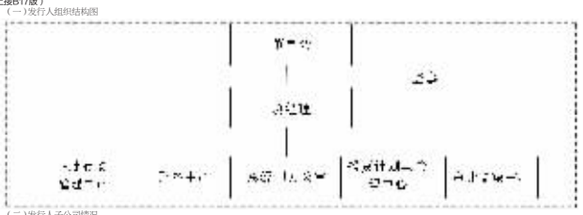
（上接B17版）

（一）发行人组织结构图



（二）发行人子公司情况

截至2015年末，发行人纳入合并财务报表范围的子公司31家，其中一级子公司19家，二级子公司12家，投资关系如下表所示：

单位：万元、%

序号	企业名称	层级	主营业务	持股比例	享有表决权	注册资本
1	桂林汇达阳桂投资有限公司	一级	交通市政基础设施工程的投资建设	100	100	3,000.00
2	深圳市汇达投资咨询有限公司	一级	投资咨询	100	100	20,00.00
3	广西龙光广贺高速公路有限公司	一级	高速公路建设、开发、经营	75	75	20,000.00
4	四川龙光泸贵高速公路有限公司	一级	高速公路投资建设、开发、经营	100	100	20,000.00
5	广西龙光贵梧高速公路有限公司	一级	高速公路开发、建设、经营	100	100	20,000.00
6	成都龙光二环高速公路有限公司	一级	高速公路建设、开发、经营	100	100	20,000.00
7	广西龙光汇达高速公路投资有限公司	一级	高速公路、土地开发、物流业投资	100	100	15,000.00
8	汕头市天悦投资有限公司	一级	基础设施项目、实业投资	100	100	2,000.00
9	惠州大亚湾天源光电投资有限公司	一级	基础设施建设项目实业的投资	100	100	1,000.00
10	防城港天骏投资有限公司	一级	基础设施建设项目的投资	100	100	1,000.00
11	惠州大亚湾天辉投资有限公司	一级	工程施工	100	100	2,000.00
12	防城港市嘉海隆建设工程有限公司	一级	公路工程施工	100	100	600.00
13	贺州市富源华建筑有限公司	一级	公路路基工程施工	100	100	300.00
14	贵港市亿图基业建筑有限公司	一级	土石方工程、公路路基工程	100	100	800.00
15	龙光地产股份有限公司	一级	房地产经营	96.67	96.67	53,984.22
16	汕头市星光物流有限公司	一级	搬运装卸等	100.00	100.00	1,880.00
17	深圳市前海龙光创业投资基金有限公司	一级	创业投资业务等	100.00	100.00	10,000.00
18	龙汇互联网科技有限公司	一级	互联网科技开发等	100.00	100.00	5,000.00
19	汕头市汇通路桥工程有限公司	一级	投资公路桥梁建设、市政建设	100.00	100.00	2,800.00
20	广西广达广告传媒有限公司	二级	广告设计制作发布等	100.00	100.00	602.60
21	南宁市君悦投资有限公司	二级	房地产投资咨询、房地产经营	96.67	96.67	1000.00
22	汕头市星业投资咨询有限公司	二级	房地产投资咨询、房地产经营	96.67	96.67	200.00
23	南宁市龙光世纪房地产有限公司	二级	房地产开发经营、对酒店业的投资	96.67	96.67	10,000.00
24	广东龙光集团物业管理有限公司	二级	物业管理、家用电器维修	96.67	96.67	508.00
25	汕头市龙光酒店资产管理公司	二级	酒店资产管理	96.67	96.67	500.00
26	惠州大亚湾龙光城旅斯酒店有限公司	二级	旅馆业等	96.67	96.67	500.00
27	桂林旅游投资有限公司	二级	建设工程项目、城市基础设施的投资	72.50	72.50	10,000.00
28	汕头市龙光园林景观有限公司	二级	园林景观工程等	96.67	96.67	300.00
29	佛山市龙光房地产有限公司	二级	房地产经营	96.67	96.67	4,000.00
30	佛山市顺德区龙光房地产有限公司	二级	房地产经营	96.67	96.67	3,000.00
31	珠海市横琴金投置业有限公司	二级	房地产开发及运营	96.67	96.67	500.00

