

张家界市经济发展投资集团有限公司

公司债券 2016 年半年度报告

二〇一六年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

重大风险提示

投资者在评价和购买两期债券时，应认真考虑下述各项风险因素及公司在募集说明书中披露的其他有关信息。

一、与两期债券相关的风险

（一）利率风险

受宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，在两期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于两期债券采用固定利率形式且期限较长，可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能使投资者面临债券价值变动的不确定性。

（二）兑付风险

在两期债券存续期间，受宏观经济政策、产业政策和市场运行状况等因素的影响，发行人的经营活动存在不能带来预期的回报的可能性，使发行人不能从预期的还款来源中获得足够的资金，从而可能影响两期债券的按期偿付。

（三）流动性风险

发行人计划两期债券发行结束后申请在经批准的证券交易场所上市或交易流通，但无法保证两期债券一定能够按照预期在上述证券交易场所上市或交易流通，亦不能保证两期债券一定会有活跃的二级市场交易。在上市或交易流通之前，两期债券可能难以交易变现，存在一定的流动性风险。

二、与行业相关的风险

（一）行业政策风险

发行人主要从事旅游资源开发和城市基础设施建设业务，在实现经济效益的同时，承担着部分社会职能。该项业务在现阶段得到国家和当地政府的大力支持。国家宏观调控政策、“三公消费”及财政补贴政策的变动均会对其收入和利润产生重要的影响，国家的固定资产投资、环境保护、城市规划、城市建设投融资政策等方面的变化将会在一定程度上影响发行人的经营业绩。

（二）经济周期风险

旅游资源开发、旅游服务行业属于周期性较强的行业，近年国内经济的持续向好发展，旅游行业实现快速发展。同样，城市基础设施建设行业在城镇化快速推进大大背景下，获得了大量的资金投入，使得该行业发展迅速。如果在两期债券存续期内，国家宏观经济增速持续放缓甚至出现衰退，经济进入下行周期，发行人可能经营效益下降、现金流减少，从而影响两期债券的兑付。

（三）地方经济和财政风险

尽管随着国内旅游市场的持续升温，张家界市地方经济持续快速发展，但张家界市经济规模总量仍然偏小。虽然近年张家界市地方财政收入快速增长，财政实力不断增强，但上级补助收入占张家界市地方财政收入的比重较高，地方财政自给能力较弱，而政府补助对发行人的利润贡献较大。如果在两期债券存续期内，张家界市地方经济发展速度放缓，地方财政收入减少，可能会对发行人的收入和利润水平产生一定的影响。

三、与发行人有关的风险

（一）经营管理风险

发行人的经营决策水平、财务管理能力、资本运作能力、投资风险控制能力是发行人盈利情况的重要影响因素，经营决策或者内部控制失误将对发行人盈利产生不利影响。同时，发行人在进行市场化经营的同时，还承担着部分社会职能，一些公益性项目社会效益显著，但经济效益有限，对公司正常的盈利能力产生一定的不利影响。

（二）项目建设风险

两期债券募集资金拟投入项目投资规模较大，涉及面广。如果在项目建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨、不可抗拒的自然灾害等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算，导致施工期延长，影响项目的按期竣工，并对项目收益的实现产生一定的不利影响。可能由于项目管理内容与工作环节较多、部分人员经验不足等原因，给整个项目在计划组织、管理控制、配合协调等方面带来困难。

（三）财务风险

发行人在建及拟建工程投资规模较大，未来面临较大的资金压力。目前发行人有息债务规模较大，存在一定的债务偿付压力。但是发行人的资产受限比例较高，部分资产已经用于抵押，资产流动性一般。这需要发行人综合利用直接融资渠道和间接融资渠道来筹措资金，并不断加强对资金的管理，提高资金运用的效率。因此，发行人将面临如何加强财务管理和控制财务成本方面的压力。

目 录

第一节 释义	8
第二节 公司及相关中介机构简介	9
一、公司信息	9
二、信息披露及年度报告置备点	9
三、报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况	10
四、相关中介信息	10
第三节 公司债券事项	12
一、已发行债券基本情况	12
二、债券募集资金使用情况	14
三、资信评级机构跟踪评级情况说明	15
四、债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施	16
五、债券持有人会议召开情况	22
六、债券受托管理人履行职责情况	22
第四节 财务和资产情况	24
一、主要会计数据和财务指标	24
二、会计数据和财务指标变动主要原因	26
三、公司半年度财务报告非标准审计报告说明	27
四、公司主要资产和负债的变动情况	27
五、逾期未偿还债项情况	30
六、公司受限资产情况	30
七、其他债券和债务工具的付息兑付情况	30
八、公司对外担保情况	30
九、公司获得银行授信情况及使用情况	31
十、公司偿还银行贷款情况	31
第五节 业务和公司治理情况	32
一、公司业务简介	32
二、报告期内主要经营情况	36

第六节 重大事项	40
一、报告期内重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	40
二、报告期内发生的破产重整相关事项	40
三、公司重大诉讼情形.....	40
第七节 财务报告	41
第八节 备查文件目录	42
一、备查文件.....	42
二、查询地点、方式、联系.....	42

第一节 释义

在本报告中，除非另有说明，以下简称和术语具有如下含义：

释义项	一	释义内容
发行人、本公司	指	张家界市经济发展投资集团有限公司
12 张家界经投债 主承销商	指	国开证券有限责任公司
14 张家界经投债 主承销商	指	华创证券有限责任公司、 国开证券有限责任公司
两期债券	指	发行人发行的总额为人民币 8 亿元的“2012 年张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券”和 总额为人民币 10 亿元的“2014 年张家界市 经济发展投资集团有限公司公司债券”
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行两期债券 而分别制作的《2012 年张家界市经济发展 投资集团有限公司公司债券募集说明书》 《2014 年张家界市经济发展投资集团 有限公司公司债券募集说明书》
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本报告期	指	2016 年 1-6 月
本报告期末	指	2016 年 6 月 30 日
上年同期	指	2015 年 1-6 月
上年度末	指	2015 年 12 月 31 日
元、万元	指	人民币元、人民币万元

注：本报告中除特别说明外所有数值均保留2位小数，若出现各分项数值之和总数尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 公司及相关中介机构简介

一、公司信息

公司中文名称	张家界市经济发展投资集团有限公司
公司中文简称	张家界经投
公司法定代表人	谷中元
公司注册地址	张家界市大庸桥月亮湾花园
公司办公地址	张家界市大庸桥月亮湾花园
公司办公地址邮政编码	427000
公司网址	无
公司电子信箱	无

二、信息披露及年度报告置备点

信息披露事务负责人姓名	陈 琛
联系地址	张家界市大庸桥月亮湾花园
电话	0744-8355553
传真	0744-8355558
电子信箱	1574595295@qq.com
公司登载半年度报告的 交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/

年度报告备置地	张家界市大庸桥月亮湾花园
---------	--------------

三、报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员的变更情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员没有变动。

四、相关中介信息

（一）公司聘请的会计师事务所

1. 12张家界经投债

会计师事务所名称	华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区百万庄大街22号院2号楼5层
签字会计师姓名	袁雄、刘志红

2. 14张家界经投债

会计师事务所名称	华寅五洲会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区百万庄大街22号院2号楼5层
签字会计师姓名	袁雄、刘志红

