

2014年永嘉投资集团有限公司公司债券
2016年半年度报告

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

公司2015年年度财务报告经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑以下各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

一、偿付风险

公司资产以在建工程、土地资产为主，资产流动性一般，拟建、在建项目资金需求量较大，存在一定的资金压力，而负债规模迅速上升，偿债压力加大。因此，在本期债券的存续期限内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人如果不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会影响本期债券本息的按时足额兑付。

二、对外担保风险

发行人目前存在较大规模的对外担保。截至2016年半年末，公司为非关联方提供的担保对象主要是永嘉旅游投资集团有限公司和永嘉县中交一公局瓯北大桥投资建设有限公司等国有单位。相关单位目前的经营情况、财务状况和资产质量均处于较为良好的水平，但在本次债券存续期内，仍可能由于不可控的市场环境变化，使担保对象的盈利能力发生不利变化。如果被担保企业因经营不善或其他原因无法偿还贷款，公司须承担连带担保责任，存在一定的对外担保风险。

三、盈利能力薄弱的风险

公司主业盈利弱，利润对政府补贴依赖大；本期债券的偿债资金主要来源于每年的地方国有土地使用权出让收入，未来土地市场波动会对公司偿债产生一定影响；公司土地开发业务未来出让易受土地市场价格波动影响，且目前尚未明确收益分配方案；公司自有土地资产价值易受土地市场波动影响；

目录

重大风险提示	3
释义	6
第一节公司及相关中介机构简介	7
一、发行人	7
二、会计师事务所	7
三、债权代理机构/抵押权代理机构/账户监管机构/抵押资产监管机构.....	7
四、信用评级机构	8
五、报告期内中介机构变更情况	8
第二节公司债券事项	9
一、存续债券情况	9
二、募集资金使用情况	9
三、跟踪评级情况	10
四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施	10
五、债券持有人会议的召开情况	11
六、债券受托管理人履职情况	11
第三节财务和资产情况	12
一、报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标	12
二、主要资产及负债变动情况	13
三、受限资产情况	14
四、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况	17
五、对外担保情况	17
六、银行授信、使用情况及偿还银行贷款情况	19
第四节业务和公司治理情况	20
一、公司主要业务和经营状况简介	20
二、公司未来发展的展望	20
三、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明	21
四、公司非经营性往来占款、资金拆借及违规担保情况说明	21
五、公司治理、内部控制情况说明	24
第五节重大事项	25

第六节 财务报告 26

释义

在本报告中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司、本公司：指永嘉投资集团有限公司。

本期债券：指发行人发行的总额为人民币 8 亿元的 2014 年永嘉投资集团有限公司公司债券，简称“14 永嘉债”。

国家发改委：指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。

中国证券登记公司：指中国证券登记结算有限责任公司。

债券托管机构：指中央国债登记公司和/或中国证券登记公司。

主承销商：指浙商证券股份有限公司。

评级机构：指鹏元资信评估有限公司。

报告期：指 2016 年 1-6 月。

近两年：指 2014 年、2015 年。

元：指人民币元。

工作日：指商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日或休息日）。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（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或休息日）。

第一节公司及相关中介机构简介

一、发行人

中文名称：永嘉投资集团有限公司

注册地址：永嘉县上塘镇环城西路与环城北路交叉口（财税大楼内）

法定代表人：陈献锋

信息披露事务负责人：谷黎洁

联系地址：永嘉县上塘镇县前路158号

电话：0577-67029992

传真：0577-67029992

电子邮箱：244321574@qq.com

邮编：325100

年度报告查询地址：www.sse.com.cn和www.chinabond.com.cn

年度报告备查地：永嘉县上塘镇县前路158号

报告期内董事、监事、高级管理人员变更情况：报告期内，本公司控股股东由永嘉县国有资产管理办公室更永嘉县财政局，变更日期为2016年5月30日；。除上述变更事项外，报告期内公司实际控制人以及董事、监事、高级管理人员并未发生变更。

二、会计师事务所

名称：中汇会计师事务所(特殊普通合伙)

注册地址：杭州市江干区新业路8号华联时代大厦A幢601室

法定代表人：余强

联系人：包平荣

联系地址：杭州市钱江新城新业路8号UDC时代大厦A座6层

电话：0571-88879201

传真：0571-88879000-7201

邮编：310016

三、债权代理机构/抵押权代理机构/账户监管机构/抵押资产监管机构

名称：中国工商银行股份有限公司温州分行

注册地址：温州市人民东路2号

负责人：候念东

联系人：叶际桥

联系地址：永嘉县上塘功能区建设大厦一楼

电话：0577-67228818

传真：0577-67259113

邮编：325100

四、信用评级机构

名称：鹏元资信评估有限公司

注册地址：广东省深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

法定代表人：刘思源

联系人：毕柳

联系地址：上海市浦东新区杨高南路428号世纪广场3号楼3C

联系电话：021-51035670-8006

传真：021-51035670-8015

邮政编码：200127

五、报告期内中介机构变更情况

报告期内未发生中介机构变更情况。

第二节公司债券事项

一、存续债券情况

截止目前公司公开发行并在证券交易所、全国中小企业股份转让系统上市或转
让的的未到期或到期未全额兑付的公司债券共1只，共计债券余额8亿元。

证券交易所上市债券情况

债券名称	2014年永嘉投资集团有限公司公司债券
简称	14永嘉债
代码	127034.SH 1480558.IB
发行日	2014-11-12
到期日	2021-11-12
债券余额	8亿元
利率	6.50%
还本付息方式	本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，自本期债券存 续期第三年起于每年的11月12日按20%的比例逐年等额偿还本金，最 后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
交易场所	上海证券交易所/银行间市场
报告期内付息兑付情况	正常兑付
选择权条款、可交换条款 等执行情况	本期债券无相关条款

