	<b>33,304.76</b>	<b>12,317.73</b>	<b>15,669.27</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
收到的税费返还	-	-	43.25	-

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
收到其他与经营活动有关的现金	10,937.58	725.02	680,812.40	1,123,253.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>10,937.58</b>	<b>725.02</b>	<b>680,855.64</b>	<b>1,123,253.61</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	4,443.92	6,615.56	6,851.28	10,222.04
支付的各项税费	104.62	10.82	-	-
支付其他与经营活动有关的现金	1,944.08	22,548.39	685,467.56	1,292,390.85
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>6,492.62</b>	<b>29,174.77</b>	<b>692,318.84</b>	<b>1,302,612.90</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,444.96</b>	<b>-28,449.75</b>	<b>-11,463.20</b>	<b>-179,359.29</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益收到的现金	18,691.19	56,809.28	26,520.91	11,044.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	7.05	-
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>18,691.19</b>	<b>56,809.28</b>	<b>26,527.96</b>	<b>11,044.86</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	63.45	1,129.31	333.19	239.16
投资支付的现金	-	29,933.77	110,062.66	112,424.27
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>63.45</b>	<b>31,063.09</b>	<b>110,395.86</b>	<b>112,663.43</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>18,627.74</b>	<b>25,746.19</b>	<b>-83,867.89</b>	<b>-101,618.57</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	178,625.57	-
取得借款收到的现金	90,000.00	190,000.00	250,000.00	348,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	12,699.00	256,980.38	30,000.00	130,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>102,699.00</b>	<b>446,980.38</b>	<b>458,625.57</b>	<b>478,000.00</b>
偿还债务支付的现金	90,025.00	210,050.00	389,025.00	242,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,854.61	36,000.11	20,318.19	36,771.92
支付其他与筹资活动有关的现金	84,200.00	167,092.83	12,000.00	155.00

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
筹资活动现金流出小计	179,079.61	413,142.94	421,343.19	278,926.92
筹资活动产生的现金流量净额	-76,380.62	33,837.44	37,282.38	199,073.08
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	-53,307.91	31,133.88	-58,048.71	-81,904.77
加：期初现金及现金等价物余额	138,491.99	107,358.11	165,406.81	247,311.59
六、期末现金及现金等价物余额	85,184.08	138,491.99	107,358.11	165,406.81

## 4、母公司股东权益变动表

## (1) 2018年1-6月

单位：万元

项目	2018年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	262,500.00	-	130,000.00	-	217,233.50	-	-	-	8,575.76	26,900.32	645,209.59
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	262,500.00	-	130,000.00	-	217,233.50	-	-	-	8,575.76	26,900.32	645,209.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）										-4,461.77	-4,461.77
（一）综合收益总额										8,663.23	8,663.23
（二）所有者投入和减少资本											
1、股东投入的普通股											
2、其他权益工具持有者投入资本											
3、股份支付计入所有者权益的金额											

项目	2018年1-6月										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4、其他											
(三) 利润分配										-13,125.00	-13,125.00
1、提取盈余公积											
2、对股东的分配										-13,125.00	-13,125.00
3、其他											
(四) 所有者权益内部结转											
1、资本公积转增股本											
2、盈余公积转增股本											
3、盈余公积弥补亏损											
4、其他											
(五) 专项储备											
1、本期提取											
2、本期使用											
(六) 其他											
<b>四、本期期末余额</b>	<b>262,500.00</b>		<b>130,000.00</b>		<b>217,233.50</b>				<b>8,575.76</b>	<b>22,438.56</b>	<b>640,747.82</b>

## (2) 2017 年度

单位：万元

项目	2017 年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	262,500.00	-	130,000.00	-	217,233.50	-	-	-	5,245.28	21,086.04	636,064.83
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	262,500.00	-	130,000.00	-	217,233.50	-	-	-	5,245.28	21,086.04	636,064.83
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-	-	-	-	-	3,330.48	5,814.28	9,144.76
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,304.76	33,304.76
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	3,330.48	-27,490.48	-24,160.00
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	3,330.48	-3,330.48	-

项目	2017年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-18,375.00	-18,375.00
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,785.00	-5,785.00
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>262,500.00</b>	-	<b>130,000.00</b>	-	<b>217,233.50</b>	-	-	-	<b>8,575.76</b>	<b>26,900.32</b>	<b>645,209.59</b>

## (3) 2016 年度

单位：万元

项目	2016 年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	210,000.00	-	130,000.00	-	93,093.26	-	-	-	4,013.51	15,785.08	452,891.86
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	210,000.00	-	130,000.00	-	93,093.26	-	-	-	4,013.51	15,785.08	452,891.86
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	52,500.00	-	-	-	124,140.24	-	-	-	1,231.77	5,300.96	183,172.97
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,317.73	12,317.73
（二）所有者投入和减少资本	52,500.00	-	-	-	124,140.24	-	-	-	-	-	176,640.24
1、股东投入的普通股	52,500.00	-	-	-	124,140.24	-	-	-	-	-	176,640.24
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,231.77	-7,016.77	-5,785.00

项目	2016年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,231.77	-1,231.77	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-5,785.00	-5,785.00
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>262,500.00</b>	-	<b>130,000.00</b>	-	<b>217,233.50</b>	-	-	-	<b>5,245.28</b>	<b>21,086.04</b>	<b>636,064.83</b>

## (4) 2015年

单位：万元

项目	2015年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	210,000.00	-	-	-	93,093.26	-	-	-	2,446.58	15,462.74	321,002.59
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年初余额	210,000.00	-	-	-	93,093.26	-	-	-	2,446.58	15,462.74	321,002.59
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	130,000.00	-	-	-	-	-	1,566.93	322.34	131,889.27
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,669.27	15,669.27
（二）所有者投入和减少资本	-	-	130,000.00	-	-	-	-	-	-	-	130,000.00
1、股东投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、其他权益工具持有者投入资本	-	-	130,000.00	-	-	-	-	-	-	-	130,000.00
3、股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	1,566.93	-15,346.93	-13,780.00

项目	2015年										
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
1、提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	1,566.93	-1,566.93	-
2、对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-13,650.00	-13,650.00
3、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-130.00	-130.00
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3、盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4、其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1、本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2、本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>四、本期期末余额</b>	<b>210,000.00</b>	-	<b>130,000.00</b>	-	<b>93,093.26</b>	-	-	-	<b>4,013.51</b>	<b>15,785.08</b>	<b>452,891.86</b>

### 三、公司最近三年及一期的主要财务指标

#### (一) 公司最近三年及一期的主要财务指标

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率（倍）	1.07	1.07	1.02	1.01
速动比率（倍）	0.57	0.60	0.56	0.60
资产负债率（母公司）	29.00%	27.78%	31.77%	50.71%
资产负债率（合并）	86.24%	85.69%	85.82%	88.19%
项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率（次/年）	1.29	2.84	2.99	3.31
存货周转率（次/年）	0.72	1.60	1.71	2.14
总资产周转率（次/年）	0.28	0.63	0.67	0.80
息税折旧摊销前利润（万元）	138,402.20	251,149.19	224,333.64	232,549.24
利息保障倍数（倍）	3.27	3.24	3.60	3.32
每股经营活动现金流量（元/股）	-1.47	0.90	-1.13	0.32
每股净现金流量（元/股）	-0.67	0.65	-0.82	1.95

注：上表各指标的具体计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债；

2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

3、资产负债率=负债总额/资产总额\*100%；

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

5、存货周转率=营业成本/存货平均余额

6、总资产周转率=营业收入/资产总额平均余额；

7、息税折旧摊销前利润（EBITDA）=净利润+所得税+利息支出+计提折旧+摊销

8、利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出

9、每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/普通股股份总数；

10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/普通股股份总数；

11、公司根据《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）第七条之规定，按照调整后的股数重新计算了报告期内各期每股经营活动现金流量、每股净现金流量

## （二）最近三年一期的净资产收益率和每股收益

公司按照中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的最近三年及一期的净资产收益率和每股收益如下：