（二）债券受托管理人

1. 12张家界经投债

债券受托管理人名称	国家开发银行股份有限公司湖南省分行
-----------	-------------------

办公地址	湖南省长沙市芙蓉中路106号湘豪大厦
联系人	屈晓翔
联系电话	0731-84906866

2. 14张家界经投债

债券受托管理人名称	华创证券有限责任公司
办公地址	北京市西城区锦什坊街26号恒奥中心C座5层
联系人	王湘元、陈海燕
联系电话	010-63214628

（三）资信评级机构

资信评级机构名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

第三节 公司债券事项

一、已发行债券基本情况

1. 12 张家界经投债

债券名称	2012 年张家界市经济发展投资 集团有限公司公司债券
债券简称	12 张家界经投债
债券代码	1280331. IB
债券发行日	2012 年 10 月 18 日
债券到期日	2019 年 10 月 18 日
债券余额	64,000 万元
利率	7.40%
还本付息方式	每年付息一次。在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金
上市或转让的交易场所	中国银行间债券市场
投资者适当性安排	合格投资者，符合中国银行间债券市场 关于市场投资者适当性管理的要求
债券付息兑付情况	已于 2013 年 10 月 18 日、2014 年 10 月 18 日 分别按时支付利息，2015 年 10 月 18 日按时还 本 20%并付息，共计 33,760 万元

债券特殊条款	无
--------	---

2. 14 张家界经投债

债券名称	2014 年张家界市经济发展投资 集团有限公司公司债券
债券简称	14 张家界经投债
债券代码	124657. SH, 1480189. IB
债券发行日	2014 年 04 月 17 日
债券到期日	2021 年 04 月 17 日
债券余额	100,000 万元
利率	7.80%
还本付息方式	每年付息一次。分次还本，自本期债券存续期第 3 年起，逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付
上市或转让的交易场所	中国银行间债券市场，上海证券交易所
投资者适当性安排	合格投资者，符合上海证券交易所关于市场投资者适当性管理的要求
债券付息兑付情况	已于 2015 年 04 月 17 日、2016 年 04 月 17 日分别按时支付利息，共计 15,600 万元
债券特殊条款	无

二、债券募集资金使用情况

（一）12 张家界经投债

1. 募集资金使用情况及余额

项目名称	项目总投资 (万元)	拟使用 募集资金 (万元)	项目已投资 (万元)	已使用 募集资金 (万元)
“民惠家园” 廉租房小区	1,431.85	830.00	2,750.00	830.00
“民强家园” 廉租房小区	1,505.55	870.00	1,850.00	870.00
“民惠家园” 廉租房小区（二期）	1,504.00	870.00	1,654.40	870.00
民惠家园二期 公共租赁房	2,257.20	1,300.00	2,482.92	1,300.00
张家界市澧水 风貌带建设项目	135,402.00	76,130.00	124,991.80	76,130.00
合计	142,100.60	80,000.00	133,729.12	80,000.00

2. 募集资金使用履行的程序

募集资金专项账户已按照募集说明书及相关规定进行规范运作，募集资金的使用符合募集说明书承诺的用途，公司严格按照有关规定，规范使用募集资金，严格履行募集资金使用程序，并及时进行信息披露，做到风险可控。

3. 募集资金专项账户运作情况

募集资金专项账户已按照募集说明书及相关规定进行规范运作，募集资金的使用符合募集说明书承诺的用途，公司严格按照有关规定，规范使用募集资金，严格履行募集资金使用程序，并及时进行信息披露，做到风险可控。资金运作正常，无违规操作。

（二）14 张家界经投债

1. 募集资金使用情况及余额

项目名称	项目总投资 (万元)	拟使用 募集资金 (万元)	项目已投资 (万元)	已使用 募集资金 (万元)
武陵山大道 建设工程	90,485.00	30,000.00	33,500.00	21,307.00
张家界市沿江 旧城改造工程	250,007.84	70,000.00	200,000.00	67,589.00
合计	340,492.84	100,000.00	233,500.00	88,896.00

2. 募集资金使用履行的程序

募集资金专项账户已按照募集说明书及相关规定进行规范运作，募集资金的使用符合募集说明书承诺的用途，公司严格按照有关规定，规范使用募集资金，严格履行募集资金使用程序，并及时进行信息披露，做到风险可控。

3. 募集资金专项账户运作情况

募集资金专项账户已按照募集说明书及相关规定进行规范运作，募集资金的使用符合募集说明书承诺的用途，公司严格按照有关规定，规范使用募集资金，严格履行募集资金使用程序，并及时进行信息披露，做到风险可控。资金运作正常，无违规操作。

三、资信评级机构跟踪评级情况说明

（一）最新定期跟踪评级情况

公司已委托鹏元资信评估有限公司担任 2012 年张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券、2014 年张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券评级

机构，在债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级，鹏元资信评估有限公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在鹏元资信评估有限公司网站和交易所网站予以公告。

鹏元资信评估有限公司于 2016 年 6 月 28 日对 2012 年张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券作出跟踪评级，债券信用等级为 AA+，评级结果与上一次评级结果相同。

鹏元资信评估有限公司于 2016 年 6 月 28 日对 2014 年张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券作出跟踪评级，债券信用等级为 AA，评级结果与上一次评级结果相同。

鹏元资信评估有限公司于 2016 年 7 月 28 日对张家界市经济发展投资集团有限公司作出跟踪评级，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定，评级结果均与上一次评级结果相同。

（二）不定期跟踪评级情况

无。

（三）公司发行其他债券、债务工具对公司主体的评级情况

无。

四、债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施

报告期内，两期债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施无重大变更。

（一）增信机制

1. 12 张家界经投债

根据公司与国家开发银行股份有限公司湖南省分行签订的《国有土地使用权

抵押担保协议》，公司以其合法拥有的十五宗国有土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保，抵押权人为本期债券全体持有人。

抵押的土地使用权价值共计为 15.06 亿元。担保物的账面价值、评估价值未发生变化，已经担保的债务总余额以及抵押顺序，报告期内担保物的评估、登记、保管等情况均未发生变化。

2. 14 张家界经投债

本期债券无保证担保、抵押或质押担保。

（二）偿债计划的执行情况

为了充分保障两期债券投资者的利益，公司为两期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括设立专项偿债账户、确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，确保形成一套债券安全兑付的内部机制。

公司设立专项偿债账户，偿债资金来源于公司旅游业务产生的经营现金流，公司的旅游服务业、景区环保客运业和酒店服务业构成的旅游业务能够产生非常充沛的经营活动现金流，另外项目建设产生的土地出让收益也是偿债资金的重要来源。

公司在充分分析未来财务状况的基础上，对两期债券的本息兑付做了充分可行的偿债安排。公司成立债券偿付工作小组，专门负责募集资金投放、偿付资金安排、信息披露等工作。

1. 偿债计划人员安排

公司成立两期债券偿付工作组、安排专门人员负责两期债券的偿付工作。自该债券偿付工作组成立之日起，全面负责两期债券的每期利息支付、到期本金

偿还等相关工作，并在需要的情况下负责处理两期债券到期后的偿债后续事宜。

2. 偿债计划财务安排

针对公司未来的财务状况、两期债券自身的特征和募集资金用途的特点，公司建立一个多层次、互为补充的财务安排，设立基本财务安排和补充财务安排两个部分，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息。

（1）基本财务安排

两期债券本息的偿还，将由公司通过债券托管机构执行。偿债资金将来源于公司经营所产生的现金流量，并以日常营运资金为保障。

（2）补充财务安排

在基本财务安排之外，公司还发挥自身整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集资金保障两期债券的还本付息，具体包括：充分调动自有资金，变现各类资产筹集资金，以及通过银行贷款等手段融入外部资金。

