

2019 年芜湖市建设投资有限公司
战略性新兴产业专项债券（第一期）
募集说明书摘要

发行人：芜湖市建设投资有限公司



主承销商、簿记管理人：国信证券股份有限公司



二〇一九年十月

重要声明及提示

一、发行人声明

发行人不承担政府融资职能，发行本期企业债券不涉及新增地方政府债务。

二、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书及其摘要，发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

三、发行人相关负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

四、主承销商勤勉尽职声明

主承销商按照相关法律法规的规定及有关要求，对本期债券发行材料的真实性、准确性、完整性进行了充分核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

五、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本期债券募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本期债券募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

六、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体

提供未在本期债券募集说明书中列明的信息和对本期债券募集说明书作任何说明。投资者若对本期债券募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

七、本期债券基本要素

（一）债券名称：2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）（简称“19芜湖战新债01”）。

（二）发行总额：8.00亿元。

（三）债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末逐年分别偿付发行总额的20%。

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券的发行票面年利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。簿记建档区间根据有关法律法规，由发行人和簿记管理人根据市场情况充分协商后确定。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

（四）还本付息方式：每年付息一次。本期债券设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末逐年分别偿付发行总额的20%，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

（五）发行方式：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定的除外）公开发行人和通过深圳证券交易所网下向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

（六）发行范围及对象：

1、深圳证券交易所发行：持有中国证券登记结算有限责任公司深圳

分公司基金证券账户或A股证券账户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

2、承销团成员设置的发行网点公开发行：在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（七）债券担保：无担保。

（八）信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人长期信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+。

目录

释义	2
第一条 债券发行依据	7
第二条 本次债券发行的有关机构	8
第三条 发行概要	11
第四条 认购与托管	15
第五条 债券发行网点	17
第六条 认购人承诺	18
第七条 债券本息兑付办法	20
第八条 发行人基本情况	21
第九条 发行人业务情况	39
第十条 发行人财务情况	55
第十一条 已发行尚未兑付的债券	60
第十二条 募集资金用途	62
第十三条 偿债保障措施	63
第十四条 投资者保护条款	68
第十五条 风险揭示	69
第十六条 信用评级	77
第十七条 法律意见	80
第十八条 其他应说明的事项	82
第十九条 备查文件	83

释义

在本期债券募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、芜湖建投、公司：指芜湖市建设投资有限公司。

本期债券：指总额为 8.00 亿元的 2019 年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）。

本次发行：指本期债券的发行。

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。

托管机构：指中央国债登记公司/中国证券登记公司。

主承销商、簿记管理人、国信证券：指国信证券股份有限公司。

中诚信国际：指中诚信国际信用评级有限责任公司。

债权代理人、监管银行：指芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部。

承销团：指主承销商为本次债券发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团。

承销团协议：指主承销商与承销团其他成员签署的《2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）承销团协议》。

簿记建档：指由发行人与主承销商确定本期债券的票面利率簿记建档区间，投资者直接向簿记管理人发出申购订单，簿记管理人负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券的最终发行利率的过程。

余额包销：指承销团成员按承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，在发行期结束后，将各自未售出的本期债

券全部自行购入的承销方式。

募集说明书：指《2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）募集说明书》。

募集说明书摘要：指《2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）募集说明书摘要》。

《公司法》：指《中华人民共和国公司法》。

《证券法》：指《中华人民共和国证券法》。

《债券条例》：指《企业债券管理条例》。

《管理通知》：指《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》（发改财金[2004]1134号）。

《简化通知》：指《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》（发改财金[2008]7号）。

《规范通知》：指《国家发展改革委办公厅关于进一步规范地方政府投融资平台公司发行债券行为有关问题的通知》（发改办财金[2010]2881号）。

《债权代理协议》：指发行人与债权人签订的《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券债权代理协议》（本期债券为跨年申报，安徽承义律师事务所已出具关于“2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券”更名等事项的专项说明）。

《债券持有人会议规则》：指发行人与债权人签订的《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券债券持有人会议规则》（本期债券为跨年申报，安徽承义律师事务所已出具关于“2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券”更名等事项的专项说明）。

《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》：指《2018年芜湖市建

建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》（本期债券为跨年申报，安徽承义律师事务所已出具关于“2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券”更名等事项的专项说明）。

《公司章程》：指《芜湖市建设投资有限公司公司章程》。

国家发改委、国家发展改革委：国家发展和改革委员会。

市政府、芜湖市政府：指芜湖市人民政府。

芜湖市国资委：指芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会。

奇瑞汽车、奇瑞股份：指奇瑞汽车股份有限公司。

奇瑞控股：指奇瑞控股集团有限公司。

凯翼汽车：指芜湖凯翼汽车有限公司。

埃夫特智能：指安徽埃夫特智能装备有限公司。

芜湖市财政局：指芜湖市财政局。

2016-2018年：指2016年、2017年、2018年。

2016-2018年末：指2016年末、2017年末、2018年末。

江海通公司：指安徽省江海通供应链管理有限公司。

远大创投：指芜湖远大创业投资有限公司。

莫森泰克：指芜湖莫森泰克汽车科技股份有限公司。

泓毅汽车：指安徽泓毅汽车技术股份有限公司。

永达科技：指芜湖永达科技有限公司。

奇瑞捷豹路虎：指奇瑞捷豹路虎汽车有限公司。

奇瑞河南：指奇瑞汽车河南有限公司。

奇瑞新能源：指奇瑞新能源汽车技术有限公司。

海外实业：指奇瑞海外实业投资有限公司。

达奥汽车、达奥公司：指达奥（芜湖）汽车制品有限公司。

奇瑞零部件：指芜湖奇瑞汽车零部件采购有限公司。

惠城棚改：指芜湖市惠城棚改建设有限公司。

观致汽车：指观致汽车有限公司。

瑞鹄模具：指瑞鹄汽车模具股份有限公司。

芜湖奇达：指芜湖奇达动力电池系统有限公司。

瑞赛克：指安徽瑞赛克再生资源技术股份有限公司。

大连达奥：指达奥（大连）汽车制品有限公司。

奇瑞商用车：指奇瑞商用车（安徽）有限公司。

芜湖帮的：指芜湖帮的贸易有限公司。

瑞精机床：指芜湖瑞精机床有限责任公司。

贵州万达：指奇瑞万达贵州客车股份有限公司。

瑞隆汽车：指瑞隆汽车动力有限公司。

中世国际：指中世国际物流有限公司。

瑞泰汽车：指芜湖瑞泰汽车零部件有限公司。

瑞庆投资：指芜湖瑞庆投资有限公司。

奇瑞销售公司：指安徽奇瑞汽车销售有限公司。

奇瑞科技：指芜湖奇瑞科技有限公司。

汽车投资：指芜湖奇瑞汽车投资有限公司。

瑞庆汽车：指瑞庆汽车发动机技术有限公司。

寰球实业：指寰球实业(安徽)有限公司。

富卓内饰：指富卓汽车内饰（安徽）有限公司。

元：指人民币元。

工作日：指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国法定及政府指定的节假日

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）。

注：本期债券募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上或有差异，此差异系四舍五入所致。

第一条 债券发行依据

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2019〕120号文件批准公开发行。

本期债券业经安徽省发展和改革委员会皖发改财金〔2019〕271号文件转报国家发展和改革委员会。

本期债券业经安徽省芜湖市人民政府文件批准公开发行。

芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会于2018年12月4日通过《关于同意市建投公司发行2018年战略性新兴产业专项债券的批复》（国资经〔2018〕226）文件批准发行本期债券。

发行人已于2018年7月10日召开董事会会议，审议通过了关于本期债券发行的决议，并同意在债券发行完成后，申请在国家批准的证券交易场所上市或交易流通。

第二条 本次债券发行的有关机构

一、发行人：芜湖市建设投资有限公司

住所：安徽省芜湖市鸠江区皖江财富广场 A1#楼 1002 室

法定代表人：夏峰

联系人：夏同根

联系电话：0553-5992128

传真：0553-5992111

邮编：241000

二、承销团：

（一）主承销商、簿记管理人：国信证券股份有限公司

住所：深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人：何如

联系人：徐正伟、付继方

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 4 层

电话：010-88005068

传真：010-88005099

邮编：100033

（二）分销商：申港证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16/22/23 楼

法定代表人：邵亚良

联系人：蒋方怡然

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际
金融大厦 16/22/23 楼

三、托管机构：

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：水汝庆

联系人：李皓

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

电话：010-88170745

传真：010-88170917

邮编：100033

（二）中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号深圳证券交易所广场
22-28 楼

法定代表人：周宁

联系人：丁志勇

联系地址：深圳市福田区莲花街道深南大道 2012 号深圳证券交
易所广场 25 楼

电话：0755-21899999

传真：0755-21899000

邮编：518010

四、深圳证券交易所

住所：深圳市福田区深南大道 2012 号

总经理：王建军

联系电话：0755-88668888

传真：0755-82083164

邮编：518010

五、审计机构：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

执行事务合伙人：肖厚发

联系人：廖传宝、宣陈峰、李传林

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22 至 901-26

电话：010-66001391

传真：010-66001392

邮编：100037

六、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：闰衍

联系人：周奥林

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同2号银河SOHO6号楼

电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮编：100031

七、发行人律师：安徽承义律师事务所

负责人：李鹏峰

住所：安徽省合肥市政务新区怀宁路 200 号（习友路与怀宁路交口）栢悦中心五楼

联系人：李鹏峰

联系地址：安徽省合肥市政务新区怀宁路 200 号（习友路与怀宁路
交口）栢悦中心五楼

联系电话：13605515675

传真：0551-65608051

邮编：230022

八、监管银行：芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部

营业场所：芜湖市镜湖区镜湖之星301号

负责人：孙清欣

联系人：陶斯耀

联系地址：芜湖市镜湖区镜湖之星301号

电话：0553-3113011

传真：0553-3112565

邮编：241000

九、债权代理人：芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部

营业场所：芜湖市镜湖区镜湖之星301号

负责人：孙清欣

联系人：陶斯耀

联系地址：芜湖市镜湖区镜湖之星301号

电话：0553-3113011

传真：0553-3112565

邮编：241000

第三条 发行概要

一、**发行人：**芜湖市建设投资有限公司。

二、**债券名称：**2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）（简称“19 芜湖战新债 01”）。

三、**发行总额：**8.00 亿元。

四、**债券期限和利率：**本期债券为7年期固定利率债券，设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末逐年分别偿付发行总额的20%。

本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券的发行票面年利率将根据簿记建档结果确定，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。簿记建档区间根据有关法律法规，由发行人和簿记管理人根据市场情况充分协商后确定。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

五、**还本付息方式：**每年付息一次。本期债券设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末逐年分别偿付发行总额的20%，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

六、**本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

七、**发行价格：**本期债券面值 100 元，平价发行。以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

八、**发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记结算有限责任公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过深圳证券交易所在中国证券登记公司深圳分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行。

九、发行范围及对象：

（一）深圳证券交易所发行：在中国证券登记公司深圳分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（二）承销团成员设置的发行网点公开发售：在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

十、发行期限：5 个工作日，自发行首日至 2019 年 10 月 31 日。

十一、簿记建档日：2019 年 10 月 24 日。

十二、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2019 年 10 月 25 日。

十三、起息日：本期债券存续期限内每年的 10 月 25 日为该计息年度的起息日。

十四、计息期限：本期债券的计息期限为 2019 年 10 月 25 日至 2026 年 10 月 24 日。

十五、付息日：本期债券存续期内每年的 10 月 25 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十六、兑付日：本期债券的兑付日为 2022 年至 2026 年每年的 10 月 25 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十七、债券形式及认购托管方式：实名制记账式企业债券。机构投资者在承销团成员设置的发行网点认购的债券由中央国债登记公司登记托管；在深圳证券交易所网下认购的债券由中国证券登记公司深圳分公司登记托管。

十八、承销方式：承销团余额包销。

十九、承销团成员：主承销商为国信证券股份有限公司，分销商为

申港证券股份有限公司。

二十、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 **AA+**，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 **AA+**。

二十一、信用安排：本期债券存续期间内，评级机构每年都将对发行人的主体信用和本期债券进行跟踪评级，动态地反映评级主体和本期债券的信用状况。

二十二、债券担保：无担保。

二十三、流动性安排：本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出本期债券上市或交易流通申请。

二十四、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第四条 认购与托管

一、本期债券为实名制记账式企业债券，投资者认购的本期债券在债券托管机构托管记载。

二、本期债券采用簿记建档、集中配售的方式发行。投资者参与本期债券簿记、配售的具体办法和要求将在簿记建档前一工作日公告的申购配售文件中规定。

三、通过承销团公开发行的债券由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券承销团成员设置的发行网点索取。认购方法如下：

中华人民共和国境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

四、本期债券通过深圳证券交易所向机构投资者发行的债券由中国证券登记公司深圳分公司登记托管，具体手续按《中国证券登记结算有限责任公司债券登记、托管与结算业务细则》的要求办理。该规则可在中国证券登记公司网站（www.chinaclear.cn）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。认购方法如下：

认购本期债券深圳证券交易所发行部分的机构投资者须持有中国证券登记公司深圳分公司基金证券账户或 A 股证券账户，在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系，凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡

复印件认购本期债券。

五、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

六、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

第五条 债券发行网点

一、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行的具体发行网点见附表一。

二、本期债券通过深圳证券交易所向在中国证券登记公司深圳分公司开立合格基金证券账户或A股证券账户的境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行部分的具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

第六条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

一、接受本期债券募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

二、本期债券的发行人依据有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

三、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、在本期债券的存续期限内，若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地事先同意并接受这种债务转让：

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用等级的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

五、投资者同意芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部作为本

期债券债权代理人，与发行人签订《债权代理协议》，制订《债券持有人会议规则》，接受该等文件对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

六、本期债券的债权代理人依据有关法律、法规的规定发生合法变更且经有关主管部门批准后，依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

七、对于本期债券债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》的规定作出的有效决议，所有投资者均接受该决议。

第七条 债券本息兑付办法

一、利息的支付

（一）本期债券在存续期限内每年付息一次，最后五年的利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息日为2020至2026年每年的10月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。年度付息款项自付息日起不另计利息。

（二）本期债券利息的支付通过债券托管机构办理。利息支付的具体办法将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）根据国家税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二、本金的兑付

（一）本期债券设置本金提前偿付条款，本期债券设置本金提前偿付条款，本金兑付日为2022年至2026年每年的10月25日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日），分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金；每年还本时按债权登记日日终在债券托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计），到期利息随本金一起支付。本金自兑付日起不另计利息。

（二）本期债券本金的兑付通过债券托管机构办理。本金兑付的具体办法将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第八条 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：芜湖市建设投资有限公司

住所：安徽省芜湖市鸠江区皖江财富广场 A1#楼 1002 室

法定代表人：夏峰

注册资本：712,250 万元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

成立日期：1998 年 2 月

统一社会信用代码：91340200711036253N

邮政编码：241000

电话：0553-5992151

传真：0553-5992111

经营范围：承担城市基础设施、市政公用事业项目投资、融资、建设、运营和管理任务；产业投资及管理；房屋租赁；授权经营国有资产、资本运作和资产重组；对全资及参控股企业履行国有出资人职权。（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、历史沿革

（一）设立以来历次注册资本变动情况

芜湖市建设投资有限公司于 1998 年 2 月经芜湖市人民政府批准设立，是由芜湖市人民政府出资的国有独资公司，由芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“芜湖市国资委”）代表市政府履行出资人职责，公司主要从事基础设施建设、土地开发整理和国有资产运营等业务，成立时注册资本为人民币 10,000 万元，此次事项业经芜湖会计师事务所审验，并出具芜会验字第 98005 号《验资报告》。

2002年10月，经芜湖市财政局财综字〔2002〕387号《芜湖市财政局关于同意市建设投资有限公司转增注册资本的通知》批准，发行人以资本公积转增注册资本50,000万元，增资后的注册资本为人民币60,000万元，股东和经营范围均无变化。此次事项业经安徽华普会计师事务所中天分所审验，并出具华普中天分验字〔2002〕第2016号《验资报告》。