二、募集资金使用情况

本期募集资金8亿元，其中3亿元用于永嘉县桥下镇新区农房改造集聚区建设工
程；5亿元用于瓯北12#地块农房改造集聚一期建设项目，与约定用途一致。

募集资金使用情况

使用情况	3亿元用于永嘉县桥下镇新区农房改造集聚区建设工程；5亿元用 于瓯北12#地块农房改造集聚一期建设项目
履行的程序	-
期末余额	1.3亿元
募集资金专项账户运作情 况	根据约定对募集资金在账户内资金的使用情况进行全面监管，不 仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格 使用该笔资金，做到了专款专用
是否与约定用途一致	是

三、跟踪评级情况

本公司已委托鹏元资信评估有限公司担任本期债券跟踪评级机构，预计最新跟踪评级报告出具的时间为2016年9月，提醒投资者关注。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。现将具体情况披露如下：

（一）专项账户资金提取情况

募集资金使用情况

使用情况	3亿元用于永嘉县桥下镇新区农房改造集聚区建设工程；5亿元用于瓯北12#地块农房改造集聚一期建设项目
履行的程序	-
期末余额	1.3亿元
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金在账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用该笔资金，做到了专款专用
是否与约定用途一致	是

（二）充足的变现资产确保偿债资金来源

发行人资产实力雄厚，工程项目及土地资源充足，必要时可以通过资产变现来补充偿债资金。截至2016年6月30日，发行人账面存货和在建工程余额467411.81万元，约占资产总额的42.50%，其中包括瓯北12#江头-宁浦农房集聚工程、瓯北13#地块农房集聚工程、屿门-黄屿农房集聚建设工程等在建项目，待相关项目陆续完工后，预计可以为公司带来较为良好的经营收益及现金流。

（三）抵押担保

发行人以下属全资子公司拥有的国有土地使用权为本期债券提供抵押担保，经具有A级土地评估资质的浙江博南土地房地产评估规划有限公司评估，以2014年2月26日为估价基准日，用于抵押土地使用权评估总值为人民币202,524.73万元，抵押比率为2.53倍，足以覆盖本期债券本金及利息。抵押资产监管机构根据《抵押资产监管协议》第七条第2款计算的抵押率低于1.5倍时，应在计算后三个工作日内向发行人提交追加抵押资产的通知。发行人追加的抵押资产应按照《抵押资产监管协议》有关初始抵押的规定进行价值评估、抵押登记。追加抵押资产的抵押人为追加

的抵押资产办理抵押登记，应当邀请抵押资产监管人授权经办人员参加。抵押资产监管机构对追加的抵押资产的监管方式适用《抵押资产监管协议》。

五、债券持有人会议的召开情况

报告期内，无债券持有人会议召开事项。

六、债券受托管理人履职情况

发行人聘请了中国工商银行股份有限公司温州分行为账户监管银行和债权代理人，并与其签订了《账户监管协议》和《持有人会议规则》。债权代理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好的履行了债权代理人和账户监管人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

第三节财务和资产情况

一、报告期末公司近两年的主要会计数据和财务指标

主要会计数据和财务指标

单位：元

财务指标	2016年6月30日	2015年度	同比变动
总资产	10,998,233,849.30	11,307,685,291.09	-2.74%
归属于母公司股东的净资产	4,648,231,644.10	4,606,695,123.86	0.90%
营业收入	218,216,913.26	433,881,524.79	0.59%
归属于母公司股东的净利润	41,536,520.24	78,215,797.73	6.21%
经营活动现金流量净额	-30,019,366.36	275,027,458.15	-121.83%
投资活动现金流量净额	8,503,345.13	77,702,609.06	-78.11%
筹资活动现金流量净额	72,119,419.74	-257,630,124.61	-
期末现金及现金等价物余额	592,817,160.60	542,213,762.08	9.33%
流动比率	2.03	1.69	20.12%
速动比率	0.70	0.62	12.90%
资产负债率	57.67%	59.20%	-2.58%
贷款偿还率	100%	100%	-
利息偿还率	100%	100%	-

注1：营业收入、归属于母公司股东的净利润、经营活动现金流量净额、投资活动现金流量净额及筹资活动现金流量净额2016年上半年度较2015年度变动情况均进行了年化处理。

注2：上述财务指标计算方法如下：

- (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；
- (4) 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息费用）/（资本化的利息费用+计入财务费用的利息费用）；
- (5) 贷款偿还率=实际贷款额/应还贷款额；
- (6) 利息偿还率=实际支付利息/应支付利息。