（三）其他偿债保障措施的执行情况

1. 公司的稳定盈利以及可支配现金流为两期债券还本付息奠定了基础

公司的业务特点和在张家界市的地位决定了公司具有较强的盈利能力和良好的现金流状况。2010-2012 年公司实现营业收入分别为 51,943.93 万元、64,269.53 万元和 94,386.85 万元，年复合增长率为 34.80%，营业收入增长较快。近三年公司实现净利润分别为 22,757.72 万元、25,484.07 万元和 26,684.59 万元，年平均实现净利润为 24,957.46 万元，足以支付两期债券的利息。

另外，公司主要经营业务包括旅游服务、环保客运、酒店服务等服务性经营业务，通过景区门票分成、客运售票等方式获得收入，这类收入主要以现金方式结算，所以经营活动现金流入较大。2010-2012 年公司经营活动现金流入分别为

99,561.38 万元、101,296.70 万元和 116,744.97 万元。同时公司经营活动的成本主要是前期投入资金形成的固定资产折旧等，经营活动现金支出较小，因此公司经营活动产生的现金流量净额较大，2010-2012 年公司经营活动现金流量净额分别为 61,308.64 万元、49,837.91 万元和 52,092.55 万元。

可见，公司盈利能力良好，净利润保持在较高水平，具备较强的经营实力，同时近年经营活动现金流状况良好。这为两期债券按时还本付息提供了坚实的基础。

作为张家界市政府授权的旅游资源开发、旅游基础设施建设、旅游配套服务以及城市基础设施建设开发的经营主体，近年公司投资建设的旅游资源开发项目、城市基础设施项目和旅游配套服务项目将陆续完工，为公司带来更加充沛的现金流，公司现金流量指标有望进一步提高。随着张家界市旅游经济的不断发展和政府财政实力的增强，公司经营环境、业务规模、收入及利润也将随之增加，两期债券的还本付息将得到强有力的保障。

2. 政府对公司的支持是两期债券按期偿付的坚实后盾

作为张家界市最主要的城市基础设施建设项目投融资平台，近年公司获得当地政府的大力支持。在资产注入方面，张家界市人民政府为公司注入大量的土地资产，根据张政函【2009】115 号文，2009 年张家界市人民政府将近 4,944 亩土地资产注入公司，评估价值为 28.17 亿元。随着未来城镇化进程的不断推进，预计公司的土地资产将不断升值，充裕的土地资产为两期债券的按期偿付提供了充足的保障。

根据张政函【2005】115 号文，张家界市人民政府将武陵源核心景区门票价格中由市政府执收的基础设施建设费、资源有偿使用费、环保车的资源有偿使用

费共计 49 元/人划入发行人。根据张政函【2012】162 号，张家界市人民政府将市政府执收新增的武陵源核心景区载人工具和黄龙洞、宝峰湖景区门票中资源有偿使用费及 50%的价格调节基金划入公司。根据张政函【2012】163 号文，张家界市人民政府将武陵源核心景区门票价格中张家界国家森林公园管理处门票分流收入中调整为市级收入的 15 元/人，及新增划归市级的资源有偿使用费 2.5 元/人划入公司。以上收益权评估价值共计 286,845.07 万元，计入公司无形资产。以上景区门票分成收益权未来将为公司带来稳定的现金流，成为两期债券本息偿付的重要资金来源。

财政补贴方面，根据张府阅【2008】28 号《关于市重点建设项目资金筹措有关问题的会议纪要》精神：“土地出让所得收益全部上缴市财政，再由市政府决定拨付给公司，用于偿还银行债务和市城区基础设施建设。企业为政府拆迁、整理土地，土地整理完毕后报国土局挂牌出让，待国土局收到土地出让金后，根据企业资金需要的申请，由市财政局拨付土地款”。2010-2012 年，公司共获得土地出让收入 21,200.22 万元。另外，同期公司获得城市基础建设补贴收入、湘西地区开发省规划产业项目财政补贴资金等其他政府补贴收入共计 16,775.65 万元。

未来张家界市人民政府将继续加大对公司的支持力度，进一步增强公司的资本实力和投融资能力。

3. 持有上市公司股权为两期债券的本息兑付提供了有效保障

公司持有上市公司张家界旅游集团股份有限公司（股票简称：张家界，股票代码：000430）32.44%（约合 1.04 亿股）的股份，为上市公司的控股股东。公司持有的上市公司的股份为两期债券的偿付提供了有效保障。

4. 公司优良的资信是两期债券到期偿还的有效保障

经过多年的规范运作，公司经营管理规范、财务状况健康。依靠良好的政策支持、雄厚的资产实力，公司与各大银行建立了良好的合作关系。在偿付债券本息过程中，如因流动性问题，导致偿债资金不足，公司有能力动用外部融资渠道筹集资金，弥补资金缺口，以确保债券持有人的利益。良好的银企关系，使公司具备较强的财务弹性，在遇到突发性的资金周转问题时，可以得到银行等金融机构的有力支持。

5. 有效的风险控制机制为两期债券的偿还提供制度保障

公司按照现代企业制度的要求，健全了管理体制，逐步形成了一套适应市场经济需要的管理制度。公司完善的治理结构和较强的风险控制能力为两期债券偿还提供了制度保障。公司将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，尽可能地降低两期债券的兑付风险。

6. 公司聘请国家开发银行股份有限公司湖南省分行担任综合融资协调人

根据公司与国家开发银行湖南省分行、张家界市人民政府签订的《张家界市经济发展投资集团有限公司综合融资服务协议》，公司聘请国家开发银行湖南省分行担任综合融资协调人，协助对其进行债贷统筹管理。国家开发银行湖南省分行制定《张家界市经济发展投资集团有限公司债贷统筹管理方案》，对公司债券融资和银行贷款进行统筹化管理，在发放支付、债务偿还、资产质量、动态监测、压力测试等方面开展债贷统筹管理工作，提前揭示并控制债贷风险。国家开发银行湖南省分行对公司建立“债贷结合”统一授信的风险评价和控制体系，对公司整体债务风险进行有效防控。两期债券发行后，国家开发银行湖南省分行履行综合融资协调人职责，协助公司在两期债券存续期内强化整体债务风险管理，推动

公司有序融资、规范发展。综合融资协调人并不为两期债券的还本付息提供担保。

（四）专项偿债账户资金的提取情况

公司与监管银行签订了《2012 年张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券偿债账户监管协议》《2014 年张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券偿债账户监管协议》。

根据《监管协议》，公司在两期债券的每个还本付息日（T 日）前 10 个工作日按《募集说明书》的规定向偿债账户中划入偿债资金。监管银行依据协议的约定保管偿债账户内的资金，并监督发行人对该资金只能用于偿还本期债券的本息。公司根据监管银行的指令，不晚于 T 日前 2 个工作日（T-2 个工作日）将当期应付本金和利息划转至本期债券登记结算机构指定的账户，并以书面形式通知监管银行。

偿债账户内的资金及其利息仅根据《募集说明书》及《监管协议》约定用于偿付债券持有人的到期本金及利息。偿债账户内的资金只以银行存款或银行协定存款的方式存放和使用，未用于其它任何用途。

五、债券持有人会议召开情况

报告期内，未召开过债券持有人会议。

六、债券受托管理人履行职责情况

公司已按照《试点办法》的要求，分别为两期债券持有人聘请了国家开发银行股份有限公司湖南省分行、华创证券有限责任公司担任债券受托管理人，并与国家开发银行股份有限公司湖南省分行、华创证券有限责任公司订立了《债券受

托管理协议》。

在两期债券存续期限内，由债券受托管理人依照《债券受托管理协议》的约定维护债券持有人的利益。债券受托管理人为本期债券持有人的最大利益行事，与本期债券持有人不存在利益冲突。公司严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料。