2009年10月，根据芜湖市国有资产监督管理委员会国资监字〔2008〕42号文件批复，公司以未分配利润转增注册资本140,000万元，变更后的注册资本为200,000万元，股东和经营范围均无变化。此次事项业经安徽平泰会计师事务所审验，并出具平泰会开验字〔2009〕306号《验资报告》。

2011年10月，根据芜湖市国有资产监督管理委员会国资监字〔2011〕99号文件批复，以未分配利润转增注册资本，变更后的注册资本为500,000万元，股东和经营范围均无变化。此次事项业经安徽平泰会计师事务所审验，并出具新平泰会开验字〔2011〕678号《验资报告》。

2017年6月21日和2017年9月22日，芜湖市国有资产监督管理委员会分别增资5,000万元和30,000万元，形式为货币资金，增资后的注册资本为53,5000万元。

2017年12月27日，芜湖市国有资产监督管理委员会增资20,000万元，形式为货币资金，增资后的注册资本为55,5000万元。

2018年7月30日，根据芜湖市国有资产监督管理委员会决定，同意芜湖市建设投资有限公司增资117,250万元，全部为股东芜湖市国有资产监督管理委员会出资，出资形式为货币资金。注册资本变更后，芜湖市建设投资有限公司注册资本为672,250万元。

2019年4月12日，发行人控股股东芜湖市国有资产监督管理委员会更名为芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会。同时，发行人股东决

定，同意芜湖市建设投资有限公司增资 40,000 万元，全部为股东芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会增资，出资形式为货币资金。注册资本变更后，芜湖市建设投资有限公司注册资本为 712,250 万元。发行人于 2019 年 5 月 10 日完成上述事项的工商变更登记。

截至本募集说明书出具日，发行人注册资本 712,250 万元，形式为货币资金 218,250 万元，实物资产 4,000 万元（为芜湖市人民路 257 号商业写字楼），另有资本公积转增 50,000 万元，未分配利润转增 440,000 万元，芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会持有发行人 100% 股权，为发行人唯一股东。

图表 8-1 发行人注册资本结构构成情况

单位：万元

出资方式	出资金额
货币资金	218,250.00
实物	4,000.00
资本公积转增资本	50,000.00
未分配利润转增资本	440,000.00
合计	712,250.00

(二)重大资产重组情况

芜湖市国资委为优化区域内国资配置，促进城投公司市场化转型，拟将汽车整车业务交由奇瑞汽车进行全面整合，同时针对发行人前期在资产管理方面的成功经验，拟将奇瑞系内优质零部件企业交由发行人管理培育，力争在短期内扶植该系列优质企业上市。

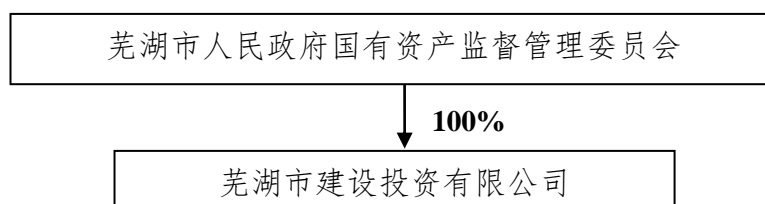
根据发行人 2017 年 11 月 13 日公告的《芜湖市建设投资有限公司关于收购三家公司股权和转让控股子公司股权的重大事项公告》，发行人以 7.07 亿元价格出售现持有的凯翼汽车 35% 股权，并按照中介机构评估的公允价值 14.30 亿元价格分别从芜湖奇瑞科技有限公司收购芜湖莫森泰克汽车科技股份有限公司 45% 的股权、安徽泓毅汽车技术股份有限公司 60% 的股权及芜湖永达科技有限公司 51% 的股权。

以上事项构成重大资产重组，该重组事项，经发行人上报，已于2017年10月27日经芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会分别出具国资经〔2017〕197号、国资经〔2017〕198号、国资经〔2017〕199号批复同意，且已于2017年11月28日经发行人存量5期债券持有人会议一致表决同意，相关出售及收购的子公司股权已于2017年12月8日全部完成工商登记。

三、股东情况

发行人为芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会的直属企业，芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会作为出资人，是发行人的唯一股东，持有发行人100%股权。发行人控股股东股权结构如下图所示：

图表 8-2 发行人与控股股东股权关系图



发行人的实际控制人为芜湖市人民政府国有资产监督管理委员会，截至本募集说明书出具之日，发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

四、公司治理和组织结构

（一）公司治理

发行人已按照《公司法》规定，设立了包括董事会、监事会和经营管理机构在内的法人治理结构。董事会对股东负责，决定公司的重大事项；监事会负责对董事会及其成员以及其他高级管理人员进行监察，防止其滥用职权，侵犯股东、公司及公司员工的合法权益；经营管理机构负责公司的日常经营管理，是决策的执行者。

发行人不设立股东会，由芜湖市国资委行使出资人职权。

发行人设董事会。董事会成员7人，其中独立董事1人；职工代表

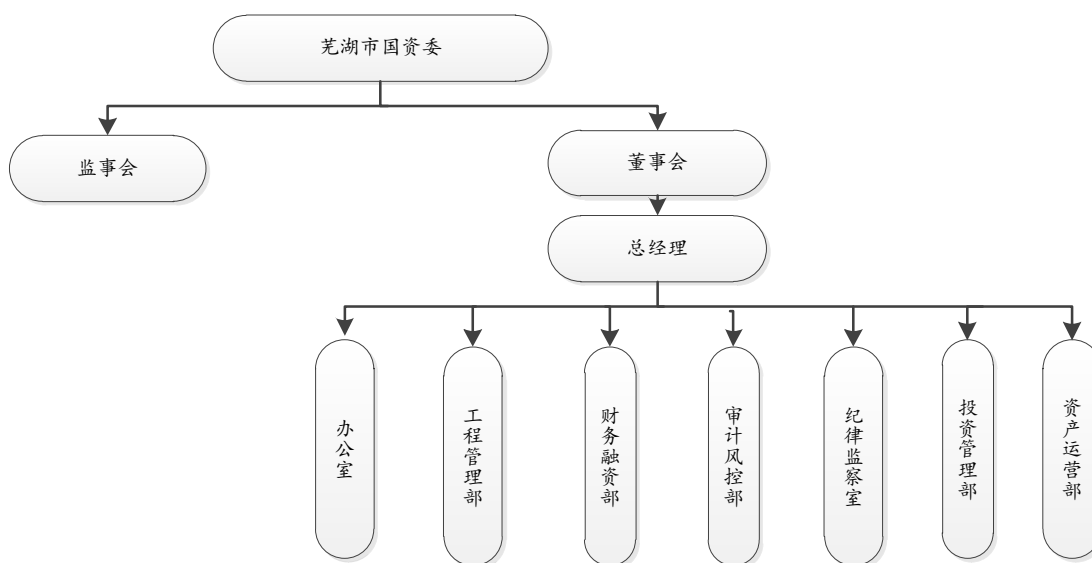
董事 1 人，由职工代表大会差额选举产生，非职工代表董事由市国资委委派产生。

发行人设监事会，对公司实施监督管理，监事会设主席 1 人，由芜湖市国资委从监事会成员中指定。

发行人设立总经理办公会，对公司实施日常经营管理，并设立总经理一名，由董事会聘任和解聘，对股东会负责。

（二）组织结构

图表8-3 发行人组织结构图



发行人根据公司定位、业务特点及业务需要设置了资产运营部、财务融资部、投资管理部、纪检监察室、工程管理部、办公室及审计风控部等职能部门，各职能部门之间在业务开展中既保持相互独立性又保持顺畅的协作。

五、发行人的子公司、参股公司情况

（一）控股子公司情况

截至2018年12月末，发行人纳入合并报表范围的共有41家，其中发行人直接控股5家，间接控股36家。

图表8-4 截至2018年末发行人主要子公司情况表

单位:万元、%

序号	级次	子公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）		取得方式
					直接	间接	
1	1	芜湖长江大桥路桥有限公司	芜湖	建筑	60.00	-	设立
2	2	芜湖远大创业投资有限公司	芜湖	股权投资	85.36	-	设立
3	2-1	芜湖产业投资基金有限公司	芜湖	股权投资	-	100.00	设立
4	2-2	芜湖风险投资基金有限公司	芜湖	股权投资	-	100.00	设立
5	2-3	芜湖天使投资基金有限公司	芜湖	股权投资	-	100.00	设立
6	2-4	芜湖远宏工业机器人投资有限公司	芜湖	工业生产	-	95.00	合并
7	2-5	埃夫特智能装备股份有限公司	芜湖	工业生产	-	37.03	合并
8	2-5-1	希美埃（芜湖）机器人技术有限公司	芜湖	工业生产	-	51.00	合并
9	2-5-1-1	江西希美埃机器人工程有限公司	赣州	工业生产	-	50.05	购买
10	2-5-2	CMA ROBOTICS S.p.A.	意大利	工业生产	-	70.00	购买
11	2-5-2-1	CMA ROBOTER GMBH	德国	工业生产	-	100.00	新设
12	2-5-3	埃华路（芜湖）机器人工程有限公司	芜湖	工业生产	-	70.00	新设
13	2-5-3-1	广东埃华路机器人工程有限公司	佛山	工业生产	-	100.00	合并
14	2-5-4	EVOLUT S.p.A	意大利	工业生产	-	70.20	合并
15	2-5-4-1	Webb Robotica S.r.l.	意大利	工业生产	-	100.00	新设
16	2-5-5	瑞博思（芜湖）智能控制系统有限公司	芜湖	股权投资	-	60.00	合并
17	2-5-6	W.F.C. Holding S.p.A.	意大利	工业生产	-	100.00	合并
18	2-5-6-1	OLCI Engineering S.r.l.	意大利	工业生产	-	100.00	合并
19	2-5-6-2	OLCI Engineering India Private Ltd.	印度	控股	-	100.00	合并
20	2-5-6-3	ECG Administração E Participações LTDA.	巴西	工业生产	-	100.00	合并
21	2-5-6-4	GME Aerospace Ind. De Mat. Composto LTDA.	巴西	工业生产	-	100.00	合并
22	2-5-6-5	Brazilian Welding Serviços De Automação Industrial	巴西	工业生产	-	51.00	合并
23	2-5-6-6	Autorobot Strefa sp. z. o.o.	波兰	工业生产	-	100.00	新设
24	2-5-7	广东埃汇智能装备有限公司	佛山	工业生产	-	60.00	新设
25	2-5-8	上海埃奇机器人技术有限公司	上海	投资	-	100.00	新设
26	2-5-9	EFORT Europe S.r.l.	意大利	工业生产	-	100.00	新设
27	2-5-10	EFOTR France s.a.s.	法国	工业生产	-	100.00	新设
28	2-6	安徽省江海通供应链管理有限公司	芜湖	贸易	-	40.00	新设

29	2-6-1	安徽新大地冷冻品供应链管理有 限公司	芜湖	贸易	-	100.00	新设
30	2-6-2	安徽新五洲现代供应链管理有限公 司	芜湖	贸易	-	100.00	新设
31	2-6-3	安徽新江海包装检验检测中心有限 公司	芜湖	贸易	-	100.00	新设
32	3	芜湖永达科技有限公司	芜湖	工业生产	51.00	-	合并
33	4	安徽泓毅汽车技术股份有限公司	芜湖	工业生产	60.00	-	合并
34	4-1	芜湖普威技研有限公司	芜湖	工业生产	-	100.00	合并
35	4-1-1	湖南普威汽车零部件有限公司	芜湖	工业生产	-	100.00	合并
36	4-2	芜湖金安世腾汽车安全系统有限公 司	芜湖	工业生产	-	100.00	合并
37	4-2-1	芜湖金鹏汽车部件有限公司	芜湖	工业生产	-	95.00	合并
38	4-3	芜湖泓鹤材料技术有限公司	芜湖	工业生产	-	100.00	合并
39	4-4	大连嘉翔科技有限公司	芜湖	工业生产	-	51.00	合并
40	5	芜湖莫森泰克汽车科技股份有限公 司	芜湖	工业生产	45.00	-	合并
41	5-1	柳州莫森泰克汽车科技有限公司	芜湖	工业生产	-	100.00	合并

*注：级次序号中第1位数字代表一级子公司，第2位数字代表二级子公司，依次类推。

上海埃奇机器人技术有限公司、EFORT Europe S.r.l、EFOTR France s.a.s、江西希美埃机器人工程有限公司、广东埃汇智能装备有限公司、安徽新江海包装检验检测中心有限公司为2018年新增的子公司。

永达科技、泓毅汽车、莫森泰克为17年新并入。

2016年1月，奇瑞商用车（安徽）有限公司签发《关于作为芜湖建投一致行动人的承诺书》，承诺作为本公司的一致行动人，就有关凯翼汽车经营发展的重大事项向股东会、董事会上行使表决权时与本公司保持一致。同月，凯翼汽车股东会决议通过，董事会7名董事中4名由本公司委派。章程规定董事会决议需经半数以上通过，本公司具有控制权。同时，云木科技、凯翼销售、瑞庆投资、瑞鸿汽车为凯翼汽车子公司，发行人自2016年1月将上述五家公司纳入合并范围。

江海通由发行人一级子公司芜湖远大创业投资有限公司、芜湖通江海供应链投资合伙企业（有限合伙）、芜湖市安泰投资引导基金管理有限公司在2015年12月正式注册，并在2016年6月共同出资正式设立，远大创投持股比例为40%。同时，江海通股东会决议通过董事会3名成员中2名由远大创投委派，章程规定董事会决议需经半数以上通过，远大创投具有控制权，同时，新大地、新五洲为江海通全资子公司，发行人将上述三家公司纳入合并范围。

（二）参股公司情况

图表8-5 截至2018年末发行人主要参股企业情况表

单位:万元、%

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
----	------	------	-------	----	------

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
一、金融类公司					
1	徽商银行股份有限公司	1,215,480.12	35,242.33	2.42	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款等。
2	安徽长江产权交易所有限公司	2,500.00	400.00	16.00	提供产权交易活动的场所和设施；组织产权交易活动等。
3	芜湖市中小企业融资担保有限公司	50,000.00	8,050.00	16.10	中小企业融资担保及其他担保等。
4	芜湖金财典当有限责任公司	15,000.00	2,347.00	14.99	动产质押典当业务、财产权利质押典当业务等。
5	芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	100,000.48	13,996.00	10.00	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款等。
6	国元农业保险股份有限公司	210,392.89	11,438.32	5.34	许可经营项目：农业保险；财产损失保险；责任保险；法定责任保险等。
7	幸福人寿保险股份有限公司	1,013,037.64	20,364.80	1.70	人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务等。
8	芜湖金财融资担保有限责任公司	10,000.00	2,000.00	20.00	贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务等。
9	安徽繁昌农村商业银行股份有限公司	26,607.00	1,000.00	3.76	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款等。
10	芜湖市江东创业投资管理有限公司	500.00	75.00	15.00	创业投资，股权投资，债权投资，投资管理，投资咨询，财务顾问。
11	芜湖市民鑫担保有限责任公司	11,000.00	200.00	1.82	非融资性担保业务。
12	安粮期货股份有限公司	50,000.00	3,100.00	6.43	商品期货经纪；金融期货经纪；基金销售；资产管理等
13	皖江（芜湖）物流产业投资基金（有限合伙）	90,000.00	44,100.00	49.00	物流产业投资、股权投资、投融资管理及相关咨询服务。
14	皖江（芜湖）物流产业投资基金管理企业（有限合伙）	5,000.00	1,000.00	20.00	发起设立并管理物流产业投资基金、投资咨询服务（国家法律、法规规定需前置许可的项目除外）
15	安徽新安金融集团股份有限公司	190,000.00	12,582.78	6.62	金融投资、股权投资、管理咨询。
16	安徽新安资本运营管理有限公司	112,000.00	7,417.22	6.62	资产管理，创业投资，金融投资，投资管理，投资咨询等
17	上瑞控股股份有限公司	31,000.00	5,040.00	16.26	金融业投资；产业投资；投资管理；理财咨询服务、财务咨询服务等。

