（上接B9版）

19	上海悠络客电子科技有限公司	500.00	2.36%	上海悠络客电子科技有限公司	500.00	2.36%
20	广安邓家酒业有限公司	1,000.00	10%	广安邓家酒业有限公司	1,000.00	10%
21	江苏中誉优教科技发展有限公司	500.00	5%	江苏中誉优教科技发展有限公司	500.00	5%
22	深圳力合农华创业投资合伙企业（有限合伙）	1,090.16	13.63%	深圳力合农华创业投资合伙企业（有限合伙）	1,090.16	13.63%
23	上海希奥信息科技股份有限公司	1,000.00	5.91%	上海希奥信息科技股份有限公司	1,000.00	5.91%
24	财通基金管理有限公司资产管理计划(曙光20号）	3,789.66		财通基金管理有限公司资产管理计划(曙光20号)	0.00	
25	财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光47号）	7,290.00		财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光47号）	0.00	
26	财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光45号）	9,135.00		财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光45号）	0.00	
27	财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光40号）	3,973.12		财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光40号）	0.00	
28	财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光77号）	6,560.00		财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光77号）	0.00	
29	深圳市前海青松创业投资基金（合伙企业）	300.00	3.03%	深圳市前海青松创业投资基金（合伙企业）	1,000.00	3.03%
30	上海磐石熠悦投资合伙企业（有限公司）	500.00	8.33%	上海磐石熠悦投资合伙企业（有限公司）	500.00	8.33%
31	财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光83号）	2,243.32		财通基金管理有限公司资产管理计划（曙光83号）	0.00	
32	光大兴陇信托有限责任公司	6,000.00		光大兴陇信托有限责任公司	6,000.00	
33				中民嘉业投资有限公司	10,000.00	0.60%
34				江苏天汇红优医疗健康产业基金合伙企业（有限合伙）	300.00	5.00%
35				江苏民营投资控股有限公司	20,000.00	11.63%
36				China Minsheng Financial Holding Corporation Limited	10,774.92	0.50%
37				中民创业者（天津）投资管理合伙企业（有限合伙）	100.00	2.00%
38				无锡教育发展投资有限公司	1,000.00	5.00%
39				农银二号无锡股权投资中心（有限合伙）	1,250.00	5.90%
40				苏银金融租赁股份有限公司	30,000.00	8.33%
41				新余泰益投资管理中心（有限合伙）	300.00	10.00%
42				海融资本管理有限公司	500.00	
43				中信建投（国际）证券股份有限公司	10,363.80	0.23%
	合计	276,847.93		合计	284,727.93	

表4-24 发行人2017年6月末按成本计量的可供出售金融资产明细

单位：万元

序号	2017年6月30日		
	被投资单位	金额	持股比例
1	利安人寿保险股份有限公司	9,441.12	2.00%
2	紫金财产保险股份有限公司	5,250.00	2.00%
3	江苏金农信息股份有限公司	150.00	1.76%
4	农银无锡股权投资基金企业（有限合伙）	890.32	1.61%
5	广发银行股份有限公司	1,900.84	0.04%
6	天津天图兴华股权投资合伙企业(有限合伙)	4,835.00	0.39%
7	无锡锡联投资发展有限公司	6,150.00	15.00%
8	江苏大丰农村商业银行股份有限公司	14,129.70	9.01%
9	江苏锡山建信村镇银行有限责任公司	1,368.00	9.00%
10	上海磐石金池投资合伙企业（有限合伙）	475.84	2.99%
11	深圳市中欧基石股权投资合伙企业（有限合伙）	86.00	1.92%
12	江苏交易场所登记结算有限公司	500.00	3.01%
13	江苏金创信用再担保股份有限公司	300.00	0.30%
14	中国民生投资股份有限公司	112400.00	2.00%
15	上海祥禾涌安股权投资合伙企业（有限合伙）	1000.00	1.00%
16	力合科创集团有限公司	30000.00	9.46%
17	上海悠络客电子科技有限公司	500.00	2.36%
18	广安邓家酒业有限公司	1000.00	10%
19	江苏中誉优教科技发展有限公司	500.00	5%
20	深圳力合农华创业投资合伙企业（有限合伙）	1090.16	13.63%
21	上海希奥信息科技股份有限公司	1000.00	5.91%
22	深圳市前海青松创业投资基金（合伙企业）	1000.00	3.03%
23	上海磐石熠悦投资合伙企业（有限公司）	500.00	8.33%
24	光大兴陇信托有限责任公司集合资金信托计划	6000.00	
25	中民嘉业投资有限公司	10000.00	0.6%
26	江苏天汇红优医疗健康产业基金合伙企业（有限合伙）	800.00	5%
27	江苏民营投资控股有限公司	20000.00	11.63%
28	China Minsheng Financial Holding Corporation Limited	10774.92	0.5%
29	中民创业者（天津）投资管理合伙企业（有限合伙）	100.00	2%
30	无锡教育发展投资有限公司	1000.00	5%
31	农银二号无锡股权投资中心（有限合伙）	2500.00	5.9%
32	苏银金融租赁股份有限公司	30000.00	8.33%
33	新余泰益投资管理中心（有限合伙）	300.00	10%
34	海融资本管理有限公司	500.00	
35	中信建投（国际）证券股份有限公司	10363.80	0.23%
36	江苏控股有限公司	708.96	5.3%
37	北京天誉资本管理有限公司	100.00	1.10%
38	无锡华云数据技术服务有限公司	5000.00	2.22%
39	霍尔果斯创利股权投资有限公司	24.00	1%
40	中感物联网投资管理有限公司	625.00	25%
41	易融债	950.00	
42	优易融	241.00	
	合计	294,454.66	

表4-25 发行人2015年末、2016年末及2017年6月末按公允价值计量的可供出售金融资产明细

单位：万元

可供出售金融资产分类	2015年	2016年	2017年6月末
权益工具的成本/债务工具的摊余成本	2,7268.52	102,590.25	201,217.14
公允价值	3,2991.10	277,870.89	382,934.84
累计计入其他综合收益的公允价值变动金额	5,722.58	175,280.63	181,717.70

②长期股权投资

江苏公证天业会计师事务所有限公司根据2014 年修订的《企业会计准则第2 号——长期股权投资》和《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、的相关规定，在发行人2014 年审计年报中将以往年度按成本法核算的部分长期、股权投资调整至可供出售金融资产科目，并对上述两个科目的2014 年初数进行了调整。根据这一调整口径，2014-2017年6月末，公司长期股权投资余额分别为11,038.36 万元、20,360.58 万元、28,869.80万元和39,391.77万元，占资产总额比重分别为0.42%、0.68%、0.76%和0.93%。2014 年末，公司长期股权投资余额比2013 年末增加1,602.76 万元，主要是因无锡红土创业投资有限公司其他综合收益调整变动1,888 万元，其他差别不大。2015 年末，公司长期股权投资余额比2014 年末增加9,322.22 万元，主要是因无锡红土创业投资有限公司其他综合收益调整等共计变动8,965.67 万元，其他差别不大。2016 年末，公司长期股权投资余额比年初增加8,509.22万元，主要是增加了对贵州红桥矿业集团有限公司等单位的投资。2017年6月末，公司长期股权投资余额比年初增加10,521.97万元，主要是主要是公司主要增加了无锡金瑞众合投资企业（有限合伙）、宁波大榭五口金股权投资合伙企业、霍尔果斯市阿福股权投资合伙企业（有限合伙）、海涛物联网投资有限公司、江苏华熙投资管理有限公司。

表4-25 发行人2015年末和2016年末长期股权投资明细

单位：万元

序号	2015年12月31日			2016年12月31日		
	被投资单位	金额	持股比例	被投资单位	金额	持股比例
1	无锡红土创业投资有限公司	14,328.87	40%	无锡红土创业投资有限公司	5,848.77	40%
2	无锡商汇置业有限公司	647.33	30%	无锡商汇置业有限公司	1,767.70	32.5%
3	无锡市锡山信泰担保投资有限公司	3,768.09	27.37%	无锡市锡山信泰担保投资有限公司	4,012.38	27.37%
4	镇江红土创业投资有限公司	1,480.76	27.27%	镇江红土创业投资有限公司	2,941.07	27.27%
5	江苏天汇红优投资管理有限公司	135.53	29%	江苏天汇红优投资管理有限公司	150.70	27.55%
6				无锡堡垒管理咨询有限公司	300.00	
7				贵州红桥矿业集团有限公司	13,849.18	20%
	合计	20,360.58			28,869.80	

表4-25 发行人2017年6月末长期股权投资明细

单位：万元

序号	2017年6月30日		
	被投资单位	金额	持股比例
1	无锡红土创业投资有限公司	4693.93	40%
2	无锡商汇置业有限公司	3125.05	32.5%
3	无锡市锡山信泰担保投资有限公司	4074.04	27.37%
4	镇江红土创业投资有限公司	2312.60	27.27%
5	江苏天汇红优投资管理有限公司	167.20	29%
6	无锡堡垒管理咨询有限公司	300.00	20%
7	贵州红桥矿业集团有限公司	13415.45	20%
8	无锡金瑞众合投资企业（有限合伙)	6000.00	33.33%
9	宁波大榭五口金股权投资合伙企业	5000.00	50%
10	霍尔果斯市阿福股权投资合伙企业（有限合伙）	46.00	
11	海涛物联网投资有限公司	157.50	
12	江苏华熙投资管理有限公司	100.00	
	合计	39,391.77	