第四节 财务和资产情况

一、主要会计数据和财务指标

(一) 合并财务报表主要会计数据

项目	本报告期末 (万元)	上年度末 (万元)	本报告期末比 上年度末增减 (%)
总资产	1,718,175.31	1,601,362.33	7.29
负债	966,176.54	840,118.20	15.00
所有者权益	751,998.77	761,244.12	-1.21
归属于母公司 股东的净资产	707,263.15	719,636.04	-1.72

项目	本报告期 (万元)	上年同期 (万元)	本报告期比上年 同期增减(%)
营业收入	42,156.27	40,712.12	3.55
息税折旧摊销前 利润(EBITDA)	18,644.05	20,472.14	-8.39%
净利润	-8,271.87	-517.05	-1499.82
归属于母公司 股东的净利润	-11,339.37	-3,776.43	-200.27

经营活动产生的 现金流量净额	1,391.44	-12,893.70	110.79
投资活动产生的 现金流量净额	-113,255.10	-37,310.92	-203.54
筹资活动产生的 现金流量净额	102,066.82	22,025.53	363.40
期末现金及现金 等价物余额	69,069.22	50,881.59	35.75

(二) 合并财务报表主要财务指标

项目	本报告期末	上年度末	本报告期末比 上年度末增减 (%)
流动比率 (倍)	4.38	4.49	-2.34
速动比率 (倍)	1.19	1.30	-8.73
资产负债率 (%)	0.56	0.52	7.19

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年 同期增减 (%)
EBITDA 利息 保障倍数 (倍)	0.73	0.98	-25.51
贷款偿还率 (%)	100	100	0

利息偿付率（%）	100	100	0
----------	-----	-----	---

上述财务指标的计算方法如下：

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=总负债/总资产
4. EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）
5. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
6. 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

二、会计数据和财务指标变动主要原因

1. 净利润：财务费用增加4633万元，报告期内新增公交公司、经投资产管理公司。

2. 归属于母公司股东的净利润：财务费用增加4633万元，报告期内新增公交公司、经投资产管理公司。

3. 经营活动产生的现金流量净额：上年向澧水风貌带、棚改公司借款资金3.8亿，今年仅1亿。

4. 投资活动产生的现金流量净额：报告期内新增对城投公司、沙堤公司、茅岩河公司的投资，去年同期无。

5. 筹资活动产生的现金流量净额：报告期内借款金额增加较多，招商证券PPN10亿元。

三、公司半年度财务报告非标准审计报告说明

公司半年度财务报告未经审计。

上年年度报告中的财务报告未被注册会计师出具非标准审计报告。

四、公司主要资产和负债的变动情况

(一) 合并财务报表主要资产和负债数据

项目	本报告期末 (万元)	上年度末 (万元)	本报告期末比 上年度末增减 (%)
货币资金	69,179.22	76,458.08	-9.52
应收账款	151,807.81	151,657.19	0.10
预付款项	4,053.33	8,240.12	-50.81
其他应收款	109,034.11	123,000.99	-11.36
存货	884,883.40	852,341.69	3.82
其他流动资产	71.49	360.01	-80.14
可供出售 金融资产	3,625.00	825.00	339.39
长期股权投资	392.84	11,541.70	-96.60
投资性房地产	1,408.04	1,446.45	-2.66
固定资产	76,933.09	62,589.70	22.92
在建工程	150,73.11	3,999.49	276.88

生产性生物资产	3.33	5.19	-35.84
无形资产	279,301.18	278,535.66	0.27
商誉	26,936.14	16,737.63	60.93
长期待摊费用	14,421.62	12,282.42	17.42
递延所得税资产	292.68	296.84	-1.40
其他非流动资产	34,835.99	1,044.15	3236.30
短期借款	129,430.85	96,000.00	34.82
应付账款	4,923.64	5,045.74	-2.42
预收账款	71,733.49	84,611.11	-15.22
应付职工薪酬	901.69	2,711.12	-66.74
应交税费	-287.47	2,674.30	-110.75
应付利息	17.84	6,923.65	-99.74
应付股利	0.17	0.17	0
其他应付款	48,706.87	18,811.04	158.93
一年内到期的 非流动负债	22,646.00	53,241.00	-57.47
长期借款	391,781.60	297,496.27	31.69
应付债券	240,490.00	221,190.00	8.73
长期应付款	24,895.39	25,439.44	-2.14
专项应付款	25,478.94	25,341.36	0.54
预计负债	0	178.81	-100.00

其他非流动负债	5,457.52	454.19	1,101.59
---------	----------	--------	----------

(二) 主要资产及负债金额变动超过30%的原因

1. 预付款项：下属子公司资产管理公司上年末预付购买茂隆公司在农行债务4698万元，报告期内已平账。
2. 其他流动资产：下属子公司张家界市公交公司上年末留抵税额360万元，报告期内已无。
3. 可供出售金融资产：下属子公司张旅集团报告期内新增对桑植农村信用社8%的股权2800万元。
4. 长期股权投资：上年末集团下属子公司经投资资产管理公司所投资的茅岩河旅游股份公司因收购在进行，年末未纳入合并报表范围，故对其投资未抵消造成长期股权投资余额较大，报告期内已纳入。
5. 在建工程：下属子公司火车站公司建设的火车站广场项目。
6. 生产性生物资产：下属子公司张旅集团景观用白天鹅三只，报告期内折旧导致生物资产金额比上年末降低。
7. 商誉：新增资产管理公司对茅岩河公司商誉近1亿元。
8. 其他非流动资产：下属子公司张旅集团新增构建长期资产的预付款3亿元。
9. 短期借款：下属子公司张旅集团新增对工行短期借款3亿元。
10. 应付职工薪酬：下属子公司张旅集团在上年末计提的职工工资、福利等在报告期内已支付。
11. 应交税费：下属子公司张旅集团在上年末计提的企业所得税在报告期内已缴纳。
12. 应付利息：集团在上年末计提的债券利息6000余万元在报告期内已支付。

- 13. 其他应付款：新增市财政局代付的工程款2亿元。
- 14. 一年内到期的非流动负债：中江国际信托3亿元已在二季度归还。
- 15. 长期借款：集团新增PPN 10亿元。
- 16. 预计负债：下属子公司张旅集团在上年末计提的辞退福利。
- 17. 其他非流动负债：下属子公司张旅集团贴息资金。

五、逾期未偿还债项情况

无逾期未偿还债项。

六、公司受限资产情况

截至报告期末，公司将张旅集团股权、景区门票分成收益权进行质押，将定期存单、土地使用权作为抵押向国家开发银行、北京银行、农业银行、工商银行等进行长期或短期借款，抵质押资产评估价值总计26.3亿元。

七、其他债券和债务工具的付息兑付情况

无。

八、公司对外担保情况

截至报告期末，公司对外担保合计8.75亿元，担保比率为5.00%，担保比率较低。其中，对张家界市澧水风貌带建设开发有限责任公司担保4.15亿元，目前被担保公司经营情况正常。

截至报告期末，张家界市澧水风貌带建设开发有限责任公司注册资本5,000.00万元，总资产为75,580.99万元，净资产为15,882.68万元，总负债为59,698.31万元，资产负债率为78.98%，2015年度由于澧水风貌带建设项目尚未完工，因此未实现营业收入，实现净利润-18万元；截至报告期末，该公司总资产为82,774.08万元，净资产为15,872.26万元，总负债为66,901.82万元，资产负债率为80.82%，2016年一季度未实现营业收入，实现净利润5.39万元，利息收入5.91万元。

截至报告期末公司对外担保情况

单位	担保金额（万元）
张家界金鲵生物科技有限公司	5,500.00
张家界市澧水风貌带建设开发有限责任公司	41,472.00
张家界市公共交通发展有限公司	40,000.00
张家界市长康制药有限责任公司	500.00
合计	87,472.00