公司直接控股的19家一级子公司最近一年的财务情况如下表所示：

单位：万元

序号	企业名称	2015年末/2015年度				
		总资产	总负债	股东权益	营业收入	净利润
1	桂林汇达阳桂投资有限公司	39,753	6,754	32,999	33,324	-1
2	深圳市汇达投资咨询有限公司	866	126	740	718	37
3	广西龙光广贺高速公路有限公司	374,139	246,550	127,589	28,907	4,985
4	四川龙光泸贵高速公路有限公司	637,735	481,432	156,303	49,843	3,832
5	广西龙光贵梧高速公路有限公司	1,285,365	886,612	398,753	16,757	8,438
6	成都龙光二环高速公路有限公司	1,647,238	1,207,187	440,051	73	-234
7	广西龙光汇达高速公路投资有限公司	66,092	52,160	13,932	-	-838
8	汕头市天悦投资有限公司	15,215	11,325	3,891	5,408	-99
9	惠州大亚湾龙光投资有限公司	25,646	16,602	9,045	37,966	8,413
10	防城港天骏投资有限公司	4,260	3,346	914	5,026	-21
11	惠州大亚湾天辉投资有限公司	1,952	82	1,870	1,762	-0
12	防城港市嘉海隆建设工程有限公司	34,242	2	34,240	7,170	6,946
13	贺州市富源华建筑有限公司	40,925	217	40,708	8,753	8,604
14	贵港市亿图基业建筑有限公司	36,304	202	36,102	11,682	11,326
15	龙光地产股份有限公司	449,995	198,298	251,696	85,442	5,269
16	汕头市星光物流有限公司	27,627	8,262	19,366	80	-61
17	龙汇互联网科技有限公司	477	31	446	-	-54
18	深圳市前海龙光创业投资基金有限公司	10,000	-	10,000	-	-
19	汕头市汇通路桥工程有限公司	10,129	11,628	-1,498	17,081	730

（三）对发行人有重要影响的其他参股公司、合营企业和联营企业

截至2015年末，发行人共参股3家企业，具体情况如下：

单位：万元、%

序号	公司名称	发行人持股	注册资本	注册地	所处行业
1	国开瑞明（北京）投资基金有限公司	1.70	294,000	北京市	金融业
2	龙光工程建设有限公司	9.00	8,000	汕头市	建筑业
3	广西捷通高速科技股份有限公司	1.25	8,000	南宁市	信息传输、软件和信息技术服务业

公司参股公司最近一年的财务情况如下表所示：

单位：万元

序号	企业名称	2015年末/2015年度				
		总资产	总负债	股东权益	营业收入	净利润
1	国开瑞明（北京）投资基金有限公司	335,268.37	10,431.98	324,836.38	6,819.57	29,393.87
2	龙光工程建设有限公司	422,623.59	368, 641.53	53,982.06	388,540.94	31,599.76
3	广西捷通高速科技股份有限公司	25,014.93	18,106.41	6,908.52	297.12	-1,091.48

五、公司控股股东及实际控制人基本情况

纪南鹏先生为发行人实际控制人，持有发行人47%的股权，纪南鹏先生，1966年7月出生，大专学历，高级政工师，现任龙光基业集团有限公司董事长。纪南鹏先生同时兼任香港上市公司龙光地产的主席、行政总裁、董任发副主席、董事、总经理。

截至泰集团所书签署日，公司实际控制人直接或间接持有的本公司股权不存在被质押、冻结和权属纠纷的情况。

此外，纪南鹏先生为香港上市公司龙光地产的实际控制人，控制龙光地产合计85%股份下的权益，龙光地产（3380.HK）成立于2010年5月14日，注册资本10,000,000,000港元，公司编号F0020245，注册地址Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。龙光地产2015年12月20日于香港上市，专注于住宅物业开发，系港股通可投资标的。2014年龙光地产被纳入摩根士丹利资本国际中国小型企业指数之一，及恒生综合大型股/中型股指数成分股；同年，龙光地产获国际权威评级机构穆迪Ba3评级及惠誉BB-评级，龙光地产于2015年蝉联“二零一五年中国房地产百强企业盈利性前十名”称号，并获得中国地产百强排名38位。