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
18	皖江金融租赁有限公司	460,000.00	151,866.49	31.13	(一)融资租赁业务；(二)转让和受让融资租赁资产；(三)固定收益类证券投资业务；(四)接受承租人的租赁保证金；(五)吸收非银行股东3个月以上(含)定期存款；(六)同业拆借；(七)向金融机构借款；(八)境外借款；(九)租赁物变卖及处理业务；(十)经济咨询；(十一)银监会批准的其他业务。
19	芜湖瑞业二期股权投资基金(有限合伙)	11,570.00	2,500.00	21.61	从事对未上市企业的创业投资，以及相关的咨询服务。
20	国开厚德(北京)投资基金有限公司	345,000.00	30,000.00	8.70	非证券业务的投资管理、咨询等。
21	芜湖领航基石创业投资合伙企业(有限合伙)	66,570.00	7,000.00	10.52	股权投资；为创业企业提供创业管理服务。(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)
22	安徽省裕溪口煤炭交易市场有限公司	3,000.00	600.00	20.00	煤炭交易市场开发建设及运营管理，煤炭市场信息咨询、煤炭货运代理等
23	安徽省股权服务集团有限责任公司	87,000.00	1,242.20	1.43	一般经营项目：办理各类非上市企业股权集中登记托管，并提供确权、非交易过户、挂失、查询、分红派息和股权质押登记服务等。
24	芜湖市惠居住房金融有限公司	100,000.00	10,000.00	10.00	为符合条件的初始就业者提供住房融资服务，为符合条件的人员提供普通住房个人按揭贷款。
25	安徽高新同华创业投资基金(有限合伙)	113,000.00	11,200.00	9.91	股权投资，投资管理及投资咨询等。
26	安徽新安融资担保股份有限公司	15,000.00	5,000.00	33.33	主营贷款担保、票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保业务等。
27	芜湖众创创业股权投资基金(有限合伙)	50,000.00	5,000.00	20.00	股权投资、创业投资管理及投资咨询。
28	芜湖众创空间投资管理有限公司	5,000.00	1,500.00	30.00	众创空间的投资、管理、经营；创业服务、创业孵化、企业咨询管理。
29	杭州鼎晖新趋势股权投资合伙企业	335,502.00	8,000.00	2.98	股权投资及相关咨询服务
30	安徽高新致远智慧城市产业基金(有限合伙)	200,000.00	6,000.00	15.00	创业投资，股权投资。
31	芜湖德绍中小企业股权投资基金(有限合伙)*1	5,000.00	2,250.00	90.00	非证券业务的投资、投资管理。

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
32	太赫兹（芜湖）投资基金（有限合伙）*2	91,000.00	23,501.10	93.00	投资管理、企业咨询(涉及前置许可、国家限制、禁止类项目除外)(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)
33	芜湖启迪太赫兹投资管理中心(有限合伙)*3	39,000.00	10,071.90	93.00	投资管理、企业咨询(涉及前置许可、国家限制、禁止类项目除外)(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)
34	芜湖市徽银皖江明珠一号产业基金(有限合伙)	300,000.00	150,000.00	20.00	投资管理。(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)
35	芜湖银湖科技创业投资有限公司*4	2,000.00	2,225.00	50.00	高新技术企业、自主创业企业、中小科技企业等企业的股权投资。(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)**
36	芜湖市恒兴风险投资有限公司*5	10,000.00	5,089.90	50.00	对高新技术企业、自主创新企业、中小科技型企业等企业的股权投资。***
37	芜湖新远科技创业投资有限公司*6	10,000.00	4,110.00	50.00	对高新技术企业、自主创新企业、中小科技型企业的项目投资。***
38	芜湖远程创业投资有限公司*7	13,600.00	5,907.50	50.00	股权投资、项目投资、投资咨询(证券、期货咨询除外)
39	芜湖县科创风险投资有限公司*8	3,500.00	1,633.00	50.00	对芜湖县域内高新技术企业、自主创新企业、中小科技型企业及其它企业的股权投资。
40	芜湖江腾创业投资有限公司*9	2,000.00	1,950.00	50.00	对高新技术企业、自主创新企业、中小科技型企业的股权投资。(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)***
41	南陵县信融创业投资有限公司*10	2,000.00	1,300.00	50.00	对高新技术企业、自主创新企业、中小科技型企业股权投资。(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)
42	繁昌县科技风险投资有限公司*11	2,000.00	1,850.00	50.00	高新技术企业、自主创新企业、中小科技型企业股权投资,投资咨询,企业管理与经营策划,项目及投资资产托管,咨询中介服务。(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)***
43	芜湖市民强融资担保(集团)有限公司	112,600.00	50,000.00	44.40	主营贷款担保,票据承兑担保,贸易融资担保,项目融资担保,信用证担保业务。
二、产业及服务类公司					
44	奇瑞控股集团有限公司	427,840.65	264,144.09	52.00	汽车及汽车零部件生产与研发、汽车修理、机械加工、造船、房地产开发与建设的投资管理
45	奇瑞汽车股份有限公司	445,690.00	67,562.87	10.67	生产、销售汽车产品,生产、销售发动机等。

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
46	奇瑞安川电驱动系统有限公司	10,000.00	1,500.00	15.00	新能源汽车用电机及控制器的研发与生产、加工、销售，车用电驱动系统的相关产品的开发、设计、改良、制造、销售、技术咨询和服务，从事货物及技术的进出口业务（涉及许可证的凭许可证经营），新能源汽车动力系统集成（上述经营范围涉及国家限制类、禁止类项目除外，涉及前置许可的项目除外，涉及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）。
47	奇瑞新能源汽车技术有限公司	31,983.24	15,365.00	3.91	新能源汽车的研发，奇瑞、瑞麒、威麟、开瑞品牌汽车销售，新能源汽车零部件的研发、生产、销售和投资；
48	途居露营地投资管理股份有限公司	15,000.00	14,000.00	34.31	奇瑞工业景点参观接待服务（不含旅行社经营项目），旅游纪念品经营，旅游项目投资，旅游景点的开发、经营及管理；
49	芜湖华衍水务有限公司	40,000.00	7,500.00	25.00	自来水厂及配套设施的建设和经营（涉及专项许可的凭许可证经营）。
50	华亚芜湖塑胶有限公司	15,988.71	3,838.15	35.00	生产销售塑料管材(PVC管、PE管、PPR(B)管)、管件、型材、胶合剂及管材、型材及相关配套件。
51	中铁时代建筑设计院有限公司	5,000.00	959.41	30.00	建筑行业建筑工程设计甲级；市政公用行业（道路）设计乙级；市政公用行业（给水、排水）设计丙级；工程勘察专业类岩土工程（勘察、咨询、监理）甲级；房屋建筑工程监理甲级；市政公用工程监理乙级；工程咨询（建筑）乙级；风景园林工程设计；人防工程设计；对外承包工程。
52	中铁城市规划设计研究院有限公司	5,000.00	912.41	30.00	城市规划编制（甲级）；建筑行业（建筑工程）甲级；市政行业（道路工程、桥梁工程）专业甲级；市政行业（给水工程、排水工程）专业乙级；风景园林工程设计专项（乙级）；工程咨询（城市规划）乙级；工程咨询{建筑、市政公用工程（市政交通、给排水）}丙级；土地规划机构（乙级）；工程测量；不动产测绘；工程勘察；土工试验、工程检测；对外承包工程经营。
53	芜湖江丰文化投资发展有限公司*12	10,000.00	5,100.00	51.00	文化项目投资，实业投资，旅游景区、高科技旅游项目投资建设，建设工程管理，物业出租、管理等。
54	芜湖华复文化投资发展有限公司*13	10,000.00	5,500.00	55.00	文化项目投资，实业投资，旅游景区、高科技旅游项目投资建设，建设工程管理，物业出租、管理等。
55	长江经济联合发展（集团）股份有限公司	77,767.96	380.00	0.44	实业投资，国内贸易（除专项审批项目外），物业管理，房地产开发，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。
56	南京长江发展股份有限公司	18,007.64	240.00	1.36	实业投资与管理；国内贸易（专项审批项目除外）；
57	芜湖万联智能通卡有限公司	8,130.00	100.00	1.23	智能卡制作、销售、咨询、服务；各类卡应用系统及设备设计、开发及技术服务；外包服务事务代理；办公用品、电器配件销售。

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
58	芜湖橙天嘉禾大众影都有限公司	2,450.00	735.00	30.00	电影放映；预包装食品零售；电影院经营管理咨询，代理发布室内广告，会议服务；玩具、小礼品、工艺品（除文物）销售。
59	芜湖市东方星建设试验检测有限公司	30.00	9.00	30.00	岩土测试、基桩检测、天然地基及复合地基检测、岩土工程及环境工程监测。
60	安徽丽光科技股份有限公司	3,500.00	373.53	9.07	信息系统研发，微电子领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让。
61	芜湖启迪半导体有限公司	1,000.00	36.40	7.00	半导体器件生产、加工、研发，半导体材料的研发、生产、加工，半导体设备及零配件销售，半导体领域内的技术研发、技术服务、技术咨询，检验检测服务，电子信息系统设计、开发和集成，半导体的产品销售。（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）
62	芜湖永裕汽车工业股份有限公司	4,450.00	890.00	5.39	汽车零部件制造(含铸造、热处理)、销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定或禁止的商品及技术除外。（以上涉及许可证凭有效许可证经营）
63	芜湖市金贸流体科技股份有限公司	7,088.00	497.62	2.53	生产和销售自主研发的科技型阀门、管件、泵、管道连接器,机械制造、维修、五金标准件、工矿机械及配件、铸造材料销售,建筑材销售
64	安徽元枫管道科技股份有限公司	1,680.00	400.00	16.67	PVC 管材、PE 管材、MPP 管材、玻璃钢管材、橡胶制品、塑料制品的生产、销售(涉及行政审批的除外),化工材料(除危险化学品)销售。（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）
65	芜湖广尔纳新材料科技股份有限公司	2,806.20	399.00	3.66	研发、生产、加工、销售:离型纸、离型膜、胶带、不干胶标签;自营和代理各类商品及技术的进出口业务(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)
66	芜湖富仕德体育用品股份有限公司	2,728.34	399.84	1.80	体育用品(特种设备除外)制造、销售;两轮沙滩车、四轮沙滩车(汽车、摩托车除外)、电动滑板车、蹦床、平衡车、电动自行车、遥控无人机模型、钢棚、钢架、彩钢瓦、工艺品(除文物)加工、制造、销售(含网上销售),自营或代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外),游戏软件开发、销售、维护。（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）
67	安徽蜂联生物科技股份有限公司	2,964.80	396.00	7.42	生物技术研发,蜂产品(蜂蜜)、酿造食醋、其他酒(其他配制酒)生产;日用百货、五金、交电、通信器材、文化体育用品、纺织品、服装销售;自营或代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定或禁止的商品和技术除外。（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）

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
68	芜湖奥一精机有限公司	2,000.00	801.68	40.00	精密减速机、非标设备专用夹具制造、销售，汽车零部件加工。
69	安徽赛腾微电子有限公司	1,471.46	1,000.00	12.12	集成电路及其产品的研发、设计、制造、销售及售后服务，集成电路技术开发与技术转让，电子产品软硬件的设计及技术转让，计算机软件开发与销售，自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）。(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)
70	芜湖滨江智能装备产业发展有限公司	32,000.00	6,000.00	18.75	智能制造装备产业规划、股权投资、资产管理、智能制造装备产业管理咨询服务。(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)***
71	沈阳智能机器人国家研究院有限公司	20,000.00	1,000.00	5.00	智能机器人研发、技术咨询、技术培训,智能机器人生产、销售。(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。)
72	芜湖金胜电子科技有限公司	2,115.00	400.00	4.26	电子集成产品研发、设计、生产、销售;集成电路领域内的技术咨询、技术转让;机器人控制系统研发、生产、销售;计算机软硬件及外围设备研发、生产、销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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)
73	古麒羽绒股份公司	12,282.00	985.20	2.89	羽绒、羽毛收购、加工、销售;服装服饰、家纺设计、制造、加工、销售;羽毛粉收购、加工、销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外);农业综合项目开发。(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)
74	安徽德孚转向系统股份有限公司	4,030.00	987.50	2.85	汽车配件、机械设备及配件制造、销售;自营和代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定和禁止的商品和技术除外。
75	芜湖空港产业投资发展有限公司	10,000.00	3,000.00	30.00	产业股权投资及投资管理、投资咨询;航空客货运配套设施投资、建设、运营和管理;房屋租赁、仓储服务、物业管理;会展、会务服务、广告经营;承担经授权的国有资产经营管理和资本运作。(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)
76	芜湖市轨道交通有限公司*14	300,000.00	56,529.65	50.00	城市轨道交通项目的投资及项目策划;轨道交通沿线及相关区域的综合配套开发;物业服务;轨道交通技术服务、技术咨询。(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)
77	芜湖航空投资发展有限公司*15	55,110.00	31,310.00	65.52	通用飞机及相关航空器、航空发动机、航空电子零部件制造产业投资及咨询,通用机场建设投资与地面服务投资,航空物流产业投资(以上经营范围涉及前置许可的除外)。***

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
78	安徽问天量子科技股份有限公司	5,500.00	710.00	12.91	量子器件和设备及其它光、机、电、信息、公共安全产品的设计、制造、销售、技术服务、系统集成(以上范围涉及前置许可的除外),安防监控工程设计、销售及安装,灯具、灯杆、信号杆生产,照明器组装、亮化,指示标识设计、制造及安装、技术咨询,自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外),房屋租赁。(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)。
79	芜湖造船厂有限公司	84,000.00	34,222.15	30.35	造、修船,海洋工程、成套设备、方舱制造、机电产品、机械制造、桥梁工程、钢结构工程;汽车与铸造类设备材料采购、改装与销售;各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外);来料加工,有色金属铸造,船舶设计、船舶技术服务。***
80	芜湖瑞精机床有限责任公司	10,000.00	3,000.00	30.00	金属切削机床及辅件的设计、制造、销售及服。*(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)**
81	安徽讯飞联创信息科技有限公司	2,000.00	774.40	36.00	计算机软硬件及网络设备的开发、安装、维护、系统集成;计算机及网络技术服务、技术咨询;计算机产品、网络设备、数码产品、电子产品、通讯设备研发、制造、销售(含网上销售);安全技术防范服务和工程建设,广告设计、发布、代理,网站建设、维护,从事旅行社业务,电信业务经营,食品、工艺美术品(除文物)销售(含网上销售)。(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)
82	芜湖钻石航空发动机有限公司	15,000.00	6,000.00	40.00	通用飞机和其他航空器用的发动机及零部件的研发、制造、销售、维修、服务;自营或代理各类商品和技术的进出口业务,但国家限定或禁止的商品和技术除外。(以上项目属筹建,未取得相关许可证和资质证前不得经营)
83	安徽航瑞航空动力装备有限公司	30,000.00	5,000.00	16.67	航空发动机设计、研发、制造、销售,机械设备租赁,自营和代理各类商品和技术的进出口(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外),股权投资,项目投资,资产管理。(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)
84	安徽酷哇机器人有限公司	2,240.50	3,000.00	8.32	机器人科技、通信科技、电子科技、计算机软件科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让,公共安全技术防范设备、计算机软硬件、通信设备及周边辅助设备、机电设备、电子产品、环保设备、机械设备的销售,从事货物及技术进出口业务。(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)