九、公司获得银行授信情况及使用情况

授信银行	授信额度（亿元）	已使用额度（亿元）	截至报告期末余额（亿元）
国家开发银行	30.07	20.39	9.68
张家界市建行	6.2	4.7	1.5
张家界市工行	4.894	4.894	0
合计	41.164	29.984	11.18

十、公司偿还银行贷款情况

无。

第五节 业务和公司治理情况

一、公司业务简介

（一）报告期公司从事的主要业务

发行人以旅游资源开发、旅游基础设施建设、旅游配套服务为主业，同时承担张家界市城市基础设施项目的投融资建设任务。

（二）公司主要产品及其用途

发行人以旅游资源开发、旅游基础设施建设、旅游配套服务为主业，同时承担张家界市城市基础设施项目的投融资建设任务。

（三）公司经营模式

1. 旅游业务板块

旅游业务板块主要由控股子公司张旅集团运营，张旅集团的业务收入主要是旅行社服务业收入、环保客运业务收入、旅游服务业、酒店服务业、广告业务和租赁服务业收入等。发行人集团本部拥有张家界政府划拨的武陵源核心景区门票中 49 元/人的门票收益权。另外根据《张家界市人民政府关于划转武陵源核心景区载人工具和黄龙洞、宝峰湖景区门票分成收入的通知》（张政函【2012】162 号）和《张家界市人民政府关于划转武陵源核心景区门票中部分市级分成收入的通知》（张政函【2012】13 号），2013 年开始发行人还将增加新划入收费权分成收益，将极大地增强旅游业务收入规模。

2. 城市基础设施建设业务

城市基础设施建设业务一般按照政府有关部门制订并下达的当年城市基础

设施项目建设计划，发行人按照市政府下达的计划开展融资和建设工作的，对产生收益的项目，通过正常经营收回投资；对不直接产生收益的投资项目，由政府安排收益返还，保障公司正常盈利。同时，发行人建立了严格的财务管理体制和投融资管理制度，对取得使用权的各项公共资源进行合法运营、合规管理，并定期向政府汇报项目进展和运营情况，在政府的总体规划和安排下科学合理地使用相关公共资源，提供符合需求的产品或服务。

3. 保障性住房建设业务

保障性住房建设业务由张家界市政府根据中央精神统一部署，为解决城市棚户区改造和低收入家庭住房问题，近年来开始进行大规模的保障性住房建设。棚户区的拆迁和安置小区建设由发行人进行，依据项目的具体情况，项目开发所涉及资金由发行人自行负责或由政府进行回购。

（四）所属行业的发展阶段、周期性特点

1. 张家界市旅游行业发展现状和前景

张家界是以旅游为主导产业的专业化城市，其景区范围包括由武陵源世界自然遗产、天门山国家森林公园等18个国家等级的风景区（点）组成，其中5A 级景区5家，4A级景区7家，风景区面积占市域总面积的1/3以上，是我国最著名的风景旅游区之一。由于张家界在地质景观方面的原始性、典型性和特殊性，张家界旅游景区身兼“世界自然遗产”、“国家级风景名胜区”、“国家地质公园”、“国家森林公园”等桂冠于一身，是国内外热点旅游目的地之一，旅游需求十分旺盛。近年，张家界接待游客人数和旅游收入规模快速增长。

2008年受冰灾影响，张家界全市旅游人数和旅游收入大幅减少，2009年，张家界全市景区景点游客接待量达到1,928万人次，实现旅游总收入100.2亿元，基

本摆脱经济危机的影响。旅游产业与文化产业加快融合，互促共进，“国际乡村音乐周”引起国内外媒体高度关注，中央领导肯定为“巧用软实力提升国家形象的一次成功实践”，“天门狐仙新刘海砍樵”则填补了湖南高端旅游文化节目空白。2010年张家界市被列入首批国家旅游城市综合改革试点市，国务院正式批准同意张家界航空口岸扩大对外国籍飞机开放，成功举办了首届中国国际文化旅游节。2011年，张家界旅游城市综合改革试点正式启动，湖南省委省政府下发《关于支持张家界开展国家旅游综合改革试点工作的若干意见》，提出加快旅游产业转型提质，大力打造世界旅游精品；加强基础设施建设，建设国际风景旅游休闲度假城市；创新体制机制，全面提升旅游管理服务水平；坚持旅游带动战略，促进区域经济健康快速发展；加强组织领导，健全扶持政策体系等方面对张家界旅游产业的发展提供政策支持。受到国内经济增速放缓、入境旅游低迷等因素影响，2012年张家界旅游人数和旅游收入增速放缓，2012年全年景点接待旅游人数3,590.1万人次，增长18%。其中，境外游客215.8万人次，增长18.3%；过夜游客1,485.05万人次，增长11.5%。实现旅游总收入208.72亿元，增长24.7%。其中，门票收入18.38亿元，增长12.1%；外汇收入36,633.57万美元，增长21.2%。

根据张家界“十二五”规划的纲要草案，“十二五”期间张家界将按照世界旅游精品的总体要求，立足“三个转变”，调整优化旅游业内部结构，把产品做精、产业做强、品牌做美、服务做优，全面提升旅游产业素质和旅游经济质量效益，引领武陵山区旅游协作，加快建成国际旅游目的地。通过完善旅游产品体系、创新旅游市场营销、提升旅游要素质量、推进旅游行业标准化服务推动张家界旅游业的全面发展。考虑到游客容量控制和“十二五”时期促进旅游转型升级的需要，张家界市提出不再追求过高的人次增长，更加注重客源结构的改善和综合效

益的提高，重点开拓境外市场，促进高端消费。因此，纲要草案提出旅游接待总规模年均增长8%，入境游客年均增长15%以上。随着旅游产品体系不断完善，旅游与文化加快融合，游客逗留时间有潜力增加，预期过夜游客年均增长10%；旅游消费在转型升级进程中必将提高，预期旅游收入年均增长15%。

2. 张家界市基础设施建设行业发展现状和前景

张家界作为重点旅游城市，基础设施建设与旅游产业的发展密切相关，“十一五”期间，张家界市城市建设以市城区为中心，以慈利县城、桑植县城为两翼，构筑“环境优美、特色鲜明、适宜居住”的山水旅游城市和规模适度、功能明确、布局合理的小城镇体系为目标，加大固定资产投资，“十一五”期间张家界市完成固定资产投资448亿元，是建市后前17年投资总和的1.5倍。城区市政基础设施建设实现投资43.7亿元，建成城市道路109公里、绿地274公顷，扩大建成区面积6.31平方公里，完成荷花机场扩建一期工程和石怀铁路电气化改造，建成新火车站等重大工程。

根据张家界“十二五”发展规划纲要，“十二五”期间，张家界市将继续加快基础设施建设，构建与世界旅游精品综合配套的基础设施体系，提出全市“十二五”重大项目200个，计划完成投资600亿元。加快构建便捷通畅的综合交通体系、安全保障的能源水利设施体系、现代化的信息服务体系。尤其是在交通方面，加快形成与长沙、重庆、武汉、宜昌、贵阳等中心城市的“四小时”经济圈。重点加快荷花机场扩建二期工程、张花高速、黔张常铁路建设，动工建设安张衡铁路、石怀铁路复线、洞桑高速、慈石澧高速，争取长常城际轨道延伸至张家界、长渝客运专线途经张家界，争取黔张高速前期研究工作取得突破。同时，加快市

域内绕城公路、环景区公路和张沅、慈石、桑鹤等省道干线公路改造及通往景区的交通设施建设。

公司作为张家界市城市基础设施的重要投融资和建设主体，在张家界市城市基础设施和棚户区改造工程建设领域发挥着重要作用，张家界市政府长期给予公司较大力度的支持，公司所从事的城市基础设施建设行业具备良好的发展前景。