六、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

（一）基本情况及持有发行人股份情况

截至2015年末，发行人董事会、监事成员及高级管理人员情况如下：

姓名	现任职务	性别	年龄	任职起始日期	任期	持有发行人股份比例（%）	持有发行人债券数量
纪南鹏	董事长	男	49	1996年6月	3年	47.00%	-
姚耀林	董事、总经理	男	59	1996年6月	3年	9.00%	-
林经熙	董事	男	41	2012年4月	3年	-	-
姚锦纵	监事	男	32	2012年4月	3年	-	-
游德耀	副总经理	男	68	2010年1月	5年	-	-
林文琦	副总经理	男	49	2008年5月	5年	-	-
许杰平	副总经理	男	54	2015年6月	5年	-	-
杨晓鑫	财务中心经理	男	39	2008年1月	5年	-	-

发行人董事、监事和高级管理人员的任职符合《公司法》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定。

（二）现任董事、监事、高级管理人员简历

1、董事

纪南鹏先生，1966年7月出生，大专学历，高级政工师，现任公司董事长。纪南鹏先生于1988年4月出生，1992年7月担任汕头市郊区建筑公司施工队长，1992年8月至2004年4月担任汕头市龙湖区龙珠实业有限公司总经理，1996年6月至2009年4月担任公司法定代表人、董事长，2009年6月至今担任公司董事长。

姚耀林先生，1956年9月出生，高中学历，现任公司董事、法定代表人。1996年6月至今，姚耀林先生担任公司董事，2009年6月至今，担任公司总经理。

林经熙先生，1974年10月出生，大学本科学历，注册房地产估价师、注册土地估价师，现任公司董事。林经熙先生于1995年7月至2000年1月在中国建设银行汕头分行建筑经济科工作，2000年1月至2004年1月在汕头市弘宇房地产评估有限公司担任项目经理，2004年1月至2007年4月在汕头市英华房地产评估有限公司担任项目经理，2007年4月至今先后担任公司总经理办公室副主任、投资计划与管理中心部门经理，2012年4月至今担任公司董事。

2、监事

姚锦纵先生，1983年6月出生，大专学历，现任公司监事。姚锦纵先生于2002年9月至2008年10月担任汕头市龙湖区龙珠实业有限公司人事部经理，2011年12月担任汕头市金毅投资咨询有限公司执行董事，2012年4月至今担任公司监事。

3、非高级管理人员

姚耀林先生，现任公司总经理、法人代表，简历见上（董事）。

游德耀先生，1947年2月出生，大专学历，现任公司副总经理。游德耀先生于1966年参加工作，1990年3月至1997年7月，任广东省南澳县副县长；1997年7月至2001年12月，任汕头市高速公路公司副总经理，期间兼任汕头市高速公路公司董事、副总经理；2001年12月至2007年6月任汕头市磐石大桥建设公司总经理；2007年4月至2009年12月，任广西龙光广贺总经理；2010年至今，担任公司副总经理。

林文琦先生，1966年1月出生，研究生学历，现任公司副总经理。林文琦先生于2008年5月至今担任公司副总经理；期间：2011年6月至2011年8月兼任四川龙光泸贵董事长；2011年4月至2013年7月兼任成都龙光二环董事长。

许杰平先生，1961年11月出生，大学本科学历，现任公司总经理助理。许杰平先生于1977年参加工作，1977年至2007年，先后担任中国农业银行汕头市分行部门负责人、副行长；2007年至2015年6月担任公司总经理助理；2015年6月至今，担任公司副总经理。

杨晓鑫先生，1976年1月出生，大学本科学历，高级会计师、注册会计师、注册资产评估师、注册房地产估价师，现任公司财务中心部门经理。杨晓鑫先生于1997年至2001年先后担任广州立白集团有限公司会计、财务副经理；2002年至2007年担任广东嘉信会计师事务所项目经理；2008年1月至今先后担任公司审计经理、财务中心部门经理。

（三）董事、监事及高级管理人员对外兼职情况如下：

截至2015年末，发行人董事、监事及高级管理人员对外兼职情况如下：

1、纪南鹏先生兼任香港上市公司龙光地产（HK.3380）主席、行政总裁，兼任深圳优凯思惠事、总经理，纪南鹏先生兼任广东省房地产业协会副会长、汕头市房地产业协会理事会副会长、广东省元彩事业促进会理事、汕头市名优企业协会副主席、潮汕星河笑温企业名誉会长，曾经受聘“广东省优秀中国特色社会主义事业建设者”、“汕头市龙湖区劳动模范”等荣誉。