财务指标波动较大的项目说明：

(1) 2016 年上半年年化经营活动现金流量净额较 2015 年度数额大幅下降，主要系由于公司收款期主要为年底，故上半年收到的现金较少。

。

(2) 2016 年上半年年化筹资活动现金流量净额较 2015 年度数额大幅下降，主要系主要系短期债务较多为下半年到期，上半年归还借款较少；

二、主要资产及负债变动情况

截止2016年6月30日，本公司主要资产及负债变动情况如下表所示：

主要资产及负债变动情况

科目名称	2016 年 6 月 30 日	2015 年度	同比变动
货币资金	592,817,160.59	542,213,762.08	9.33%
应收账款	35,341,254.76	8,990,116.67	293.11%
预付款项	123,559,668.88	2,346,168.77	5166.44%
应收利息	-	686,833.34	-
其他应收款	1,403,781,242.11	1,855,401,589.12	-24.34%
存货	4,098,865,346.02	4,124,617,940.01	-0.62%
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	6,254,364,672.36	6,534,256,409.99	-4.28%
可供出售金融资产	31,750,000.00	31,750,000.00	0
长期股权投资	26,250,009.25	26,250,009.25	0
固定资产	854,389,001.01	885,383,221.26	-3.50%
在建工程	575,252,759.96	541,761,669.08	6.18%
无形资产	3,248,913,480.63	3,279,856,433.07	-0.94%
长期待摊费用	3,480,073.23	4,593,695.58	-24.24%
递延所得税资产	3,833,852.86	3,833,852.86	0
非流动资产合计	4,743,869,176.94	4,773,428,881.10	-0.62%
资产总计	10,998,233,849.30	11,307,685,291.09	-2.74%
短期借款	464,870,000.00	380,270,000.00	22.25%
应付账款	23,039,703.41	27,532,737.53	-16.32%

预收款项	324,734,107.68	323,700,253.94	0.32%
应付职工薪酬	16,535,823.76	26,243,156.67	-36.99%
应交税费	2,408,509.93	37,331,021.13	-93.55%
应付利息	205,585.20	11,141,380.61	-98.15%
应付股利	564,863.81	1,502,608.87	-62.41%
其他应付款	2,238,882,441.37	2,619,417,458.46	-14.53%
一年内到期的非流动负债	-	437,047,039.38	-
流动负债合计	3,076,119,980.92	3,864,185,656.59	-20.39%
长期借款	2,340,098,526.97	1,904,566,666.67	22.87%
应付债券	794,214,946.04	793,306,806.75	0.11%
递延收益	132,430,375.05	132,430,375.05	0
非流动负债合计	3,266,743,848.06	2,830,303,848.47	15.42%
负债合计	6,342,863,828.98	6,694,489,505.06	-5.25%

资产负债项目中波动较大的明细分析：

1) 2016年6月末应收账款较2015年末增长293.11%，主要原因系年底回款较多。

2) 2016年6月末应交税费较2015年末减少93.55%，主要原因系主要系所得税汇缴。

3) 2016年6月末应付利息较2015年末减少98.15%，主要原因系部分子公司年底计提借款利息。

4) 2016年6月末应付股利较2015年末减少62.41%，主要原因系年底计提，年初发放所致。

三、受限资产情况

截止2016年6月30日，发行人受限资产具体情况如下：

(1) 合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产抵押担保情况(单位：万元)

担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物账面原值	抵押物账面净值	担保借款余额	借款到期日
永嘉县三江新城开发投资有	中投信托有限责任公司	土地使用权和工程项目	10,598.69	10,081.38	5,350.00	2017-9-10

限公司		收益权				
永嘉县三江新城开发投资有限公司	中投信托有限责任公司				5,350.00	2016-12-20
永嘉县三江新城开发投资有限公司	建设银行永嘉支行	土地使用权	45,127.42	44,321.57	10,000.00	2017-4-26
永嘉县三江新城开发投资有限公司	建设银行永嘉支行	土地使用权			3,960.00	2017-4-26
永嘉县三江新城开发投资有限公司	建设银行永嘉支行	土地使用权			2,000.00	2017-4-26
永嘉县三江新城开发投资有限公司	建设银行永嘉支行	土地使用权			5,000.00	2017-4-26
永嘉县三江新城开发投资有限公司	建设银行永嘉支行	土地使用权			10,000.00	2017-4-26
永嘉县长途汽车运输有限公司	工商银行永嘉支行	土地使用权	1,028.00	1,028.00	350.00	2016-4-29
永嘉县长途汽车运输有限公司	工商银行永嘉支行	土地使用权			277.00	2016-7-27
永嘉县长途汽车运输有限公司	光大银行宁波分行	22 辆宇通客车	893.20	561.55	85.62	2016-4-18
永嘉县长途汽车运输有限公司	厦门银行	15 辆金龙公交车	605.38	605.38	119.09	2016-7-22
永嘉县上塘中心城区建设投资有限公司	杭州银行温州分行	土地使用权	19,263.37	19,263.37	12,000.00	2016-5-29
永嘉县桥头镇投资开发有限公司	中国工商银行永嘉上塘支行	土地使用权	13,583.26	12,677.71	3,000.00	2017-12-20
永嘉县桥头镇投资开发有限公司	中国工商银行永嘉上塘支行	土地使用权			2,500.00	2018-6-19
永嘉县桥头镇投资开发有限公司	宁波银行温州瓯海支行	在建工程	9,994.34	9,994.34	300.00	2017-12-10
永嘉县桥头镇投资开发有限公司	宁波银行温州瓯海支行	在建工程			3,000.00	2017-7-25
永嘉县桥头镇投资开发有限公司	宁波银行温州瓯海支行	在建工程			5,500.00	2017-11-20

小计					68,791.71	
----	--	--	--	--	-----------	--

(2) 截止2016年6月30日，发行人合并范围内公司之间的财产抵押担保情况(单位：

万元)