（五）公司所处的行业地位

公司是张家界市委、市政府大力提升旅游行业发展水平，打造城市、旅游有机结合，实现休闲型世界旅游精品目标而组建的旅游开发建设企业，在张家界市旅游行业处于领先优势。

另外，公司作为张家界市政府最大的城市基础设施建设投融资平台，肩负着张家界市土地开发整理、城市基础设施建设和保障性安居工程建设的重任，在张家界市处于行业垄断地位。

公司面临的市场相对稳定，持续盈利能力较强，经营的资产均具有长期稳定的投资收益。随着国内经济的持续向好发展、人民生活水平的不断提高，将会进一步追求更高层次的精神、休闲旅游的需求，届时公司的业务和效益将稳步增强。

二、报告期内主要经营情况

（一）主要经营业务

项目	本报告期		上年同期		本报告期 比上年
	金额	占比（%）	金额	占比（%）	

	(万元)		(万元)		同期增减 (%)
旅游服务业	7,619.09	18.07	9,027.14	22.17	-15.60
景区环保 客运业	8,556.05	20.30	7,657.27	18.81	11.74
酒店服务业	999.00	2.37	890.05	2.19	12.24
殡仪服务业	297.27	0.71	143.14	0.35	107.69
租赁服务业	241.24	0.57	179.47	0.44	34.42
广告业	0.00	0.00	2.21	0.01	-100.00
房产项目 开发收入	454.69	1.08	0.00	0.00	—
基础设施建设	15,000.00	35.58	16,110.00	39.57	-6.89
公交车收入	1,947.55	4.62	0.00	0.00	—
旅行社服务业	6,724.68	15.95	6,570.25	16.14	2.35
其他业务	316.69	0.75	132.59	0.33	138.85
合计	42,156.27	100.00	40,712.12	100.00	3.55

项目	本报告期 (万元)	上年同期 (万元)	本报告期比上年 同期增减(%)
营业收入	42,156.27	40,712.12	3.55
营业成本	17,889.55	13,600.93	31.53

销售费用	1,235.62	984.64	25.49
管理费用	4,166.86	3,340.00	24.76
财务费用	25,441.97	20,808.84	22.27
经营活动产生的 现金流量净额	1,391.44	-12,893.70	110.79
投资活动产生的 现金流量净额	-113,255.10	-37,310.92	-203.54
筹资活动产生的 现金流量净额	102,066.82	22,025.53	363.40

（二）主要会计数据变动超过30%的原因

1. 经营活动产生的现金流量净额：上年向澧水风貌带、棚改公司借款资金3.8亿，今年仅1亿。
2. 投资活动产生的现金流量净额：报告期内新增对城投公司、沙堤公司、茅岩河公司的投资，去年同期无。
3. 筹资活动产生的现金流量净额：报告期内借款金额增加较多，招商证券PPN10亿元。

（三）由非主营业务引起利润构成或利润来源发生重大变化的情形

无。

（四）投资状况

报告期内新增投资张家界市城市建设投资有限公司 100%股权，该公司注册资本 10,000 万元。截至报告期末，该公司总资产 5,958.95 万元，负债 0.84 万元，所有者权益 59,58.11 万元，报告期内净利润-41,89 万元。

（五）报告期内，与客户往来时是否发生严重违约事项

否。

（六）报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面是否存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况

否。

（七）报告期内，公司是否存在非经营性往来占款或资金拆借的情形，或者违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

无。

（八）公司治理、内部控制执行情况

在报告期内，公司在公司治理、内部控制等方面未有违反《公司法》、《公司章程》规定的情况。公司严格按照相关法律法规、规范性文件和现代企业制度的要求，不断完善法人治理结构，股东会、董事会和监事会依法规范运作，已经形成权力机构、决策机构、监督机构与经理层之间权责分明、各司其职、有效制衡、科学决策、协调运作的法人治理结构，确保了公司的规范运作。

第六节 重大事项

一、报告期内重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

报告期内，公司无重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项。

二、报告期内发生的破产重整相关事项

报告期内，公司无破产重整相关事项。

三、公司重大诉讼情形

报告期内，发行人及其控股股东、实际控制人未有被司法机关立案调查情形；公司董事、监事、高级管理人员未有涉及犯罪被司法机关采取强制措施的情形。

第七节 财务报告

公司未经审计的合并财务报表、母公司财务报表详见附件。

第八节 备查文件目录

一、备查文件

（一）公司 2016 年半年度报告；

（二）载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人签名并盖章的财务报表；

（三）报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿。

二、查询地点、方式、联系

联系人：蔡和忠

联系地址：张家界市大庸桥月亮湾花园

联系电话：0744-8355553

传真：0744-8355558

邮编：427000

(本页无正文，为《张家界市经济发展投资集团有限公司公司债券 2016 年半年度报告》之盖章页)

张家界市经济发展投资集团有限公司

2016 年 8 月 26 日



合 并 资 产 负 债 表

日期:2016-6-30

会企01表
单位:元

单位:张家界市经济发展投资集团有限公司

资产	行次	期末余额	期初余额	负债和所有者权益(或股东权益)	行次	期末余额	期初余额
流动资产:	1	---	---	流动负债:	45	---	---
货币资金	2	691,792,166.16	764,580,754.62	短期借款	46	1,294,308,546.56	960,000,000.00
交易性金融资产	3	0.00	---	交易性金融负债	47	0.00	---
应收票据	4	0.00	---	应付票据	48	0.00	---
应收账款	5	1,518,078,092.85	1,516,571,886.31	应付账款	49	49,236,377.49	50,457,379.52
预付款项	6	40,533,299.78	82,401,208.84	预收款项	50	717,334,873.01	846,111,096.83
应收利息	7	0.00	---	应付职工薪酬	51	9,016,893.77	27,111,186.85
应收股利	8	0.00	---	应交税费	52	-2,874,652.34	26,742,980.71
其他应收款	9	1,090,341,133.08	1,230,009,943.86	应付利息	53	178,385.85	69,236,528.26
存货	10	9,308,063,304.76	8,523,416,926.05	应付股利	54	1,683.00	1,683.00
一年内到期的非流动资产	11	0.00	---	其他应付款	55	487,068,688.31	188,110,396.32
其他流动资产	12	714,924.56	3,600,100.98	一年内到期的非流动负债	56	226,460,000.00	532,410,000.00
流动资产合计	13	12,649,522,921.19	12,120,580,820.66	其他流动负债	57	0.00	---
非流动资产:	14	---	---	流动负债合计	58	2,780,730,795.65	2,700,181,251.49
可供出售金融资产	15	---	---	非流动负债:	59	---	---
持有至到期投资	16	36,250,000.00	8,250,000.00	长期借款	60	3,917,816,043.96	2,974,962,703.90
长期应收款	17	0.00	---	应付债券	61	2,404,900,000.00	2,211,900,000.00
长期股权投资	18	0.00	---	长期应付款	62	248,953,920.80	254,394,408.81
投资性房地产	19	3,928,396.49	115,417,000.00	专项应付款	63	254,789,419.96	253,413,600.21
固定资产	20	14,080,406.38	14,464,503.52	预计负债	64	0.00	1,788,120.16
在建工程	21	769,330,860.88	625,897,033.05	递延所得税负债	65	---	---
工程物资	22	150,731,083.76	39,994,923.77	其他非流动负债	66	54,575,193.32	4,541,933.33
固定资产清理	23	0.00	---	非流动负债合计	67	6,881,034,578.04	5,701,000,766.41
生产性生物资产	24	0.00	---	负债合计	68	9,661,765,373.69	8,401,182,017.90
油气资产	25	33,313.42	51,933.40	所有者权益:	69	---	---
无形资产	26	0.00	---	实收资本(或股本)	70	100,000,000.00	100,000,000.00
开发支出	27	2,793,011,790.55	2,785,356,585.94	资本公积	71	5,845,802,717.08	5,783,273,648.52
商誉	28	0.00	---	减:库存股	72	---	---
长期待摊费用	29	269,361,357.70	167,376,302.12	专项储备	73	898,909.94	387,901.16
递延所得税资产	30	144,216,196.56	122,824,223.66	盈余公积	74	131,532,808.12	122,695,552.17
其他非流动资产	31	2,926,838.82	2,968,425.12	未分配利润	75	994,397,079.28	1,190,003,318.64
	32	348,359,924.09	10,441,548.21	外币报表折算差额	76	---	---
	33	---	---	归属于母公司所有者权益合计	77	7,072,631,514.42	7,196,360,420.49
非流动资产合计	34	4,532,230,168.65	3,893,042,478.79	少数股东权益	78	447,356,201.73	416,080,861.06
资产总计	35	17,181,753,089.84	16,013,623,299.45	所有者权益合计	79	7,519,987,716.15	7,612,441,281.55
				负债和所有者权益总计		17,181,753,089.84	16,013,623,299.45