2、姚锦纵先生兼任深圳优凯思惠事、广东龙光集团物业管理有限公司总经理。

3、徐纪海鹏先生，姚锦纵先生之外，其余董事、监事及高级管理人员无对外兼职情况。

七、发行人主营业务情况

（一）公司的主营业务、业务模式与有关资质情况

发行人主营业务分为高速公路投资运营板块、建筑工程施工板块和商业地产开发三大板块，形成了以高速公路建设、投资及运营是公司核心业务，以建筑工程施工行业务、商业地产开发销售业务公司现金流的主营业务结构体系。

1、高速公路投资运营板块

发行人以BOOT（Build—Operate—Transfer即建设—经营—转让）形式参与投资建设及运营，主要收入种类包括通行费收入、广告费收入以及服务区经营权转让收入等，政府通过合约授予发行人以一定期限的特许经营权，许可发行人融资建设和经营特定的公用基础设施，并准许其通过向用户收取费用或出售产品以清偿债务，回收投资并赚取利润；特许权期限届满时，该基础设施无偿移交给政府，发行人在该板块的主要下游客户为通行车辆；上游客户主要是高速公路建设总承包商、路桥建设总承包商以及材料供应商等。发行人以BOT模式投资运营四条高速公路，截至2015年末，已建成通车的高速公路里程达到460公里，具体项目情况如下：

单位：公里/亿元/年

高速路段名称	里程	总投资	所属路网	开工时间	交工时间	收费权批准时间	收费年限
广西广贺高速贺州段	76	39.12	汕昆高速（G78）	2007.9	2010.9	2010.9	30
四川泸贵高速泸州段	77	62.66	成渝高速（G4215）	2009.11	2014.7	2014.9	30
广西贵梧高速	198	125.11	广西高速公路规划	2011.2	2015.3	2015.4	29.5
成都第二绕城高速东段	109	166.62	四川高速网规划	2012.10	2015.12	-	29年188天
合计	460	393.51					

截至2015年末，公司已运营但尚未获得收费权的高速公路项目为成都第二绕城高速东段项目，该项目于2012年10月开工建设，建设总里程为109公里，于2015年12月24日全线建成通车，截至2016年3月末尚未获得收费权，公司于2015年5月获得收费权，但存在一定不确定性。成都第二绕城高速公路东段项目全线总共11个收费站，已投入使用10个收费站，个为预留（与成都第二绕城高速公路相连接，待该项目建成通车后使用），项目计划总投资金额为166.62亿元，截至2015年末项目已完成投资金额为156.01亿元，剩余投资金额为10.61亿元。

公司运营的高速公路均纳入当地的高速公路网，车辆通行费收入实行“集中账户、全额上缴、按实清分、统一划拨”的管理方式，并接受当地高速公路主管部门的监督管理，收款银行每日到各成员单位所属收费站收取车辆通行费收入，各成员单位按规定将车辆通行费收入解缴“联网收入账户”，联网管理部将车道采集的原始收费金额和经计算取线计划金额形成的结算数据为清分依据，同时转对各成员单位汇重收入、联网管理部经过上述转对后，对实际上缴款项进行清分，产生各成员单位应得结算金额，在结算周期结束后的第一天为结算日（结算日遇节假日延续），在结算日，联网管理部根据清分结果制作资金划拨表，通过银行结算系统，及时将各成员应得收益足额从“联网收入专户”划拨到各成员单位收益户，最近三年，公司已建成通车的高速公路的通车量及通行费收入情况如下：

单位：万辆、万元

名称	2015年		2014年		2013年	
	车流量	通行费	车流量	收益	车流量	通行费
广西广贺高速贺州段	837	28,853.00	810	27,651.00	570	19,137.00
四川泸贵高速泸州段	675	15,488.00	288	3,588.00	-	-
广西贵梧高速	148	14,836.00	-	-	-	-
合计	1,660	59,177.00	1,098	31,239.00	570	19,137.00