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
85	博耐尔汽车电气系统有限公司	5,400.00	2,079.00	38.50	开发、设计、生产、销售汽车空调全系统、发动机冷却系统、空气冷却器、油冷却器产品及与上述产品相关的服务。(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)
86	芜湖杰诺瑞汽车电器系统有限公司	3,000.00	600.00	20.00	汽车发电机、起动机、混合动力电机、汽车电机电器、电子产品生产、研发、销售;电机领域内的技术开发、技术转让、技术咨询,自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外);仓储服务(危险有毒品除外);机械设备租赁。***
87	安徽瑞德磁电科技有限公司	1,799.42	1,600.00	21.62	磁性材料、磁性元器件及相关设备的研发、制造、销售及技术服务,自营和代理各类商品和技术的进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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)**
88	芜湖悠派护理用品科技股份有限公司	5,140.01	1,500.00	3.89	护理垫、纸尿裤、湿纸巾卫生用品及一次性宠物垫、宠物服装、宠物护理产品及相关电子产品的研发、生产和销售(上述经营范围涉及国家限制类、禁止类项目除外、涉及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;涉及配额、许可证管理的商品按国家有关规定办理)。
89	安徽华明航空电子系统有限公司	16,000.00	2,500.00	15.63	航空器机载设备、移动及固定终端显示设备、电子信息设备、智能装备、周边警戒设备、无线传输设备、仪器仪表及模拟仿真设备、共享器、雷达信号分配器、电源、计算机软硬件及相关应用系统的研发、集成、制造销售并提供相关技术咨询;自营或代理各类商品和技术进出口业务,但国家限定或禁止的商品和业务除外。(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)
90	芜湖市容川机电科技股份有限公司	2,378.00	200.00	3.36	机械工程材料、消防器材、风电设备配件、光伏设备配件、电机、阀门、管道及配件的研发、生产、销售,机械加工,机械零部件、汽车零部件、五金交电、铸造材料销售,房屋租售,自营和代理各类商品和技术进出口业务(国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)。(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)
91	安徽瑞赛克再生资源技术股份有限公司	5,333.33	5,000.00	25.00	再生资源回收与加工;废旧物资回收、利用、经营;金属材料(除贵金属)、生铁、铁矿石销售;报废汽车(奇瑞汽车内部)回收拆解,焦炭销售;废电子产品回收、销售。(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)**

序号	公司名称	注册资本	实际投资额	比例	经营范围
92	芜湖铁元投资有限公司	141,000.00	21,150.00	15.00	企业资产重组、并购及项目融资、投资与资本运作，股权投资。(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)
93	芜湖高新毅达中小企业创业投资基金(有限合伙)	30,000.00	3,000.00	20.00	股权投资、创业投资、投资管理及投资咨询。(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)
三、基建类公司					
94	芜湖长江大桥公路桥有限公司	60,000.00	16,800.00	28.00	建设项目的筹资、建设；对芜湖长江大桥公路桥及其配套设施的经营、管理、收费、养护维修；
95	芜湖市地方铁路投资有限公司*16	30,000.00	6,000.00	100.00	铁路、轨道交通、公铁合用桥梁及其他基础设施建设投资；仓储服务；经营与地方铁路有关的土地、空间及其他衍生资源开发等。
96	芜湖长江大桥路桥有限公司*17	200,000.00	24,000.00	60.00	筹建商合杭公路、铁路建设项目。
97	亳州芜湖投资开发有限责任公司	560,000.00	140,000.00	32.14	园区基础设施、基础产业、能源、交通及市政公用事业项目投资、融资、建设、运营和管理。
98	芜湖市皖江城市建设投资有限公司	582,472.00	5,600.00	28.00	综合交通、市政、水利、生态保护相关基础设施和文化、旅游、物流、商业相关公共服务设施项目的投资、建设、运营和管理等。
99	芜湖市滨江建设发展有限公司*18	200,000.00	26,098.00	50.00	滨江新区基础设施、基础产业、市政公用事业、服务业项目投融资、运营和管理；
100	安徽省江北开发有限责任公司	357,000.00	140,000.00	37.43	省集中区园区开发、土地整理；基础产业建设的投融资服务；国有股权经营管理和资本运作；授权办理集中区土地收购储备和出让；建筑材料销售。
101	芜湖长江大桥投资建设有限公司*19	200,000.00	30,000.00	60.00	建设、经营商合杭铁路芜湖长江公铁大桥，房地产开发，国内、入境旅游业务，物业管理。
102	芜湖长江隧道有限责任公司	87,440.00	500.00	5.00	芜湖长江隧道工程项目的投资、建设等。
103	芜湖古城建设投资有限公司*20	13,000.00	8,000.00	61.54	芜湖古城规划范围内的经营性土地的收储、出让等。

注：*1 根据芜湖德绍中小企业股权投资基金（有限合伙）公司章程，本公司为有限合伙人，不参与企业经营管理，未委派董事及其他高级管理人员，对其不实施控制、共同控制或重大影响；

*2 根据太赫兹（芜湖）投资基金（有限合伙）公司章程，本公司为有限合伙人，不参与企业经营管理，未委派董事及其他高级管理人员，对其不实施控制、共同控制或重大影响；

*3 根据芜湖启迪太赫兹投资管理中心(有限合伙)公司章程，本公司为有限合伙人，不参与企业经营管理，未委派董事及其他高级管理人员，对其不实施控制、共同控制或重大影响；

*4 根据芜湖银湖科技创业投资有限公司、*5 芜湖市恒兴风险投资有限公司、*6 芜湖新远科技创业投资有限公司、*7 芜湖远程创业投资有限公司、*8 芜湖县科创风险投资有限公司、*9 芜

湖江腾创业投资有限公司、*10 南陵县信融创业投资有限公司、*11 繁昌县科技风险投资有限公司：根据芜湖市人民政府办公室关于印发芜湖市扶持高层次科技人才团队创新创业实施办法的通知，由远大创投和各区、县按照 1:1 比例成立风险创投公司，实际由区、县建投进行管理，远大创投对其不实施控制、共同控制或重大影响。

*12 芜湖江丰文化投资发展公司成立于 2012 年 7 月，根据章程本公司对其无实质控制权，故对该项投资按权益法核算；

*13 根据芜湖华夏文化投资发展有限公司章程，本公司对其构成重大影响，故对该项投资按权益法核算；

*14 根据芜湖市轨道交通有限公司公司章程，本公司对其构成重大影响，故对该项投资按权益法核算；

*15 根据芜湖航空投资发展有限公司公司章程，本公司对其构成重大影响，故对该项投资按权益法核算；

*16 根据芜湖市地方铁路投资有限公司章程，本公司对其构成重大影响，故对该项投资按权益法核算；

*17 根据芜湖长江大桥路桥有限公司章程，本公司对其构成重大影响，故对该项投资按权益法核算；

*18 根据芜湖市滨江建设发展有限公司成立于 2014 年 5 月，根据章程本公司对其无实质控制权，故对该项投资按权益法核算；

*19 根据芜湖长江大桥投资建设有限公司，本公司对其构成重大影响，故对该项投资按权益法核算；

*20 根据芜湖古城建投投资公司章程，本公司对其构成重大影响，故对该项投资按权益法核算。

根据相关会计准则，以上子公司不并表符合我国会计准则的有关规定。

部分公司参股投资额与注册资本所占比例不一致，主要是部分公司股权存在溢价，公司部分出资计入资本公积。

由于发行人参股公司数量较多，以下选取投资额较大的参股公司进行介绍

六、高级管理人员组成

2017年9月27日，根据芜湖市常委会议精神，公司进行了重新改组，按照现代企业制度建立并逐步完善法人治理结构。公司不设股东会，由市国资委行使股东会职权；公司设立董事会，由7名董事会成员组成，董事会设董事长1人，由芜湖市国资委直接在董事会成员中指定。公司设立监事会，对公司实施监督管理，监事会设主席1人，由市国资委从监事会成员中指定。公司设立总经理办公会，对公司实施日常经营管理，并设立总经理一名，由董事会聘任和解聘，对董事会负责。公司对上述董事、监事和高级管理人员的设置，符合《公司法》及《公司章程》等相关规

定。

发行人高级管理人员均不在政府部门兼职和领取薪酬，符合《公司法》、《公务员法》和中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》的要求。

图表8-7 发行人高管成员情况一览

项目	姓名	性别	职务	任职期限	是否公务员	是否公司领薪
董事会成员	夏峰	男	董事长、总经理、党委书记	2017年9月-2020年9月	否	是
	李锐锋	男	董事、副总经理、党委委员	2017年9月-2020年9月	否	是
	方晓	男	董事、副总经理、党委委员	2017年9月-2020年9月	否	是
	邢晖	男	董事、副总经理、党委委员	2017年9月-2020年9月	否	是
	王德园	男	董事、副总经理、党委委员	2017年9月-2020年9月	否	是
	王守龙	男	独立董事	2017年9月-2020年9月	否	否
	王孝伟	男	职工董事	2017年9月-2020年9月	否	是
监事会成员	晁文峰	男	监事会主席、纪委书记	2019年4月-2020年9月	否	是
	梁姗	女	监事、纪检监察室主任	2018年9月-2020年9月	否	是
	李瑗	女	职工监事、审计风控部部长	2017年9月-2020年9月	否	是

第九条 发行人业务情况

一、发行人主营业务情况

发行人是芜湖市经营规模最大的国有独资公司，是芜湖市人民政府重点扶持的资产运营主体，经过十余年的规范运营，发行人已发展成为集“融资、投资、建设、运营、管理”于一体的集团型公司。2016年以前，发行人作为芜湖市基础设施建设和国有资产运营的主载体，在业务模式上以城市土地资源整合与运作为核心业务，以市政工程代建、资产运营为支撑业务，具有稳定的收益来源。

2016年以来，为适应社会经济发展的要求，适应规范的融资平台的政策要求，同时考虑到未来可持续发展的内在要求，公司进行了战略转型，按照“集团化管理、专业化经营、一体化运作”的总体思路，着力打造城市基础建设投资、国有资本投资运营和国有资产经营管理三大载体，改变公司原有的以土地开发整理业务为主、利润来源单一的经营模式，构筑以政府购买服务收入、汽车及零部件、智能装备制造、股权投资收益、资产运营收入为核心的业务收入来源。

（1）主营业务收入

发行人近三年的主营业务收入情况如下

图表9-1 近三年发行人主营业务收入情况

单位：万元、%

项目	2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府购买服务	13.67	-	4,060.26	1.41	32,602.05	10.65
汽车及汽车零部件销售	192,468.21	55.41	169,497.37	58.91	196,582.46	64.22
智能设备及集成业务	128,676.02	37.04	69,146.06	24.03	46,115.40	15.06
贸易及其他	26,219.55	7.55	45,031.82	15.65	30,810.16	10.07
主营业务收入合计	347,377.46	100.00	287,735.51	100.00	306,110.06	100.00

2016-2018年度，发行人分别实现主营业务收入 30.61 亿元、28.77

亿元和 34.74 亿元，虽呈现波动趋势，但总体较为平稳，其中政府购买服务占比逐渐下降，智能设备及集成业务收入稳步上升，发行人向智能设备及集成业务、汽车及汽车零部件销售和贸易及其他业务等多元化发展。

（2）主营业务成本

发行人近三年的主营业务成本情况如下：

图表9-2 近三年发行人主营业务成本情况

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府购买服务	-	-	-	-	-	-
汽车及汽车零部件销售	169,298.05	54.67	164,917.33	60.65	187,693.97	72.30
智能设备及集成业务	114,906.24	37.11	62,347.51	22.93	41,464.57	15.97
贸易及其他	25,446.48	8.22	44,659.72	16.42	30,460.50	11.73
主营业务成本合计	309,650.77	100.00	271,924.57	100.00	259,619.04	100.00

2016-2018 年度，发行人主营业务成本分别为 25.96 亿元、27.19 亿元和 30.97 亿元，发行人主营业务成本逐年增加主要是汽车及汽车零部件销售和智能设备及集成业务营业收入逐年增长，使得营业成本同步增加。

（3）主营业务毛利

发行人近三年的主营业务毛利情况如下：

图表9-3 近三年发行人主营业务毛利情况

单位：万元、%

项目	2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
政府购买服务	13.67	0.04	4,060.26	25.68	32,602.05	70.13
汽车及汽车零部件销售	23,170.16	61.42	4,580.04	28.97	8,888.49	19.12
智能设备及集成业务	13,769.78	36.50	6,798.55	43.00	4,650.83	10.00
贸易及其他	773.07	2.05	372.09	2.35	349.66	0.75
主营业务毛利合计	37,726.68	100.00	15,810.94	100.00	46,491.02	100.00

2016-2018 年度，发行人的主营业务毛利分别为 4.65 亿元、1.58 亿元和 3.77 亿元，主营业务毛利呈波动趋势。2017 年发行人主营业务毛利较上年减少 3.07 亿元，主要是因发行人棚改项目减少，政府购买服务毛

利大幅减少所致。

（4）主营业务毛利率

发行人近三年的主营业务毛利率情况如下：

图表9-4 近三年发行人主营业务毛利率情况

单位：%

项目	2018年度	2017年度	2016年度
政府购买服务	100.00	100.00	100.00
汽车及汽车零部件销售	12.04	2.70	4.52
智能设备及集成业务	10.70	9.83	10.09
贸易及其他	2.95	0.83	1.13
主营业务毛利率	10.86	5.49	15.19

2016-2018年度，发行人主营业务毛利率分别为15.19%、5.49%和10.86%，呈波动下降趋势。主要由于2016年后发行人主营业务结构转型，使得主营业务毛利率形成新的结构。2017年毛利较低，主要是由于原纳入合并报表的凯翼汽车亏损所致，发行人于2017年10月29日发行人与奇瑞汽车签订了《股权转让协议》，拟将发行人持有的凯翼汽车35%股权转让给奇瑞汽车后，发行人盈利能力不断提升。

二、发行人主营业务经营模式

（一）政府购买服务板块

2016年1月1日，根据财政部、国土部、央行、银监会联合发布《关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知》（财综【2016】4号），通知要求每个县级（含）以上法定行政区原则上只能设置一个土地储备机构，统一隶属于所在行政区划国土资源主管部门管理。自此，发行人以往土地平整业务模式不再延用，发行人现阶段土地整理业务全部是芜湖市棚户区改造范围内的政府购买服务板块业务。

（二）汽车及汽车零部件销售

汽车零部件板块主要是企业2017年10月份及以后通过并购纳入合并报表的芜湖莫森泰克汽车科技股份有限公司、安徽泓毅汽车技术股份

有限公司和芜湖永达科技有限公司三家子公司及其附属子公司业务组成，具体经营情况如下：

（1）莫森泰克公司主要产品情况

莫森泰克主营业务为汽车零部件的设计、研发、生产、加工、销售及技术咨询服 务，目前莫森泰克批量研发、生产、销售的主要汽车零部件产品为汽车玻璃升降器和汽车天窗。公司客户涵盖上汽通用五菱、一汽大众、奇瑞、观致、吉利、东风、江铃、北汽等众多主机厂，产品随客户远销俄罗斯、伊朗、埃及等多个国家和地区。

（2）泓毅股份产品情况

泓毅股份主营业务为汽车零部件的设计、研发、生产、加工、销售及管理咨询服务，具体业务包括机械加工生产线的专用刀具和液压夹具设计、生产和销售，以及相关服务。公司旗下全资子公司普威技研主营业务为汽车后轴类总成、脚踏板总成、仪表板横梁总成、防撞杆总成、前后保横梁总成等车身底盘总成件的设计、生产和销售；公司旗下全资子公司泓鹄材料主营业务汽车车身模具铸件的设计、生产和销售；公司旗下控股子公司大连嘉翔主营业务为汽车车身、底盘冲压件及焊接总成的设计、生产和销售；公司旗下子公司金安世腾主营业务为汽车安全带、安全气囊等被动安全系统产品的设计、制造、销售及相关服务。

（3）永达科技产品情况

永达科技成立于 2002 年 9 月，主营汽车有色、黑色铸锻件的制造与销售，主要加工缸体类、飞轮类、曲轴类、缸盖类、进气管类、罩盖和壳体类产品，具备年产 1.5 万吨铸铝件、10 万吨铸铁件生产能力，年销售收入近 7 亿元。目前主要为奇瑞汽车、吉利、广汽、华晨、众泰，美国康明斯、西安康明斯、新光华晨、玉柴动力，美国约翰迪尔、日本久保田、江淮动力、全柴动力，日立大久保、日本 KYB 等顾客提供铸锻件。

（三）智能设备及集成业务

埃夫特公司主要产品系自主研发生产的工业机器人本体、基于工业机器人的智能装备系统集成整体解决方案，以及部分核心零部件产品。埃夫特公司主要产品分为三大类别：核心零部件产品、本体产品、系统集成解决方案。

埃夫特智能装备股份有限公司于 2009 年 1 月成立了“企业技术中心”，该公司于 2009 年 11 月被认定为高新技术企业，2010 年 3 月通过了 ISO9000 国际质量体系认证，2013 年 5 月份成立了蔡鹤皋院士工作站。该公司是中国机器人产业联盟副理事长单位和中国机器人产业创新联盟副主席单位，是机器人国家标准起草单位。截至 2018 年末，埃夫特拥有企业员工 1,400 余人，其中研发人员近 400 人。