公司法定代表人:

主管财务负责人:

会计机构负责人:

张永红



合并利润表

日期:2016-6-30

会企02表

单位:张家界市经济发展投资集团有限公司

单位:元

项 目	行次	本期金额	上年同期
一、营业收入	1	421,562,746.77	407,121,195.98
减:营业成本	2	178,895,538.84	136,009,308.38
营业税金及附加	3	7,051,760.97	10,621,129.44
销售费用	4	12,356,218.03	9,846,371.13
管理费用	5	41,668,559.36	33,400,020.95
财务费用	6	254,419,657.47	208,088,438.90
资产减值损失	7	412,948.57	-516,321.66
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	-64,103.51	12,500.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	10		
汇兑收益(损失以“-”号填列)	11		
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	12	-73,306,039.98	9,684,748.84
加:营业外收入	13	13,050,795.65	259,029.32
减:营业外支出	14	5,969,878.57	1,475,102.36
其中:非流动资产处置损失	15	0.00	56,655.77
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	16	-66,225,122.90	8,468,675.80
减:所得税费用	17	15,239,455.16	13,639,195.64
以前年度损益调整	18	-1,254,137.32	
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	19	-82,718,715.38	-5,170,519.84
归属于母公司所有者的净利润	20	-113,393,720.90	-37,764,317.68
少数股东损益	21	30,675,005.52	32,593,797.84
六、每股收益:	22		
(一)基本每股收益	23		
(二)稀释每股收益	24		

公司法定代表人:

主管财务负责人:

会计机构负责人:



合并现金流量表

日期:2016-6-30

会企03表

单位:张家界市经济发展投资集团有限公司

单位:元

项 目	行次	本年金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量:	1	---	---
销售商品、提供劳务收到的现金	2	419,095,708.29	410,011,081.73
收到的税费返还	3	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	4	444,624,704.34	131,762,192.08
经营活动现金流入小计	5	863,720,412.63	541,773,273.81
购买商品、接受劳务支付的现金	6	299,566,242.83	130,212,308.48
支付给职工以及为职工支付的现金	7	74,797,459.06	49,102,266.20
支付的各项税费	8	45,853,716.66	40,696,456.37
支付其他与经营活动有关的现金	9	429,588,578.19	450,699,277.87
经营活动现金流出小计	10	849,805,996.74	670,710,308.92
经营活动产生的现金流量净额	11	13,914,415.89	-128,937,035.11
二、投资活动产生的现金流量:	12	---	---
收回投资收到的现金	13		855,620.00
取得投资收益收到的现金	14	0.00	0.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15	98,663.88	53,490.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	16	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	17	50,160,000.00	0.00
投资活动现金流入小计	18	50,258,663.88	909,110.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19	1,148,031,086.31	374,018,305.96
投资支付的现金	20	30,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22		
支付其他与投资活动有关的现金	23	4,778,579.00	
投资活动现金流出小计	24	1,182,809,665.31	374,018,305.96
投资活动产生的现金流量净额	25	-1,132,551,001.43	-373,109,195.96
三、筹资活动产生的现金流量:	26	---	---
吸收投资收到的现金	27	4,000,000.00	
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	28		
取得借款收到的现金	29	1,939,571,796.43	671,330,000.00
发行债券收到的现金	30		
收到其他与筹资活动有关的现金	31	288,455,215.18	
筹资活动现金流入小计	32	2,232,027,011.61	671,330,000.00
偿还债务支付的现金	33	891,615,675.57	248,212,224.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34	319,743,170.86	192,220,198.24
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	35		
支付其他与筹资活动有关的现金	36		10,642,262.00
筹资活动现金流出小计	37	1,211,358,846.43	451,074,684.28
筹资活动产生的现金流量净额	38	1,020,668,165.18	220,255,315.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	39		
五、现金及现金等价物净增加额	40	-97,968,420.36	-281,790,915.35
加:期初现金及现金等价物余额	41	788,660,586.52	790,606,852.80
六、期末现金及现金等价物余额	42	690,692,166.16	508,815,937.45

公司法定代表人:

主管财务负责人:

会计机构负责人:



合并所有者权益变动表

编制单位：张家港市经济发展投资集团有限公司

2016-6-30

金额单位：元

项目	本期金额							
	归属于母公司所有者权益							
	实收资本	资本公积	减：库存	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他
一、上年年末余额	100,000,000.00	5,758,273,648.52		387,901.16	122,695,552.17		1,190,003,318.64	
加：会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年期初余额	100,000,000.00	5,758,273,648.52		387,901.16	122,695,552.17		1,190,003,318.64	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		62,529,068.56		511,008.78	8,837,255.95		-195,606,239.36	
（一）净利润							-195,606,239.36	
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计							-195,606,239.36	
（三）所有者投入和减少资本		62,529,068.56			8,837,255.95			
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入所有者权益的金额								
3.其他		62,529,068.56			8,837,255.95			
（四）利润分配								
1.提取盈余公积								
2.提取一般风险准备								
3.对所有者（或股东）的分配								
4.其他								
（五）所有者权益内部结转								
1.资本公积转增资本（或股本）								
2.盈余公积转增资本（或股本）								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
（六）专项储备提取和使用				511,008.78				
1.本期提取				1,006,000.35				
2.本期使用				-494,991.57				
（七）其他								
四、本年年末余额	100,000,000.00	5,820,802,717.08		898,909.94	131,532,808.12		994,397,079.28	

法定代表人：

主管会计工作负责人：

会计机构负责人：



资产负债表

日期: 2016-6-30

单位: 张家港市经济发展投资集团有限公司 (母公司)