担保单位	被担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物 账面原值	抵押物 账面净值	担保借 款余额	借款到期日
本公司	永嘉县水务集团有限公司	宁波银行温州分行	土地使用权	8,964.98	8,233.83	10,000.00	2017-12-3
本公司	永嘉县水务集团有限公司	浙商银行温州永嘉支行	土地使用权	7,209.78	6,684.07	8,500.00	2017-12-18
本公司	永嘉县三江新城开发投资有限公司	华夏银行温州分行	土地使用权	7,333.66	6,660.85	2,000.00	2016-11-15
本公司	永嘉县三江新城开发投资有限公司	华夏银行温州分行	土地使用权			5,100.00	2016-11-15
小计						33,000.00	

(3) 截止2016年6月30日，本公司为非关联方提供财产抵押情况(单位：万元)：

担保单位	被担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物 账面原值	抵押物 账面净值	担保借 款余额	借款到期 日
本公司	永嘉县中医医院	交通银行温州永嘉支行	土地使用权	25,852.39	25,206.08	2,393.00	2018-12-1
本公司	永嘉县交通投资集团有限公司	宁波银行温州瓯海支行	土地使用权	13,001.55	12,676.51	8,820.00	2017-6-30
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行温州永嘉支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	12,184.00	2017-12-1
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行温州永嘉支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,174.00	2017-12-16
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行温州永嘉支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,000.00	2017-12-20
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行温州永嘉支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,527.00	2017-12-22
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行温州永嘉支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,308.00	2017-12-24
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行温州永嘉支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,855.00	2017-12-31
小计						30,261.00	

(4) 截止2016年6月30日，发行人合并范围内各公司为自身对外借款进行的财产质

押担保情况(单位：万元)

担保单位	质押权人	质押标的物	担保借款余额	借款到期日
永嘉县山河供水有限公司	国家开发银行浙江省分行	楠溪江供水项目原水费收费权和政府增资所形成的企业受益权	34,900.00	2023-6-23
永嘉县山河供水有限公司	永嘉农村商业银行	对乐清市供水集团有限公司的应收款项的收费权	1,000.00	2016-1-25
小计			35,900.00	

四、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

发行人无其他债券和债务融资工具。

五、对外担保情况

截止2016年6月30日，发行人对外担保具体情况如下：

（1）截止2016年6月30日，本公司为非关联方提供保证担保的情况(单位：万元)：

担保单位	被担保单位	贷款金融机构	担保借款余额	借款到期日
本公司	永嘉旅游投资集团有限公司	华夏银行温州支行	3,600.00	2016-9-21
本公司	永嘉旅游投资集团有限公司	上海浦发银行温州永嘉支行	10,000.00	2017-11-18
本公司	永嘉旅游投资集团有限公司	中国民生银行温州分行	7,000.00	2016-12-8
本公司	永嘉县城市投资集团有限公司	宁波银行温州瓯海支行	7,000.00	2016-12-15
本公司	瓯北城市投资集团有限公司	华夏银行温州支行	5,000.00	2017-12-15
本公司	永嘉县城市投资集团有限公司	永嘉县城市投资集团有限公司	7,000.00	2016-12-15
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行	110.00	2019-11-3
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行	97.50	2019-11-3
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行	3,400.00	2019-11-3
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行	500.00	2017-6-30
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行	500.00	2017-12-31
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行	500.00	2018-6-30
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行	1,000.00	2018-12-31
本公司	永嘉县人民医院	交通银行温州永嘉支行		2019-11-3

			800.00	
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	1,000.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	2,000.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	7,000.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	6,500.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	2,000.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	3,000.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	8,000.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	5,000.00	2024-12-16
本公司	永嘉交通投资集团有限公司	国家开发银行	9,000.00	2024-12-16
合计			90,007.50	

(2) 截止2016年6月30日，本公司为非关联方提供财产抵押情况(单位：万元)：

担保单位	被担保单位	抵押权人	抵押标的物	抵押物 账面原值	抵押物 账面净值	担保借 款余额	借款到期 日
本公司	永嘉县中医医院	交通银行 温州永嘉 支行	土地使用权	25,852.39	25,206.08	2,393.00	2018-12-1
本公司	永嘉县交通投资集团有限公司	宁波银行 温州瓯海 支行	土地使用权	13,001.55	12,676.51	8,820.00	2017-6-30
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行 温州永嘉 支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	12,184.00	2017-12-1
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行 温州永嘉 支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,174.00	2017-12-16
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行 温州永嘉 支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,000.00	2017-12-20
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行 温州永嘉 支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,527.00	2017-12-22
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行 温州永嘉 支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,308.00	2017-12-24
本公司	永嘉县瓯北高级中学	交通银行 温州永嘉 支行	土地使用权	22,976.65	22,402.24	1,855.00	2017-12-31
小计						30,261.00	

六、银行授信、使用情况及偿还银行贷款情况

公司与银行等金融机构保持长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截止2016年6月30日，发行人与各金融机构合作多年，在各家金融机构信誉良好。2016年6月30日，公司偿还银行贷款10.63亿元，银行贷款均按时偿还，不存在展期及减免情况。

第四节业务和公司治理情况

发行人作为永嘉县重点构建的综合性建设、经营和投融资主体，全面负责永嘉县基础设施、水务系统、交通运输建设、农房改造及保障性住房建设等重要领域。自成立以来，始终按照可持续发展的要求，通过市场化运作，统筹经营相关的政府性资源，在促进永嘉县公用设施建设、社会民生发展、经济增长中发挥了较大的作用。