公司致力于创新产品研发，相关创新性研究成果卓越，其中“汽车装配线摩擦输送关键技术及成套装备”获得国家科学技术进步奖二等奖；“ER165C-C10 型工业机器人”、“低噪滑撬输送机”、“节能摩擦输送机”被认定为省级新产品。公司研制的国内首台重载 165 公斤机器人被载入中国企业创新纪录；2015 年该公司获得中国机器人网“最畅销国内机器人品牌”奖；2016 年该公司荣获恰佩克“2016 年度最佳销量品牌奖”，总经理许礼进荣获“2016 年度杰出企业家奖”，2016 年荣获高工机器人金球奖“最佳工程案例”奖、“年度机器人本体技术创新”奖和“年度风云人物”奖。2016 年该公司 ER20C-C10 机器人荣获“2016 年度最佳工业机器人”奖。

（四）贸易及其他

发行人贸易业务主要运营主体为子公司安徽省江海通供应链管理有 限公司，该子公司主要从事各种商品进出口贸易；承办海运、陆运、空运及内河水运的一般货物的国内、国际货运代理业务，包括：揽货、托运、订舱、报关、报检、运输、仓储、中转、集装箱拼装拆箱、集装箱

修洗箱、国内水路货物运输代理、结算运杂费业务；国内、国际船舶代理业务，无船承运业务，多式联运业务；综合物流的组织与管理；以及相关咨询业务；网上销售木材及制品、食用农产品、五金制品；提供网上商务咨询，网络信息咨询，物流信息咨询，利用自有媒体发布广告，增值电信业务服务；网络信息技术开发、转让、咨询服务；物流标准化设备技术开发、转让、咨询服务。

（六）基础设施代建

发行人作为芜湖市最重要的基础设施建设投融资主体，2011年芜湖市财政局经芜湖市人民政府委托和发行人签署《芜湖市政府性工程项目BT模式委托建设合同》，发行人就芜湖市人民政府性投资以BT承包模式操作，芜湖市人民政府每年以财政性资金逐年偿还。

2012年以来，按照《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（463号文）、《国务院关于地方政府性债务管理的意见》（43号文）的要求，发行人不再从事BT类政府代建业务。目前，发行人代建项目均为2012年之前签署合同的BT项目，无新增代建项目。

（六）资产运营

受市国资办委托，管理市属经营性资产是公司的另一项重要业务。投资收益与经营性资产变现是公司利润的另一个重要来源。截至2018年12月末，发行人长期股权投资余额156.31亿元。发行人根据芜湖市人民政府产业发展政策，积极拓展多种投资业务，对发展潜力大、前景好的汽车、金融、中介服务等多个行业进行投资扶持，先后投资了奇瑞汽车、金财典当、华衍水务、皖江金融租赁等企业，并代表市政府对所投资的股权资产进行管理，获取投资收益；其中发行人进入合并报表的子公司参与运营管理，发行人对投资股权占比超过20%以上且未进入合并报表的有重大影响的公司委派管理，发行人对无重大影响的公司不参与管理。

三、发行人所在行业情况

转型后的发行人主要业务结构分为政府购买服务、汽车及汽车零部件销售、智能设备及集成业务、贸易及其他等。

（一）发行人所在行业现状和前景

1、棚改行业的状况和发展前景

公司作为芜湖市市级重要的投融资主体，在棚户区改造及基础设施建设中具有突出地位，随着芜湖市重点项目建设的推进，公司棚户区改造业务和基础设施建设业务将保持旺盛的市场需求，业务持续性较好。项目的棚户业务，均拥有较强的竞争优势和良好的发展前景。

2、汽车及零部件行业的状况和发展前景

总体来看，多数国内零部件企业数量较多、生产规模较小，在自主创新能力和核心技术掌握方面还有待提升；但部分民营、合资或有整车厂背景的国有汽车零部件企业的一些专业细分市场具有较强竞争力。2015年发布的纲领性文件《中国制造2025》明确指出，作为制造业支柱产业的汽车行业将不再以产能和规模扩张作为首要发展目标，而是将锻造核心竞争力、提升自主整车和零部件企业引领产业升级和自主创新能力摆在首要位置。因此，从国家政策导向来看，未来我国汽车零部件行业发展显著滞后于汽车整车行业的发展现状将发生持续改善，汽车零部件行业存在较大的发展空间。

3、智能装备制造行业状况及发展前景

工业机器人在汽车、金属制品、电子、橡胶及塑料等行业已经得到了广泛的应用。随着性能的不断提升，以及各种应用场景的不断明晰，2013年以来，工业机器人的市场规模正以年均12.1%的速度快速增长。2017年中国、韩国、日本、美国和德国等主要国家销售额总计约占全球销量的3/4，这些国家对工业自动化改造的需求激活了工业机器人市场，

2017年全球工业机器人销售额达到154亿美元，其中亚洲销售额99.2亿美元，欧洲销售额29.3亿美元，北美地区销售额达到19.8亿美元。未来，随着工业机器人进一步普及，预计亚洲仍将是最大的销售市场。

自2013年中国取代日本成为全球第一大工业机器人市场以来，我国工业机器人市场继续快速发展，目前约占全球市场份额三分之一，是全球第一大工业机器人应用市场。2017年，我国工业机器人制造保持高速增长，销量同比增长30%。2017年我国工业机器人销量达13.8万台，预计2018年销量将超过15万台，市场规模将达到62.3亿美元。预计到2020年，国内市场规模将进一步扩大到93.5亿美元。

4、贸易行业的状况和发展前景

公司注重境外木材资源开发，多年来通过境内外多渠道的搜寻收集、参加展会等多种方式，积累了大量的各类境外木材资源信息。公司的境外木材供应商数量多，木材种类丰富。公司与非洲、北美、日本、澳洲、新西兰、俄罗斯、东欧、南美、东南亚等国家和地区的30家木材供应商建立了业务联系以及合作，木材资源种类涉及辐射松、云杉、樟子松、柳杉、铁杉以及橡胶木等全球主要针叶木及部分阔叶木材料。随着我国木材贸易行业的发展，公司拥有的丰富境外木材资源将成为公司未来有力的竞争优势，促进公司持续发展。

（二）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、发行人在行业中的地位

发行人是芜湖市最重要的基础设施建设和国有资产运营主体，目前发行人已经发展为集“投资、融资、建设、运营、管理”于一体的集团型公司，除继续承担芜湖市基础设施建设、棚户区改造和国有资产投资经营任务外，发行人将在推进和提升芜湖市支柱产业、战略新兴产业等方面发挥重要作用。

2、发行人在行业中的竞争优势

（1）芜湖市稳步增长的区域经济

芜湖市经济总量及地方财政实力稳步增长，得益于支柱产业和新兴产业的发展，芜湖市经济规模、结构和增速均保持良好的水平。2018年，芜湖市实现地区生产总值 3,278.53 亿元，同比增长 8.40%；财政收入 603.10 亿元，同比增长 8.00%。芜湖市经济稳步增长，地方财政综合实力强。芜湖市良好的区位优势，便利的交通、发达的产业经济和雄厚的工业基础等自身因素，以及合芜蚌自主创新示范区、长江三角洲城市群、承接产业转移示范区等政策红利为发行人的发展创造了良好的发展环境。

（2）政府的大力支持

发行人肩负着芜湖市全市范围内的土地整理、重大基础设施建设、棚户区改造、国有资产运营等重要任务，在芜湖是城市发展建设中起到重要作用；自 2016 年以来，发行人进行战略转型，在芜湖市支柱产业、战略新兴产业投资发展等方面承担和发挥重要作用。芜湖市人民政府在政策、业务发展和资金方面给予公司大力支持，2016-2018 年，公司分别获得政府补助 13.78 亿元、16.88 亿元和 11.09 亿元。

（3）业务模式多元化

发行人是芜湖市经营规模最大的国有独资公司，是芜湖市人民政府重点扶持的资产运营主体，经过十余年的规范运营，发行人已发展成为集“融资、投资、建设、运营、管理”于一体的集团型公司。2016 年以来，为适应社会经济发展的要求，适应规范的融资平台的政策要求，同时考虑到未来可持续发展的内在要求，公司进行了战略转型，按照“集团化管理、专业化经营、一体化运作”的总体思路，着力打造城市基础建设投资、国有资本投资运营和国有资产经营管理三大载体，改变公司原有的以土

地开发整理业务为主、利润来源单一的经营模式，构筑以政府购买服务收入、汽车及零部件、装备制造、股权投资收益、资产运营收入为核心的业务收入来源。

（4）投资收益可观

发行人根据芜湖市产业发展政策，积极拓展多种投资业务，在汽车、金融、航空、中介等多个行业进行了投资布局。2016-2018年，公司获得的投资收益中，股权投资收益分别为9.42亿元、5.76亿元和4.57亿元。

（三）发行人未来发展规划及前景

“十三五”期间，公司将坚持以转型发展为线，同时强化融资功能、整合公共资源以及改革体制机制。

公司定位为集融资、投资、运营功能于一体的市场化、实体化、多元化国有独资企业。公司将结合芜湖市委市政府经济社会发展的战略决策部署，按照现代企业制度，发挥市场主导作用，通过整合现有资源，以城市基础建设投资、国有资本投资运营和国有资产经营管理为载体，确定符合市场行为的经营模式，增强盈利能力，将公司打造成区域型城市基础建设服务商、产业国有资本投资者、国有资产授权经营者，实现多元化经营、可持续发展。

在优化城市服务管理模式方面，围绕做大流动性规模和优化流动性组合主线，通过体制改革和机制创新，做好与城市规划、公共政策、资源性资产以及城市发展带来的预期收益的有效嫁接，努力把政府性资源转换为公司现实流动性，不断提高一般经营性收入占比，确保公司融资能力与城市建设和发展需求相匹配。拓展资金统管范围，加强市属国有企业资金管理。在基础设施投融资中强化项目开发理念，促进关联性资产增值，反哺基础设施再投入，实现投资闭环回流。发挥国有资本的引

领撬动作用，促进形成城市建设多元化投融资机制。提高资产运行整体效益，努力提供可持续流动性支撑。

在优化资产运营模式方面，按照资产证券化的理念，提高资产运行整体效益，努力提供可持续流动性之城。根据“整合资产、分类经营、有序收缩、重点扩张”的运营方针，以国有资本逐步向对区域经济发展具有重大影响的关键产业和重点企业集中为导向，不断提高资本运作和产业投资的融合能力，提高引导效应和经济效益的统一能力。

在优化经营管理模式方面，坚持“制度第一”理念，不断完善制度体系，加强过程管理，严格制度执行，提高公司管理科学化、精细化水平。坚持人力资源是第一资源的理念，建立健全公正合理的选人用人机制、务实灵活的人才培养机制、科学有效的激励约束机制、正常有序的工资收入增长机制，形成人才引得来、留得住、用得好的良性循环。

总体来看，公司经营的核心目标是根据芜湖市委、市政府制定的精英社会发展战略和规划，充分利用政策支持，集中政府各种优质资源，按照市场规律高效运作，实现各项国有资源的最大化配置。

四、发行人地域经济情况

（一）区域环境概况

芜湖市位于长江三角洲的中心地带，地处安徽省东南部，长江下游南岸。芜湖市是合（肥）芜（湖）蚌（埠）自主创新综合配套改革试验区的中心城市和皖江城市带承接产业转移示范区的核心城市。芜湖市是华中沿海城市通往内地的要道，区位优势突出，水陆交通发达。

芜湖市为安徽省省辖市，是安徽省第二大城市，下设鸠江区、镜湖区、弋江区、三山区四个市辖区，管辖芜湖县、繁昌县、南陵县、无为县四个县，拥有2个国家级开发区，11个省级开发区。全市土地总面积6,026平方公里，占全省总面积的4.34%，共有75个乡镇（街道），其中镇40

个，乡4个，街道办事处31个。

截至2018年末，芜湖市拥有省级及以上工程（技术）研究中心101个，其中国家级8个，新增省级2个；省级及以上企业技术中心176个，其中国家级13个，新增省级20个；省级及以上重点（工程）实验室16个。此外芜湖市还拥有国内最大的汽车自主品牌企业奇瑞，亚洲最大的水泥企业、产能居世界第一的塑料型材企业海螺集团，全国最大的余热发电装备生产基地，全国最大的超白光伏玻璃生产基地，中国第二大家用空调器生产基地，全国排名第三的铜基材料基地。

近年来，芜湖市以其得天独厚的生态环境、地理位置和交通优势，成为长三角制造产业逐步向内陆转移的重要基地。2016年6月1日，国家发改委、住房和城乡建设部发布了《长江三角洲城市群发展规划》，规划显示，长三角城市群在上海市、江苏省、浙江省、安徽省范围内，由以上海为核心、联系紧密的多个城市组成，主要分布于国家“两横三纵”城市化格局的优先开发和重点开发区域。规划范围包括三省一市的26个城市，安徽省有合肥、芜湖等8个城市被列入其中，其中合肥市被明确定义为I型大城市，芜湖市被定义为II型大城市。规划对于包括合肥、芜湖、马鞍山三市的合肥都市圈，明确提出要发挥在推进长江经济带建设中承东启西的区位优势和创新资源富集优势，加快建设承接产业转移示范区，推动创新链和产业链融合发展，提升合肥辐射带动功能，打造区域增长新引擎。

2016年6月8日，国务院常务会议决定建设合芜蚌国家自主创新示范区，打造科技体制改革和创新政策先行区、高端人才与“双创”结合的重要平台、新产业新业态集聚带。合芜蚌国家自主创新示范区包括了合肥国家高新区、芜湖国家高新区以及蚌埠国家高新区。芜湖国家高新区在新升级国家高新区中综合排名居第6位，形成了新能源汽车、节能和高端

装备制造、软件和信息服务业等主导产业，基本建成涵盖整车、电池、电机、电控等新能源汽车产业创新体系，建有国家节能与新能源汽车创新型产业集群基地、国家新型工业化产业示范基地。

总体来说，芜湖市良好的区位优势，便利的交通、发达的产业经济和雄厚的工业基础等自身因素，以及合芜蚌自主创新示范区、长江三角洲城市群、承接产业转移示范区等政策红利为经济的较快发展提供了有力的支撑，同时，芜湖市在调整经济结构和促进产业升级等方面已取得初步成效。受外围经济不确定性、国内经济增速趋缓和经济转型影响，芜湖市经济未来将面临着一定的挑战，能否在新一轮技术创新和产业发展中实现新兴产业发展和工业转型升级是芜湖市进一步发展的关键。

图表 9-5 芜湖市 2016-2018 年主要经济指标表

单位：亿元、%

主要指标	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅
地区生产总值	3,278.53	8.40	3,065.52	8.90	2,699.40	9.70
人均可支配收入（元）	38,397.00	9.20	35,175.00	8.90	26,160.00	9.00
规模以上工业增加值	1,753.50	8.80	1,611.67	9.00	1,478.60	9.70
全社会固定资产投资	3,666.44	9.70	3,342.24	11.20	3,006.90	10.99
社会消费品零售总额	1,028.26	12.20	930.86	12.40	828.20	12.98

图表 9-6 2018 年安徽省主要城市地区生产总值及财政收入情况

单位：亿元、%

排名	地区	地区生产总值		财政总收入	
		金额	增速	金额	增速
1	合肥市	7,822.91	8.50	1,378.33	10.20
2	芜湖市	3,278.53	8.40	603.10	8.00
3	马鞍山市	1,918.10	8.20	270.66	10.30
4	安庆市	1,917.60	8.20	308.90	6.20
5	滁州市	1,801.70	9.10	324.50	12.20
6	阜阳市	1,759.50	9.50	324.80	17.20

排名	地区	地区生产总值		财政总收入	
		金额	增速	金额	增速
7	蚌埠市	1,714.66	8.50	294.72	7.40
8	宿州市	1,630.22	8.50	175.76	12.30
9	宣城市	1,317.20	8.32	240.10	9.00
10	六安市	1,288.10	7.60	205.20	11.50