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益（元/股）	稀释每股收益（元/股）
2018年 1-6月	归属于母公司普通股股东的净利润	3.53%	0.13	0.13
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	3.19%	0.12	0.12
2017年	归属于母公司普通股股东的净利润	9.51%	0.32	0.32
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	8.55%	0.29	0.29
2016年	归属于母公司普通股股东的净利润	10.72%	0.33	0.33
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	9.21%	0.29	0.29
2015年	归属于母公司普通股股东的净利润	15.79%	0.38	0.38
	扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的净利润	11.59%	0.28	0.28

注1：以上数据均按合并口径计算；

注2：2018年1-6月计算每股收益、加权平均净资产指标未年化计算

## （三）非经常性损益明细表

根据证监会发布的《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）》的规定，公司最近三年及一期的非经常性损益表如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
非流动资产处置损益	23.74	511.47	2,703.22	12,177.05
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政	2,955.23	8,485.53	6,907.53	9,614.76

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
府补助除外)				
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	1,252.04	3,184.42	5,435.36	7,753.31
债务重组损益	-	-	-	564.24
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-2.70	96.03
对外委托贷款取得的损益	-	2,503.11	2,070.38	823.07
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-266.47	-1,055.18	-2,340.94	-934.35
所得税影响额	-989.63	-4,882.95	-3,394.81	-7,255.91
少数股东权益影响额	268.75	-144.83	-130.52	-1,498.81
<b>合计</b>	<b>3,243.65</b>	<b>8,601.56</b>	<b>11,247.53</b>	<b>21,339.40</b>

报告期内，公司非经常性损益的金额为 21,339.40 万元、11,247.53 万元、8,601.56 万元和 3,243.65 万元，占净利润的比例分别为 23.38%、12.08%、8.57% 和 7.79%，总体呈现降低的趋势。公司的非经常性损益主要包括计入当期损益的非流动资产处置损益、政府补助以及对非金融企业收取的资金占用费等。2015 年，公司非经常性损益金额较大，主要系非流动资产处置形成的利得较大以及当年收到的政府补助较多所致。

## 第五节 管理层讨论与分析

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 资产结构分析

最近三年及一期末，公司的资产结构情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	6,529,456.87	78.12%	6,171,231.00	79.07%	5,397,389.73	80.96%	4,656,930.79	81.47%
非流动资产	1,829,251.53	21.88%	1,633,065.75	20.93%	1,269,132.80	19.04%	1,059,090.50	18.53%
资产总额	8,358,708.41	100.00%	7,804,296.74	100.00%	6,666,522.52	100.00%	5,716,021.30	100.00%

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年6月末，公司的资产总额分别为5,716,021.30万元、6,666,522.52万元、7,804,296.74万元和8,358,708.41万元。随着公司经营规模的不断扩大，公司总资产规模总体呈现持续增长的态势。

公司资产结构以流动资产为主，符合公司主营业务为工程施工业务的特点。从事工程施工业务需要大量资金用于周转性及垫资需求，会形成对业主方规模较大的存货及应收账款。

截至报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为81.47%、80.96%、79.07%和78.12%，流动资产占比较高但呈现小幅降低的趋势。近年来，由于公司业务结构的调整，通过BT、PPP等新业务模式承接项目增加，使得公司长期应收款、在建工程等非流动资产的金额和占比提升，导致公司报告期内流动资产的占比逐年下降。

报告期各期末，公司资产的具体构成情况如下：

#### 1、流动资产

最近三年及一期末，公司流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	743,919.27	11.39%	855,494.93	13.86%	673,239.61	12.47%	835,599.48	17.94%
应收票据	63,703.46	0.98%	95,844.69	1.55%	112,303.34	2.08%	27,652.36	0.59%
应收账款	1,803,947.68	27.63%	1,735,180.18	28.12%	1,457,133.15	27.00%	1,308,882.66	28.11%
预付款项	273,478.88	4.19%	269,956.88	4.37%	231,065.42	4.28%	153,059.39	3.29%
应收利息	-	-	8.92	0.00%	174.49	0.00%	-	-
其他应收款	525,957.40	8.06%	495,537.72	8.03%	478,219.14	8.86%	429,772.80	9.23%
应收股利	36.74	0.00%	36.74	0.00%	36.74	0.00%	287.98	0.01%
存货	3,038,672.56	46.54%	2,670,278.68	43.27%	2,429,521.32	45.01%	1,899,157.93	40.78%
一年内到期的非流动资产	7,210.00	0.11%	8,300.00	0.13%	-	-	-	-
其他流动资产	72,530.89	1.11%	40,592.28	0.66%	15,696.51	0.29%	2,518.19	0.05%
<b>流动资产合计</b>	<b>6,529,456.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,171,231.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,397,389.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,656,930.79</b>	<b>100.00%</b>

## 2、非流动资产

最近三年及一期末，公司的非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
发放贷款及垫款	110,360.65	6.03%	125,725.15	7.70%	124,729.00	9.83%	-	-
可供出售金融资产	108,626.57	5.94%	100,305.25	6.14%	68,643.24	5.41%	20,557.24	1.94%
长期应收款	693,728.42	37.92%	628,723.17	38.50%	513,932.81	40.49%	502,003.64	47.40%
长期股权投资	70,763.00	3.87%	71,057.53	4.35%	43,527.56	3.43%	38,631.72	3.65%
投资性房地产	6,875.22	0.38%	2,055.40	0.13%	2,186.19	0.17%	2,316.99	0.22%
固定资产	345,496.64	18.89%	337,312.33	20.66%	337,813.89	26.62%	293,964.17	27.76%
在建工程	338,113.29	18.48%	215,756.26	13.21%	32,679.51	2.57%	73,547.87	6.94%
工程物资	-	-	-	-	-	-	45.04	0.00%
固定资产清理	-	-	-	-	-	-	97.40	0.01%
无形资产	53,486.58	2.92%	55,208.56	3.38%	55,837.21	4.40%	51,883.37	4.90%
商誉	1,132.79	0.06%	1,132.79	0.07%	1,132.79	0.09%	1,132.79	0.11%
长期待摊费用	2,289.49	0.13%	1,969.56	0.12%	1,145.85	0.09%	349.65	0.03%
递延所得税资产	55,018.64	3.01%	53,183.18	3.26%	43,945.21	3.46%	34,470.75	3.25%

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动资产	43,360.25	2.37%	40,636.56	2.49%	43,559.52	3.43%	40,089.86	3.79%
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,829,251.53</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,633,065.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,269,132.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,059,090.50</b>	<b>100.00%</b>

## （二）负债结构分析

报告期各期末，公司的负债总额分别为 5,040,965.47 万元、5,721,464.86 万元、6,687,880.66 万元和 7,208,262.91 万元。其中，流动负债分别为 4,604,228.14 万元、5,277,161.00 万元、5,791,641.66 万元和 6,115,530.05 万元，占比分别为 91.34%、92.23%、86.60%和 84.84%，主要包括短期借款、应付账款、预收账款、其他应付款；非流动负债分别为 436,737.34 万元、444,303.86 万元、896,239.00 万元和 1,092,732.85 万元，占比分别为 8.66%、7.77%、13.40%和 15.16%，主要包括长期借款等。

公司流动负债占比较高与公司所处的行业密切相关。由于建造合同执行期一般较长，公司要投入较多的流动资金。随着业务规模不断扩大，公司主要依靠间接融资和增加经营性负债的方式解决流动资金需求。公司间接融资主要来自短期银行贷款，经营性负债主要为应付分包商及供应商的款项、项目执行过程中业主或发包方按照约定先行支付部分合同价款、工程结算款超过已累计发生的成本与毛利的部分形成的预收款项。

最近三年及一期末，公司负债的总体结构情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	6,115,530.05	84.84%	5,791,641.66	86.60%	5,277,161.00	92.23%	4,604,228.14	91.34%
非流动负债	1,092,732.85	15.16%	896,239.00	13.40%	444,303.86	7.77%	436,737.34	8.66%
<b>负债总额</b>	<b>7,208,262.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,687,880.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,721,464.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,040,965.47</b>	<b>100.00%</b>