一、公司主要业务和经营状况简介

截止2016年6月30日，公司实现营业收入2.18亿元。其中交通运输0.56亿元，水的生产和供应0.93亿元。

近两年经营情况表

单位：元

行业名称	本期数		上期数	
	收入	成本	收入	成本
交通运输	56,412,822.77	44,239,085.80	104,419,988.89	88,303,497.70
水的生产和供应	92,984,905.32	28,188,348.54	185,650,936.68	76,361,617.96
化学原料及化学制品	21,957,382.52	15,913,958.87	40,159,576.31	28,557,521.33
电力的生产和供应	12,778,825.94	5,229,135.85	21,754,456.99	8,988,934.10
建筑工程	150,423.00	202,187.69	9,210,925.50	8,747,302.75
其他服务	33,932,553.71	25,881,753.70	53,406,734.65	41,089,242.34
小计	218,216,913.26	119,654,470.45	414,602,619.02	252,048,116.18

公司2016年半年都年化营业收入构成及金额与2015年同比保持一致，波动幅度较小。其中年化建筑工程收入较2015年有所下降。总体而言，公司营业收入较2015年保持一致，整体营业利润保持稳定。

二、公司未来发展的展望

发行人作为永嘉县人民政府最重要的投资主体和国有资产经营主体，肩负着实施政府宏观调控意图、开发建设永嘉重点项目、致力于永嘉经济崛起的重任。以投资、开发为主，咨询、服务为辅，为永嘉县重大项目注入资金并提供配套服务，大力扶持永嘉县属国有企业，确保县属国有资产保值增值。公司将结合永嘉县自然资源、人文资源、产业优势及企业自身优势，用成长性、发展性的眼光、敏锐的市场

触觉来合理地整合、配置，力争让资源、资本都达到可持续的长足发展。

未来几年内，为进一步加快永嘉的经济发展和建设，继续积极开展永嘉县国有资产的经营和管理，为重点工程建设提供资金保障，主要投资方向包括：

1、重点推进三江国际性休闲商务区的建设

按照“五年见形、十年建成”的目标，高起点、高规格建设三江片区，统筹推进区域开发前期工作和防洪排涝、道路交通、给排水、电力通讯等基础设施建设，按照商务、商业、金融、休闲、居住等主导功能培育，推进商务中心区、现代住宅区、滨江休闲带和低山缓坡风光区等功能区的开发，打造包括金融保险、商务会展、现代商业等现代服务业，生活居住服务、旅游接待服务和高级酒店服务配套的现代服务业集聚区，与温州商务区互补发展，努力建设集高档住宅、金融服务、休闲娱乐于一体的现代化国际性休闲商务区。

2、配合县政府大力推进农村新社区和中心村建设

按照永嘉县政府制定的“资源整合、规范管理、因地制宜、重点突破”的思路，公司将以农房改造集聚建设为切入点，配合县政府大力推进农房改造集聚区建设。

3、继续完善公路站场建设，强化交通运输业务发展

未来将衔接高速铁路、地面铁路、城市轨道、高速公路、城市道路等交汇于黄田，规划建设黄田综合交通枢纽。因此，公司将继续完善公路站场系统，重点新建黄田一级站场，改新建岩头二级站场，桥下、乌牛三级站场及岩坦、碧莲、大若岩、枫林四级站场，完善一般乡镇五级及以上客运站或回头站布点，力争所有乡镇实现公路站场全覆盖。

4、加强水库水源和引供水设施建设，增加水务、水电业务收入

按照永嘉县政府的要求，公司将适时启动南岸水库建设，做好石染水库前期工作。加快楠溪江供水工程、乌牛供水工程及西向供水工程进度，保障瓯江北岸新城区生产生活用水。

三、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明

我公司经营多年，与各家往来客户合作多年，信誉良好，在报告期内与主要客户发生业务无任何严重违约事项；未形成任何预计负债，对我公司经营情况和偿债能力无影响。

四、公司非经营性往来占款、资金拆借及违规担保情况说明

截至2016年6月30日，公司非经营性往来占款或拆借资金主要如下表所示：

(1) 其他应收款

单位：元

其他应收款项内容	期末金额
永嘉财融投资有限公司	842,426,532.04
永嘉县三江商务区管理委员会	239,346,729.28
永嘉县瓯北东片开发建设指挥部	130,076,934.00
永嘉上塘中心城区管理委员会	110,314,549.40
永嘉瓯北城市新区管理委员会	108,000,000.00
永嘉县桥头镇菇溪河道综合治理工程建设指挥部	78,847,333.33
永嘉县瓯北城市投资集团有限公司	88,109,858.60
浙江永嘉工业园区管理委员会	60,000,000.00
温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	50,103,000.00
41 省道永嘉瓯北至沙头段改建工程建设指挥部	43,000,000.00
永嘉县财政局	33,000,000.00
温州东瓯公交有限公司	8,643,369.58
永嘉县岩坦镇岩坦村经济合作社	7,000,000.00
永嘉县机动车驾驶员协会	6,923,413.07
永嘉县瓯北中心片建设指挥部	5,000,000.00
永嘉县瓯江北片防洪堤指挥部	5,000,000.00
永嘉县大若岩镇人民政府	4,945,086.00
永嘉县碧莲镇碧莲村居委会	3,000,000.00
永嘉县桥下镇八里村民委员会	2,000,000.00
永嘉瓯北城市新区管理委员会瓯北大道建设工程指挥部	2,000,000.00
永嘉县碧莲镇人民政府	1,480,360.00
永嘉县瓯北工业品商场有限公司	1,454,653.00
永嘉县岩坦镇潘坑村经济合作社	1,300,000.00
永嘉县上塘自来水厂二期工程建设指挥部	1,300,000.00
永嘉县沙头镇渔田村民委员会	1,240,000.00
永嘉县供电局	1,184,726.00