近年来，芜湖市国民经济增长速度较快，高于同期安徽省及全国增长速度。2018年，芜湖市实现地区生产总值3,278.53亿元，较上年增长8.40%，经济总量稳居全省第二位；2018年完成固定资产投资3,666.44亿元，同比增长9.70%。总体来看，芜湖市地区经济保持较快发展，财政实力不断增强，为融资人的发展提供了良好的外部环境。

（二）地方政府债务余额及综合财力情况

根据芜湖市财政局《关于芜湖市2018年预算执行情况和2019年预算草案的报告》，芜湖市2018年预算执行情况如下：

1、一般公共预算执行情况

（1）全市一般公共预算执行情况

2018年，全市财政总收入完成603.10亿元，增长8.00%。其中：地方一般公共预算收入318.10亿元，增长2.20%，完成汇编预算的97.10%，加上级税收返还及补助收入135.80亿元、调入预算稳定调节基金和其他资金22.30亿元、上年结余收入3.30亿元、一般债券转贷收入106.90亿元，收入合计586.40亿元。

全市一般公共预算支出457.10亿元，下降1.30%，为汇编调整预算的99.40%，加上解上级支出17.20亿元、一般债券还本支出105.30亿元、安排预算稳定调节基金4.90亿元，支出合计584.50亿元。收支相抵，滚存结余1.90亿元，全部结转下年。

（2）市级一般公共预算执行情况

2018年，市级（含市本级、江北产业集中区、经济技术开发区，下

同。具体详见附表）财政总收入完成263.40亿元，增长2.30%。其中：地方一般公共预算收入118.10亿元，下降3.40%，为预算的95.10%，加上级税收返还、补助及区级上解收入155.50亿元、上年结余收入3.10亿元、一般债券转贷收入62.40亿元、调入预算稳定调节基金及其他资金10.50亿元，收入合计349.60亿元。

市级一般公共预算支出176.10亿元，增长0.20%，为调整预算的98.60%，加上解上级支出16.60亿元、补助下级支出89.20亿元、一般债券还本支出62.00亿元、安排预算稳定调节基金3.80亿元，支出合计347.70亿元。收支相抵，滚存结余1.90亿元，全部结转下年。

2、政府性基金预算执行情况

市级政府性基金预算收入123.50亿元，为调整预算的108.00%，主要是土地出让金收入增收较多，加上级补助收入1.50亿元、专项债券转贷收入67.30亿元、上年结余16.70亿元，收入合计209.00亿元。当年政府性基金预算支出完成116.10亿元，为调整预算的88.00%，加补助下级支出11.30亿元、专项债券还本支出54.70亿元、专项债券转贷支出1.30亿元、调出资金0.10亿元，支出合计183.50亿元。收支相抵，年终滚存结余25.50亿元。

3、国有资本经营预算执行情况

市级国有资本经营预算收入完成0.34亿元，为预算的170.50%，加上级补助收入0.10亿元，收入合计0.44亿元；国有资本经营预算支出完成0.23亿元，为调整预算的100%，调出资金0.21亿元，支出合计0.44亿元。收支平衡。

4、社会保险基金预算执行情况

市级社会保险基金预算收入完成181.10亿元，为预算的101.40%，加上上年结余38.10亿元，收入合计219.20亿元；社会保险基金预算支出完成175.10亿元，为预算的96.50%。主要是省属驻芜单位未进行属地机关事

业单位养老保险清算，影响收支预算实现。收支相抵，年终结余44.20亿元。

5、地方政府性债务管理情况

经省财政厅批准下达，2018年市级地方政府债务限额281.00亿元，其中：一般债务限额112.40亿元、专项债务限额168.60亿元。截至2018年末，市级地方政府债务余额为273.20亿元，其中一般债务111.00亿元、专项债务162.20亿元。2018年发行地方政府债券107.00亿元，其中新增债券11.60亿元（一般债券0.30亿元，专项债券11.30亿元）、存量债务置换债券（含再融资债券）95.40亿元（一般债券40.70亿元，专项债券54.70亿元）。

2018年，全市、市级财政均实现收支平衡，略有结余。上述预计执行情况在年度决算后，可能还有一些变化。待决算编制完成并经审计后，再按程序报市人大常委会审查批准。

（三）区域其他平台经营财务信息与发债情况

发行人是芜湖市经营规模最大的国有独资公司，是芜湖市人民政府重点扶持的资产运营主体。除发行人外，芜湖市平台公司中，目前尚有债券存续的公司共8家，其截至2018年末的经营财务信息与截至募集说明书出具日的债券余额如下：

图表 9-7 区域内尚有债券存续的其他平台情况

单位：亿元

名称	注册资本	评级	总资产	总负债	净资产	净利润	债券余额
芜湖市鸠江建设投资有限公司	5.082	AA	205.63	122.29	83.34	1.36	14.80
芜湖市交通投资有限公司	55.00	AA+	177.68	79.07	98.61	3.03	25.20
芜湖新马投资有限公司	6.497	AA	288.29	170.93	117.36	1.30	20.00
南陵县建设投资有限责任公司	6.00	AA	141.48	68.48	72.99	1.33	15.00
芜湖经济技术开发区建设投资公司	10.00	AA	194.62	61.84	132.79	3.50	19.00
芜湖县建设投资有限公司	13.895	AA	232.86	63.55	169.31	5.25	13.60
芜湖市镜湖建设投资有限公司	20.00	AA	281.04	179.09	101.95	1.48	12.00
芜湖宜居投资(集团)有限公司	80.00	AA+	357.27	154.63	202.64	1.55	63.00

第十条 发行人财务情况

发行人2016-2018年度的合并财务报告由华普天健会计师事务所(特殊普通合伙)（现已更名为容诚会计师事务所（特殊普通合伙））进行审计，并出具了编号为会审字[2019]4890号标准无保留意见的审计报告。未经特别说明，本募集说明书摘要中发行人的财务数据均来源于经审计的财务报告。

一、发行人财务总体情况

（一）发行人2016-2018年经审计的主要财务数据

截至2018年末，公司总资产为8,654,050.99万元，所有者权益为4,171,105.36万元，负债总额为4,482,945.63万元，资产负债率为51.80%。2016-2018年归属于母公司所有者的净利润分别为102,641.30万元、68,477.28万元和29,773.92万元。

1、合并资产负债表

图表 10-1 2016-2018年发行人合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：			
货币资金	545,527.70	476,599.70	442,899.45
应收票据及应收账款	193,309.13	175,401.85	187,773.89
预付款项	2,126,539.43	2,150,988.18	2,371,249.98
其他应收款	572,851.87	675,029.16	942,970.49
买入返售金融资产	-	-	-
存货	600,500.60	611,527.56	666,218.26
持有待售资产	-	-	-
一年内到期的非流动资产	139,848.52	-	-
其他流动资产	20,612.27	123,023.40	70,352.75
流动资产合计	4,199,189.53	4,212,569.84	4,681,464.82
非流动资产：			
发放贷款及垫款	-	-	-
可供出售金融资产	364,277.60	334,552.24	297,188.69
持有至到期投资			
长期应收款	1,121,180.47	1,599,272.68	1,161,924.23

项目	2018年末	2017年末	2016年末
长期股权投资	1,563,138.53	1,577,159.99	1,558,910.48
投资性房地产	89,819.29	90,806.49	96,671.57
固定资产	312,713.77	318,084.99	270,036.51
在建工程	522,802.17	669,639.29	854,497.06
无形资产	228,072.25	235,377.14	202,236.04
开发支出	2,086.37	2,194.85	25,132.49
商誉	96,084.78	94,543.95	8,038.17
长期待摊费用	206.47	174.38	141.94
递延所得税资产	9,120.64	8,146.17	15,586.79
其他非流动资产	145,359.14	148,616.02	168,088.79
非流动资产合计	4,454,861.46	5,078,568.19	4,658,452.77
资产总计	8,654,050.99	9,291,138.04	9,339,917.59
流动负债：			
短期借款	36,318.24	108,255.11	94,907.00
应付票据及应付账款	282,918.70	196,841.19	374,767.99
预收款项	15,771.70	16,236.97	5,288.45
应付职工薪酬	10,394.38	8,262.15	5,899.80
应交税费	4,360.81	4,606.34	7,518.91
其他应付款	732,706.28	878,251.15	1,078,702.74
一年内到期的非流动负债	666,507.58	557,334.71	669,961.94
其他流动负债	123,171.47	121,615.46	899.79
流动负债合计	1,872,149.16	1,891,403.07	2,237,946.62
非流动负债：			
长期借款	1,600,017.03	2,191,076.72	1,952,251.59
应付债券	700,000.00	688,000.00	751,883.33
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
长期应付款	254,914.24	348,939.17	355,095.04
长期应付职工薪酬	3,784.15	3,833.58	
预计负债	1,887.48	917.16	2,457.13
递延收益	5,685.61	6,591.85	4,816.77
递延所得税负债	33,184.69	35,528.65	15,304.26
其他非流动负债	11,323.28	12,208.36	13,093.44
非流动负债合计	2,610,796.48	3,287,095.49	3,094,901.55
负债合计	4,482,945.63	5,178,498.56	5,332,848.18
所有者权益：			
实收资本	672,250.00	555,000.00	500,000.00
其他权益工具	-	-	-
其中：优先股	-	-	-
永续债	-	-	-
资本公积	822,176.32	877,463.06	958,883.16
减：库存股	-	-	-
其他综合收益	36,280.64	62,993.82	66,662.79
专项储备	-	-	-
盈余公积	185,982.25	183,234.20	177,384.09

项目	2018年末	2017年末	2016年末
一般风险准备	-	-	-
未分配利润	2,206,523.57	2,197,047.71	2,135,420.54
归属于母公司所有者权益合计	3,923,212.78	3,875,738.79	3,838,350.57
少数股东权益	247,892.57	236,900.70	168,718.84
所有者权益合计	4,171,105.36	4,112,639.48	4,007,069.42
负债和所有者权益总计	8,654,050.99	9,291,138.04	9,339,917.59

2、合并利润表

图表 10-2 2016-2018 年发行人合并利润表主要数据

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、营业总收入	369,599.51	298,376.08	320,113.00
其中：营业收入	369,599.51	298,376.08	320,113.00
利息收入	-	-	-
已赚保费	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-
二、营业总成本	404,677.76	321,586.60	467,819.24
其中：营业成本	316,634.77	278,151.54	270,273.32
税金及附加	3,869.75	5,720.48	6,567.91
销售费用	11,373.55	18,208.78	24,158.79
管理费用	43,690.13	37,390.64	37,263.99
研发费用	13,304.10	4,863.47	3,676.12
财务费用	13,606.48	-24,627.41	124,323.36
其中：利息费用	113,760.11	134,955.44	129,381.02
利息收入	8,808.22	8,225.87	7,446.10
资产减值损失	2,198.98	1,879.10	1,555.75
加：其他收益	5,562.29	11,130.20	
投资收益（损失以“-”号填列）	46,446.38	58,423.76	94,256.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	37,461.37	30,340.55	70,975.10
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-18.56	307.21	32.61
公允价值变动损益（损失以“-”号填列）	-	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	16,911.85	46,650.66	-53,417.18
加：营业外收入	14,158.95	4,358.23	136,355.10
减：营业外支出	542.67	168.70	1,190.32
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	30,528.13	50,840.19	81,747.60
减：所得税费用	-124.74	-5,349.47	-2,874.37
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	30,652.87	56,189.67	84,621.97
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	30,652.87	53,853.33	107,089.09
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		2,336.33	-22,467.12
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	29,773.92	68,477.28	102,641.30

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	878.95	-12,287.61	-18,019.33
六、其他综合收益的税后净额	-26,890.59	-2,836.19	23,228.33
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-26,713.19	-3,668.96	23,228.33
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	-0.88	25.54	
1.重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	-0.88	25.54	
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	-	-	-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	-26,712.31	-3,694.51	23,228.33
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	-19,687.50	-4,822.76	11,327.97
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-6,028.07	887.90	11,901.30
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-	-
4.现金流量套期损益的有效部分	-	-	-
5.外币财务报表折算差额	-996.74	240.35	-0.94
6.其他	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-177.40	832.77	
七、综合收益总额	3,762.28	53,353.47	107,850.30
归属于母公司所有者的综合收益总额	3,060.73	64,808.31	125,869.62
归属于少数股东的综合收益总额	701.55	-11,454.84	-18,019.33

3、合并现金流量表

图表 10-3 2016-2018 年发行人合并现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	446,050.00	396,332.49	343,006.79
收到的税费返还	1,372.40	138.85	-
收到其他与经营活动有关的现金	160,183.50	243,685.82	187,407.09
经营活动现金流入小计	607,605.90	640,157.15	530,413.88
购买商品、接受劳务支付的现金	262,401.21	275,065.70	204,766.99
支付给职工以及为职工支付的现金	56,251.11	33,031.64	33,689.86
支付的各项税费	24,175.60	16,690.78	13,899.98
支付其他与经营活动有关的现金	107,105.53	284,542.18	220,736.67
经营活动现金流出小计	449,933.46	609,330.31	473,093.49
经营活动产生的现金流量净额	157,672.44	30,826.85	57,320.38
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	118,115.97	59,031.43	117,834.01

项 目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
取得投资收益收到的现金	15,944.96	29,246.90	63,186.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,530.98	3,758.75	1,949.26
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	45,271.04	-
收到其他与投资活动有关的现金	135,126.19	248,963.61	33,810.45
投资活动现金流入小计	270,718.10	386,271.73	216,780.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,240.64	14,058.96	121,425.09
投资支付的现金	172,567.10	256,771.59	187,082.89
质押贷款净增加额	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	196.94	128,407.21	2,882.11
支付其他与投资活动有关的现金	62.53	-	7,255.93
投资活动现金流出小计	189,067.21	399,237.77	318,646.03
投资活动产生的现金流量净额	81,650.89	-12,966.03	-101,865.58
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	143,943.15	154,220.09	11,482.46
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	97,000.09	6,482.46
取得借款收到的现金	208,050.36	802,056.34	928,276.77
发行债券收到的现金	620,000.00	320,000.00	299,100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	144,360.81	2,540.79	14,235.64
筹资活动现金流入小计	1,116,354.32	1,278,817.22	1,253,094.86
偿还债务支付的现金	1,012,915.71	760,017.35	211,514.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	198,526.15	197,353.02	262,526.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	82,751.25	303,580.43	668,566.74
筹资活动现金流出小计	1,294,193.11	1,260,950.80	1,142,608.12
筹资活动产生的现金流量净额	-177,838.79	17,866.42	110,486.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,707.50	-117.13	-9.62
五、现金及现金等价物净增加额	58,777.04	35,610.10	65,931.93
加：期初现金及现金等价物余额	471,456.67	435,846.57	369,914.64
六、期末现金及现金等价物余额	530,233.71	471,456.67	435,846.57

第十一条 已发行尚未兑付的债券

一、发行人已发行债券情况

截至本募集说明书签署日，发行人尚有9支债券处于存续期，存续期债券余额为142.00亿元，其中公开发行债券余额82.00亿元，具体情况如下图所示。

图表11-1 截至本募集说明书签署日发行人直接债务融资情况表

单位：亿元

证券简称	起息日	到期日	发行期限	发行规模	票面利率	已使用金额	未使用金额	资金使用是否合规
19 芜湖建设 PPN001	2019-08-27	2024-04-29	3.00	20.00	4.23%	-	20.00	是
19 芜湖建设 MTN001	2019-04-29	2024-04-29	5.00	20.00	4.53%	4.91	15.09	是
19 芜湖建设 SCP001	2019-04-22	2020-01-17	0.74	12.00	3.46%	10.00	2.00	是
18 芜湖建投 MTN002	2018-11-21	2023-11-21	5.00	10.00	4.58%	9.03	0.97	是
18 芜湖建投 MTN001	2018-05-07	2023-05-07	5.00	20.00	5.69%	20.00	-	是
18 芜湖建投 PPN002	2018-05-04	2021-05-04	3.00	10.00	6.26%	10.00	-	是
18 芜湖建设 PPN001	2018-3-22	2021-03-22	3.00	10.00	6.4%	10.00	-	是
17 芜湖建设 MTN001	2017-10-27	2022-10-27	5.00	20.00	5.3%	20.00	-	是
16 芜湖建设 PPN002	2016-11-3	2019-11-03	3.00	20.00	3.63%	20.00	-	是
合计				122.00		103.94	18.06	