公司高速公路的收费标准如下：

（1）广西广贺高速贺州段的车辆通行费收费标准由基本收费与桥隧收费两部分组成，基本收费标准如下，其中载重类汽车按照计重收费的有关规定执行：

计价方法	分类	车型	收费标准
按车型分类（元/车公里）	一类	≤2T货车；≤7座客车	0.50
	二类	2T~5T（含5T）货车；8~19座客车	0.80
	三类	5T~10T（含10T）货车；20~39座客车	1.20
	四类	10T~15T（含15T）货车；40美尺集装箱车；	1.44
		≥40座客车	1.45
	五类	>15T货车；40美尺集装箱车	1.68
按计重（元/吨公里）	载重类汽车		0.08

广西广贺高速贺州段桥隧收费标准如下，其中载重类汽车通过符合收费条件的桥隧时，桥隧通行费按照计重收费的有关规定执行。

车型	计重单位	2016年8月1日前		2016年8月1日后	
		1类桥隧	2类桥隧	1类桥隧	2类桥隧
一类	元/车次	1.20	2.20	1.50	2.50
二类		2.40	4.40	3.00	5.00
三类		3.00	5.50	3.75	6.25
四类		3.60	6.60	4.50	7.50
五类		3.60	6.60	4.50	7.50
载重类汽车	元/吨公里	0.10元		0.15元	

（2）四川泸贵高速泸州段一类车基价标准按0.50元/车/公里执行，其余车型按照折算系数有关规定收费；载重类汽车按照计重的有关规定执行；通过龙凯山隧道（1,577米）和黄板石特大桥（1,223米）的车辆，按一类车基价标准分别加收4元/车/次和8元/车/次的车辆通行费。四川泸贵高速泸州段的收费标准如下：

计价方法	分类	车型	收费价格
按车型分类（元/车公里）	一类	≤2T货车；≤7座客车	0.50
	二类	2T~5T（含5T）货车；8~19座客车	0.80
	三类	5T~10T（含10T）货车；20~39座客车	1.20
	四类	10T~15T（含15T）货车；40美尺集装箱车；≥40座客车	1.44
	五类	>15T货车；40美尺集装箱车	1.68
按计重（元/吨公里）	载重类汽车		0.08

广西贵梧高速桥隧收费标准如下，其中载重类汽车通过符合收费条件的桥隧时，桥隧通行费按照计重收费的有关规定执行。

车型	计重单位	2016年8月1日前		2016年8月1日后	
		1类桥隧	2类桥隧	1类桥隧	2类桥隧
一类	元/车次	1.20	2.20	1.50	2.50
二类		2.40	4.40	3.00	5.00
三类		3.00	5.50	3.75	6.25
四类		3.60	6.60	4.50	7.50
五类		3.60	6.60	4.50	7.50
载重类汽车	元/吨公里	0.10元		0.15元	

（4）成都第二绕城高速东段项目的收费标准预计为：

计价方法	分类	车型	收费标准
按车型分类（元/车公里）	一类	≤2T货车；≤7座客车	0.55
	二类	2T~5T（含5T）货车；8~19座客车	1.1
	三类	5T~10T（含10T）货车；20~39座客车	1.65
	四类	10T~15T（含15T）货车；20美尺集装箱车；	2.2
		≥40座客车	0.08
	五类	>15T货车；40美尺集装箱车	0.55
按计重（元/吨公里）	载重类汽车		0.08

成都第二绕城高速公路全长222.2公里，由于成都第一绕城高速公路于2001年建成通车，随着成都市汽车保有量的逐年提升及城市化的加剧，成都第一绕城高速公路已处于车辆饱和状态，为未来成都第二绕城高速公路通行费收入的实现具有一定促进作用。

公司的高速公路项目获得企业所得税优惠及部分路段营业税返还政策支持，根据《财政部、海关总署、国家税务局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》，公司所有高速公路项目地处西部地区，且属于鼓励类产业，因此自2011年1月1日至2020年12月31日享受按照15%税率征收企业所得税的优惠。

2、建筑工程施工板块

发行人工程施工板块收入主要为路桥收入和公共基础设施工程收入，在经营模式上，发行人的施工工程均通过招投标取得，系完全市场化经营行为，所有项目实别的建筑施工收入均按合同约定及施工进度分年确定收入，发行人承建施工项目后，进行具体的工程施工工作，包括工程设计、勘探、采购材料和设备、施工管理等大量具体工作，总利润尤为成本加一定合理的利润的客观产品价。