温州瓯江水上游览开发有限公司	900,000.00
永嘉县楠溪江风景旅游开发有限公司	830,000.00
永嘉县散装水泥办公室	735,791.00
永嘉县规划局	657,680.00
永嘉县岩坦镇岩门村民委员会	600,000.00
永嘉县沙头镇人民政府	457,715.00
永嘉县巽宅镇人民政府	405,000.00
永嘉县沙头镇高浦村民委员会	400,000.00
永嘉县人民政府东瓯街道办事处	300,000.00
永嘉县永旺交通公司	238,325.90
温州市瓯海区娄桥镇下斜村村民委员会	200,000.00
永嘉县环保局	148,863.00
永嘉县桥下镇自来水厂	121,547.77
温州公交温永客运有限公司	104,800.00
永嘉县巽宅镇金溪村村委会	46,432.50
永嘉县枫林镇枫一村经济合作社	40,000.00
永嘉县地方税务局瓯北税务分局	26,413.99
永嘉县瓯北镇人民政府	16,572.00
小计	1,841,925,685.46

(2) 其他应付款

金额较大的其他应付款项性质或内容的说明

单位：元

单位名称	期末数	款项性质或内容
永嘉县财政局	1,824,770,339.28	暂借款
浙江省东阳第三建筑工程有限公司	52,181,600.00	押金保证金
乐清市供水集团有限公司	50,000,000.00	暂借款
乐清引水工程建设指挥部	40,000,000.00	暂借款
华汇建设集团有限公司	22,571,572.30	押金保证金
浙江东正建设实业集团公司	15,000,000.00	押金保证金

永嘉县国有资产经营有限公司	10,000,000.00	暂借款
浙江省第一水电建设集团股份有限公司	7,187,928.03	押金保证金
永嘉县财政局	5,862,166.46	应付暂收款
温州市铁路建设总指挥部	4,925,100.00	暂借款
江西美华建筑装饰工程公司	4,077,972.01	押金保证金
浙江永嘉工业园区管理委员会	2,710,384.61	暂借款
浙江省隧道工程公司	2,704,308.61	押金保证金
鲲鹏建设集团有限公司	2,400,000.00	押金保证金
江北中心派出所	2,022,622.82	应付暂收款
山西太水市政工程有限公司	1,850,000.00	押金保证金
杭州中艺园林工程有限公司	1,325,859.15	押金保证金
小计	2,049,589,853.27	

五、公司治理、内部控制情况说明

报告期内。本公司在公司治理、内部控制等方面，不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况，同时公司如约执行募集说明书相关约定或承诺的情况，确保债券投资者应享有的利益。

第五节 重大事项

截止2016年6月30日，本公司没有正在进行的或未决的汇兑本公司财务状况及运营情况产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，五破产重组以及控股股东、实际控制人涉嫌犯罪等应披露的重大事项发生。

序号	相关事项	是否发生 前述事件
1	发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化	否
2	债券信用评级发生变化	否
3	发行人主要资产被查封、扣押或冻结	否
4	发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	否
5	发行人当年累计新增借款或对外担保超过上年末净资产的 20%	否
6	发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%	否
7	发行人发生超过上年末净资产 10%的重大损失	否
8	发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定	否
9	发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚	否
10	发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件	否
11	发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施	否
12	保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化	否
13	其他对债券持有人权益由重大影响的事项	否

第六节 财务报告

本公司 2016 年 6 月 30 日未经审计的财务报告请参见附件。

(本页无正文为 2014 年永嘉投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告之盖章页)



合并利润表

2016年1-6月

会合02表

编制单位:

金额单位: 人民币元

项 目	注释号	行次	本期数	上年数
一、营业收入		1	218,216,913.26	433,881,524.79
减: 营业成本		2	119,654,470.45	255,830,497.71
营业税金及附加		3	3,326,981.14	11,167,227.76
销售费用		4	5,781,635.63	8,336,013.74
管理费用		5	83,262,438.13	160,753,706.76
财务费用		6	15,376,544.45	88,660,240.63
资产减值损失		7	-30,845.50	431,367.35
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)		8		
投资收益(损失以“-”号填列)		9	7,816,511.79	7,496,179.82
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		10		
二、营业利润(亏损以“-”号填列)		11	-1,337,799.25	-83,801,349.34
加: 营业外收入		12	45,186,204.78	182,668,748.91
其中: 非流动资产处置利得		13		321,145.29
减: 营业外支出		14	200,155.96	1,072,040.25
其中: 非流动资产处置损失		15		88,187.43
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		16	43,648,249.57	97,795,359.32
减: 所得税费用		17	1,474,015.28	18,346,821.02
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		18	42,174,234.29	79,448,538.30
归属于母公司所有者的净利润		19	41,536,520.24	78,215,797.73
少数股东损益		20	637,714.05	1,232,740.57
五、其他综合收益的税后净额		21		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		22		
(一) 以后不能重分类进损益的其他综合收益		23		
1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动		23		
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		24		
(二) 以后将重分类进损益的其他综合收益		24		
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额		25		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		25		
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		26		
4. 现金流量套期损益的有效部分		26		
5. 外币财务报表折算差额		27		
6. 其他		27		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		28		
六、综合收益总额(综合亏损总额以“-”号填列)		28	42,174,234.29	79,448,538.30
归属于母公司所有者的综合收益总额		29	41,536,520.24	78,215,797.73
归属于少数股东的综合收益总额		30	637,714.05	1,232,740.57
七、每股收益:				
(一) 基本每股收益		31		
(二) 稀释每股收益		32		