除上述债券外，发行人及其全资或控股子公司不存在已发行尚未兑付的公司债券、中期票据和短期融资券、资产证券化产品、其他信托计划、保险债权计划、理财产品及其他各类私募债权品种情况。

二、发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

截至本募集说明书签署日，发行人共发行 19 支债券，未到期规模合计 142.00 亿元，不存在已到期未兑付和欠息情况。具体情况如下表所示：

图表 11-2 发行人已发行债务融资工具与兑付情况

单位：亿元

债券名称	发行日	期限	发行规模	存续金额	兑付情况
19 芜湖建设 PPN001	2019-08-28	3 年	20.00	20.00	尚未到首个付息日
19 芜湖建设 MTN001	2019-04-25	5 年	20.00	20.00	尚未到期，兑付情况正常
19 芜湖建设 SCP001	2019-04-18	270 天	12.00	12.00	尚未到期，兑付情况正常
18 芜湖建投 MTN002	2018-11-19	5 年	10.00	10.00	尚未到期，兑付情况正常
18 芜湖建投 SCP001	2018-07-09	270 天	12.00	0.00	已按时全额兑付
18 芜湖建投 MTN001	2018-05-03	5 年	20.00	20.00	尚未到期，兑付情况正常
18 芜湖建投 PPN002	2018-05-02	3 年	10.00	10.00	尚未到期，兑付情况正常
18 芜湖建设 PPN001	2018-03-22	3 年	10.00	10.00	尚未到期，兑付情况正常
17 芜湖建设 MTN001	2017-10-25	5 年	20.00	20.00	尚未到期，兑付情况正常
17 芜湖建投 SCP001	2017-09-28	270 天	12.00	0.00	已按时全额兑付
16 芜湖建设 PPN002	2016-11-02	3 年	20.00	20.00	尚未到期，兑付情况正常
16 芜湖建设 PPN001	2016-05-16	3 年	10.00	10.00	尚未到期，兑付情况正常
15 芜湖建设 MTN001	2015-10-22	3 年	20.00	0.00	已按时全额兑付
12 芜湖建投债 01	2012-03-26	10 年	19.00	0.00	已提前全额兑付
12 芜湖建投债 02	2012-03-26	7 年	9.00	0.00	已提前全额兑付
10 芜湖建投债 01	2010-07-22	7 年	14.00	0.00	已按时全额兑付
10 芜湖建投债 02	2010-07-22	7 年	6.00	0.00	已按时全额兑付
09 芜湖建投债	2009-03-23	6 年	10.00	0.00	已按时全额兑付
07 芜湖建投债	2007-08-27	10 年	10.00	0.00	已按时全额兑付
合计			244.00	132.00	

第十二条 募集资金用途

一、募集资金用途及使用计划

本期企业债券募集资金 8.00 亿元，其中 3.85 亿元用于太赫兹与毫米波集成电路技术工程研究中心，0.15 亿元用于太赫兹工程中心功率模块封装中试生产线，4.00 亿元用于补充公司营运资金。

表 12-1 本期债券募集资金使用计划表

单位：亿元

项目名称	项目构成	项目投资额	拟使用债券资金	募集资金占项目总投资比例	资金使用比例
太赫兹工程中心项目 (一期工程)	太赫兹与毫米波集成电路技术工程研究中心	11.00	3.85	35.00%	50.00%
	太赫兹工程中心功率模块封装中试生产线	1.10	0.15	13.64%	
补充营运资金		-	4.00	-	50.00%
合计			8.00	-	100.00%

第十三条 偿债保障措施

一、发行人自身偿付能力

发行人资产规模较大，利润水平较高，经营活动现金流量净额充裕，发行人优质可变现资产规模较大，外部融资渠道畅通且多年来芜湖市人民政府对发行人大力支持，综合来看发行人具有较强的偿债能力。

2016-2018年发行人主要偿债能力指标如下表：

图表13-1 2016-2018年发行人主要偿债能力指标

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产负债率	51.80%	55.74%	57.10%
流动比率（倍）	2.24	2.23	2.09
速动比率（倍）	0.79	0.77	0.73
EBITDA 利息保障倍数	1.53	1.81	1.83

2016-2018 年，发行人的资产负债率分别为 57.10%、55.74% 和 51.80%，总体呈现下降趋势，主要系 2016-2018 年发行人不断优化资产和债务结构，提升自身的长期偿债能力。

2016-2018 年，发行人偿债能力指标中流动比率分别为 2.09、2.23 和 2.24，较为稳定且保持在合理水平。速动比率分别为 0.73、0.77 和 0.79，短期偿债能力较强。

2016-2018 年，发行人的 EBITDA 债务保障倍数分别为 1.83、1.81 和 1.53，发行人总体 EBITDA 利息保障倍数较高，偿债能力较强。

发行人近年来的偿债能力指标稳定，保持在合理水平。总体来看，发行人具有较好的偿债能力。

二、募投项目收益

本期债券存续期间，太赫兹与毫米波集成电路技术工程研究中心项目预计可实现产品销售收入53.66亿元，净收益18.16亿元，其中归属于发行人的项目净收益13.21亿元，主要情况如下：

图表13-2 太赫兹与毫米波集成电路技术工程研究中心项目收益测算表

单位：万元

年份	合计	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
项目收入	536,620.00	55,000.00	62,760.00	70,160.00	77,440.00	84,300.00	92,560.00	94,400.00
总成本费用	289,052.09	29,406.01	30,985.84	32,730.09	36,183.69	41,727.12	57,094.56	60,924.78
税金及其附加	5,496.20	657.00	744.42	816.71	869.03	886.30	770.11	752.63
利润总额	242,071.71	24,936.99	31,029.74	36,613.20	40,387.28	41,686.58	34,695.33	32,722.59
净利润	181,553.78	18,702.74	23,272.31	27,459.90	30,290.46	31,264.94	26,021.50	24,541.94
提取法定盈余公积	18,155.38	1,870.27	2,327.23	2,745.99	3,029.05	3,126.49	2,602.15	2,454.19
可供投资者分配利润	163,398.40	16,832.47	20,945.07	24,713.91	27,261.41	28,138.44	23,419.35	22,087.75
归属于发行人的项目净收益	132,100.97	15,654.20	19,478.92	22,983.94	25,353.11	23,237.85	13,068.00	12,324.96

本期债券存续期间，太赫兹工程中心功率模块封装中试生产线项目预计可实现产品销售收入 3.76 亿元，净收益 1.15 亿元，其中归属于发行人的项目净收 0.95 亿元，主要情况如下：

图表13-3太赫兹工程中心功率模块封装中试生产线项目收益测算表

单位：万元

年份	合计	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
项目收入	37,625.00	-	3,000.00	4,750.00	5,700.00	7,200.00	8,400.00	8,575.00
总成本费用	21,898.90	1,258.99	1,481.16	2,215.91	2,663.31	3,563.88	5,181.44	5,534.22
税金及其附加	368.80	-	35.58	55.29	63.97	75.70	69.89	68.37
利润总额	15,357.30	-1,258.99	1,483.26	2,478.80	2,972.72	3,560.42	3,148.67	2,972.42
净利润	11,517.97	-1,258.99	1,427.19	1,859.10	2,229.54	2,670.31	2,361.50	2,229.31
提取法定盈余公积	1,277.70	-	142.72	185.91	222.95	267.03	236.15	222.93
可供投资者分配利润	10,240.27	-1,258.99	1,284.47	1,673.19	2,006.59	2,403.28	2,125.35	2,006.38
归属于发行人的项目净收益	9,523.46	-1,170.86	1,194.56	1,556.07	1,866.13	2,235.05	1,976.58	1,865.93

三、其他偿债措施

（一）本期偿债计划概况

本期债券发行规模为8.00亿元，存续期内每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末逐年分别偿付发行总额的20%。

为了更加充分、有效地维护债券持有人的利益，确保债券本息的按

时、足额兑付，发行人制定了具体工作计划，包括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、聘请债权代理人等，努力形成一整套确保债券安全兑付的内部机制。

（二）本期债券偿债计划的人员安排

发行人财务融资部将具体负责债券还本付息相关事务，对当年本息兑的资金来源提前做好安排，以保证本期债券本息及时、足额兑付，保障债券持有人的合法权益。

（三）本期债券偿债计划的财务安排

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

（四）设立偿债资金专户

为了保证本期债券本息按期兑付，保障投资者利益，发行人与芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部签署了《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》。根据该协议，发行人将在本期债券每年付息日前10个工作日将偿债资金归集于偿债资金专户，一旦偿债资金划入偿债资金专户，仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金。发行人委托芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部对该偿债资金专户进行监管，监管银行将严格按照《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》督促发行人及时将足额偿债资金划入偿债专户并专项用于本期债券的本息偿付，切实保障债券投资者利益。

（五）聘请债券债权代理人

为了维护全体债券持有人的合法权益，保障本息的按时足额兑付，发行人在本期债券发行前即为全体债券持有人聘请芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部担任本期债券的债权代理人，并签订了《债权代

理协议》，制定了《债券持有人会议规则》。债权代理人将根据《募集说明书》及相关协议中所约定的权利义务维护债券持有人的利益。

（六）发行人拥有良好的经营状况和持续的盈利能力

2016-2018年，发行人分别实现营业收入32.01亿元、29.84亿元和36.96亿元，实现净利润分别为8.46亿元、5.62亿元和3.07亿元。较高的营业收入和利润水平能够为本期债券的按时偿付提供保障。

（七）发行人拥有充裕的经营活动现金流量净额

近三年，发行人经营活动现金流量净额分别为5.73亿元、3.08亿元和15.77亿元，充裕的经营性净现金流将为本期债券偿付提供保障。

（八）发行人拥有规模较大的优质可变现资产

发行人作为芜湖市国有资产运营的主体，根据芜湖市人民政府产业发展政策，积极拓展多种投资业务，对发展潜力大、前景好的汽车、金融、中介服务及纺织等多个行业积极扶持，先后投资了奇瑞汽车、奇瑞控股、皖江（芜湖）物流产业投资基金、皖江金融租赁有限公司、华衍水务等单位，2016-2018年末发行人长期股权投资账面价值分别为155.89亿元、157.72亿元和156.31亿元，可供出售金融资产分别为29.72亿元、33.46亿元和36.43亿元，持有的可变现股权规模较大，增值潜力较大且无股权受限。

（九）芜湖市人民政府的对发行人的大力支持

发行人肩负着芜湖市全市范围内的土地整理、重大基础设施建设、棚户区改造、国有资产运营等重要任务，在芜湖市城市发展建设过程中起到重要作用；自2016年以来，公司进行战略转型，在芜湖市支柱产业、战略新兴产业投资发展等方面承担和发挥重要作用；芜湖市人民政府在政策、业务发展和资金方面给予公司的大力支持，2016-2018年，芜湖市人民政府给予发行人的财政补贴分别为13.78亿元、16.88亿元和11.09亿

元。

（十）发行人拥有畅通的外部融资渠道

发行人与国有商业银行、股份制银行、融资租赁公司等开展广泛的合作。截至2018年末，发行人获得的金融机构授信总额共计439.51亿元，尚未使用的金融机构授信额度188.60亿元，发行人未使用的授信额度及较强的间接融资能力也为本期债券的到期偿付提供了进一步的保障。此外，自2007年来，发行人已相继发行了6支企业债券，同时已向银行间市场交易商协会注册并发行了36亿元超短期融资券、90亿元中期票据和50亿元定向工具，积累了较为丰富的直接债权融资经验，进一步拓宽了发行人的融资渠道。同时，公司全面开展“银企对接”，与信托、租赁等金融机构建立全面的合作关系，多元化的融资结构逐步建立。

（十一）本期债券本金的提前偿付条款为债券偿付提供了进一步支持

本期债券的还本付息方式设置了本金提前偿付条款，在本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末逐年分别偿付发行总额的20%，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。提前偿还本金条款的设置，减轻了发行人到期时一次性还本的债务压力，充分保护了投资者利益。本期债券本息偿付时间明确，有助于发行人提前准备并归集债券偿付资金，降低债券偿付风险。

综上所述，发行人将以良好的经营业绩和规范的运作，履行到期还本付息的义务。发行人为本期债券制订了严密的偿债计划和切实可行的偿债保障措施足以满足本期债券到期还本付息的需求。

第十四条 投资者保护条款

为保护投资者的合法权益，发行人与芜湖扬子农村商业银行股份有限公司营业部签署了《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券债权代理协议》（以下简称“《债权代理协议》”）、《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券债券持有人会议规则》（以下简称“《持有人会议规则》”）和《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》（以下简称“《募集资金账户与偿债资金专户监管协议》”）。投资者在作出相关决策时，请查阅上述文件的全文。

第十五条 风险揭示

投资者在评价和购买本期债券时，应当仔细考虑下述风险因素。

一、与本期债券有关的风险及对策

（一）利率风险

由于受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、金融政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率在本期债券存续期内存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，利率波动周期跨度较大，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

对策：在设计本期债券的发行方案时，发行人在充分考虑债券存续期内利率风险的基础上，合理确定本期债券的票面利率。同时，发行结束后，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，以提高本期债券的流动性，可在一定程度上为本期债券投资者提供规避利率风险的有效手段。

（二）偿付风险

由于项目建设周期和回收期较长，以及政策法规、行业、市场等多方面因素的潜在影响，如果国家政策法规、行业发展或市场环境变化等不可控因素对发行人的经营活动产生了负面影响，本期债券募投项目在债券存续期内产生的收益和现金流可能无法足额按期支付本金与利息。

对策：公司将进一步提高管理与经营效率，严格控制成本支出，不断提升自身的持续经营能力；发行人良好的盈利能力和强大的融资能力为债券按期足额偿付提供了有利的保障。同时，本期债券设置了完善的偿债保证制度以保障本息按期偿付，从而有效降低本期债券的兑付风险。

（三）流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将向有关证券交易场所或其它主管部

门提出上市或交易流通申请。由于具体上市审批事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期上市交易流通，亦无法保证本期债券能在二级市场有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性，导致投资者在债券转让和临时性变现时出现一定困难。

对策：本期债券发行结束后，发行人和主承销商将尽快推进本期债券交易流通的申请工作，力争使本期债券早日获准上市交易流通。同时，随着债券市场的发展，债券流通和交易环境将持续改善，未来流动性风险将会逐渐降低。

（四）募投项目收益不确定性风险

本期债券募集资金拟用于太赫兹工程中心项目和补充营运资金，发行人及可行性研究报告编制单位根据项目建设规模，当前市场前景、产能及市场前景对项目收益进行了测算，项目收益良好，债券存续期可覆盖本期债券本息；但由于本项目属于战略性新兴产业，产品市场具有一定的不确定性，若项目建成后市场发生不利变动，可能造成产品价格波动，导致存在募投项目收益不及预期的风险，可能会对本期债券的偿付造成不利影响。

对策：公司将严格把控项目的建设进度，密切关注项目相关产品的市场情况，做好销售计划及安排，保证项目收益；同时发行人良好的盈利能力、强大的融资能力、政府的大力支持以及本期债券其他偿债保障措施可有效降低由于募投项目收益不及预期而可能带来的偿付风险。

二、与发行人行业相关的风险及对策

（一）产业政策风险

国内股权投资市场目前处于初步发展阶段，得到了国家政策的大力支持，国家出台了一系列资金引导、税收优惠政策等支持行业发展。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家政策会有不同程度的调整，不排

除国家宏观经济政策、产业政策的调整在一定时期内影响发行人经营环境和盈利能力。

对策：针对未来的政策变动风险，发行人将与政府相关部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，及时判断国家和地方产业政策调整方向，对业务布局进行周密规划，以积极的态度适应新的环境。同时，发行人将进一步优化产业投资布局，根据国家政策变化制定应对策略，最大限度的降低由于产业政策变动对发行人造成的不利影响。

（二）经济周期风险

发行人所处的行业与经济周期有着较为明显的相关性，经济周期会影响城市基础设施投资的规模与项目收益水平。经济增长放缓、停滞或出现衰退将会影响发行人的经营效益，现金流减少，从而影响本期债券的兑付。