③投资性房地产

发行人投资性房地产主要为商用物业，2014-2017年6月末，公司投资性房地产余额分别为52,625.27万元、63,191.36万元、95,573.48万元和98,271.22万元，占资产总额比重分别为2.01%、2.11%、2.53%和2.33%。2014年末，公司投资性房地产余额52,625.27万元，比2013年末减少1,402.85万元，主要是累计折旧和累计摊销增加1,616.6万元。2015年末，公司投资性房地产余额63,191.36万元，比2014年末增加10,566.09万元，主要是房屋、建筑物增加9,861.98万元。2016年末，公司投资性房地产余额95,573.48万元，较2015年底增加32,382.12万元，主要为红豆人民路九号C地块和东港红豆广场（苏家塘）等项目。2017年6月末，公司投资性房地产余额98,271.22万元，较2016年底增加2,697.74万元，主要是主要增加了南京香江豪庭商业所致。

④固定资产

2014-2017年6月末，公司固定资产净额分别为369,420.80万元、390,351.28万元398,757.58万元和381,717.48万元，占资产总额比重分别为14.12%、13.02%、10.56%和9.06%。近三年一期，公司固定资产净额呈变动幅度不大，2014年末，公司固定资产比2013年末减少5,026.15万元。2015年末，公司固定资产比2014年末增加20,930.48万元，主要原因是在建工程转入固定资产及新购置。2016年末，公司固定资产比2015年末增加8,406.30万元，无较大变化。2017年6月末，公司固定资产较2016年减少17,040.10万元，主要原因是本年度计提固定资产折旧形成。

表4-26 发行人2014-2017年6月末固定资产明细

单位：万元

项目	2014年末	2015年末	2016年末	2017年6月末
房屋及建筑物	263,585.39	302,968.23	311,784.48	308,320.83
机器设备、其他设备	339,926.59	355,402.07	392,659.19	391,066.59
运输工具	5,381.09	5,373.08	5,811.65	5,738.25
累计折旧	239,472.27	273,392.10	311,497.75	323,408.19
净值合计	369,420.80	390,351.28	398,757.58	381,717.48

⑤在建工程

2014-2017年6月末，公司在建工程余额分别为66,541.09 万元、83,412.87万元、63,950.20万元和63,131.07万元，占资产总额比重分别为2.54%、2.78%、1.69%和1.50%。2014年末，公司在建工程余额66,541.09万元，比2013年末增加2,165.34万元，主要是西港基础建设工程增加14,578.87万元并转入固定资产18,883.54万元、轮胎工程增加6,191.49万元并转入固定资产1,026.61万元等，均为项目建设增加投资形成。2015年末，公司在建工程余额83,412.87万元，比2014年末增加16,871.78万元，主要是增加沛县20兆光伏电站14,115.55万元和台州20兆光伏电站14,926.99万元，均为项目建设增加投资形成。2016年末公司在建工程余额63,950.20万元，比2015年末减少19,462.67万元，主要是光伏电站完工后在建工程转入固定资产。2017年6月末公司在建工程余额63,131.07万元，比2016年末减少819.13万元，主要是完工结转所致。

⑥无形资产

2014-2017年6月末，公司无形资产余额分别为110,830.21万元、106,959.38万元、102,164.78万元和100,389.07万元，占资产总额比重分别为4.24%、3.57%、2.70%和2.38%，占比呈逐年下降趋势。2014年末，公司无形资产余额110,830.21万元，较年初增加3,557.35万元，主要是土地使用权和商标使用权增加。2015年末、2016年末及2017年6月末，公司无形资产余额持续减少，主要是工业土地使用权和商标使用权等的摊销。

⑦长期待摊费用

2014-2017年6月末，公司长期待摊费用余额分别为15,095.71万元、13,843.13万元16,359.23万元和22,072.05万元，占资产总额比重分别为0.58%、0.46%、0.43%和0.52%，2014年末公司的长期待摊费用较2013年末小幅增加180.51万元，变化不大。2015年末公司的长期待摊费用较2014年末减少1,252.58万元，主要因为房屋装修改造费、轮胎模具费等的摊销增加。2016年末公司的长期待摊费用较2015年末增加2,516.10万元，主要是由于房屋装修及改造费的待摊费用增加形成的。2017年6月末公司的长期待摊费用较2016年末增加5,712.82万元，主要是由于公司之子公司西哈努克港经济特区有限公司从在建工程转入的已完工的土地二次开发成本。

（2）负债构成分析

表4-27 负债构成分析表

单位：万元、%

负债项目	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
			余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	561,799.00	20.67%	412,137.00	18.23%	372,506.80	18.57%	365,818.63	20.66%
应付短期债券	380,000.00	13.98%	215,000.00	9.51%	305,000.00	15.20%	260,000.00	14.68%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.07	0.00%	48.16	0.00%				
应付票据	194,559.37	7.16%	167,737.84	7.42%	195,864.33	9.76%	178,474.81	10.08%
应付账款	131,849.20	4.85%	148,988.00	6.59%	159,824.41	7.97%	168,261.21	9.50%
预收款项	83,778.10	3.08%	107,510.02	4.76%	106,498.03	5.31%	104,654.57	5.91%
应付职工薪酬	9,455.79	0.35%	11,828.60	0.52%	10,642.81	0.53%	9,080.88	0.51%
应交税费	24,921.47	0.92%	20,426.82	0.90%	21,627.63	1.08%	17,213.74	0.97%
应付利息	6,029.35	0.22%	4,661.17	0.21%	5,215.57	0.26%	9,128.72	0.52%
其他应付款	27,057.32	1.00%	34,517.44	1.53%	27,466.22	1.37%	14,421.03	0.81%
一年内到期的非流动负债	320,440.90	11.79%	347,369.31	15.37%	111,953.56	5.58%	175,611.10	9.92%
流动负债合计	1,751,894.00	64.46%	1,483,224.35	65.62%	1,326,599.36	66.12%	1,312,664.71	74.13%
长期借款	645,610.14	23.75%	396,742.77	17.55%	241,248.08	12.02%	196,947.80	11.12%
应付债券	268,386.89	9.88%	332,111.78	14.69%	437,634.81	21.81%	260,607.28	14.72%
其他非流动负债	516.98	0.02%	588.40	0.03%	778.65	0.04%	607.62	0.03%
非流动负债合计	965,893.15	35.54%	776,939.67	34.38%	679,661.54	33.88%	458,162.71	25.87%
负 债 合 计	2,717,787.15	100.00%	2,260,164.02	100.00%	2,006,260.90	100.00%	1,770,827.42	100.00%

1）负债总体情况

根据发行人所处的行业特点，近年来公司负债构成中以流动负债为主，2014-2017年6月末，公司流动负债占负债总额比重分别为74.13%、66.12%、65.62%和64.46%。流动负债中所占比重较大的为短期借款、应付短期债券、应付票据、应付账款和预收账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债，非流动负债中所占比重较大的主要为长期借款和应付债券。

2）流动负债情况

公司流动负债占比较大的科目主要有短期借款、应付短期融资券和应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债。

① 短期借款

2014-2017年6月末，公司短期借款分别为365,818.63万元、372,506.80万元、412,137.00万元561,799.00万元，占负债总额比重分别为20.66%、18.57%、18.23%和20.67%。2014年，公司短期借款余额365,818.63万元，比2013年末增加862.74万元，较年初并无较大变化。2015年，公司短期借款余额372,506.80万元，比2014年末增加6,688.17万元，主要是公司为补充流动资金增加的融资。2016年末公司短期借款余额为412,137.00万元，较年初增加39,630.20万元，主要是公司用于生产经营性资金的流动资金借款。2017年6月末公司短期借款余额为561,799.00万元，较年初增加149,662.00万元，主要是公司增加了短期借款所致。

②应付短期融资券

2014-2017年6月末，公司应付短期融资券分别为260,000.00万元、305,000.00万元、215,000.00万元和380,000.00万元，分别占负债总额的19.81%、23.00%、9.51%和13.98%。2014年末，公司应付短期融资券为260,000.00万元，较2013年末持平；2015年末，公司应付短期融资券305,000.00万元，较2014年末增加45,000.00万元；2016年末，公司应付短期融资券215,000.00万元，较2015年减少90,000.00万元。2016年末公司的短期融资券余额分别是公司分别于2016年5月发行的短期融资券3.5亿元、2016年8月发行的超短期融资券8亿元、2016年9月发行的超短期融资券5亿元、2016年10月发行的短期融资券5亿元。2017年6月末，公司应付短期融资券380,000.00万元，较2016年末增加165,000.00万元。2017年6月末公司的短期融资券余额分别是红豆集团有限公司于2017年3月2日发行了2017年度第一期短期融资券8亿元，于2017年4月20日发行了2017年第二期短期融资券10亿元，于2016年10月20日发行了2016年度第四期超短期融资券5亿元，于2017年4月13日发行了2017年度第一期超短期融资券8亿元，于2017年5月19日发行了2017年度第二期超短期融资券7亿元。

③应付票据

2014-2017年6月末，公司应付票据分别为178,474.81万元、195,864.33万元、167,737.84万元和194,559.37万元，占负债总额比重分别为10.08%、9.76%、7.42%和7.16%。2014年末，公司应付票据余额178,474.81万元，较2013年末增加50,149.31万元，主要为银行承兑汇票和商业承兑汇票增加。2015年末，公司应付票据余额195,864.33万元，较2014年末增加17,389.52万元，主要为银行承兑汇票增加。2016年末，公司应付票据余额167,737.84万元，较年初减少28,126.49万元，主要是发行人商业承兑汇票到期兑付后并未新增承兑业务规模所致。2017年6月末，公司应付票据余额194,559.37万元，较年初增加26,821.53万元，主要是发行人银行承兑汇票增加。

④应付账款

2014-2017年6月末，公司应付账款分别为168,261.21万元、159,824.41万元、148,988.00万元和131,849.20万元，占负债总额比重分别为9.50%、7.97%、6.59%和4.85%。2014年末，公司应付账款余额168,261.21万元，比2013年末减少18,248.46万元，2015年末，公司应付账款余额159,824.41万元，比2014年末减少8,436.80万元，2016年末，公司应付账款余额148,988.00万元，较2015年末减少10,836.41万元，主要是公司为减少库存的风险，与供应外协单位加强合作，推行代销模式，由供应商提供货品，缩短付款周期，减少了应付账款。2017年6月末，公司应付账款余额131,849.20万元，较2016年末减少17,138.80万元，主要是主要是公司为减少库存的风险，与供应外协单位加强合作，推行代销模式，由供应商提供货品，缩短付款周期，减少了应付账款。

表4-28 发行人2015年末、2016年末及2017年6月末应付账款账龄分析

单位：万元、%

账龄	2015年12月31日		2016年12月31日		2017年6月30日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	119,222.1	74.59%	117,448	78.83%	110,117.01	83.52
1-2年	38,111.66	23.85%	28,234.32	18.95%	17,406.28	13.20
2-3 年	782.91	0.49%	1,438.35	0.97%	2,615.99	1.98
3年以上	1,707.74	1.07%	1,867.33	1.25%	1,709.93	1.30
合计	159,824.41	100%	148,988.00	100%	131,849.21	100%

表4-29 2015年12月底发行人应付账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	占应付账款总额的比例	是否存在关联关系
单位1	5,981.45	1年	3.74%	否
单位2	4,365.90	1年	2.73%	否
单位3	3,097.67	1年	1.94%	否
单位4	2,825.31	1年	1.77%	否
单位5	2,650.1	1年	1.66%	否
合计	18,920.43		11.84%	

表4-30 2016年12月底发行人应付账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	占应付账款总额的比例	是否存在关联关系
单位1	3990.07	1年以内	2.68	否
单位2	2874.23	1年以内	1.93	否
单位3	2783.64	1年以内	1.87	否
单位4	2488.44	1年以内	1.67	否
单位5	2459.27	1年以内	1.65	否
合计	14595.65		9.8	

表 2017年6月底发行人应付账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	占应付账款总额的比例	是否存在关联关系
单位1	3,924.13	1年	2.98	否
单位2	3,370.13	1年	2.55	否
单位3	3,347.28	1年	2.54	否
单位4	2,364.29	1年	1.79	否
单位5	1,353.57	1年	1.03	否
合计	14,359.40		10.89	

⑤预收账款

2014-2017年6月末，公司预收账款分别为104,654.57万元、106,498.03万元、107,510.02万元和83,778.10万元，占负债总额比重分别为5.91%、5.31%、4.76%和3.08%。2014年末，公司预收账款余额104,654.57万元，比2013年末减少64,389.54万元，其中镇江江南府邸地块预收款减少14,643.29万元、无锡红豆广场预收款减少18,377.03万元，南京红豆香江豪庭预收款减少43,172.17万元，无锡红豆香江豪庭预收款减少13,393.2万元等，系开发房屋预收款结转销售收入。2015年末，公司预收账款余额106,498.03万元，比2014年末增加1,843.46万元，变化不大。2016年末，公司预收账款余额107,510.02万元，较2015年末增加1,011.99万元，主要是无锡红豆香江豪庭预收款增加15,495.20万元，东港乡政府地块预收款增加11,222.04万元，无锡馨华苑增加了15,094.40万元等所致。2017年6月末，公司预收账款余额83,778.10万元，较2016年末减少23,731.92万元，主要是房地产东港乡政府地块项目完成交付结转销售减少预收房款所致。

⑥其他应付款

2014-2017年6月末，公司其它应付款分别为14,421.03万元、27,466.22万元、34,517.44万元和27,057.32万元，占负债总额比重分别为0.81%、1.37%、1.53%和1.00%，占比较小，主要为公司收到的保证金等往来款。

表4-31 发行人2015年、2016年末及2017年6月末其他应付款账龄分析

单位：万元、%

账龄	2015年12月31日		2016年12月31日		2017年6月30日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内	17,911.81	65.21%	19,212.51	55.66%	13,458.48	49.74
1-2年	8,189.69	29.82%	12,786.65	37.04%	9,359.77	34.59
2-3 年	1,193.5	4.35%	1,495.23	4.33%	2,789.77	10.31
3年以上	171.22	0.62%	1,023.05	2.97%	1,449.30	5.36
合计	27,466.22	100%	34,517.44	100%	27,057.32	100%

表4-32 发行人2015年12月底发行人其他应付款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	占其他应付款总额的比例	是否存在关联关系
单位1	1500.00	1年	5.46%	否
单位2	1,027.12	1年	3.74%	否
单位3	250.00	1年	0.91%	否
单位4	250.00	1年	0.91%	否
单位5	200.00	1年	0.73%	否
合计	3,227.12		11.75%	

表4-33 2016年12月底发行人其他应付款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	占其他应付款总额的比例	是否存在关联关系
单位1	500	1年以内	1.45%	否
单位2	190	1年以内	0.55%	否
单位3	160	1年以内	0.46%	否
单位4	150	1年以内	0.43%	否
单位5	150	1年以内	0.43%	否
合计	1150		3.33%	

表 2017年6月底发行人其他应付款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	账面余额	年限	占其他应付款总额的比例	是否存在关联关系
单位1	2,400.00	1年	8.87	否
单位2	1,200.00	1年	4.43	否
单位3	1,171.49	1年	4.33	否
单位4	800.00	1年	2.96	否
单位5	668.00	1年	2.47	否
合计	6,239.49		23.06	

⑦一年内到期的非流动负债

截止至2017年6月末，发行人一年内到期的非流动负债为320,440.90万元，占总资产11.79%，主要为红豆集团有限公司于2014年9月12日发行了2014年度第三期非公开定向债务融资工具5亿元，于2015年2月6日发行了2015年度第一期非公开定向债务融资工具7亿元，于2012年11月20日发行了2012年度第三期中期票据4亿元，于2013年3月12日发行了2013年度第一期中期票据4亿元，进出口银行2.9亿元，江苏银行3.71亿元，工商银行1.35亿元。

3）非流动负债情况

①长期借款

2014-2017年6月末，公司长期借款分别为196,947.80万元、241,248.08万元、396,742.77万元和645,610.14万元，占负债总额比重分别为11.12%、12.02%、17.55%和23.75%。2014年末，公司长期借款余额196,947.80万元，比2013年末增加57,999.88万元，主要是增加无锡红福置业有限公司项目贷款35,405万元、无锡红地置业有限公司21,700万元、无锡红豆置业有限公司镇江分公司19,500万元。2015年末，公司长期借款余额241,248.08万元，比2014年末增加44,300.28万元，主要是增加红豆集团有限公司并购贷款33,150万元、无锡红福置业有限公司华融信托借款19,000万元。2016年末，公司长期借款余额396,742.77万元，较年初增加155,494.69万元，主要为红豆集团有限公司贷款25,560万元，红豆香港金融有限公司贷款67278.92万元，红豆集团有限公司紫金农商行贷款20000万元，南国红豆控股有限公司贷款30000万元。2017年6月末，公司长期借款余额645,610.14万元，较年初增加248,867.37万元，主要为公司为了满足生产经营增加了长期借款所致。

②应付债券

2014-2017年6月末，公司应付债券分别为260,607.28万元、437,634.81万元、332,111.78万元和268,386.89万元，占负债总额比重分别为14.72%、21.81%、14.69%和9.88%。2014年末，公司应付债券比2013年末增加55,501.26万元，主要是公司分别于2014年1月7日、2014年5月27日、2014年9月12日分别发行三年期定向工具40,000.00万元、80,000.00万元、50,000.00万元。2015年末，公司应付债券比2014年末增加177,027.53万元，主要是公司分别于2015年2月6日和2015年8月20日分别发行定向工具7亿元和公司债券10亿元。2016年末，公司应付债券比2015年末减少105,523.03万元，主要因为公司于2014年1月7日发行的2014年第一期非公开定向债务融资工具4亿元，于2014年5月26日发行的2014年第二期非公开定向债务融资工具8亿元，和于2014年9月11日发行的2014年第三期非公开定向债务融资工具5亿元从应付债券转入一年内到期的债务。2017年6月末，公司应付债券比2016年末减少63,724.89万元，主要是红豆集团有限公司于2017年1月9日兑付了2014年度第一期非公开定向债务融资工具4亿元，于2017年5月27日兑付了2014年度第二期非公开定向债务融资工具8亿元，于2017年3月13日发行了2017年度第一期中期票据5亿元。

（3）所有者权益分析

表4-34 所有者权益分析

单位：万元、%

项目/时间	2017-06-30		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
实收资本	109,500.00	7.32%	109,500.00	7.22%	109,500.00	11.04%	100,288.00	11.85%
其他权益工具	145,000.00	9.70%	145,000.00	9.55%	50,000.00	5.04%	-	-
资本公积	79,735.02	5.33%	113,661.53	7.49%	45,303.88	4.57%	48,957.04	5.79%
盈余公积	9,715.55	0.65%	9,715.54	0.64%	2,259.78	0.23%	422.29	0.05%
其他综合收益	138,602.53	9.27%	137,147.49	9.04%	15,504.49	1.56%	1,331.48	0.16%
未分配利润	642,520.56	42.96%	642,118.72	42.31%	582,285.52	58.73%	602,494.71	71.22%
少数股东权益	370,461.39	24.77%	360,517.54	23.75%	186,649.74	18.82%	92,477.78	10.93%
所有者权益	1,495,535.05	100.00%	1,517,660.82	100.00%	991,503.41	100.00%	845,971.31	100.00%

2014-2017年6月末，公司的所有者权益金额分别为845,971.31万元、991,503.41万元、1,517,660.82万元和1,495,535.05万元，呈逐年递增的趋势。2014年6月，公司实收资本增资16,080万元。近三年，资本公积的增长主要是由于股本溢价的增长，盈余公积的增长是由于公司根据每年利润计提了法定盈余公积金和任意盈余公积金。

2014-2017年6月末，公司的未分配利润分别为602,494.71万元、582,285.52万元、642,118.72万元和642,520.56万元，占所有者权益的比重分别为71.22%、58.73%、42.31%和42.96%。2014年分红12,630.00万元，2015年分红15,043.20万元，2016年分红20,075.00万元。公司的未分配利润占所有者权益的比重较大，未来三年内，公司仍将现金分红控制在当年未分配利润的20%以内，确保所有者权益的持续稳定性。

1、盈利能力分析

表4-35 盈利能力分析

单位：万元

	2017年1-6月	2016年	2015年	2014年
营业收入	830,372.82	1,672,468.98	1,684,170.96	1,724,684.86
减：营业成本	679,661.69	1,380,826.05	1,400,180.31	1,442,103.03
营业税金及附加	9,709.28	20,741.07	17,694.51	22,007.38
销售费用	37,542.09	78,250.34	69,396.99	67,492.10
管理费用	46,493.69	84,920.45	78,274.60	74,530.97
财务费用	36,169.77	53,872.70	56,092.23	45,210.02
加：公允价值变动净收益	48.09	(48.16)		
营业利润	47,429.76	121,570.60	71,246.20	75,068.59
加：营业外收入	2,161.80	6,467.36	2,089.53	4,409.47
利润总额	48,987.81	125,373.76	71,884.10	77,140.06
净利润	35,919.83	97,974.28	47,978.61	53,615.78
归属于母公司所有者的净利润	24,026.84	87,363.97	39,527.66	49,165.71

（1）营业收入

表4-36 2014-2017年1-6月各板块主要营业收入明细

单位：万元、%

产品或类别	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
服装板块	496,947	59.85	1,045,282	62.68	1,108,452	65.93	1,087,615	63.06
橡胶板块	174,422	21.01	336,122	20.16	321,496	19.12	350,207	20.31
房地产	104,800	12.62	172,734	10.36	132,149	7.86	176,870	10.26
生物医药	4,838	0.58	10,357	0.62	14,677	0.87	15,559	0.90
其他	49,366	5.94	103,061	6.18	104,568	6.22	94,433	5.47
合计	830,373	100	1,667,556	100.00	1,681,342	100.00	1,724,684	100.00

公司2014年营业收入1,724,684.86万元，同比增长2.82%，2015年营业收入1,684,1342.81万元，同比下降2.50%，整体变化不大。2016年营业收入1,667,556..43万元，较上年同期减少1,517.38万元，主要是纺织材料交易中心因业务结构变化而减少了部分销售收入。2017年1-6月营业收入830,372.82万元，较上年同期增加59,523.45万元。

（2）毛利润与毛利率

表4-37 2014-2017年1-6月各板块营业毛利润明细

单位：万元、%

产品或类别	2017年1-6月		2016年度		2015年度		2014年度	
	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比	毛利润	占比
服装板块	95,299	63.23	174,971	61.02	171,963	61.16	157,370	55.69
橡胶板块	25,393	16.85	56,227	19.61	54,836	19.5	60,960	21.57
房地产	14,477	9.61	27,770	9.69	22,736	8.09	33,859	11.98
生物医药	2,283	1.51	5,335	1.86	7,805	2.78	8,013	2.84
其他	13,259	8.8	22,427	7.82	23,822	8.47	22,379	7.92
合计	150,711	100	286,730	100.00	281,162	100.00	282,581	100.00

表4-38发行人2014-2017年1-6月毛利率情况

单位：%

产品或类别	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
	营业毛利率	营业毛利率	营业毛利率	营业毛利率
服装板块	19.18	16.74	15.51	14.47
橡胶板块	14.56	16.73	17.06	17.41
房地产	13.81	16.08	17.20	19.14
生物医药	47.19	51.51	53.18	51.50
其他	26.86	21.76	22.78	23.70
合计	18.15	17.19	16.72	16.38

2014-2017年1-6月，发行人主营业务毛利率分别为16.38%、16.72%、17.19%和18.15%。近三年一期公司盈利能力有所下降，主要是受服装和机械板块的影响。服装板块受市场大环境的影响，生产成本有所上升，其次，公司近年来加快连锁专卖店的建设，增加了拓展等各项费用，因此利润空间有所下降。机械板块因集团把其列入逐步调整的产业，不再投入、发展，导致效益有所下降。另外，柬埔寨公司政府补贴收入也有所降低。总体来说，公司整体盈利能力处于较为良好的水平。

（3）期间费用

表4-39 发行人近三年一期期间费用占营业收入比重情况

单位：%

项目	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
销售费用	4.52%	4.68%	4.12%	3.91%
管理费用	5.60%	5.08%	4.65%	4.32%
财务费用	4.36%	3.22%	3.33%	2.62%
期间费用合计	14.48%	12.98%	12.10%	10.86%

2014-2017年1-6月，公司的销售费用、管理费用和财务费用等期间合计数分别为187,233.09万元、203,763.81万元、217,043.49万元和120,205.55万元，随着公司营业收入的增长，呈逐年上升趋势。2014-2017年1-6月，公司期间费用占收入费用比分别为10.86%、12.10%、12.98%和14.48%，呈现一定的上涨态势，但公司的费用控制能力总体较强。

2、现金流量分析

表4-40 现金流量分析表

单位：万元

项目/时间	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动现金流入	917,119.07	1,945,240.78	1,830,906.42	1,758,593.99
经营活动现金流出	1,010,800.01	1,906,019.11	1,705,304.65	1,667,284.16
经营活动净现金流量	-93,680.94	39,221.67	125,601.77	91,309.83
投资活动现金流入	222,568.64	322,816.20	22,738.93	9,400.96
投资活动现金流出	420,209.85	597,941.84	211,422.04	99,920.41
投资活动净现金流量	-197,641.21	-275,125.63	-188,683.11	-90,519.46
筹资活动现金流入	1,149,949.67	1,717,169.12	1,769,638.18	1,083,779.43
筹资活动现金流出	835,485.81	1,353,023.67	1,610,236.69	1,045,963.49
筹资活动净现金流量	314,463.86	364,145.45	159,401.48	37,815.94
现金及现金等价物净增加额	23,222.68	128,510.56	96,261.42	38,606.31

2014-2017年1-6月，公司的经营活动现金流入分别为1,758,593.99万元、1,830,906.42万元、1,945,240.78万元和917,119.07万元，占营业收入的比重分别为101.97%、108.90%、116.31%和110.45%，公司主营业务获取现金能力较强。2014-2017年1-6月，经营活动净现金流量分别为91,309.83万元、125,601.77万元、39,221.67万元和-93,680.94万元。2017年1-6月公司经营性现金流为负的原因是公司之子公司红豆置业公司南京禄口2017G03地块、扬州杭集地块等的土地成本投入的增加所致。

2014-2017年1-6月，公司的投资活动现金流入分别为9,400.96万元、22,738.93万元、322,816.20万元和222,568.64万元，投资活动现金流出分别为99,920.41万元、211,422.04万元、597,941.84万元和420,209.85万元，投资活动现金净流量分别为-90,519.46万元、-188,683.11万元-275,125.63万元和-197,641.21万元。各期投资活动现金流情况如下：

2014年投资活动净现金流量为-90,519.46万元，主要原因为：一是2014年增加机器设备等固定资产购置12,171.36万元；二是2014年增加了60,629.96万元可供出售的金融资产投资，主要是新增中国民生投资股份有限公司50,000万元、利安人寿保险股份有限公司8,500万元、江苏大丰农村商业银行股份有限公司1,552.35万元等投资。

2015年投资活动净现金流量为-188,683.11万元，主要是增加了130,129.18万元可供出售的金融资产投资，包括深圳力合创业投资有限公司30,000万元，利安人寿保险股份有限公司4,500万元，中国民生投资股份有限公司53,400万元，上海络投投资管理有限公司500万元，广安邓家酒业有限公司500万元，江苏中誉优教科技发展有限公司500万元，深圳力合农华创业投资合伙企业（有限合伙）1,090.16万元等。

2016年投资活动净现金流量为-275,125.63万元，主要是增加了中民嘉业投资有限公司10,000万元，江苏民营投资控股有限公司20,000 万元，ChinaMinsheng Financial Holding Corporation Limited 10,396.62万元，江苏天汇红优医疗健康产业基金合伙企业（有限合伙）300万元，中民创业者（天津）投资管理合伙企业（有限合伙）100万元，无锡教育发展投资有限公司1,000万元，深圳市前海青松创业投资基金（合伙企业）700万元，上海祥禾涌安股权投资合伙企业（有限合伙）300万元，江苏锡山建信村镇银行有限责任公司318万元，无锡堡垒管理咨询有限公司300万元，贵州红桥矿业集团有限公司14,000万元等。

2017年1-6月投资活动净现金流量为-197,641.21万元，主要是公司主要增加了无锡金瑞众合投资企业（有限合伙）、宁波大榭五口金股权投资合伙企业、霍尔果斯市阿福股权投资合伙企业（有限合伙）、海涛物联网投资有限公司、江苏华熙投资管理有限公司、江苏控股有限公司、北京天誉资本管理有限公司、无锡华云数据技术服务有限公司、霍尔果斯创利股权投资有限公司、中感物联网投资管理有限公司等的投资。

2014-2017年1-6月，公司筹资活动现金流入分别为1,083,779.43万元、1,769,638.18万元、1,717,169.12万元和1,149,949.67万元，筹资活动现金流出分别为1,045,963.49万元、1,610,236.69万元、1,353,023.67万元和835,485.81万元，筹资活动净现金流量分别为37,815.94万元、159,401.48万元、364,145.45万元和314,463.86万元。公司筹资活动净现金流量均为正值，主要是由于公司近年来随着生产销售规模不断扩大，流动资金需求不断增加，同时投资支出较大，造成公司的长短期借款不断增加。近年来，筹资规模有所扩大，但并未造成公司的资产负债率的过快增长，2014-2017年6月末公司的资产负债率稳定在59%-68%之间，公司主要通过直融市场进行债务结构的优化。

总体来看，2014-2017年1-6月，公司的经营活动现金流入占现金流入总额的比重分别为61.67%、50.53%、48.81%和40.06%，经营活动对公司现金流入贡献较大。2014-2017年1-6月，公司的现金及现金净增加额分别为38,606.31万元、96,261.42万元、128,510.56万元和23,222.68万元。

偿债能力分析

表4-41 偿债能力分析表

项 目	2017-06-30	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产负债率（%）	64.50%	59.83%	66.93%	67.67
流动比率	1.58	1.66	1.51	1.39
速动比率	0.86	0.94	0.77	0.65
EBITDA	12.35	19.74亿元	25.97亿元	18.64亿元
利息保障倍数	2.19	2.19	1.60	1.58

（1）短期偿债能力

2014-2017年6月末，公司流动比率分别为1.39、1.51 、1.66和1.58，速动比率分别为0.65、0.77 、0.94和0.86。公司流动比率基本保持平稳，流动资产能完全覆盖流动负债。速动比率偏低，原因主要包括：一是公司存货逐年增长，且在资产总额中占比较大（2014年占37.41%，2015年末占32.43%，2016年末占28.29%，2017年6月末占30.03%），相对造成速动资产的减少；二是公司近几年增加了短期银行融资，包括开立银行承兑汇票和短期借款。近年来发行人充分利用直融市场，组合发行短、中期的债务融资工具，逐步优化债务结构。

（2）长期偿债能力

①资产负债率：2014-2017年6月末，公司资产负债率分别为67.67%、66.93%、59.83%和64.50%，近三年一期公司整体负债水平相对稳定，主要原因一是近年来公司注重多元化融资渠道，通过长期限含权中票在内的直融工具不断调整负债结构，降低融资成本，提高资金使用效率；二是公司预收账款中存在一定未结转房屋销售收入的预收房款，并非真正需偿付负债，若剔除上述因素，公司实际资产负债率处于合理水平。总体来看，公司长期偿债能力总体较强。

②EBITDA：发行人2014-2017年6月的合并报表显示，发行人EBITDA分别为18.64亿元、19.74亿元、25.97亿元和12.35亿元，总体呈现小幅提升的趋势，说明公司EBITDA对其利息支出有足够保障。

③利息保障倍数：2014-2017年6月，公司EBITDA利息保障倍数分别为1.58、1.60、2.19、2.19，呈现稳步提升的趋势，对其利息支出的保障仍较强。

（二）以母公司口径分析

1、资产负债构成分析

（1）资产构成分析

表4-42 资产构成分析表

单位：万元

项目	2017年6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
流动资产：								
货币资金	201,745.71	13.03%	237,711.21	16.72%	157,577.92	14.47%	194,460.54	21.77%
预付款项	11,239.50	0.73%	470.37	0.03%	48.86	0.00%	43.60	0.00%
其他应收款	498,711.27	32.21%	394,906.96	27.78%	319,664.90	29.35%	268,251.16	30.03%
存货	3,194.60	0.21%	3,194.60	0.22%	3,194.60	0.29%	3,194.60	0.36%
流动资产合计	737,891.08	47.65%	646,283.14	45.46%	480,486.28	44.12%	465,949.90	52.16%
非流动资产：								
可供出售金融资产	211,303.69	13.65%	298,539.30	21.00%	161,148.15	14.80%	103,700.44	11.61%
长期股权投资	523,898.16	33.83%	399,367.08	28.09%	366,572.36	33.66%	238,898.75	26.75%
固定资产原价			21,457.49	1.51%	21,476.22	1.97%		
减：累计折旧								
固定资产净值							16,029.49	1.79%
减：固定资产减值准备								
固定资产净额	21,038.66	1.36%					16,029.49	1.79%
在建工程	149.32	0.01%			7.50	0.00%	6,306.73	0.71%
无形资产	52,985.64	3.42%	54,720.18	3.85%	58,100.66	5.34%	61,355.24	6.87%
长期待摊费用	1,188.28	0.08%	1,249.64	0.09%	1,221.76	0.11%	998.98	0.11%
非流动资产合计	810,563.75	52.35%	775,333.69	54.54%	608,526.66	55.88%	427,289.64	47.84%
资产合计	1,548,454.84	100.00%	1,421,616.83	100.00%	1,089,012.93	100.00%	893,239.54	100.00%

截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，母公司的总资产分别为893,239.54万元、1,089,012.93万元、1,421,616.83万元和1,548,454.84万元。公司的主要资产包括货币资金、其他应收款、可供出售金融资产、长期股权投资等，截至2017年6月末，货币资金、其他应收款、可供出售金额资产、长期股权投资占总资产比重分别为13.03%、32.21%、13.65%和33.83%。

（2）负债构成分析

表4-43 负债构成分析表

单位：万元

科目	2017年6月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	金额	金额	占总负债比重
短期借款	15,600.00	1.39%	21,900.00	2.20%	23,050.00	2.58%	103,700.00	13.66%
应付短期债券	380,000.00	33.89%	215,000.00	21.57%	305,000.00	34.18%	260,000.00	34.25%
应付账款	1,124.79	0.10%	1,986.22	0.20%	1,751.90	0.20%	2,100.00	0.28%
预收款项					6.6	0.00%		
应付职工薪酬	136.08	0.01%	173.65	0.02%	143.07	0.02%	154.59	0.02%
应交税费	6.06	0.00%	68.99	0.01%	28.55	0.00%	73.29	0.01%
应付利息	5,184.16	0.46%	3,807.92	0.38%	4,103.16	0.46%	8,563.44	1.13%
其他应付款	3,854.78	0.34%	3,904.77	0.39%	297.29	0.03%	1,217.84	0.16%
一年内到期的非流动负债	232,163.46	20.71%	243,225.61	24.40%	1,250.00	0.14%	122,719.24	16.17%
流动负债合计	638,069.32	56.91%	490,067.16	49.17%	335,630.57	37.61%	499,528.40	65.67%
非流动负债：		0.00%						
长期借款	191,110.00	17.05%	149,960.00	15.05%	119,100.00	13.35%		
应付债券	268,386.89	23.94%	332,111.78	33.32%	437,634.81	49.04%	260,607.28	34.33%
非流动负债合计	483,044.68	43.09%	506,658.71	50.83%	556,734.81	62.39%	260,607.28	34.33%
负债合计	1,121,114.00	100.00%	996,725.87	100.00%	892,365.38	100.00%	759,135.68	100.00%

截至2014年末、2015年末、2016年末和2017年6月末，母公司的负债总额分别为759,135.68万元、892,365.38万元、996,725.87万元和1,121,114.00万元。母公司负债主要为应付短期债券、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券，截至2017年6月30日，应付短期债券、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券占总负债比重分别为33.89%、20.71%、17.05%和23.94%。

2、盈利能力分析

表4-44 盈利能力分析表

单位：万元

	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
营业收入	2,684.90	5,410.25	3,836.74	3,238.10
期间费用	23,421.93	32,253.99	23,720.22	17,828.50
营业成本	1,981.26	4,533.37	3,195.94	2,895.51
营业利润	29,979.90	75,273.26	18,218.42	3,518.30
利润总额	30,065.72	74,557.62	18,374.89	3,495.52
净利润	29,192.29	74,557.62	18,374.89	3,495.52

母公司以投资管理为主，2014-2017年1-6月，母公司的营业收入分别为3,238.10万元、3,836.74万元、5,410.25万元和2,684.90万元。母公司营业收入规模不大。由于承担着管理职责，母公司期间费用较高，2014-2017年1-6月末，母公司的期间费用分别为 17,828.50万元、23,720.22万元、32,253.99万元和23,421.93万元，期间费用主要以财务费用和管理费用为主。

2、现金流量分析

表4-45 现金流量分析表

单位：万元

	2017年1-6月	2016年度	2015年度	2014年度
经营活动产生的现金流量净额	1,205.68	12,475.15	10,137.97	10,591.75
投资活动产生的现金流量净额	-13,096.38	23,013.51	-145,293.21	-51,545.36
筹资活动产生的现金流量净额	-63,349.55	44,297.78	97,212.59	169,029.09
现金及现金等价物净增加额	-75,240.25	235,804.35	-37,942.64	128,075.48

经营活动产生的现金流量方面，母公司为控股公司，经营活动产生的现金流主要以员工工资和以子公司往来形成的现金流为主。2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为10,591.75万元、10,137.97万元、12,475.15万元和1,205.68万元。

投资活动产生的现金流量方面，2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-51,545.36万元和-145,293.21万元、23,013.51万元和-13,096.38万元，2014、2015年投资活动产生的现金流量净额为负主要是由于母公司投资支付的现金规模较大，2016年由负转正是由于收回投资所受到的现金显著增加。

筹资活动产生的现金流量方面，2014年度、2015年度、2016年度和2017年1-6月，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为169,029.09万元、97,212.59万元、44,297.78万元和-63,349.55万元。近年来公司对外融资以母公司为主，母公司筹资活动现金流入主要为银行借款与发行债券。

（三）未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

1、未来业务发展目标

发行人以国家"十三五"总体战略规划为指导，贯彻落实科学发展观，围绕"十三五"经济社会发展"创新、协调、绿色、开放、共享"五大基本理念，大力实施人才战略，加大人才培养力度，建立公司科学的内部管理机制，着力进行信息化建设，努力完成公司制定的各项年度工作目标，加快转型升级，走集约化的经营管理发展道路。

集团公司长期总体战略方向是"产融结合"，战略目标是实现"千亿红豆"，战略主题为"六化"。"产融结合"就是要从资产经营型向产融结合型转变，大力推进企业资产的证券化、金融化进程。未来集团在坚持服装、轮胎为主业地位的基础上，协同发展生物医药、房地产产业，加快推进柬埔寨工业园区建设、红豆电信项目，夯实实体经济。集团将积极探索产业创新和金融创新，以"六化"战略为抓手（智能化、绿色化、服务化、高端化、国际化、证券化），逐步形成 "产融结合"的新型产融集团。

在服装板块上，红豆集团结合自身品牌定位确立了重点发展红豆男装连锁专卖业务，快速发展电子商务业务；实施智慧化建设，建立集企业信息流、资金流、物流、工作流于一体的智慧平台，带动公司经营管理的科学化、网络化和智能化，推动公司向"智慧创造运营"经营模式转型的发展战略。

在轮胎板块上，红豆集团将通过内涵增长和外延扩张的方式，进一步扩大轮胎产业规模，持续提升市场占有率。短期公司将在巩固现有全钢子午胎市场的基础上，扩大高性能全钢子午胎产能，争取进入行业前十名。公司的长期目标是：在现有全钢子午胎业务优势的基础上，通过并购、自建等方式逐步开展半钢子午胎业务，打造完整轮胎产品结构，最终成为国内轮胎企业的领跑者。

在生物医药板块上，抗肿瘤制剂生产线通过国家新版GMP认证为公司未来几年的业绩持续稳定增长做好充分的保障。未来公司继续秉承"拥有健康 享受生活——红豆杉的关爱"的经营理念，以"红豆杉综合利用全球领跑者"为长期战略目标，规划通过红豆杉药业研发项目，建成国家级红豆杉综合利用工程技术研究中心，利用3年时间加快抗肿瘤药中间体、原料药、制剂的产品开发；围绕大健康产业进行新的探索，开发红豆杉健康馆和国药馆等项目。

房地产板块，"红豆万花城"项目就是由红豆集团打造，兼顾各方利益、突出以人为中心、满足城乡协调发展，并将在长三角地区不断复制的新型城镇商业综合体品牌系列。集团将着眼于城镇商业国际化购物体验的市场空白，立足沪宁线，放眼长三角，通过建设城镇商业综合体，推行一站式家庭购物，满足老百姓购物、休闲、娱乐、餐饮、体验等各种生活需求。

在国家"一带一路"政策的强劲带动下，红豆集团借此机会正在加快步伐转型升级布局全球化。在加快全球化招商引资的同时，集团也在加强基础设施建设。建设中的西港特区正在努力为中国企业打造"投资东盟、辐射世界"的投资平台，打造"一带一路"上合作共赢的样板园区，成为柬埔寨的"深圳"。

财务公司坚持"立足集团、依托集团、服务集团、壮大集团"的服务宗旨，在监管部门的监督指导下，秉持"审慎性、安全性、流动性、盈利性"经营管理原则，稳步开展财务公司各项业务；小贷公司则主要以创建农村和谐社会为宗旨，以支持农村中小企业和扶持农民创业、青年创业、妇女创业为重点，依法、合规、稳健地开展新农村金融业务。整体规划上，公司始终以产业发展为经营重点，服装产业为主。服装板块大力实施传统产业转型升级战略，主抓微笑曲线的两端---设计研发和终端销售，拥有国家级的企业技术中心，终端销售主抓连锁专卖体系、网销的建设，大力推行联营加盟模式，前道以供应商代销模式、降低库存风险，后道以各经销商联营加盟，整合前后道资源，资金投资以供应商、经销商为主，集团主要以研发设计，维护品牌形象，输出专卖店管理模式；通用科技首次公开发行股票事项已获中国证券监督管理委员会主板发行审核委员会于2016年3月2日召开的2016年第30次会议审核通过，2016年9月2日进行了网上路演，9月5号网上申购，共发行174,919,085股，募集资金约8.06亿元；红豆杉生物科技2014年1月24日新三板成功挂牌，11月股票成功做市；同时将加快柬埔寨工业园区的建设，围绕"一城、两港、三中心"，把西哈努克港经济特区打造成中柬友谊城，和"一带一路"上的重点样板园区；公司将持续强化人才兴企战略，坚持"百才工程"，加强红豆学院建设，争取成为国家级博士后工作站；做大做强金融产业，提高财务公司、小额贷款公司、投资公司的盈利能力，并在金融领域不断进行拓展，开展新的业务，支持集团现有产业发展；转变经济增长方式，完善应用领域公共服务平台建设（中国纺织材料交易中心、中国面料馆、红豆商城等），发挥两化融合的示范企业的先锋作用，培育新的经济增长点，树立品牌优势，为集团的发展腾飞增添光彩。

5、盈利能力的可持续性

（1）品牌优势

发行人主导产品使用的"红豆"牌商标于1997 年被国家工商行政管理局认定为首批中国驰名商标。2001 年9 月，"红豆" 牌衬衫被国家技术监督局评为 "中国名牌" 称号。2003 年9 月1 日，"红豆"牌西服被国家技术监督局评为"中国名牌"称号，2004 年，"红豆"衬衫、西服荣获"国家免检产品"称号。"红豆"茄克、内衣连续多年全国销量第一，"红豆"衬衫、西裤销售名列前三。2006年"红豆"获得商务部授予的"2006 年度最具市场竞争力品牌"称号，红豆品牌从而成为中国服装界的一流品牌。2007 年，在中国服装协会主办的"装典中国2005-2006 中国服装品牌年度大奖"颁奖典礼中，红豆摘得服装行业最高殊荣——成就大奖。2010 年11 月27 日，红豆集团荣获2010 中国优秀企业公民，同时获得此项殊荣的企业还有雅士利、浦发银行、绿地集团、诺基亚、索尼、日立等国内知名企业和跨国公司。2011 年10 月，红豆荣膺"2011CCTV 中国年度品牌"。2012 年，红豆荣获中国消费市场20 年最具影响力品牌，红豆衬衫、男裤荣列市场销售前三位。

（2）营销网络优势

发行人一贯注重营销网络的建设，1998 年开始实行以经销商制为主的营销模式，经销商网络覆盖全国28 个省、市自治区。2007 年12 月，公司开始实施战略转型，积极推行连锁专卖体系网络建设，在全国各大中城市开设专卖店、商场开设专卖厅，目前，红豆集团已形成红豆男装、红豆居家等连锁专卖体系，销售收入持续、快速增长。截至2017年6月末，公司品牌自营店和加盟联营店的门店数量已扩大到2,636家。

（3）生产规模优势

发行人服装生产能力、销售业绩以及盈利水平在同行业中处于领先地位，公司拥有亚洲最大的西服生产车间，车间单层面积达1.4 万平方米，集团引进的吊挂式西服生产线和全棉免烫衬衫生产线中的核心设备分别引自德国、日本、美国、法国等发达国家，处于国内先进水平。

（4）技术研发优势

发行人下属的江苏红豆实业股份有限公司获得"2009 年省级国家高新技术企业"称号。公司拥有世界先进的服装生产技术装备和生产流水线。红豆服装设计中心，自建成后以其CAD 设计系统实现设计、放码、推档及排料的快速化和精确化，大大提高了公司服装设计水平和效率，增强了公司面对市场变化的反应能力。同时，公司通过与法国"ESMOD"国际服装设计学院合作成立的"红豆ESMOD国际培训中心"，培养了一批富有经验的设计师，先后引进意大利、香港和韩国的设计师，不断提升设计品味和设计效率。

（5）面料供应优势

发行人所处的苏、浙、沪地区纺织工业发达，服装生产所需面料供应充足，价格平稳。为使面料供应适应主营产品款式上的多样性要求，公司积极与国际、国内优秀的供应商共同开发面料，实行买断经营方式，且每年均有新产品推出，如与杜邦公司联合开发空调型T 恤、与中国纺织大学共同开发甲壳素纤维T 恤面料等。

（6）关键工艺优势

发行人"红豆"牌西服在制作加工时强力突出"人性化"设计和生产，率先引进了世界先进的法国CAD 服装设计及打版工作站，服装尺码通过法国力克CAD的单量单排软件资料，形成单个用户的资料，反复核对后通过网络传输到生产车间。公司采用来自日本直本的布料预缩机，裁剪前每一块面料都要经过预缩机的处理，预缩完的面料法国力克自动无张力拉布机上进行拉布，避免了面料受到张力拉长和纤维变形而引起的尺寸误差。公司还引进了来自法国力克公司的CAM 大型自动裁剪系统，整个裁剪过程只需五分钟。同时，为保证西服合身贴体，初裁的毛片将经过世界顶级的德国坎尼吉塞粘合机粘上德国骏马西服专用粘合衬，从而使得西服款款合身。

六、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期公司债券发行总额不超过10亿元。本期公司债券发行完成后，将引起公司资产负债结构发生变化，假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2017年6月30日；

2、假设本期债券的募集资金净额为10.00亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金全部用于偿还公司债务；

4、假设公司债券于2017年6月30日完成发行；

5、假设财务数据基准日与本次公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化。

基于上述假设，本期债券发行对发行人资产负债结构的影响如下：

表4-46 本期债券发行对发行人资产负债结构的影响

单位：万元

项目	2017年6月30日	本期债券发行后（模拟）
流动资产	2,768,894.22	2,768,894.22
非流动资产	1,444,427.98	1,444,427.98
资产总计	4,213,322.20	4,213,322.20
流动负债	1,751,894.00	1,751,894.00
非流动负债	965,893.15	965,893.15
负债合计	2,717,787.15	2,717,787.15
资产负债率	64.50%	64.50%
流动比率	1.58	1.58
速动比率	0.86	0.86

七、其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

发行人无资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、对内担保情况

截至2017年6月30日，公司为关联公司提供债务担保形成的或有负债合计人民币598,058.6199万元（短期借款316,944万元，长期借款218,094.4319万元，银行承兑汇票63,020.188万元，具体明细如下表：

表4-47截至2017年6月30日发行人对内担保情况

单位：万元

担保单位	被担保方	担保方式	责任种类	担保事项	担保金额	被担保方经营情况	担保金额占净资产比例
红豆集团有限公司	江苏红豆实业股份有限公司	保证	连带责任担保	短期借款7,000	7,000.00	正常	0.47%
红豆集团有限公司	江苏红豆国际发展有限公司	保证	连带责任担保	短期借款65,909；长期借款46,880；银行承兑汇票16,999.9	129,788.9	正常	8.68%
红豆集团有限公司	南国红豆控股有限公司	保证	连带责任担保	短期借款59,360；长期借款32,394.4319	91,754.4319	正常	6.14%
红豆集团有限公司	红豆集团远东有限公司	保证	连带责任担保	短期借款52,390；银行承兑汇票2,640	55,030.00	正常	3.68%
红豆集团有限公司	江苏通用科技股份有限公司	保证	连带责任担保	银行承兑汇票13,890.388	13,890.388	正常	0.93%
红豆集团有限公司	红豆集团无锡长江实业有限公司	保证	连带责任担保	短期借款64,000；银行承兑汇票8,990	72,990.00	正常	4.88%
红豆集团有限公司	无锡红豆居家服饰有限公司	保证	连带责任担保	短期借款57,985；银行承兑汇票20,499.9	78,484.90	正常	5.25%
红豆集团有限公司	江苏红豆杉生物科技股份有限公司	保证	连带责任担保	短期借款3,900；长期借款6,000	9,900.00	正常	0.66%
红豆集团有限公司	无锡市阿福农贷股份有限公司	保证	连带责任担保	短期借款6,000	6,000.00	正常	0.40%
江苏红豆国际发展有限公司	红豆集团有限公司	保证	连带责任担保	短期借款400；长期借款29,000	29,400	正常	12.71%
红豆集团财务有限公司	红豆集团有限公司	保证	连带责任担保	长期借款20,000	20,000	正常	20.92%
红豆集团有限公司	兴利国际发展有限公司	保证	连带责任担保	长期借款83,820	83,820	正常	5.60%
合计					598,058.6199		

截至募集说明书签署日，公司的对内担保情况未出现重大变化。

2、对外担保情况

截至2017年6月末，公司共有对外担保余额97,975.43万元，占净资产的比例为6.55%，具体情况如下：

2017年6月末对外担保情况表

单位：万元、%

序号	被担保方	担保方式	担保额（2017年6月末）	担保额（2016年6月末）	同比变动
1	购买地产房屋的客户	按揭担保	94,675.43	116,066.43	-18.43%
2	哈尔滨中策商贸有限公司	信用担保	1,500	3,300	-54.55
3	厦门荣广贸易有限公司	信用担保	800	-	-
4	四川路易轮胎有限责任公司	信用担保	1,000	-	-

注1：本公司下属房地产开发公司按房地产经营惯例为商品房承购人提供抵押贷款担保。担保类型为阶段性担保。阶段性担保的担保期限自保证合同生效之日起，至本公司为业主办妥所购商品房的房地产权证并办妥房屋抵押登记、将房地产权证或房地产他项权证交银行保管之日止。截至2017年6月30日止，无锡下属房地产开发公司承担阶段性担保额为人民币94,675.43万元。

控股子公司江苏通用科技股份有限公司为哈尔滨中策商贸有限公司提供担保1500万元，厦门荣光贸易有限公司提供担保800万元，四川路易轮胎有限责任公司提供担保1,000万元。

表4-48 截至2017年6月30日发行人下属子公司对外担保情况

单位：万元

担保方	被担保单位	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
江苏通用科技股份有限公司	哈尔滨中策商贸有限公司	1,500.00	2017.4.22	2018.4.21	否
江苏通用科技股份有限公司	厦门荣光贸易有限公司	800.00	2017.5.11	2017.11.7	否
江苏通用科技股份有限公司	四川路易轮胎有限责任公司	1,000.00	2017.5.17	2017.11.10	否
合计		3,300.00			

4、未决诉讼情况

截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司无重大未决诉讼、仲裁事项。

（三）重大承诺事项

截至2017年6月30日，发行人及下属子公司无重大承诺事项。

（四）行政处罚事项

截至2017年6月30日，发行人不存在行政处罚事项。

截至募集说明书签署日，发行人在房地产业务方面未受到土地行政主管部门行政处罚，无闲置土地列入土地行政主管部门黑名单。

八、资产权利限制情况分析

截至2017年6月月末，公司受限资产抵押、质押及其他权利限制资产账面价值合计为68.55亿元，占当期总资产的16.27%。截至2017年6月30日，发行人货币资金余额80.15亿元，其中保证金存款29.17亿元，占比36.39%。

表4-49 发行人受限资产具体情况

单位：万元

项目	2017年6月30日
固定资产	103635.20
投资性房地产	96418.44
货币资金	291680.48
存货	140973.07
无形资产	52779.00
合计	685486.19

截至2017年6月30日，发行人对外融资抵押物评估价值为635,984.52万元，公司对外融资质押物评估价值为223,243.09万元，具体情况如下：

表4-50 截至2017年6月30日发行人对外融资质押物评估价值情况

单位：万元

单位	受限资产名称	评估价值	账面价值	受限资产权利人	占总资产比例%	占净资产比例%	受限原因	受限期限
江苏通用科技股份有限公司	房地产（注1）	10,097.76	6,556.77	江苏银行	0.16	0.44	抵押	2015-01-18至2018-1-19
江苏通用科技股份有限公司	房地产（注2）	10,990.00	7,300.37	进出口银行	0.17	0.49	抵押	2016-3-25至2017-9-24
江苏通用科技股份有限公司	房地产（注3）	35,475.93	29,987.63	建设银行	0.71	2.01	抵押	2016-5-30至2021-5-29
江苏红豆进出口有限责任公司	房地产（注4）	30,000.00	9,993.27	华融资产	0.24	0.67	抵押	2016-10-10至2019-10-9
江苏红豆实业股份有限公司	房地产（注5）	20,693.35	16,157.25	中国银行	0.38	1.08	抵押	2016-10-9至2021-10-9
红豆集团有限公司	房地产（注6）	8,911.20	8,741.71	金边工行	0.21	0.58	抵押	2014.7.10至2019.7.5
红豆集团有限公司	房地产（注7）	4,104.85	2,503.45	招商银行	0.06	0.17	抵押	2015-12-16至2018-12-15
江苏红豆实业股份有限公司	房地产（注8）	9,537.03	4,598.12	工商银行	0.11	0.31	抵押	2017-01-05至2022-01-05
江苏红豆杉药业有限公司	房地产（注9）	4,022.00	4,913.98	中国农业发展银行	0.12	0.33	抵押	2017-6-30至2020.6.29
江苏红豆杉药业有限公司	房地产（注10）	2,991.97		中国农业发展银行			抵押	2017-6-30至2020.6.29
红豆集团有限公司	房地产（注11）	5,499.26	5,162.05	建设银行	0.12	0.35	抵押	2016-9-19至2021-9-18
无锡苏服服饰有限公司	房地产（注12）	4,941.00	1,726.97	民生银行	0.04	0.12	抵押	2013.8.12至2018.8.12
无锡爱梦服饰有限公司	房地产（注13）	7,457.28	2,615.64	民生银行	0.06	0.17	抵押	2013.8.12至2018.8.12
无锡爱梦服饰有限公司	房地产（注14）	2,497.96	876.07	民生银行	0.02	0.06	抵押	2013.8.12至2018.8.12
无锡泰伯服饰有限公司	房地产（注15）	10,522.52	3,542.06	民生银行	0.08	0.24	抵押	2013.8.12至2018.8.12
红豆集团有限公司	房地产（注16）	399,158.49	237,391.51	工商银行、农业银行、江苏银行	5.63	15.87	抵押	2007-04-02至2018-06-05
江苏红豆杉生物科技股份有限公司	房地产（注17）	4,192.87	2,563.83	江苏银行	0.06	0.17	抵押	2015.6.19至2020.6.18
红豆集团有限公司	房地产（注18）	40,463.58	29,084.31	进出口银行	0.69	1.94	抵押	2015.12.24至2017.8.13
红豆集团有限公司	房地产（注19）	7,981.17	5,883.90	中国农业发展银行	0.14	0.39	抵押	2015-6-25至2020-5-24
红豆集团有限公司	房地产（注20）	10,128.32	9,053.17	工商银行	0.21	0.61	抵押	2016-12-30至2021-12-30
南国红豆控股有限公司	设备（注1）	6,317.98	5,153.64	建设银行	0.12	0.34	抵押	2016-5-9至2019-4-28
红豆集团有限公司	股权（注1）	2,502.44	9,975.73	浦东发展银行	0.24	0.67	质押	2014-08-19至2017-08-19
红豆集团有限公司	股权（注2）	11,498.55	23,045.44	南京银行	0.55	1.54	质押	2016-1-13至2017-1-13
红豆集团有限公司	股权（注3）	22,350.00	18,264.73	江苏银行	0.43	1.22	质押	2016-09-22至2018-09-22
红豆集团有限公司	股权（注4）	20,260.00	18,580.00	光大银行	0.44	1.24	质押	2015.8.27至2018.8.26
红豆集团有限公司	股权（注5）	57,300.00	6,949.00	恒丰银行	0.16	0.46	质押	2017.5.10至2022.5.9
江苏红豆国际发展有限公司	股权（注6）	8,153.20	24,680.00	光大银行	0.59	1.65	质押	2015-8-27至2018-8-26
红豆集团有限公司	股权（注7）	27,500.00	74,320.00	中国银行	1.76	4.97	质押	2016-09-22至2018-09-22
江苏红豆国际发展有限公司	股权（注8）	8,492.02	30,960.34	民生银行	0.73	2.07	质押	2013.8.9至2023.8.9
红豆集团有限公司	股权（注9）	24,676.36	64,359.16	工商银行	1.53	4.30	质押	2015.9.10至2020.9.20
红豆集团有限公司	股权（注10）	20,000.00	20,000.00	国联信托	0.47	1.34	质押	2017至2020
红豆集团有限公司	股权（注11）	20,510.52	5,874.35	农业银行	0.14	0.39	质押	2017-2-3至2021-8-15
	合计	859,227.61	690,814.45		16.37	46.19		

截至2017年6月30日，红豆集团所持有上市公司股权被质押的详细情况如下：

表4-51 红豆集团持有上市公司股权质押情况

质押标的	银行名称	贷款金额（万元）	股权质押（万股）	借款单位	质押期限
红豆股份	江苏银行无锡分行	3000	1250	远东公司	2017.3.7-2020.2.23
红豆股份	江苏银行无锡分行	200	100	进出口公司	2017.3.7-2020.2.23
红豆股份	江苏银行无锡分行	5000	2100	红豆居家	2017.5.18-2020.5.18
红豆股份	江苏银行无锡分行东林支行	9000	4000	国际公司	2017.5.15-2020.5.15
红豆股份	南京银行无锡分行	10000	4700	红豆集团	2016.1.13-2017.1.13
红豆股份	上海浦东发展银行无锡分行	5000	2034.5	红豆集团	2014.8.19-2017.8.19
红豆股份	无锡工行锡山支行	31650	13125.7253	红豆集团	2015.9.22-2020.9.20
红豆股份	农业银行港下支行	11760	2396.0885	红豆集团	2017.3.8-2021.8.15
合 计	合 计	74860	29706.3138		

发行人持有的江苏通用科技股份有限公司股权质押的情况如下：

质押标的	银行名称	贷款金额（万元）	股权质押（万股）	借款单位	质押期限
通用科技	恒丰银行	57300	2000	红豆集团	2017.5.10-2022.5.9
合计		57300	2000		

截至募集说明书签署日，公司的资产限制用途情况未发生重大变化。除上述抵押、质押情况外，公司无其他可对抗第三人的优先偿付负债。

第五节 募集资金运用

一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会审议，并经股东批准，公司拟向合格投资者公开发行不超过30亿元的公司债券，本期拟发行6亿元，可超额配售不超过4亿元，共发行不超过10亿元。

二、本期债券募集资金运用计划

本期公司债券发行总规模不超过10亿元。本期债券募集的资金在扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司债务。

公司通过发行本期公司债券偿还不超过10亿元公司债务。公司根据自身财务状况及债务情况，已经拟定了债务偿还计划，以延长公司债务期限，使公司获得相对稳定的长期资金。公司债务的偿还有利于优化债务结构，降低财务风险。届时将根据资金到位情况，募集资金扣除发行费用后拟偿还公司以下借款及即将到期的超短期融资券17红豆SCP002：

公司借款：

债务主体	债务类型	金融机构	合同金额（亿元）	起始日期	到期日期
无锡红豆居家服饰有限公司	银行授信	平安银行	0.4	2016.11.15	2017.11.15
红豆集团无锡长江实业有限公司	银行授信	中国光大银行	0.4	2016.11.23	2017.11.22
红豆集团无锡长江实业有限公司	银行授信	中国光大银行	0.5	2016.11.23	2017.11.17
红豆集团无锡长江实业有限公司	银行授信	中国光大银行	0.5	2016.11.14	2017.11.10
红豆集团无锡长江实业有限公司	银行授信	中国光大银行	0.6	2016.11.14	2017.11.13
红豆集团无锡长江实业有限公司	银行授信	平安银行	0.5	2017.05.16	2017.11.15
红豆集团无锡长江实业有限公司	银行授信	中国银行	0.6	2016.11.23	2017.11.15
江苏红豆国际发展有限公司	银行授信	中国农业银行	0.1	2016.11.14	2017.11.14
南国红豆控股有限公司	银行授信	宁波银行	0.5	2017.05.03	2017.11.02
南国红豆控股有限公司	银行授信	中国邮政储蓄银行	0.9	2016.11.02	2017.11.01
合计			5		

超短期融资券17红豆SCP002：

债券名称	发行金额	起息日	到期日	发行利率
17红豆SCP002	7.0000	2017-05-23	2017-11-19	5.80%

本期债券募集资金拟用于偿还以上列表中的部分到期债务，因本期债券的发行时间和规模尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，发行人根据实际募集资金到账的时间和规模，本着有利于优化公司财务结构、减少利息费用支出的原则，或在募集说明书约定的上述债务范围内进行适当调整。

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）本期募集资金运用对发行人负债结构的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，在不考虑发行费用，不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，公司合并财务报表口径下的资产负债率水平将较本期债券发行前保持不变，流动负债占总负债的比例较本期债券发行前保持不变。

（二）本期募集资金运用对发行人短期偿债能力的影响

本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，在不考虑发行费用，不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，本公司合并财务报表口径下的流动比率和速动比率将保持不变

（三）对发行人财务成本的影响

考虑到联合评级做出综合评定的《红豆集团有限公司2017年公开发行公司债券（面向合格投资者）信用评级报告》，发行人主体信用等级为AA+，参考目前二级市场上交易的以及近期发行的可比债券，预计本期债券发行时，利率水平将低于公司上述公司借款的利率水平。因此，本期债券的发行有利于公司节约财务费用，提高公司盈利能力。

综上所述，本期募集资金用于偿还公司债务，可以满足公司的资金需求，为公司资产规模和业务规模的均衡发展以及盈利增长奠定基础。同时，本期债券的发行还是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构和成本管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，进一步拓展了公司的融资渠道，节约融资成本。

四、募集资金使用专户管理安排

发行人已建立了公司内部的募集资金监管机制，制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格核查，切实做到专款转用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并在金融领域不断进行拓展，并确保本期债券募集资金根据《管理办法》第十五条 "除金融类企业外，募集资金不得转借他人"的规定，确保本期债券募集资金按照披露的用途使用。

此外，发行人将于中国银行股份有限公司无锡港下支行开立募集资金专项账户，并委托中国银行股份有限公司无锡港下支行作为监管银行对该账户进行管理。

第六节 备查文件

一、本募集说明书的备查文件如下：

（一）红豆集团有限公司经审计的2014-2016年度经审计的财务报告及2017年半年度财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）红豆集团有限公司2017年公开发行公司债券的法律意见书；

（四）《红豆集团有限公司2017年公开发行公司债券信用评级报告》；

（五）《红豆集团有限公司2017年公开发行公司债券债券持有人会议规则》；

（六）《红豆集团有限公司2017年公开发行公司债券受托管理协议》；

（七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

（一）红豆集团有限公司
办公地址：无锡市锡山区东港镇港下兴港路
联系人：孙明洁
电话：0510-66868888
传真：0510-66868888

（二）中银国际证券有限责任公司
住所：上海市浦东银城中路200号中银大厦39层
法定代表人：宁敏
项目组人员：袁志鹏、张赟、王乐中、冯丹迪
电话：021-20328910
传真：021-50372641