### 1、流动负债

最近三年及一期末，公司流动负债具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	941,899.12	15.40%	774,225.06	13.37%	1,008,771.32	19.12%	924,911.34	20.09%
吸收存款及 同业存放	277,122.42	4.53%	338,036.08	5.84%	163,818.31	3.10%	204,999.93	4.45%
应付票据	456,429.67	7.46%	382,543.04	6.61%	224,812.40	4.26%	213,244.60	4.63%
应付账款	2,569,685.31	42.02%	2,727,768.87	47.10%	2,415,645.68	45.78%	1,986,114.90	43.14%
预收款项	1,190,237.28	19.46%	1,048,631.07	18.11%	951,514.05	18.03%	763,935.14	16.59%
应付职工薪酬	60,056.16	0.98%	59,739.55	1.03%	60,172.41	1.14%	64,903.76	1.41%
应交税费	40,806.28	0.67%	64,636.66	1.12%	50,153.29	0.95%	139,403.19	3.03%
应付利息	3,042.95	0.05%	4,133.33	0.07%	653.65	0.01%	26.10	0.00%
应付股利	18,889.54	0.31%	4,748.01	0.08%	3,252.25	0.06%	3,350.84	0.07%
其他应付款	365,542.22	5.98%	294,872.89	5.09%	295,200.33	5.59%	222,022.84	4.82%
一年内到期的 非流动负债	135,597.87	2.22%	47,365.78	0.82%	55,237.06	1.05%	81,315.50	1.77%
其他流动负债	56,221.23	0.92%	44,941.31	0.78%	47,930.24	0.91%	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>6,115,530.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,791,641.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,277,161.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,604,228.14</b>	<b>100.00%</b>

## 2、非流动负债

最近三年及一期末，公司的非流动负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	987,704.53	90.39%	768,144.59	85.71%	311,225.00	70.05%	339,645.00	77.77%
应付债券	50,000.00	4.58%	50,000.00	5.58%	50,000.00	11.25%	-	-
长期应付款	-	-	24,029.93	2.68%	27,171.58	6.12%	38,163.62	8.74%
长期应付职工 薪酬	28,658.36	2.62%	28,658.36	3.20%	30,697.00	6.91%	32,890.80	7.53%
专项应付款	228.38	0.02%	228.38	0.03%	228.38	0.05%	228.38	0.05%
预计负债	-	-	-	-	1,013.18	0.23%	900.00	0.21%
递延所得税 负债	482.47	0.04%	605.74	0.07%	809.90	0.18%	243.95	0.06%
递延收益	25,659.11	2.35%	24,572.00	2.74%	23,158.81	5.21%	24,665.58	5.65%
<b>非流动负债</b>	<b>1,092,732.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>896,239.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>444,303.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>436,737.34</b>	<b>100.00%</b>

项目	2018年6月30日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计								

### （三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下表：

项目	2018年6月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率	1.07	1.07	1.02	1.01
速动比率	0.57	0.60	0.56	0.60
资产负债率（合并）	86.24%	85.69%	85.82%	88.19%
利息保障倍数	3.27	3.24	3.60	3.32

注 1：流动比率=流动资产/流动负债；

注 2：速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

注 3：资产负债率=总负债/总资产×100%；

注 4：利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出，其中息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息支出+计提折旧+摊销，利息支出=费用化利息支出+资本化利息支出

#### 1、流动比率、速动比率分析

报告期各期末，公司的流动比率和速动比率基本保持稳定，流动比率分别为 1.01、1.02、1.07 和 1.07，速动比率分别为 0.60、0.56、0.60 和 0.57，流动比率和速动比率维持在较为稳定的水平，短期偿债能力较好。

最近三年及一期，公司经营状况良好，业绩稳定且呈增长趋势；公司在资本市场拥有良好的声誉，融资渠道较为畅通，流动性风险较小。

#### 2、资产负债率分析

报告期各期末，公司资产负债率分别为 88.19%、85.82%、85.69% 和 86.24%，总体呈现下降趋势，公司偿债能力总体较为稳定。通过本次发行可转换公司债券，可以有效提升公司的长期负债占比，改善负债结构。随着可转换公司债券持有人

陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

#### （四）营运能力分析

最近三年及一期，公司主要营运能力指标如下表：

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
应收账款周转率	1.29	2.84	2.99	3.50
存货周转率	0.72	1.60	1.71	2.15
总资产周转率	0.28	0.63	0.67	0.80

注 1：存货周转率=营业成本/存货平均余额；

注 2：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

注 3：总资产周转率=营业收入/总资产平均余额；

注 4：上述 2018 年 1-6 月的周转率指标计算未进行年化处理

报告期内，公司总资产周转率、应收账款周转率和存货周转率略有下降，主要原因是随着公司业务规模的扩大，较多的工程施工业务与业主之间的结算尚未最终完成，导致公司存货规模和总资产规模增长较快，由此导致总资产周转率和存货周转率有所下降；由于办理工程结算至业主支付工程款项需要一定时间，随着公司业务规模的不断扩大，公司应收账款规模也相应增加，导致公司的应收账款周转率有所下降。

## 二、公司盈利能力分析

### （一）营业收入分析

#### 1、营业收入构成情况

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	2,259,769.11	99.19%	4,510,404.84	99.49%	4,123,771.39	99.60%	4,078,823.16	99.56%
其他业务收入	18,359.76	0.81%	22,958.77	0.51%	16,728.19	0.40%	18,179.04	0.44%
合计	<b>2,278,128.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,533,363.61</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,140,499.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,097,002.20</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司分别实现营业收入 4,097,002.20 万元、4,140,499.58 万元、4,533,363.61 万元和 2,278,128.86 万元，其中主营业务收入占营业收入的比例分别为 99.56%、99.60%、99.49%和 99.19%，主营业务的收入贡献均超过 99%，主营业务突出。

## 2、分板块主营业务收入构成分析

报告期内，公司的主营业务收入分别为 4,078,823.16 万元、4,123,771.39 万元、4,510,404.84 万元和 2,259,769.11 万元，主要来源于军工工程业务、核电工程业务和工业与民用工程业务。报告期内，公司分业务板块主营业务收入构成如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
军工工程	135,057.33	5.98%	237,244.20	5.26%	248,161.77	6.02%	282,856.59	6.93%
核电工程	420,352.38	18.60%	960,726.47	21.30%	1,017,234.50	24.67%	1,138,676.03	27.92%
工业与民用工程	1,491,630.69	66.01%	2,857,370.85	63.35%	2,644,497.61	64.13%	2,504,859.94	61.41%
其他	212,728.70	9.41%	455,063.33	10.09%	213,877.51	5.19%	152,430.60	3.74%
<b>合计</b>	<b>2,259,769.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,510,404.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,123,771.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,078,823.16</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务收入保持稳定增长态势，各业务板块收入结构较为稳定。

### (1) 军工工程业务

目前军工建筑市场的进入门槛逐步降低，竞争逐渐激烈，且军工工程“三边”工程现象突出，不同程度上存在合同履行困难、预算执行偏差较大、工期调整变化不受控等问题。最近三年及一期，公司军工工程营业收入分别为 282,856.59 万元、248,161.77 万元、237,244.20 万元和 135,057.33 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 6.93%、6.02%、5.26%和 5.98%，军工工程业务规模占比略有下降。

## (2) 核电工程业务

受福岛核事故影响，核电工程进入下行周期，国家批复开工建设的核电项目极少，导致近年来公司核电工程收入规模呈现下滑的趋势。最近三年及一期，公司核电工程营业收入分别为 1,138,676.03 万元、1,017,234.50 万元、960,726.47 万元和 420,352.38 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 27.92%、24.67%、21.30%和 18.60%。

## (3) 工业与民用工程业务

报告期内，公司加大工业与民用工程市场开发力度，新签约项目数量和订单规模持续增加，营业收入保持逐年增加的趋势。最近三年及一期，公司工业与民用工程营业收入分别为 2,504,859.94 万元、2,644,497.61 万元、2,857,370.85 万元和 1,491,630.69 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 61.41%、64.13%、63.35%和 66.01%，呈现稳定增长的趋势，是公司收入的重要来源。