对策：随着芜湖市经济的迅速发展、财政收入的增长，芜湖市对基础设施建设的投资力度将会不断加大，芜湖市建设发展的需求也将保持增长。在此种情况下，发行人的业务规模和盈利水平将会有显著提尚，抵御经济周期风险的能力也随之增强。同时，发行人将依托其综合实力，不断提高管理水平和运营效率，最大限度的降低经济周期对其造成的不利影响。

（三）政策性风险

在我国国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。城市基础设施建设、保障性住房建设和土地开发行业在国民经济发展中具有举足轻重的地位，中央及地方政府高度重视并给予诸多政策扶持，导致这些行业对政策变动高度敏感。发行人从事的土地平整业务受到了国家产业政策和地方财政的支持。相关产业政策的变动可

能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。发行人汽车零部件、智能装备制造和木材贸易业务也收到国家产业政策的较大影响。如果在本期债券存续期内，国家宏观经济政策、产业发展政策、环保政策及地方扶持优惠政策等发生调整，将可能影响发行人的经营活动，并可能对发行人的经营业绩产生不利影响。

对策：针对未来的政策变动风险，发行人将与政府相关部门保持密切的联系，加强政策信息的收集与研究，及时了解和判断政策的变化，及时判断国家和地方产业政策调整方向，对业务布局进行周密规划，以积极的态度适应新的环境。同时，发行人将进一步优化产业投资布局，根据国家政策变化制定应对策略，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并在现有政策条件下加强综合经营管理能力，加快企业的市场化进程，提高企业整体运营效率，增加自身的积累，提升可持续发展能力与企业的核心竞争力，尽量降低政策变动风险对公司经营带来的不确定性影响。

三、与发行人相关的风险与对策

（一）财务风险

随着发行人业务的多元化发展和投资项目及规模的增加，发行人未来拟投项目的资金需求较大，需要通过直接融资和间接融资相结合的方式筹措资金，以支持公司业务发展和项目建设。因此，发行人将面临安排融资结构、提高资金收益和控制财务成本等方面的压力。

对策：发行人将建立符合公司长期发展目标的资本预算，合理安排融资结构，调节资金运转周期，加强财务管理，确保发行人财务情况的平稳运行。

（二）战略转型风险

2016年以来，发行人转变了以往以土地平整业务为核心的经营模式，实施战略转型，转型后的公司定位为集投融资、运营功能为一体的市场

化、多元化、实体化国有独资企业。在转型初期，发行人可能面临主营收入下降、主要经营板块盈利能力一般的局面，未来转型能否成功存在不确定性，可能会对本期债券的偿付产生不利影响。

对策：发行人将建立并执行有效的子公司管理制度，针对子公司不同的业务范围、涉及领域和企业文化，从财务、经营、人事、投融资等方面对子公司实施有效管理，保障发行人转型战略的顺利实施。

（三）经营风险

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。

对策：发行人将不断改革和优化公司的管理制度，建立起适应公司业务特点的组织构架和管理制度，并进一步完善公司法人治理结构，完善项目管理和业务流程管理，规范运作，防范经营风险，保证公司的健康发展。

（四）对外担保规模较大的风险

2018年末，发行人对外提供担保为130.84亿元，占本公司同期净资产的31.04%，对外担保金额较大，占净资产的比例较大。未来如果发行人担保对象出现经营困难、难以偿还银行借款的情形，发行人将承担连带还款责任，对当期经营业绩形成不利影响。

对策：发行人将对被担保对象的信誉情况、资产质量、资金用途、偿债能力进行详尽地调研，并建立完善的审核批准、后续监督制度。同时，发行人还将进一步规范其对外担保管理制度，并严格执行。发行人严格规范的对外担保管理制度能有效控制发行人及其子公司对外担保的风险。

（五）其他应收款余额较大风险

近三年，公司其他应收款余额分别为94.30亿元、67.50亿元和57.29亿元，分别占总资产的比例为10.10%、7.27%和6.62%。该科目主要是应收出让土地款、代付工程款、应收代建市政项目款和往来款，上述款项回收时间具有一定不确定性，可能给发行人偿债能力造成不利影响。

对策：发行人其他应收款近三年呈逐年下降的趋势，其他应付款中土地出让款正逐年还清，代付工程款将随着地方政府债务置换直接还清。发行人将确保做好资金风险防控，积极和其他应收款对手方积极沟通，确保其他应收款尽早收回。

（六）受限资产规模较大风险

截至2018年末，发行人所有权受限制的资产账面价值合计38.00亿元，占公司总资产的比例为4.39%，其中货币资金1.53亿元、应收票据及应收账款2.11亿元、存货30.17亿元、固定资产0.27亿元、无形资产3.93亿元。发行人较大规模的受限资产可能会对资产流动性造成不利影响。

对策：发行人受限资产主要是抵质押用于银行借款，未来发行人将通过开发多元化的融资，不断优化融资结构，逐步释放已抵押的资产，盘活存量资产用于投入生产经营。同时，发行人将加强管理，提高公司营运能力，最大限度的降低由于受限资产规模较大带来的流动性风险。

（七）收入结构波动较大的风险

近三年，发行人实现营业收入分别为32.01亿元、29.84亿元和36.96亿元，收入总额呈波动上升趋势但收入结构发生了较大变动。2016年以来，公司实行战略转型，主营业务结构出现重大调整，汽车零部件、智能装备制造业务代替传统的土地整理业务成为发行人的主要收入来源，如未来收入结构发生较大变化，可能导致发行人营业收入下降，对公司到期清偿债务产生一定的不利影响。

对策：收入结构的波动对发行人经营管理提出了更高的要求，发行人将根据新的业务模式和组织结构进一步完善业务管理体系，针对新增的业务板块进行有效管理，降低由于收入结构波动带来的收益和管理风险。

（八）未来主要子公司股权划转的风险

发行人系芜湖市人民政府为有效整合芜湖市国有资产资源而组建，是芜湖市最大的投融资主体，芜湖市人民政府给予了发行人包括土地资产、房产以及部分优质股权等众多支持，未来若芜湖市人民政府对产业规划有新的部署，出于产业整合等考虑将发行人的部分优质子公司股权划转，可能会对发行人的资产结构以及盈利能力产生不利影响。

对策：虽然发行人作为芜湖市最大的国有资产管理平台，芜湖市人民政府无偿划转发行人主要子公司股权可能性较小，但对于可能出现的股权划转风险，发行人将与政府相关部门保持密切联系，同时对业务布局进行周密规划，提高各版块运营效率，提高自身风险抵御能力，尽量降低由于个别子公司股权对公司经营带来的不利影响。

（九）乘用车行业整体下滑的风险

发行人汽车及汽车零部件销售板块业务2016年-2018年度毛利率分别为4.52%、2.70%和12.04%。2017年末，发行人新增汽车零部件业务，带动2018年整体毛利率提升。但若未来乘用车行业整体下滑可能影响上游汽车零部件板块收入，从而对公司盈利水平造成影响。

对策：发行人2017年10月开始经营汽车零部件板块业务，公司汽车零部件业务目前处于快速发展阶段，行业的整体下滑对发行人零部件板块的生产运营提出了更高的要求，发行人将继续加强品牌管理和质量把控，推进专利技术和新产品研发，突出产品的品牌化及差异化，以降低乘用车板块整体下滑对发行人盈利能力的影响。

（十）预付款项金额较大的风险

截至2018年末，发行人预付款项212.65亿元，预付款项主要系预付芜湖市各区级建投公司的土地平整款，而土地平整收入款项需在土地平整并完成土地出让后才能收回，因土地出让时间的不确定性，一定程度上可能影响发行人现金流量。

对策：发行人将确保做好资金风险防控，未来紧密关注相关土地出让情况，与土储中心及各区级建投公司积极沟通，确保预付款项尽早收回，保持现金流的稳定。

（十一）长期应收款金额较大风险

截至2018年末，发行人长期应收款112.12亿元，长期应收款系公司应收芜湖市财政局棚户区改造款项，期限在20-25年之间，回笼期限较长，若上述款项不能按计划足额回笼，可能对发行人偿债能力造成不利影响。

对策：发行人已与政府签订政府购买协议，购买棚改服务资金将逐年列入财政预算，由于回款期限较长，发行人将积极关注政策变化及历年回款情况，与政府相关部门做好沟通。

（十二）政府补贴金额较大风险

2016-2018年，芜湖市人民政府给予发行人的财政补贴分别为13.78亿元、16.88亿元和11.09亿元。政府补贴的数额较大，如未来政府补贴政策发生变化，可能对发行人经营情况产生不利影响。

对策：发行人肩负着芜湖市全市范围内的土地整理、重大基础设施建设、棚户区改造、国有资产运营等重要任务，一直以来，芜湖市人民政府在政策、业务发展和资金方面给与发行人大力支持。同时，发行人将继续推进战略转型，提高自身市场化经营水平，进一步降低对政府补贴的依赖。

第十六条 信用评级

一、评级报告

（一）评级结论

中诚信国际评定发行人的主体信用等级为 **AA+**，评级展望为稳定；评定本期债券的信用等级为 **AA+**。该级别反映了本期债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

（二）中诚信国际的基本评级观点

中诚信国际评定芜湖市建设投资有限公司（以下简称“芜湖建投”或“公司”）主体信用等级为 **AA+**，评级展望为稳定；评定“2019年度芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）”债项信用等级为 **AA+**。

中诚信国际肯定了芜湖市经济总量稳步增长，公司地位突出、获得了有力的外部支持，基础设施建设项目和棚户区改造项目回款情况良好以及产业投资收益可观等因素对公司信用状况的良好支撑；同时，中诚信国际也关注到收入结构发生重大变化、盈利能力有所弱化，对外担保余额较高以及债务压力较大等因素可能对公司未来经营和整体信用状况的影响。

（三）优势

1、芜湖市经济总量稳步增长

得益于支柱产业和新兴产业的发展，2016~2018年，芜湖市实现地区生产总值（GDP）分别为 2,699.44 亿元、3,065.52 亿元和 3,278.53 亿元，经济持续平稳增长。

2、公司地位突出，获得了有力的外部支持

2016年以来，公司进行战略转型，除继续承担芜湖市基础设施建设、棚户区改造、国有资产投资经营任务外，公司将在推进和提升芜湖市支柱产业、战略新兴产业等方面发挥重要作用；股东在政策、业务发展和资金补助等方面持续给予公司大力支持。

3、基础设施建设项目和棚户区改造项目回款情况良好。

公司目前基础设施建设项目和棚户区改造项目均与芜湖市人民政府签订了相关协议，截至2018年末，已完工项目回款情况良好。

4、投资收益可观

公司根据芜湖市产业发展政策，积极拓展多种投资业务，在汽车、航空、金融、中介服务等多个行业进行了投资布局。2016~2018年，公司获得的投资收益分别为9.43亿元、5.84亿元和4.64亿元。

（四）关注

1、收入结构发生重大变化，盈利能力有所弱化

2016年以来，公司进行战略转型，收入结构发生较大变化，收入规模有所波动，盈利能力有所弱化，利润总额对政府补助依赖较大。中诚信国际将对公司转型后主营业务收入、盈利能力及获现情况保持关注。

2、债务压力较大。

近年来，公司债务规模上升迅速，2016~2018年末，公司总债务分别为378.94亿元、392.17亿元和336.12亿元，面临一定的债务压力。

3、对外担保余额较高。

截至2018年末，公司对外担保余额130.84亿元，占当期公司净资产的31.37%，中诚信国际将对公司或有负债风险保持关注。

二、跟踪评级安排

中诚信国际将在债券存续期内密切关注资产监管人、发行人以及其他相关机构发布的相关信息，此外，还将关注影响公司主体及债项信用

等级的其他信息，根据以上相关信息做出定期或不定期的跟踪评级，在跟踪评级中维持或调整公司的主体及债项信用等级。

三、发行人银行授信情况

发行人主要贷款银行授信情况如下表：

表 15-1：截至 2018 年末发行人主要贷款银行授信情况

单位：万元

授信银行	授信总额度	已使用授信额度	尚可使用授信额度
工商银行	114,416.16	114,416.16	-
华夏银行	18,000.00	18,000.00	-
徽商银行	238,400.00	110,000.00	128,400.00
农业银行	150,000.00	18,000.00	132,000.00
浦发银行	396,650.00	26,650.00	370,000.00
中信银行	485,000.00	275,000.00	210,000.00
平安银行	240,000.00	10,000.00	230,000.00
建设银行	84,000.00	84,000.00	-
招商银行	3,144.00	3,144.00	-
兴业银行	150,000.00	99,840.00	50,160.00
光大银行	80,975.00	80,975.00	-
杭州银行	130,000.00	30,000.00	100,000.00
中国银行	179,000.00	147,000.00	32,000.00
民生银行	23,500.00	23,500.00	-
交通银行	100,000.00	88,000.00	12,000.00
国家开发银行	1,204,966.00	833,166.00	371,800.00
农业发展银行	279,052.00	279,052.00	-
邮政储蓄银行	518,000.00	268,353.00	249,647.00
合计	4,395,103.16	2,509,096.16	1,886,007.00

四、发行人信用记录

经核查，发行人 2016-2018 年不存在债务违约情况。

第十七条 法律意见

本期债券的发行人律师安徽承义律师事务所已出具法律意见书。发行人律师认为：

一、发行人已经取得发行本期债券所需取得的各项批准或授权，该等已经取得的批准或授权合法有效。

二、发行人作为在中国境内依法设立具有法人资格并有效存续的国有控股有限责任公司，具备《公司法》、《证券法》和《企业债券管理条例》规定的发行公司债券的主体资格。

三、发行人符合《证券法》、《企业债券管理条例》和《通知》所规定的公司债券发行的实质条件。

四、本期债券募集资金投向符合国家产业政策，且获得了必要的批准和授权。

五、本期债券发行人的偿债保障措施充分，相关法律手续完备，最大限度地保护了投资者的利益，各方当事人签订的协议未违反国家法律、法规及规范性文件的规定，合法有效。

六、本期债券的承销和发行程序符合《证券法》、《企业债券管理条例》的有关规定。

七、本期债券发行的申请材料符合法律、法规和规范性文件的有关要求，内容真实、准确、完整、合法合规，不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏。

综上所述，本所律师认为，发行人具备《公司法》、《证券法》、《企业债券管理条例》及《通知》等相关法律、法规和规范性文件规定的债券发行的主体资格和相关条件，且已获得必要的批准和授权，申请

材料符合规范性文件的要求，待有关主管部门核准后，本期债券即可发行。

第十八条 其他应说明的事项

一、**流动性安排**：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。

二、**税务提示**：根据国家税收法律、法规，投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第十九条 备查文件

一、备查文件清单

（一）国家有关部门对本期债券的批准文件；

（二）《2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）募集说明书》；

（三）华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）（现已更名为容诚会计师事务所（特殊普通合伙））出具的《芜湖市建设投资有限公司2016-2018年审计报告》；

（四）中诚信国际信用评级有限责任公司出具的《2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）信用评级报告》；

（五）安徽承义律师事务所出具的《2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）发行的法律意见书》；

（六）《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券债权代理协议》；

（七）《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券债券持有人会议规则》；

（八）《2018年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》。

二、查阅地址

（一）投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅本期债券募集说明书全文及上述备查文件：

1、芜湖市建设投资有限公司

联系人：夏同根

联系地址：芜湖市瑞祥路 88 号皖江财富广场 A1 楼

电话：0553-5992128

传真：0553-5992111

邮编：241005

2、国信证券股份有限公司

联系人：徐正伟、付继方

联系地址：北京市西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券大厦 4 层

电话：010-88005068

传真：010-88005099

邮编：100033

（二）投资者还可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅募集说明书全文：

1、中国货币网

网址：<http://www.chinamoney.com.cn>

2、中国债券信息网

网址：<http://www.chinabond.com.cn>

（三）如对本期债券募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：2019年芜湖市建设投资有限公司战略性新兴产业专项债券（第一期）发行网点表

公司名称	网点名称	地址	联系人	联系电话
一、北京市				
国信证券股份有限公司	固定收益事业部	北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦5层	余明婧	010-88005041
二、上海市				
申港证券股份有限公司	资本市场部	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道1589号长泰国际金融大厦22楼	蒋方怡然	021-20639659