发行人及其子公司拥有房屋建筑工程施工总承包壹级资质、建筑装修装饰工程专业承包贰级资质、市政公用工程施工总承包贰级资质、公路桥梁工程施工总承包壹级资质等。

公共基础设施工程项目的运作主要通过项目公司总承包、融资、建设验收合格后移交给招标人，招标人向投资方支付项目总投资加上合理回报，发行人作为承建方投资建设项目，在与合同对方当事人正式签署合同后，由发行人全额垫款兴建项目，融资、建设验收合格后移交给招标人，招标人向投资方支付项目总投资加上合理回报。

截止2015年末，公司承建公共基础设施项目6个，具体情况如下：

项目名称	合同金额（亿元）	签约时间	竣工时间	回购开始时间	已回购金额（亿元）
大亚湾惠亚医院	5.00	2008/02	2013/03	2012/07	2.27
惠州大亚湾西区一中	0.80	2009/09	2010/07	2011/04	0.70
防城港桃花岭一期建设项目	1.25	2009/09	2010/10	2012/11	0.79
汕头海滨路改造项目	5.02	2007/11	2013/01	2013/01	4.31
汕头中山东路改造项目	0.88	2007/10	2008/02	2012/02	1.31
国道321阳明至桂林段扩建项目	11.00	2013/12	2015/12	2015/01	3.50

公司路桥施工工程收入主要来源于防城港市嘉海隆建设工程有限公司、桂平市鸿展新市建设有限公司、贺州市富源华建筑有限公司、贵港市亿图基业建筑有限公司等子公司，以上公司建设资质均为公路桥梁施工类级资质，主要承建路桥土石方分包工程。

公司建筑工程施工板块主要的下游客户为在建工程的项目方，如：惠州大亚湾惠亚医院、惠州大亚湾中学等。公司的上游客户主要是设备及材料供应商，公司建筑施工板块除目前的在建项目外，在结算及原材料采购方式上，公司一般收取10%~30%的预付款，在施工过程中，按月确认工程进度及工程量，即时按工程量总额及占用时间与加或承统一结算并向招标方开具建安业发票纳税，进度款的支付比例一般为75%~85%（全预付款，预付款按完工比例进行折算）；工程完工后，公司一般可收到工程款的85%；工程结算完成后，公司可收到工程款的95%，剩余5%作为工程保证金，工程周期通常为1~5年，待工程缺陷责任期满后该保金无息退还。

3、商业地产开发板块

公司目前的房地产收入主要为商业地产销售收入，主要来源于子公司龙光地产股份有限公司，龙光地产股份有限公司具有房地产开发一级资质。

发行人商业地产的业务模式一般为开发集商务办公、公寓、酒店、购物休闲于一体的商业物业，并引入著达星集团旗下的著采益等酒店品牌管理商合作经营酒店。目前发行人已与著采益酒店签订合作经营协议，发行人开发的写字楼主要以销售为主，而精品的商业定位为高端的购物、金融、娱乐综合商业的规划设计，并引入商务生活类超市及高端电影院，商业规划与项目整体超高层城市综合体的高端定位一致，集奢侈品、商务超市、高端百货、金融服务于一体的综合服务商业，商业物业可将市场情况选择销售或出租，灵活性、适应性较大，项目开发流程包括选地及市场研究—前期准备—建设—销售及市场推广—竣工、交付及售后服务，在协定投资和运物业却使用上地位，发行人很灵活通过招拍挂程序取得土地使用权并建设项目。

发行人商业地产开发板块的主要下游客户是购买商品房或者商业物业的投资者，上游客户主要是房屋建造总承包商、材料供应商等。

发行人已开发商业地产项目为汕头龙光世纪大厦项目，汕头龙光世纪大厦规划总投资7.42亿元，总建筑面积14.14万平方米，其中发行人自营的汕头龙光喜来登酒店建筑面积9.32万平方米，商业地产建筑面积为4.82万平方米（其中：可销售面积为4.16万平方米），截至2015年末，该项目已销售面积4.04万平方米，剩余0.11万平方米主要用于租赁。截至2015年末，发行人已开发完成的商业地产项目如下：