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

合并现金流量表

2016年1-6月

会合03表

编制单位:

金额单位: 人民币元

项 目	注释号	行次	本期数	上年数
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	192,899,628.91	629,919,831.21
收到的税费返还		2		
收到其他与经营活动有关的现金		3	501,685,497.55	1,322,313,239.06
经营活动现金流入小计		4	694,585,126.46	1,952,233,070.27
购买商品、接受劳务支付的现金		5	219,608,410.69	1,203,384,940.67
支付给职工以及为职工支付的现金		6	9,707,332.91	135,101,655.52
支付的各项税费		7	39,723,507.62	27,608,084.43
支付其他与经营活动有关的现金		8	455,565,241.60	311,110,931.49
经营活动现金流出小计		9	724,604,492.82	1,677,205,612.11
经营活动产生的现金流量净额		10	-30,019,366.36	275,027,458.16
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金		11		15,000,000.00
取得投资收益收到的现金		12	8,503,345.13	7,788,427.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		13		275,869.17
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		14		
收到其他与投资活动有关的现金		15		427,523,658.68
投资活动现金流入小计		16	8,503,345.13	450,587,954.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		17		342,685,345.80
投资支付的现金		18		200,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		19		
支付其他与投资活动有关的现金		20		30,000,000.00
投资活动现金流出小计		21		372,885,345.80
投资活动产生的现金流量净额		22	8,503,345.13	77,702,609.06
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		23		
其中: 子公司吸收少数股东投资收到的现金		24		
取得借款收到的现金		25	84,600,000.00	1,021,570,000.00
发行债券收到的现金		26		
收到其他与筹资活动有关的现金		27		7,825,456.00
筹资活动现金流入小计		28	84,600,000.00	1,029,395,456.00
偿还债务支付的现金		29	607,039.79	1,063,136,044.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		30	11,873,540.47	223,889,536.15
其中: 子公司支付给少数股东的股利、利润		31		
支付其他与筹资活动有关的现金		32		
筹资活动现金流出小计		33	12,480,580.26	1,287,025,580.61
筹资活动产生的现金流量净额		34	72,119,419.74	-257,630,124.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		35		
五、现金及现金等价物净增加额		36	50,603,398.51	95,099,942.61
加: 期初现金及现金等价物余额		37	542,213,762.09	447,113,819.48
六、期末现金及现金等价物余额		38	592,817,160.60	542,213,762.09

法定代表人:

陈献

主管会计工作负责人:

徐晓

会计机构负责人:

谷黎

合并资产负债表

2016年6月30日

会合01表

编制单位:

金额单位: 人民币元

资 产	注释号	行次	期末数	期初数	负债和所有者权益	注释号	行次	期末数	期初数
流动资产:					流动负债:				
货币资金		1	592,817,160.59	542,213,762.08	短期借款		34	464,870,000.00	380,270,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		2			以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		35		
衍生金融资产		3			衍生金融负债		36		
应收票据		4			应付票据		37		
应收账款		5	35,341,254.76	8,990,116.67	应付账款		38	23,039,703.41	27,532,737.53
预付款项		6	123,559,668.88	2,346,168.77	预收款项		39	324,734,107.68	323,700,253.94
应收利息		7		686,833.34	应付职工薪酬		40	16,535,823.76	26,243,156.67
应收股利		8			应交税费		41	2,408,509.93	37,331,021.13
其他应收款		9	1,403,781,242.11	1,855,401,589.12	应付利息		42	205,585.20	11,141,380.61
存货		10	4,098,865,346.02	4,124,617,940.01	应付股利		43	564,863.81	1,502,608.87
划分为持有待售的资产		11			其他应付款		44	2,238,882,441.37	2,619,417,458.46
一年内到期的非流动资产		12			划分为持有待售的负债		45		
其他流动资产		13			一年内到期的非流动负债		46		437,047,039.38
流动资产合计		14	6,254,364,672.36	6,534,256,409.99	其他流动负债		47	4,878,945.76	
非流动资产:					流动负债合计		48	3,076,119,980.92	3,864,185,656.59
可供出售金融资产		15	31,750,000.00	31,750,000.00	非流动负债:				
持有至到期投资		16			长期借款		49	2,340,098,526.97	1,904,566,666.67
长期应收款		17			应付债券		50	794,214,946.04	793,306,806.75
长期股权投资		18	26,250,009.25	26,250,009.25	其中: 优先股		51		
投资性房地产		19			永续债		52		
固定资产		20	854,389,001.01	885,383,221.26	长期应付款		53		
在建工程		21	575,252,759.96	541,761,669.08	长期应付职工薪酬		54		
工程物资		22			专项应付款		55		
固定资产清理		23			预计负债		56		
生产性生物资产		24			递延收益		57	132,430,375.05	132,430,375.05
油气资产		25			递延所得税负债		58		
无形资产		26	3,248,913,480.63	3,279,856,433.07	其他非流动负债		59		
开发支出		27			非流动负债合计		60	3,266,743,848.06	2,830,303,848.47
商誉		28			负债合计		61	6,342,863,828.98	6,694,489,505.06
长期待摊费用		29	3,480,073.23	4,593,695.58	所有者权益:				
递延所得税资产		30	3,833,852.86	3,833,852.86	实收资本		62	100,000,000.00	100,000,000.00
其他非流动资产		31			其他权益工具		63		
		32			其中: 优先股		64		
					永续债		65		
					资本公积		66	3,536,657,893.38	3,536,657,893.38
					减: 库存股		67		
					其他综合收益		68		
					专项储备		69	9,813,020.30	9,813,020.30
					盈余公积		70	72,383,127.06	72,383,127.06
					未分配利润		71	929,377,603.36	887,841,083.12
非流动资产合计			4,743,869,176.94	4,773,428,881.10	归属于母公司所有者权益合计		72	1,648,231,644.10	1,606,695,123.86
					少数股东权益		73	7,138,376.22	6,500,662.17
					所有者权益合计		74	4,655,370,020.32	4,613,195,786.03
资产总计		33	10,998,233,849.30	11,307,685,291.09	负债和所有者权益总计		75	10,998,233,849.30	11,307,685,291.09