## (4) 其他业务

公司其他业务收入主要包括工程材料贸易等与公司主营业务建筑安装的关联性较强的业务。最近三年及一期，公司其他业务收入分别实现 152,430.60 万元、213,877.51 万元、455,063.33 万元和 212,728.70 万元，占公司主营业务收入的比例分别为 3.74%、5.19%、10.09%和 9.41%，收入规模和占比均呈现逐年增加的趋势。

## 3、分地区主营业务收入分析

报告期内，公司主营业务收入按销售区域构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	2,127,963.99	94.17%	4,285,182.34	95.01%	3,908,761.94	94.79%	3,817,422.76	93.59%
境外	131,805.12	5.83%	225,222.51	4.99%	215,009.46	5.21%	261,400.40	6.41%
合计	<b>2,259,769.11</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,510,404.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,123,771.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,078,823.16</b>	<b>100.00%</b>

从地区分布来看,报告期内,公司境内收入占比为 93.59%、94.79%、95.01% 和 94.17%, 境外收入占比分别为 6.41%、5.21%、4.99% 和 5.83%, 公司主要经营区域集中于境内。

## (二) 营业成本分析

### 1、营业成本基本构成情况

最近三年及一期, 公司营业成本主要构成如下:

单位: 万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	2,047,980.13	99.15%	4,056,300.65	99.64%	3,693,951.36	99.79%	3,610,683.18	99.66%
其他业务成本	17,508.88	0.85%	14,718.19	0.36%	7,697.08	0.21%	12,305.74	0.34%
<b>合计</b>	<b>2,065,489.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,071,018.84</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,701,648.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,622,988.91</b>	<b>100.00%</b>

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月, 公司营业成本分别为 3,622,988.91 万元、3,701,648.45 万元、4,071,018.84 万元和 2,065,489.01 万元, 其中主营业务成本占总成本比例分别为 99.66%、99.79%、99.64% 和 99.15%, 占比均超过 99%, 其他业务成本占比较小。公司营业成本的变动趋势与收入变动趋势基本匹配。

### 2、分产品主营业务成本分析

最近三年及一期, 公司主营业务成本分别为 3,610,683.18 万元、3,693,951.36 万元、4,056,300.65 万元和 2,047,980.13 万元。报告期内, 公司分业务板块的主营业务成本具体构成如下:

单位: 万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
军工工程	125,105.00	6.11%	219,956.40	5.42%	229,699.18	6.22%	254,412.09	7.05%
核电工程	358,011.83	17.48%	821,008.53	20.24%	867,486.32	23.48%	971,289.80	26.90%
工业与民用工程	1,374,886.52	67.13%	2,590,120.89	63.85%	2,409,600.68	65.23%	2,249,390.12	62.30%
其他	189,976.78	9.28%	425,214.82	10.48%	187,165.18	5.07%	135,591.17	3.76%
<b>合计</b>	<b>2,047,980.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,056,300.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,693,951.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,610,683.18</b>	<b>100.00%</b>

公司的主营业务成本主要包括材料成本、分包成本、人工成本、间接费等，其中材料成本、分包成本、人工成本是公司主营业务成本的主要构成。报告期内，公司主营业务成本与主营业务收入的增长情况总体匹配。报告期内，公司主营业务成本中核电工程业务、工业与民用工程业务的占比较高，其中核电工程业务的成本占比分别为 26.90%、23.48%、20.24%和 17.48%，工业与民用工程业务的成本占比分别为 62.30%、65.23%、63.85%和 67.13%，与主营业务收入的业务结构基本保持一致。

### 3、分地区主营业务成本分析

报告期内，公司主营业务成本按销售区域构成情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	1,928,726.00	94.18%	3,851,932.69	94.96%	3,492,564.99	94.55%	3,368,946.67	93.30%
境外	119,254.12	5.82%	204,367.96	5.04%	201,386.37	5.45%	241,736.50	6.70%
合计	<b>2,047,980.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,056,300.65</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,693,951.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>3,610,683.17</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，从地区分布来看，境内主营业务成本占比为 93.30%、94.55%、94.96%和 94.18%，境外主营业务成本占比为 6.70%、5.45%、5.04%和 5.82%，与主营业务收入的结构基本匹配。

### （三）毛利率分析

最近三年及一期，公司主营业务分板块的毛利率情况如下：

产品名称	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
军工工程	7.37%	7.29%	7.44%	10.06%
核电工程	14.83%	14.54%	14.72%	14.70%
工业与民用工程	7.83%	9.35%	8.88%	10.20%
其他	10.70%	6.56%	12.49%	11.05%
主营业务综合毛利率	<b>9.37%</b>	<b>10.07%</b>	<b>10.42%</b>	<b>11.48%</b>

## 1、军工工程

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，公司军工工程业务毛利率分别为10.06%、7.44%、7.29%和7.37%。2016年以来，公司军工工程业务毛利率基本保持稳定，但较2015年有所降低，主要由于军工建筑市场的进入门槛逐步降低，市场开发难度加大；同时军工工程“三边”工程现象突出，不同程度上存在合同履行困难、预算执行偏差较大、工期调整变化不受控等问题。

## 2、核电工程

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，公司核电工程业务毛利率分别为14.70%、14.72%、14.54%和14.83%，核电工程业务的毛利率基本保持稳定。

## 3、工业与民用工程

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，公司工业与民用工程业务毛利率分别为10.20%、8.88%、9.35%和7.83%。2015年，工业与民用工程业务毛利率处于报告期内较高水平，主要原因是2015年尚未实行建筑行业的“营改增”，2015年度公司工业与民用工程收入为包含营业税的收入，进而导致公司毛利率处于较高水平。2016年“营改增”以来，公司工业与民用工程业务收入中不再包含营业税，导致毛利率相比2015年有所降低。2017年，公司开工和建设了较多工业与民用工程PPP项目，实现的收入规模增长较快，而PPP项目的施工毛利率相对更高，因此工业与民用工程业务的综合毛利率同比略有上升。2018年上半年，公司工业与民用工程业务的毛利率为7.83%，较上年同期小幅降低0.19个百分点，基本保持稳定。

### （四）期间费用分析

最近三年及一期，公司的期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	3,763.50	0.17%	7,934.11	0.18%	7,279.14	0.18%	1,483.41	0.04%
管理费用	94,058.72	4.13%	221,125.71	4.88%	205,871.07	4.97%	160,526.57	3.92%
财务费用	39,420.96	1.73%	71,878.91	1.59%	53,866.64	1.30%	56,252.42	1.37%

项目	2018年1-6月		2017年		2016年		2015年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合计	137,243.18	6.02%	300,938.73	6.64%	267,016.85	6.45%	218,262.40	5.33%

注：上表中占比为期间费用占营业收入的比例

### 1、销售费用

公司销售费用主要包括仓储保管费、职工薪酬、经营租赁费、销售服务费和业务经费等。报告期内，公司销售费用占营业收入比例呈上升趋势，但仍处于较低水平。2016年，公司销售费用为7,279.14万元，较2015年大幅增加5,795.73万元，增幅达到390.70%，主要是由于公司开展贸易业务，相应的仓储保管费用、销售人员的薪酬及委托代销手续费大幅增加所致。2017年，公司销售费用略有增加，主要原因是随着贸易业务规模的进一步扩大，相应发生的销售人员的薪酬及委托代销手续费增加。

### 2、管理费用

公司管理费用主要包括职工薪酬、研究与开发费、租赁物业费、差旅费和折旧/摊销费等。报告期内，公司管理费用分别为160,526.57万元、205,871.07万元、221,125.71万元和94,058.72万元，占营业收入的比例呈上升趋势。2016年，公司管理费用较上年大幅增加45,344.50万元，增幅达到28.25%，主要是由于公司为保持核电工程建造领域的领先优势，在2016年针对国内外自主研发的“华龙一号”、高温气冷堆建造技术进行了深入研究，相应研发费用支出大幅增加所致。

### 3、财务费用

2015年、2016年、2017年、2018年1-6月，公司财务费用分别为56,252.42万元、53,866.64万元、71,878.91万元和39,420.96万元，占营业收入的比例分别为1.37%、1.30%、1.59%和1.73%。随着公司业务规模扩大，公司有息负债规模逐年增长。2017年，公司财务费用较上年同比增加18,012.27万元，增幅达到33.44%，主要原因是公司负债结构中长期借款的比例增加、境内市场资金成本上升及境外工程汇兑收益减少所致。

### 三、现金流量状况分析

最近三年及一期，公司合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2018年1-6月	2017年	2016年	2015年
经营活动产生的现金流量净额	-385,483.89	237,216.99	-273,102.08	67,668.00
投资活动产生的现金流量净额	-176,664.31	-269,856.97	-137,314.04	-56,666.36
筹资活动产生的现金流量净额	389,527.25	206,542.42	210,441.14	399,928.34
汇率变动对现金的影响	-2,690.58	-4,128.17	2,211.27	-1,364.28
现金及现金等价物净增加额	-175,311.53	169,774.27	-197,763.71	409,565.71

#### （一）经营活动现金流量情况

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为67,668.00万元、-273,102.08万元、237,216.99万元和-385,483.89万元，波动较大。2015年、2016年、2017年，公司经营活动现金流量净额波动较大，主要是受到中核建财务公司开展资金管理及运营等金融业务的影响。剔除中核建财务公司的金融业务产生的经营活动现金流量后，最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-117,821.36万元、-106,469.79万元、56,958.63万元和-345,285.94万元。

2016年，剔除金融业务现金流量后，公司经营活动产生的现金流量净额较去年基本保持稳定。2017年，剔除金融业务现金流量后，公司经营活动产生的现金流量呈现净流入，主要原因是：（1）公司本年加强了对应收账款的催收，收回了较多1年以上长账龄的应收账款；（2）受2016年5月起“营改增”税务调整的影响，公司2016年同时缴纳营业税和增值税，而其中部分已开工项目取得增值税可抵扣进项税金额较少，导致公司增值税缴纳金额较多。2017年，公司支付税费发生的现金流出较上年大幅减少41,881.95万元。

2018年1-6月，剔除中核建财务公司的金融业务产生的经营活动现金流量后，公司经营活动产生的现金流量净额为-345,285.94万元，去年同期公司经营活动产生的现金流量净额为-360,614.66万元，基本保持稳定。公司2018年上半年经营活动产生的现金流量大额为负，主要是由于公司经营活动现金流量具有明显

的季节性特征。受农历春节等因素影响，公司在上半年支付的与分包商的工程施工款以及与供应商的工程物料采购款项金额较大；而业主方一般在年初制定预算，上半年进行工程结算及项目回款金额较少，下半年相对更为集中。因此，公司上半年的经营活动现金流量大额为负，符合建筑工程行业的特点。

## （二）投资活动现金流量情况

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-56,666.36万元、-137,314.04万元、-269,856.97万元和-176,664.31万元，均呈现净流出的状态。公司投资活动产生的现金流入主要来自收回投资收到的现金，现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金等。

2016年，公司投资活动产生的现金净流出规模较上年增加80,647.69万元，主要原因是公司开展PPP项目投资的股权投入增加所致。2017年，公司投资活动产生的现金净流出规模较上年增加132,542.93万元，主要原因是公司2017年度PPP等投资建设项目投入增加所致。2018年1-6月，公司投资活动产生的现金净流出规模较去年同期增加249,050.04万元，主要系公司2018年上半年PPP等项目投资增加所致。

## （三）筹资活动现金流量情况

2015年、2016年、2017年和2018年1-6月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为399,928.34万元、210,441.14万元、206,542.42万元和389,527.25万元。公司筹资活动产生的现金流入主要来自吸收投资、取得借款收到的现金，现金流出主要为偿还债务所支付的现金、分配股利、利润或偿还利息支付的现金等。

2016年，公司筹资活动产生的现金净流入210,441.14万元，较上年减少流入189,481.21万元，主要原因是2016年公司完成首次公开发行股票融资，资金到位后缓解了公司的资金压力，公司相应压降有息负债融资规模，偿还债务规模较大。2017年，公司筹资活动产生的现金净流入206,542.42万元，较上年减少流入3,898.72万元，基本保持稳定。2018年上半年，公司筹资活动产生的现金流量净额较2017年上半年增加143,169.31万元，同比增加58.11%，主要系公司的业务规模持续扩大、在执行项目资金需求增加，从而相应增加外部融资规模。

## 第六节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

#### (一) 本次募集资金规模及投向

本次公开发行可转换公司债券的方案已于 2018 年 10 月 22 日取得国务院国资委的批准，已经 2018 年 6 月 29 日召开的第二届董事会第三十九次会议、2018 年 12 月 25 日召开的第三届董事会第二次会议及 2018 年 10 月 25 日召开的 2018 年第一次临时股东大会审议通过，尚需中国证监会的核准。公司本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 299,625 万元（含 299,625 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟用于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	湖南醴陵渌江新城核心区 PPP 项目	168,778.06	105,000.00
2	三都水族自治县市政基础设施建设 PPP 项目	128,780.96	80,000.00
3	监利县文化体育中心 PPP 项目	69,637.09	45,000.00
4	广安职业技术学院二期建设 PPP 项目	28,484.78	20,000.00
5	补充流动资金	49,625.00	49,625.00
合计		<b>445,305.89</b>	<b>299,625.00</b>

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

#### (二) 募集资金投资项目的相关批复情况

公司本次拟使用募集资金投入的项目，均已取得发改委及环境保护主管部门关于立项、环评的批复手续，具体情况如下：

### 1、湖南醴陵渌江新城核心区 PPP 项目

批文类型	序号	文件名称	发文机关
发改委批复文件	1	《关于醴陵市创新创业服务中心建设工程项目可行性研究报告的批复》（醴发改[2016]106号）	醴陵市发展和改革委员会
	2	《关于同意变更醴陵市创新创业服务中心建设工程项目业主及建设内容的通知》（醴发改[2017]331号）	
	3	《关于醴陵市妇幼保健计划生育中心整体搬迁项目可行性研究报告的批复》（醴发改[2017]266号）	
	4	《关于同意变更醴陵市妇幼保健计划生育中心整体搬迁项目业主单位的通知》（醴发改[2017]343号）	
	5	《关于同意变更醴陵市妇幼保健计划生育服务中心整体搬迁项目总投资的通知》（醴发改[2018]195号）	
	6	《关于醴陵市渌江新城学校建设项目可行性研究报告的批复》（醴发改[2017]193号）	
	7	《关于同意变更醴陵市渌江新城学校 PPP 项目业主单位、项目名称及总投资额的通知》（醴发改[2018]169号）	
环评批复文件	1	《关于<醴陵市创新创业服务中心项目环境影响报告表>的批复》（醴环评表[2016]11号）	醴陵市环境保护局
	2	《关于同意变更醴陵市创新创业服务中心建设工程项目业主及建设内容的复函》（醴环评函[2017]3号）	
	3	《关于<醴陵市妇幼保健计划生育服务中心整体搬迁项目环境影响报告书>的批复》（醴环评[2017]14号）	
	4	《关于醴陵市妇幼保健计划生育服务中心整体搬迁项目变更项目总投资有关问题的复函》	
	5	《关于<渌江新城学校建设项目环境影响报告表>的批复》（醴环评表[2017]151号）	
	6	《关于渌江新城学校建设项目变更项目名称及总投资有关问题的复函》	

### 2、三都水族自治县市政基础设施建设 PPP 项目

批文类型	序号	文件名称	发文机关
发改委批复文件	1	《关于三都县周覃镇镇区供水工程可行性研究报告的批复》（三发改批复[2017]332号）	三都水族自治县发展和改革委员会
	2	《关于三都县巫腰收费站至苗龙路口道路工程可行性研究报告的批复》（三发改批复[2017]333号）	

批文类型	序号	文件名称	发文机关
	3	《关于三都县水书大道至圣山大道连接线道路工程可行性研究报告的批复》（三发改批复[2017]334号）	
	4	《关于三都县水书大道工程可行性研究报告的批复》（三发改批复[2017]335号）	
环评批复文件	1	《关于<三都县周覃镇镇区供水工程环境影响表>的批复》（三环审[2017]13号）	三都水族自治县环境保护局
	2	《关于<三都巫腰收费站至苗龙路口道路改造工程环境影响报告书>的批复》（三环审[2017]28号）	
	3	《关于<三都水族自治县水书大道至圣山大道连接线道路工程环境影响表>的批复》（三环审[2017]29号）	
	4	《关于<三都县水书大道新建工程环境影响报告书>的批复》（三环审[2017]30号）	

### 3、监利县文化体育中心 PPP 项目

批文类型	序号	文件名称	发文机关
发改委批复文件	1	《关于监利县文化体育中心建设项目可行性研究报告的批复》（监发改审批[2016]53号）	监利县发展和改革委员会
环评批复文件	1	《关于监利县文化体育中心建设项目环境影响报告表批复的函》（监环审函[2016]15号）	监利县环境保护局

### 4、广安职业技术学院二期建设 PPP 项目

批文类型	序号	文件名称	发文机关
发改委批复文件	1	《关于广安职业技术学院二期建设项目可行性研究报告的批复》（广安发改[2016]312号）	广安市发展和改革委员会
环评批复文件	1	《关于广安职业技术学院医卫中心项目环境影响报告表的批复》（广环审批[2017]28号）	广安市环境保护局
	2	《关于广安职业技术学院大学生创业园项目环境影响报告表的批复》（广环审批[2017]30号）	
	3	《关于广安职业技术学院学前教育中心项目环境影响报告表的批复》（广环审批[2017]31号）	

## 二、本次募集资金投资项目的必要性及可行性分析

### （一）本次募集资金投资项目的必要性分析

## 1、建筑行业具备良好稳定的发展前景

受下游房地产、制造业和基建投资的影响,建筑行业总产值在 2010 年至 2015 年期间呈现下滑的趋势,在 2016 年迎来行业发展拐点,后续呈现持续攀升的态势。2017 年,全国建筑业总产值为 21.40 万亿元,同比增长 10.5%,增速略有回升。从施工和新开工项目情况看,施工项目计划总投资 131.16 万亿元,比上年增长 18.2%;新开工项目计划总投资 51.91 亿元,增长 6.2%。建筑行业作为国民经济的重要支柱产业之一,作为经济支柱产业的地位仍然稳固。

近年来,随着“一带一路”(即“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”)、京津冀协同发展、长江经济带等战略利好政策频出,同时建筑工业化产业升级带来了行业产值效率的提升,加之 PPP 项目模式在投资结构上的创新以及对基建项目市场化的推动作用,对建筑行业发展促进作用明显,行业发展前景良好、稳定。

## 2、PPP 模式是建筑施工企业发展转型的重要业务模式

受国家政策、地方政府融资能力受限等因素影响,以引入社会资本参与公共事业投资为特征的 PPP 模式成为国内基础设施建设领域的市场主流。随着国内建筑施工市场环境的变化,依靠传统投标模式获取施工任务已无法满足建筑企业做强做大的发展需要。与此同时,通过商业模式创新,以投资带动项目建设以及后端运营的 PPP 模式成为支撑建筑企业跨越式发展的重要途径。

PPP 模式下,建筑企业参与项目实施的全过程,包括项目投资、建设、运营等多个阶段。建筑企业由原来单一的施工承包商向投资商、施工承包商、运维服务商等角色转变,全过程参与基础设施建设,更有助于建筑企业实现投资、建设、运营一体化,向上下游产业链延伸扩张目标。通过 PPP 模式,建筑企业能够提升企业的综合竞争力,构建更高的行业壁垒;由于可以分享项目投资、建设、运营等多个环节的利润,较 EPC 模式进一步实现市场化升级,利润空间得以提升,盈利能力更加持续、稳定。

## 3、公司 PPP 业务规模的扩大需要充足的资金支持

公司依托在军工工程和核电工程建设领域积累的经验和实力,开展商业模式研究与转型,拓展 PPP、BT、BOT 等大型项目。借助近年来 PPP 项目迅速发展

的良好契机，公司商业模式和发展策略逐渐实现转变，工业与民用工程业务成为公司增长最快的业务领域，实现了从传统的小型施工项目逐步向大市场、大项目的转变，努力成为集投资、设计、建设、运营与管理等交通基础设施服务于自身的 PPP 模式项目全生命周期投资运营服务商。

2015 年起公司开始重点开展 PPP 业务，2017 年搭建事业部层级的投融资和资源整合平台，PPP 业务进入快速增长阶段。目前，公司的 PPP 业务领域涉及市政工程、园区开发、保障性安居工程、教育、体育、旅游、医疗等九大行业领域，遍及江苏、四川、贵州、山东等 15 个省份，需要资金来满足公司日益扩大的 PPP 项目规模。

## （二）本次募集资金投资项目的可行性分析

### 1、PPP 项目投资建设符合国家产业政策导向

2014 年以来，为解决基础设施项目建设的资金问题，提升基础设施项目的建设效率，各级政府部门密集出台了一系列鼓励政府和社会资本合作模式的政策，为社会资本参与基础设施项目建设提供了强有力的政策保障。

2014 年 11 月 26 日，国务院颁布了《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发[2014]60 号），明确指出将积极推动社会资本进入公共服务、资源环境、生态建设、基础设施等重点领域，建立健全政府和社会资本合作（PPP）机制。

2015 年 2 月 13 日，财政部、住房城乡建设部共同发布《关于市政公用领域开展政府和社会资本合作项目推介工作的通知》（“财建[2015]29”号），决定在城市供水、污水处理、垃圾处理、供热、供气、道路桥梁、公共交通基础设施、公共停车场、地下综合管廊等市政公用领域开展 PPP 项目推介工作。

PPP 模式（包括 BOT、TOT 等多种具体模式）作为整合社会资源、盘活社会存量资本、转变政府职能的重要抓手，有利于拓宽基础设施建设资金来源，更好地吸引民间资本进入基础设施领域，减轻地方政府债务负担，预计在未来较长时期内将得到政府政策的大力支持，从而为公司采用 PPP 合作模式拓展工程建设项目业务营造了良好的政策环境。

### 2、公司积累了良好的品牌效应和市场赞誉

借助资本市场的宣传效应，公司紧紧围绕国家重大区域发展战略，深化与山东、四川、湖北、江苏、贵州、新疆等地方政府深度交流，在城镇化建设、棚户区改造、PPP项目投资等领域深入合作，签署了一系列的战略合作协议，积累了良好的品牌效应和市场赞誉。

### **3、公司具备丰富的工程施工项目经验**

公司是我国国防军工工程重要承包商之一，是我国核电工程建设领域历史最久、规模最大、专业一体化程度最高的企业，也是 30 余年来国内唯一一家不间断从事核电工程建设的企业。公司作为我国核电工程建设龙头企业，自成立至今一直代表着我国核电工程建设的最高水平。

依托在军工工程、核电工程建设领域积累的优势，利用军工工程、核电工程严格的质保体系和技术实力，公司在工业与民用工程建设领域实现了快速发展。报告期内，公司积极搭建市场开发合作平台，拓展基础设施、能源环保等领域，完成一批具有代表性的项目，市场竞争力和影响力不断增强，具备丰富的建设工程项目经验。

### **4、专业技术积淀深厚，不断完善科研体系**

公司坚持以市场为导向，以国家重大科研项目为依托，紧密围绕公司主营业务和发展战略，加大研发投入、加强体系和平台建设、完善科技成果管理和转化机制。公司的研发投入和科研体系保证了公司的技术水平始终处于行业领先地位，为公司持续发展提供了强有力的专业支持。

报告期内，公司组建中国核建研究院作为科技创新工作的顶层设计平台和整体支撑平台，围绕公司核心业务，充分利用国家科技体制改革和倡导“双创”的有利政策，整合公司内部资源，重点围绕阻碍公司发展的瓶颈，优先开展重大关键技术与商业问题攻关，为公司发展提供有利的创新驱动。2017 年，公司共申请专利 236 项，其中发明专利 100 项；获得专利授权 145 项，其中发明专利 40 项；获得 160 件企业级工法、25 件集团级工法；全年组织鉴定了 14 项科技成果，多项研究成果在行业内获得荣誉奖项。

## **三、本次募集资金投资项目的的基本情况**

## （一）湖南醴陵渌江新城核心区 PPP 项目

### 1、项目概况

本项目包括创业创新服务中心建设项目、醴陵市新城学校建设项目和醴陵市新城医院建设项目 3 个子项目，各子项目的基本情况如下：

（1）醴陵市渌江新城创业创新服务中心建设项目：项目区域新建地下一层地上五层创业创新服务中心大楼一栋，总建筑面积 49,986.84 平方米，包括行政中心、规展厅、图书馆、人才交易中心、公共资源交易中心等功能区；同时配套建设停车位、公共绿地、建设道路、广场及水、电等基础设施工程；

（2）醴陵市新城学校建设项目：项目总建筑面积 66,800 平方米，主要功能建筑包括教学楼、学艺楼、体育馆、图书馆、实验楼、办公楼、报告厅、宿舍、食堂等，设计班级数量 80 个，可容纳 4,000 名学生就读；同时配套修建停车场、公共绿地、运动场地等，以及建设道路、广场及水、电等基础设施工程；

（3）醴陵市新城医院建设项目：项目总建筑面积 132,300 平方米，编制容纳 1,000 个床位的三级医院，包括门诊楼、急诊楼、医技楼、住院楼、行政楼、生活用房等功能建筑，同时配套修建停车场、公共绿地等，以及建设道路、广场及水、电等基础设施工程。

### 2、项目实施背景

渌江新城位于醴陵市长庆示范区，是承接老城区和经开区的发展核心区和先导区，是醴陵探索产城一体发展模式的核心载体。渌江新城项目定位目标为推动城市转型升级的复合服务中心、汇聚多样功能的产城融合示范区平台、展现山水文化特质的魅力宜居新城。

由于渌江新城建设属于启动阶段，在公共服务设施方面，规划区域周边整体建设滞后，配套设施严重缺乏。

（1）醴陵市渌江新城创业创新服务中心建设是渌江新城的核心项目和标志性建筑，旨在建成一个集办公、展览、文化创意园区及市民健身休闲等功能为一体的开放式公共建筑，成为新城创新创业项目的孵化基地；

（2）醴陵市新城学校建设将使醴陵市教育资源大幅提升，弥补渌江新城核心区域中学教育资源的不足，对有效改善该地区适龄中学生入学条件和完善醴陵

市教学基础设施建设等方面起到重要作用,使得区域内学校的发展建设与社会经济发展、城市建设相适应;

(3) 新城医院建设项目对缓解醴陵市及周边市县病人看病住院压力、改善医疗环境、规范医疗管理具有良好的促进作用。

### 3、项目实施方式

本项目拟采用 PPP 模式中的 BOT 模式实施,募投项目的实施主体为公司下属子公司中核华兴与政府方共同设立的项目公司。

截至本募集说明书摘要出具之日,中核华兴已与政府出资方代表醴陵市淥江投资控股集团有限公司共同出资成立项目公司醴陵市淥江兴华投资有限责任公司,由项目公司按照 PPP 协议的约定负责实施醴陵市淥江新城核心区工程建设运营项目的投融资、设计、建设、运营维护和移交工作。其中,中核华兴持有项目公司的出资比例为 80%,政府出资方代表持有项目公司的出资比例为 20%。

### 4、项目投资概算

本项目总投资 168,778.06 万元,其中工程费用为 109,886.88 万元,工程建设其他费用为 41,915.55 万元,建设期利息为 6,639.30 万元,预备费用为 10,336.33 万元。具体明细如下表所示:

单位:万元

序号	费用明细	投资金额
1	工程费用	109,886.88
2	工程建设其他费用	41,915.55
3	建设期利息	6,639.30
4	预备费	10,336.33
合计		<b>168,778.06</b>

### 5、项目经济效益测算

本项目特许经营期包括建设期和运营期,其中各子项目的建设期为 2 年,运营期为 17 年。经测算,本项目的投资收益率为 6.91%,具有良好的经济效益。

#### (二) 三都水族自治县市政基础设施建设 PPP 项目

## 1、项目概况

本项目由 4 个子项目构成，包括三条市政道路新建项目，以及一项供水工程基础设施新建项目，具体情况如下：

(1) 三都县水书大道工程：主线路线全长 1,516 米，路基宽 46 米，工程内容包括土石方工程、道路工程、桥梁工程、边坡防护工程、挡土墙工程、污水工程、雨水工程、给水工程、综合通信工程、电力管道工程、路灯工程、交通标志标线工程、消防设施工程、环卫设施工程、绿化工程、老路改造及涵洞工程等；

(2) 三都县水书大道至圣山大道连接线道路工程：道路全长 1,076.101 米，红线宽 46 米（48 米），为双向六车道沥青路面；工程内容包括路线、路基、路面、边坡防护以及相配套的排水、照明等市政管线、交通安全与管理设施、绿化等附属工程；

(3) 三都县巫腰收费站至苗龙路口道路工程：道路全长 4,441.975 米，规划道路等级为城市主干路，道路红线宽度 22 米，沿线共设 11 处涵洞，4 处道路接口，6 处河沟改道，并新建三都收费站棚；项目工程内容具体包括道路路线、路基、路面、边坡防护与支挡、收费站、桥涵以及相配套的照明等市政管线、交通安全与管理措施、绿化等附属工程；

(4) 三都县周覃镇镇区供水工程：由取水、输水工程、净水厂工程、配水管网工程组成，近期（2020 年）供水规模按 1.5 万立方米/天设计，远期（2030 年）供水规模按 2 万立方米/天设计。

## 2、项目实施背景

本项目的建设是实施加快西部地区经济发展战略的具体行动，通过加大对交通、供水等基础设施的投入，可带动相关产业的发展。项目的实施对改变地区市政基础设施的落后面貌，支持西部开发战略，促进地区协调发展将起到重要的作用。此外，项目也提升了三都县土地资源的节约化利用水平，提高了沿线土地的增值空间，对明确县城规划分区功能，促进区内产业规划发展、发展特色产业，改善招商投资环境，具有重要的意义。

## 3、项目实施方式

本项目拟采用 PPP 模式中的 BOT 模式实施，募投项目的实施主体为公司下属子公司中核二二与政府方共同设立的项目公司。

截至本募集说明书摘要出具之日，中核二二已与政府出资方代表三都水族自治县交通运输投资有限责任公司共同出资成立项目公司三都中核城市建设开发有限责任公司，由项目公司按照 PPP 协议的约定负责实施三都水族自治县市政基础设施建设项目的投资、融资、建设、运营维护和移交工作。其中，中核二二持有项目公司的出资比例为 49%，中核二二控制的子公司贵州中核水利水电建设有限责任公司持有项目公司的出资比例为 11%，政府出资方代表持有项目公司的出资比例为 40%。

#### 4、项目投资概算

本项目总投资 128,780.96 万元，其中工程费用为 86,283.71 万元，工程建设其他费用为 19,009.85 万元，预备费用为 8,532.84 万元，建设期利息为 14,954.56 万元。具体明细如下表所示：

单位：万元

序号	费用明细	投资金额
1	工程费用	86,283.71
2	工程建设其他费用	19,009.85
3	预备费用	8,532.84
4	建设期利息	14,954.56
合计		<b>128,780.96</b>

#### 5、项目经济效益测算

本项目合作期为 20 年，其中建设期 3 年，项目运营期 17 年。经测算，本项目的投资收益率为 7.63%，具有良好的经济效益。

### （三）监利县文化体育中心 PPP 项目

#### 1、项目概况

本项目建设地点坐落于监利县章华大道与华荣路交叉口东北角，项目建设包括文化中心和体育中心两大功能区，其中文化中心功能区包括剧院、规划馆与博

物馆、图书馆与档案馆、文化馆；体育中心功能区包括体育健身中心、游泳馆，并配套建设室外运动场、供电、给排水、绿化、道路及停车位等工程。

## 2、项目实施背景

为积极响应国家及湖北省大力发展文体基础设施建设的要求，提升人民群众精神文化生活，因此拟建设相关的文化体育设施。通过项目的实施，能够进一步提升城市形象和品位，满足人民群众日益增长的文化、体育需求，增强城市综合实力、竞争力和辐射带动功能，促进全县经济、社会协调发展。

## 3、项目实施方式

本项目拟采用 PPP 模式中的 BOT 模式实施，募投项目的实施主体为公司下属子公司中核二二与政府方共同设立的项目公司。

截至本募集说明书摘要出具之日，中核二二已与政府出资方代表监利县丰源城市投资开发有限责任公司共同出资成立项目公司监利核建文体中心城市开发有限责任公司，由项目公司按照 PPP 协议的约定负责实施监利县文化体育中心建设项目的投资、融资、建设、运营维护和移交工作。其中，中核二二持有项目公司的出资比例为 90%，政府出资方代表持有项目公司的出资比例为 10%。

## 4、项目投资概算

本项目总投资 69,637.09 万元，其中工程费用为 58,518.18 万元，工程建设其他费用为 5,073.13 万元，预备费用为 3,382.97 万元，建设期利息为 2,662.81 万元。具体明细如下表所示：

单位：万元

序号	费用明细	投资金额
1	工程费用	58,518.18
2	工程建设其他费用	5,073.13
3	预备费用	3,382.97
4	建设期利息	2,662.81
合计		<b>69,637.09</b>

## 5、项目经济效益测算

本项目合作期为 11 年，其中建设期为 2 年，运营期为 9 年。经测算，本项目的投资收益率为 7.74%，具有良好的经济效益。

#### **(四) 广安职业技术学院二期建设 PPP 项目**

##### **1、项目概况**

本项目建设内容主要包括三部分：

(1) 大学生创业园：建筑面积 51,000 平方米，主要建设内容包括创业园、创业园后勤管理用房、地下车库及附属设施等，此部分将作为项目运营期项目公司主要运营维护管理内容，通过引入科学的运营管理团队达到创业园区的研发创新、企业孵化、创业人才培养的功能；

(2) 学前教育中心：建筑面积 12,200 平方米，主要建设内容包括幼儿教学用房、实践用房、业务用房、地下车库及附属设施等；

(3) 医卫中心：建筑面积 11,300 平方米，主要建设内容包括医卫专业教学用房、实践用房、业务用房、医务室、地下车库及其附属工程等。

##### **2、项目实施背景**

我国各级政府高度重视职业教育工作，提出了“科教兴国”，优先发展职业教育事业的战略决策。21 世纪是我国经济、社会发展的关键时期，因此职业教育的改革与发展对促进国家经济发展和社会进步具有重要的战略意义。按照《广安市“十二五”教育事业发展规划》，广安市将充分利用部省共建、省市共建的契机，加速广安职业教育发展。

##### **3、项目实施方式**

本项目拟采用 PPP 模式中的 BOT 模式实施，募投项目的实施主体为公司下属子公司中核二三与政府方共同设立的项目公司。

截至本募集说明书摘要出具之日，中核二三已与政府出资方代表广安职业技术学院资产经营有限公司共同出资成立项目公司四川中禾恒荣建设开发有限公司，由项目公司按照 PPP 协议的约定负责实施广安职业技术学院二期建设项目的投资、融资、建设、运营维护和移交工作。其中，中核二三持有项目公司的出资比例为 90%，政府出资方代表持有项目公司的出资比例为 10%。

#### 4、项目投资概算

本项目总投资 28,484.78 万元，其中工程费用为 24,192.43 万元，工程建设其他费用为 2,827.00 万元，预备费用为 638.00 万元，建设期利息为 827.35 万元。具体明细如下表所示：

单位：万元

序号	费用明细	投资金额
1	工程费用	24,192.43
2	工程建设其他费用	2,827.00
3	预备费用	638.00
4	建设期利息	827.35
合计		<b>28,484.78</b>

#### 5、项目经济效益测算

本项目合作期为 12 年，其中建设期为 2 年，运营期为 10 年。经测算，本项目的投资收益率为 6.55%，具有良好的经济效益。

##### （五）补充流动资金

##### 1、项目概况

公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金中的 49,625.00 万元用于补充流动资金，以增强公司的资金实力，满足未来业务不断增长的营运需求。

##### 2、补充流动资金的必要性及可行性分析

###### （1）缓解公司资金需求压力，满足未来发展资金需求

建筑施工行业属于资金密集型行业，整个生产经营流程具有生产及回款周期长、资源占用量大的特点，运营资金需求量大。

报告期内，公司营业规模持续增长，预计未来几年内仍将维持较快增长的趋势；而且根据公司经营计划，近年来 PPP 业务将逐渐放量增长，新签 PPP 合同金额增长较快，对流动资金需要也相应增加。报告期内，公司主要通过银行贷款解决流动资金不足的问题，未来随着公司业务规模不断扩大，持续通过银行贷款

解决流动资金不足将面临贷款额度有限的困境，因此，有必要通过募集资金补充流动资金，以满足公司业务规模不断扩大的需要。

## **(2) 降低公司财务费用，优化公司财务结构**

截至 2018 年 6 月 30 日，公司总资产为 835.87 亿元，总负债为 720.83 亿元，合并口径的资产负债率达到 86.24%。其中，公司合并口径短期借款为 94.19 亿元，长期借款为 98.77 亿元，合计达到 192.96 亿元。通过本次公开发行可转换公司债券补充流动资金，可减少公司的银行借款规模，降低财务费用，提升公司的长期负债占比；随着进入转股期后公司的可转债逐步转换为股票，将有利于提高公司偿债能力，优化公司财务结构，提升公司的抗风险能力。

## **四、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响**

### **(一) 对公司经营管理的影响**

本次募集资金使用计划紧密围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策，有利于公司在工业与民用施工建设领域的业务拓展，有利于提升行业影响力和核心竞争力，有利于巩固市场地位、提高经营业绩，为可持续发展打下基础。本次发行完成后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致业务和资产的整合，项目承揽和全生命周期服务能力将获得提升。

本次募集资金投资项目紧紧围绕公司主营业务展开，符合国家有关产业政策的要求，有利于公司在国内建筑施工领域的进一步拓展，提升公司的核心竞争力和行业影响力，巩固公司的市场地位，增强公司的经营业绩，保证公司的可持续发展。本次发行后，公司的主营业务范围保持不变，不会导致公司业务和资产的整合。本次发行后，公司资本实力将进一步增强，有助于进一步提高公司主营业务领域的的能力，优化公司未来的产业布局和可持续发展。

### **(二) 对公司财务状况的影响**

本次公开发行可转债募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模将相应增加，能够增强公司的资金实力，为公司的后续发展提供有力保障。在可转债转股前，公司使用募集资金的财务成本较低，利息偿付风险较小。随着可转债持有人

陆续转股，公司的资产负债率将逐步降低，有利于优化公司的资本结构、提升公司的抗风险能力。

### （三）本次发行对公司盈利能力的影响

本次公开发行可转换债券募集资金投资项目经营效益需要一定时间才能体现，因此短期内可能导致净资产收益率、每股收益等财务指标出现一定程度的下降，但随着相关项目效益的实现及财务费用的节省，未来公司的盈利能力和经营业绩预计将会得到较大提升。

## 五、募集资金管理和专项存储情况

为规范公司募集资金的管理和使用，保护投资者的利益，提高资金使用效率和效益，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《上海证券交易所股票上市规则》及其他有关规定，结合公司的实际情况，公司已建立募集资金专项存储制度。

### （一）预计募集资金量

本次拟发行可转换公司债券总规模不超过人民币 299,625 万元（含 299,625 万元）。

### （二）募集资金专项存储账户

公司已建立募集资金专项存储制度，本次发行可转债的募集资金存放于公司董事会指定的专项账户中。

## 第七节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- 三、法律意见书及律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的鉴证报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件；
- 六、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 七、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《中国核工业建设股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



中国核工业建设股份有限公司

2019年4月3日