序号	项目名称	项目类别	项目批文情况	开始销售时间	位置	建筑面积（万平方米）	销售比例	销售均价（元/平方米）	截至最近一期已销售总额	未完成销售的原因
1	汕头龙光世纪大厦	商用	已取得	2012.10	汕头	4.82	98%	11,445	55,164	剩余用于租赁
2	汕头龙光喜来登酒店	酒店	已取得	已竣	汕头	9.32	-	-	-	用于自营

截至2015年末，公司在建的商业地产为南宁龙光世纪和南宁龙光国际项目，南宁龙光世纪项目位于南宁东盟商务区，计划由一栋360.20米的80层（含其中60~80层为喜来登酒店）总部基地写字楼及一栋170米的高端公寓式办公楼及大型品牌商业裙楼组成，预计销售面积32.00万平方米，另有自营酒店6万平方米，南宁龙光国际项目位于南宁五象新区，由两栋高150米的37层的超高层总部基地写字楼及一栋55米的高端公寓式办公楼房及大型品牌商业裙楼组成，包括5A写字楼、高端商业，预计销售面积17万平方米，其中商业4.26万平方米，办公楼11.82万平方米。

截至2015年末，南宁龙光世纪项目计划总投资额32亿元，已投资金额14.35亿元，项目进度为44.84%；南宁龙光国际项目计划总投资额15.51亿元，已投资金额4.67亿元，项目进度为30.11%，两个项目的剩余总投资金额为28.49亿元，其中南宁龙光世纪已于2014年12月进入预售期，南宁龙光国际项目将于2015年9月进入预售期，截至2015年末，公司在建商业地产项目具体情况如下：

单位：亿元、万平米

项目名称	计划总投资额	已完成投资额	用地面积	规划建筑面积	项目期限	预售日期
南宁龙光世纪	32.00	14.35	2.27	39.13	2013/05～2017/09	2014/12
南宁龙光国际	15.51	4.67	2.67	28.84	2014/03～2017/03	2015/09
合计	47.51	19.02	4.94	67.97	-	-

此外，近三年，发行人大部分住宅地产在香港上市，剩余汕头42栋区、佛山天湖郡都、佛山顺德水悦城邦项目三个楼盘销售以补充公司现金流，截至2015年末，公司尚剩余部分尾盘仍在销售的住宅地产项目仅有汕头42栋区项目，该项目总建筑面积为12.68万平方米，现已完成销售面积11.60万平方米，剩余可销售量不多。根据公司战略规划，公司将不再开发新的住宅项目，截至2015年末，公司上述住宅地产项目情况如下：

2015年度龙光地产股份有限公司受托经营汕头市佳达房地产有限公司，汕头市佳达房地产有限公司项目群海阳光位于汕头市北山湾旅游度假区内、总用地面积39.14万平方米，截至2015年末，碧海阳光项目总建筑面积为11.78万平方米，现已完成签约销售面积3.18万平方米

项目名称	项目批文情况	开始销售时间	位置	建筑面积（万平方米）	销售比例	销售均价（元/平方米）	截至最近一期已销售总额	未完成销售的原因
佛山天湖郡都	已取得	2005.12	佛山	41.40	100%	10,609	439,217	已完成
佛山顺德水悦城邦	已取得	2008.3	佛山	16.00	100%	8,372	133,953	已完成
汕头42栋区	已取得	2012.10	汕头	12.68	91.48%	11,611	134,690	尾盘待售
汕头碧海阳光	已取得	2015.08	汕头	11.78	0.39%	8307.71	38,790.00	新建成销售

（二）发行人上下游产业链情况

1、发行人最近三年前五大客户及其销售收入

（1）发行人2013年度前五大客户销售收入金额

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2013年度金额（万元）
汕头市建设局	非关联方	36,849.00
惠州大亚湾经济技术开发区财政局	非关联方	16,683.72
湖南金沙路桥建设有限公司	非关联方	7,995.48
防城港市建设规划委员会	非关联方	4,113.26
广西壮族自治区公路桥梁工程总公司	非关联方	4,021.79

（2）发行人2014年度前五大客户销售收入金额

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2014年度金额（万元）
桂林市交通投资控股集团有限公司	非关联方	60,000.00
广西壮族自治区公路桥梁工程总公司	非关联方	48,035.47
成都华川公路建设集团有限公司	非关联方	25,174.38
山东黄河工程集团有限公司	非关联方	22,000.54
广东省佛山公路工程有限公司	非关联方	15,029.89

（3）发行人2015年度前五大客户销售收入金额

2、发行人最近三年前五大供应商及其采购规模

（1）发行人2013年度前五大供应商及采购金额

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2013年度金额（万元）
河北建安集团有限公司贵梧高速公路第三合同项目经理部	非关联方	44,206.12
四川公路桥梁建设集团有限公司成都第二绕东A2标段项目经理部	非关联方	41,123.97
山东省公路建设（集团）有限公司贵梧高速公路第一合同项目经理部	非关联方	33,963.80
山东通达路桥工程有限公司	非关联方	23,221.70
佛山市广裕发建设工程有限公司	非关联方	17,833.66

（2）发行人2014年度前五大供应商及采购金额

单位：万元

单位名称	与本公司关系	2014年度金额（万元）
四川公路桥梁建设集团有限公司成都第二绕东A2标段项目经理部	非关联方	97,276.00
泸州新冠达建筑工程有限公司	非关联方	40,354.13
山东省公路建设（集团）有限公司贵梧高速公路第一合同项目经理部	非关联方	34,257.45
河北建安集团有限公司贵梧高速公路第三合同项目经理部	非关联方	33,936.48
成都市弘裕建筑工程有限公司	非关联方	32,755.50

（3）发行人2015年度前五大供应商及采购金额

（三）发行人所属行业分析

1、高速公路行业

（1）行业特点

1）自然垄断性

高速公路具有自然垄断特性，但也不意味着排除竞争，政府主管部门也会引入有效竞争的市场机制，规范企业行为，实现自然垄断产业的可竞争性。

2）沉没成本巨额性

高速公路的投资建设需要大量的成本，平原地区高速公路的平均建设成本为3,000万元/km，山区高速公路的平均建设成本为5,000万元/km，因此，高速公路企业的建设需要巨额资金，并且这些资金一旦投入，就构成巨大的沉没成本，这种特性要求高速公路经营企业具备很强的融资能力和风险承受能力。

3）网络经济性

高速公路的网络经济体现在两个方面：其一，高速公路的技术标准（主要指车道数）越高，通行能力越大，即存在一般状态下的规模收益递增现象；其二，高速公路连续里程越长，网络越发达，运输效率越高，反之连续里程越短，网络联通度越低，则高速公路的优势电以发挥。

4）级差效益性

公路的级差效益反映的是公路因等级不同而产生的不同的直接经济效益，主要表现为高等级公路在节约运输时间、减少车辆磨损、提高运行安全方面的可量化的比较效益。公路的级差效益性是高速公路收费的重要依据之一，同时使得高速公路具有产业化的条件。

（2）我国高速公路行业现状及前景

高速公路在运输能力、速度和安全性方面具有突出优势，对实现国土均衡开发、缩小地区差距、建立统一的市场经济体系、提高现代物流效率具有重要作用。高速公路不仅是交通运输现代化的重要标志，也是一个国家现代化的重要标志。我国高速公路建设起步较晚，但发展迅速，自1988年中国大陆地区第一条高速公路——沪嘉高速建成通车以来，我国高速公路建设大致经历了三个发展阶段：

1）起步阶段，1988年至1992年为高速公路起步阶段，期间每年通车里程在450~1,400公里，这一阶段实施“五纵七横”规划，以京津唐高速公路建成通车为代表，建设通车了多条具有代表性的高速公路。

3）高速发展阶段，1998年至今是高速公路高速发展阶段，这一阶段年均通车里程超过5,000公里，得益于第一轮始于1998年的财政刺激政策，以及第二轮始于2008年的四万亿财政刺激政策，这一阶段的高速公路行业的投资额显着增长，期间原交通部于2005年初发布的《国家高速公路网规划》明确，国家高速公路网由“7射、9纵、18横”等路线组成，总规模8.5万公里，简称“7918网”，1998年至2013年我国高速公路通车里程情况如下图：