会合01表
单位: 元

资产	行次	期末余额	期初余额	负债和所有者权益 (或股东权益)	行次	期末余额	期初余额
流动资产:	1			流动负债:	45		
货币资金	2	404,664,074.60	603,331,324.60	短期借款	46	900,000,000.00	900,000,000.00
交易性金融资产	3			交易性金融负债	47		
应收票据	4			应付票据	48		
应收账款	5	1,508,313,840.03	1,508,270,877.03	应付账款	49	4,646,280.54	4,129,619.73
预付款项	6	30,729,857.70	30,775,485.25	预收款项	50	711,692,012.78	838,126,925.48
应收利息	7			应付职工薪酬	51	192,573.46	430,520.65
应收股利	8			应交税费	52	263,573.51	534,660.26
其他应收款	9	1,802,019,357.30	1,723,939,508.92	应付利息	53		69,024,068.36
存货	10	8,480,690,740.70	7,827,459,824.04	应付股利	54		
一年内到期的非流动资产	11			其他应付款	55	610,869,394.83	43,437,921.87
其他流动资产	12			一年内到期的非流动负债	56	213,960,000.00	513,960,000.00
	13			其他流动负债	57		
流动资产合计	14	12,226,417,870.33	11,693,777,019.84	流动负债合计	58	2,441,623,835.12	2,369,643,716.35
非流动资产:	15			非流动负债:	59		
可供出售金融资产	16	8,000,000.00	8,000,000.00	长期借款	60	3,254,216,043.96	2,813,862,703.90
持有至到期投资	17			应付债券	61	2,404,900,000.00	2,211,900,000.00
长期应收款	18			长期应付款	62	245,801,493.18	252,894,408.81
长期股权投资	19	490,797,180.03	425,797,180.03	专项应付款	63	71,560,376.21	71,560,376.21
投资性房地产	20			预计负债	64		
固定资产	21	28,263,345.64	28,609,128.00	递延所得税负债	65		
在建工程	22			其他非流动负债	66		
工程物资	23			非流动负债合计	67	5,976,477,913.35	5,350,217,488.92
固定资产清理	24			负债合计	68	8,418,101,748.47	7,719,861,205.27
生产性生物资产	25			所有者权益:	69		
油气资产	26			实收资本 (或股本)	70	100,000,000.00	100,000,000.00
无形资产	27	2,696,643,658.00	2,696,343,658.00	资本公积	71	5,801,999,341.43	5,801,999,341.43
开发支出	28			减: 库存股	72		
商誉	29			盈余公积	73	122,695,552.17	122,695,552.17
长期待摊费用	30	235,739.85	361,190.57	未分配利润	74	1,007,561,151.78	1,108,332,077.57
递延所得税资产	31			外币报表折算差额	75		
其他非流动资产	32			归属于母公司所有者权益合计	76	7,032,256,045.38	7,133,026,971.17
	33			少数股东权益	77		
非流动资产合计	34	3,223,939,923.52	3,159,111,156.60	所有者权益合计	78	7,032,256,045.38	7,133,026,971.17
资产总计	35	15,450,357,793.85	14,852,888,176.44	负债和所有者权益总计	79	15,450,357,793.85	14,852,888,176.44

公司法定代表人:

主管财务负责人:

会计机构负责人:

张



利 润 表

日期:2016-6-30

会合02表

单位:张家界市经济发展投资集团有限公司(母公司)

单位:元

项目	行次	本期金额	上年同期
一、营业收入	1	150,428,396.00	162,976,305.00
减:营业成本	2	1,828,102.68	2,093,194.03
营业税金及附加	3	77,490.17	104,180.46
销售费用	4	0.00	
管理费用	5	9,031,795.44	7,817,766.22
财务费用	6	241,901,544.51	203,012,936.79
资产减值损失	7		
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		
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	10		
汇兑收益(损失以“-”号填列)	11		
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	12	-102,410,536.80	-50,051,772.50
加:营业外收入	13	5,751,976.20	23,240.60
减:营业外支出	14	4,112,365.19	942,362.50
其中:非流动资产处置损失	15		
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	16	-100,770,925.79	-50,970,894.40
减:所得税费用	17		
以前年度损益调整			
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	18	-100,770,925.79	-50,970,894.40
归属于母公司所有者的净利润	19		
少数股东损益	20		
六、每股收益:	21		
(一)基本每股收益	22		
(二)稀释每股收益	23		

公司法定代表人:

主管财务负责人:

会计机构负责人:



现金流量表

日期:2016-6-30

会合03表

单位:张家界市经济发展投资集团有限公司(母公司)

单位:元

项 目	行次	本期金额	上年金额
一、经营活动产生的现金流量:	1	---	---
销售商品、提供劳务收到的现金	2	150,455,510.19	163,078,808.27
收到的税费返还	3		
收到其他与经营活动有关的现金	4	1,017,945,550.74	87,797,689.06
经营活动现金流入小计	5	1,168,401,060.93	250,876,497.33
购买商品、接受劳务支付的现金	6		
支付给职工以及为职工支付的现金	7	3,438,985.15	2,660,475.73
支付的各项税费	8	1,381,039.73	296,357.19
支付其他与经营活动有关的现金	9	530,762,684.58	422,032,761.86
经营活动现金流出小计	10	535,582,709.46	424,989,594.78
经营活动产生的现金流量净额	11	632,818,351.47	-174,113,097.45
二、投资活动产生的现金流量:	12	---	---
收回投资收到的现金	13		
取得投资收益收到的现金	14		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15	58,460.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	16		
收到其他与投资活动有关的现金	17		
投资活动现金流入小计	18	58,460.00	0.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19	656,294,780.51	299,679,507.86
投资支付的现金	20	65,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	22		
支付其他与投资活动有关的现金	23		
投资活动现金流出小计	24	721,294,780.51	299,679,507.86
投资活动产生的现金流量净额	25	-721,236,320.51	-299,679,507.86
三、筹资活动产生的现金流量:	26	---	---
吸收投资收到的现金	27		
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	28		
取得借款收到的现金	29	1,000,000,000.00	591,330,000.00
发行债券收到的现金	30		
收到其他与筹资活动有关的现金	31		
筹资活动现金流入小计	32	1,000,000,000.00	591,330,000.00
偿还债务支付的现金	33	866,739,575.57	202,012,224.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	34	243,509,705.39	187,814,585.03
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	35		
支付其他与筹资活动有关的现金	36		10,642,262.00
筹资活动现金流出小计	37	1,110,249,280.96	400,469,071.07
筹资活动产生的现金流量净额	38	-110,249,280.96	190,860,928.93
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	39		
五、现金及现金等价物净增加额	40	-198,667,250.00	-282,931,676.38
加:期初现金及现金等价物余额	41	603,331,324.60	706,796,572.30
六、期末现金及现金等价物余额	42	404,664,074.60	423,864,895.92

公司法定代表人:

主管财务负责人:

会计机构负责人:



所有者权益变动表

编制单位: 张家界市经济发展投资集团有限公司 (母公司) 2016-6-30 金额单位: 元

项目	本期金额							所有者权益合计
	实收资本	资本公积	减: 库存	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	
一、上年年末余额	100,000,000.00	5,801,999,341.43			122,695,552.17		1,108,332,077.57	7,133,026,971.17
加: 会计政策变更								
前期差错更正								
二、本年年初余额	100,000,000.00	5,801,999,341.43			122,695,552.17		1,108,332,077.57	7,133,026,971.17
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)							-100,770,925.79	-100,770,925.79
(一) 净利润							-100,770,925.79	
(二) 其他综合收益								
上述 (一) 和 (二) 小计							-100,770,925.79	-100,770,925.79
(三) 所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本								
2. 股份支付计入所有者权益的金额								
3. 其他								
(四) 利润分配								
1. 提取盈余公积								
2. 提取一般风险准备								
3. 对所有者 (或股东) 的分配								
4. 其他								
(五) 所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本 (或股本)								
2. 盈余公积转增资本 (或股本)								
3. 盈余公积弥补亏损								
4. 其他								
(六) 专项储备提取和使用								
1. 本期提取								
2. 本期使用								
(七) 其他								
四、本年年末余额	100,000,000.00	5,801,999,341.43			122,695,552.17		1,007,561,151.78	7,032,256,045.38

法定代表人:  主管会计工作负责人:  会计机构负责人: 