法定代表人:

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

合并所有者权益变动表

2016年1-6月

会合04表-1
金额单位：人民币元

编制单位: 金额单位: 人民币元		本期数										所有者权益合计
项 目	行次	归属于母公司所有者权益								少数股东权益		
		实收资本	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	
			优先股	永续债								
一、上期期末余额	1	100,000,000.00			3,536,657,893.38			9,813,020.30	72,383,127.06	887,841,083.12	6,500,662.17	4,613,195,786.03
加: 会计政策变更	2											
前期差错更正	3											
同一控制下企业合并	4											
其他	5											
二、本年期初余额	6	100,000,000.00			3,536,657,893.38			9,813,020.30	72,383,127.06	887,841,083.12	6,500,662.17	4,613,195,786.03
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	7									41,536,520.24	637,714.05	42,174,234.29
(一) 综合收益总额	8									41,536,520.24	637,714.05	42,174,234.29
(二) 所有者投入和减少资本	9											
1. 股东投入的普通股	10											
2. 其他权益工具持有者投入资本	11											
3. 股份支付计入所有者权益的金额	12											
4. 其他	13											
(三) 利润分配	14											
1. 提取盈余公积	15											
2. 对所有者的分配	16											
3. 其他	17											
(四) 所有者权益内部结转	18											
1. 资本公积转增资本	19											
2. 盈余公积转增资本	20											
3. 盈余公积弥补亏损	21											
4. 其他	22											
(五) 专项储备	23											
1. 本期提取	24											
2. 本期使用	25											
(六) 其他	26											
四、本期期末余额	27	100,000,000.00			3,536,657,893.38			9,813,020.30	72,383,127.06	929,377,603.36	7,138,376.21	4,655,370,020.32

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：

合并所有者权益变动表(续)

2016年1-6月

会合04表-2
金额单位:人民币元

项 目		上年数										所有者权益合计		
		行次	归属于母公司所有者权益								少数股东权益			
			实收资本	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
				优先股	永续债	其他								
一、上期期末余额		1	100,000,000.00				3,528,832,437.38			8,651,906.60	72,383,127.06	809,625,285.39	6,158,415.63	4,525,651,172.06
加：会计政策变更		2												
前期差错更正		3												
同一控制下企业合并		4												
其他		5												
二、本年期初余额		6	100,000,000.00				3,528,832,437.38			8,651,906.60	72,383,127.06	809,625,285.39	6,158,415.63	4,525,651,172.06
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)		7					7,825,456.00			1,161,113.70		78,215,797.73	342,246.54	87,544,613.97
(一) 综合收益总额		8										78,215,797.73	1,232,740.57	79,448,538.30
(二) 所有者投入和减少资本		9					7,825,456.00							7,825,456.00
1. 股东投入的普通股		10												
2. 其他权益工具持有者投入资本		11												
3. 股份支付计入所有者权益的金额		12												
4. 其他		13					7,825,456.00						-962,745.06	7,825,456.00
(二) 利润分配		14												-962,745.06
1. 提取盈余公积		15												
2. 对所有者的分配		16												
3. 其他		17												-962,745.06
(四) 所有者权益内部结转		18												
1. 资本公积转增资本		19												
2. 盈余公积转增资本		20												
3. 盈余公积弥补亏损		21												
4. 其他		22												
(五) 专项储备		23								1,161,113.70			72,251.03	1,233,364.73
1. 本期提取		24								2,254,772.26			117,873.53	2,372,645.79
2. 本期使用		25								-1,093,658.56			-45,622.50	-1,139,281.06
(六) 其他		26												
四、本期末余额		27	100,000,000.00				3,536,657,893.38			9,813,020.30	72,383,127.06	887,841,083.12	6,500,662.17	4,613,195,786.03

徐晓红印

陈献印

主管会计工作负责人:

会计机构负责人:

第7页 共 页

法定代表人: