(上接B15版)

表6-4 母公司最近三年及一期资产负债表

单位：万元

项 目	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	604,627.65	1,071,658.77	980,182.96	639,218.90
应收票据	–	3,848.27	6,172.04	2,061.47
应收账款	307,336.82	342,216.95	294,325.51	124,908.01
预付款项	401,657.84	329,474.07	320,889.90	289,339.68
应收股利	74,327.82	40,791.78	96,673.80	111,094.57
其他应收款	343,831.02	273,173.01	352,524.69	204,853.45
存货	659,772.60	512,505.16	473,086.73	377,583.04
一年内到期的非流动资产	228,230.09	319,225.86	140,754.08	130,776.41
其他流动资产	68,793.02	46,339.65	1,173.67	2,199.01
流动资产合计	2,688,576.87	2,939,233.51	2,665,783.38	1,882,034.55
非流动资产：				
可供出售金融资产	244,203.46	251,161.46	196,933.77	185,306.47
长期应收款	247,761.94	260,420.98	199,405.09	212,879.58
长期股权投资	1,399,258.09	1,328,049.35	937,102.11	967,639.85
投资性房地产	39,700.67	40,077.22	42,267.03	37,666.66
固定资产	84,184.09	88,572.70	87,412.90	67,339.37
在建工程	442.16	1,588.85	804.78	23,740.55
无形资产	15,583.65	16,024.00	12,136.80	10,750.49
开发支出	44.60	–	–	–
长期待摊费用	439.24	439.54	233.75	93.11
递延所得税资产	5,382.26	5,382.26	2,487.50	3,421.35
其他非流动资产	1,220.93	0.97	–	–
非流动资产合计	2,038,221.11	1,991,717.32	1,478,783.73	1,508,837.44
资产总计	4,726,797.98	4,930,950.83	4,144,567.11	3,390,871.99
流动负债：				
短期借款	186,000.00	200,400.00	198,000.00	160,000.00
应付票据	550.00	1,200.00	1,800.00	–
应付账款	1,265,643.83	1,363,681.15	1,181,663.73	869,305.41
预收款项	781,050.49	679,801.14	527,658.88	519,732.54
应付职工薪酬	10,063.28	4,291.04	5,697.22	4,182.03
应交税费	55,637.22	52,242.59	21,611.97	14,566.67
应付利息	–	438.54	1,489.19	1,313.74
应付股利	23,720.04	8,309.42	27,830.76	26,145.02
其他应付款	951,764.64	1,271,868.21	977,527.27	839,152.67
一年内到期的非流动负债	120,790.94	89,579.25	122,032.10	120,869.86
其他流动负债	63,748.27	59,223.57	21,730.08	–
流动负债合计	3,458,968.71	3,731,034.91	3,087,041.19	2,555,267.94
非流动负债：				
长期借款	186,558.00	142,200.00	130,800.00	10,000.00
应付债券	–	–	–	50,000.00
长期应付款	81,638.16	96,194.64	89,278.66	138,351.45
长期应付职工薪酬	2,012.94	1,647.00	2,412.00	2,537.00
专项应付款	–	–	1.33	1.33
递延所得税负债	1,119.88	1,119.88	1,235.63	1,897.64
其他非流动负债	1,378.24	19.70	–	–
非流动负债合计	272,707.22	241,181.23	223,727.63	202,787.42
负债合计	3,731,675.93	3,972,216.15	3,310,768.82	2,758,055.36
所有者权益：				
实收资本（或股本）	436,677.38	436,677.38	436,677.38	436,677.38
其他权益工具	250,000.00	250,000.00	150,000.00	–
资本公积	–2.00	–2.00	–2.00	–2.00
其他综合收益	1,507.64	2,210.38	3,833.78	1,610.92
专项储备	5,157.90	5,123.63	4,517.12	1,482.05
盈余公积	54,157.97	54,157.97	48,145.77	40,339.44
未分配利润	247,623.15	210,567.32	190,626.24	152,708.83
归属于母公司所有者权益合计	995,122.04	958,734.68	833,798.29	632,816.63
少数股东权益	–	–	–	–
所有者权益合计	995,122.04	958,734.68	833,798.29	632,816.63
负债和所有者权益总计	4,726,797.98	4,930,950.83	4,144,567.11	3,390,871.99

2、母公司2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-3月利润表

表6-5 母公司最近三年及一期利润表

单位：万元

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	776,793.81	3,919,327.34	2,854,437.93	2,112,082.39
其中：营业收入	776,793.81	3,919,327.34	2,854,437.93	2,112,082.39
二、营业总成本	743,143.73	3,810,570.44	2,785,729.03	2,051,475.96
其中：营业成本	713,067.99	3,584,778.15	2,609,751.55	1,862,743.18
税金及附加	703.01	3,782.85	17,875.94	46,667.55
销售费用	–	–	–	–
管理费用	36,558.21	175,302.40	142,540.00	135,789.96
财务费用	–1,526.33	28,750.24	14,760.54	8,863.07
资产减值损失	–5,659.15	17,956.80	800.99	–2,587.80
加：公允价值变动收益	–	–	–	–
投资收益	22,286.61	–30,558.19	26,773.91	13,172.72
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–11,360.78	–35,144.55	–23,679.66	–11,304.86
资产处置收益	95.60	–43.22	–41.13	–
其他收益	30.00	2,828.77	–	–
三、营业利润	56,062.28	80,984.26	95,441.68	73,779.15
加：营业外收入	107.15	207.38	151.90	13,826.45
减：营业外支出	78.11	54.26	300.95	256.32
四、利润总额	56,091.33	81,137.38	95,292.63	87,349.28
减：所得税费用	3,624.88	21,015.39	17,229.39	16,515.19
五、净利润	52,466.45	60,121.99	78,063.24	70,834.08
归属于母公司所有者的净利润	52,466.45	60,121.99	78,063.24	70,834.08
少数股东损益	–	–	–	–
六、其他综合收益的税后净额	–702.74	–1,623.40	2,222.85	1,919.73
七、综合收益总额	51,763.71	58,498.59	80,286.10	72,753.82

3、母公司2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-3月现金流量表

表6-6 母公司最近三年及一期现金流量表

单位：万元

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015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	637,521.94	2,775,478.51	1,999,282.09	1,751,953.47
收到的税费返还	536.76	4,548.57	15,372.64	454.43
收到其他与经营活动有关的现金	1,790,167.90	1,158,140.68	3,426,067.54	524,778.17
经营活动现金流入小计	2,428,226.60	3,938,167.76	5,440,722.28	2,277,186.06
购买商品、接受劳务支付的现金	683,666.07	2,378,250.46	1,835,736.78	1,717,841.78
支付给职工以及为职工支付的现金	23,189.22	67,603.60	53,549.58	39,890.32
支付的各项税费	11,638.53	59,232.26	49,558.78	47,944.08
支付其他与经营活动有关的现金	2,217,158.34	936,885.50	3,162,042.78	426,798.25
经营活动现金流出小计	2,935,652.16	3,441,971.82	5,100,887.92	2,232,474.42
经营活动产生的现金流量净额	–507,425.55	496,195.94	339,834.36	44,711.64
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	28,333.00	22,079.43	–	–
取得投资收益收到的现金	111.34	56,754.99	53,583.50	61,924.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.81	9.80	42.29	–
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	70,221.53	207,100.03	214,107.68	83,566.00
投资活动现金流入小计	98,666.69	285,944.25	267,733.47	145,490.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,950.01	22,326.13	27,951.88	41,576.72
投资支付的现金	103,944.53	556,878.37	179,817.21	96,920.34
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	–	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	5,390.00	135,794.86	289,035.37	96,227.24
投资活动现金流出小计	114,284.54	714,999.36	496,804.46	234,724.29
投资活动产生的现金流量净额	–15,617.85	–429,055.11	–229,070.99	–89,233.99
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	100,000.00	150,000.00	163,917.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	–	–
取得借款收到的现金	103,358.00	253,300.00	681,800.00	336,400.00
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	103,358.00	353,300.00	831,800.00	500,317.00
偿还债务支付的现金	35,117.82	256,500.00	553,546.00	441,735.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,879.01	74,522.28	53,117.01	46,195.18
支付其他与筹资活动有关的现金	8.34	14.00	1,572.34	–
筹资活动现金流出小计	40,005.17	331,036.28	608,235.35	487,930.18
筹资活动产生的现金流量净额	63,352.83	22,263.72	223,564.65	12,386.82
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–842.98	–673.32	398.26	280.80
五、现金及现金等价物净增加额	–460,533.56	88,731.23	334,726.28	–31,854.73
加：期初现金及现金等价物余额	1,060,843.23	972,112.00	637,385.72	669,240.45
六、期末现金及现金等价物余额	600,309.67	1,060,843.23	972,112.00	637,385.72

二、合并报表范围的变化

（一）2018年1-3月合并报表范围变化及原因

无。

（二）2017年合并报表范围变化及原因

2017年，公司新增5家子公司纳入合并报表范围，另有7家子公司不再纳入合并报表范围。具体情况如下：

表6-7 公司2017年合并报表范围变化情况

序号	企业名称	级次	变动情况	变动原因
1	包头交建投资运营管理有限公司	2	新增合并	投资设立
2	永嘉县中交一公局上瓯公路投资建设有限公司	2	新增合并	投资设立
3	北京首都环线高速公路有限公司	2	新增合并	投资设立
4	中交一公局安庆工程投资建设有限公司	2	新增合并	投资设立
5	山东海郡建筑工程有限公司	2	新增合并	投资设立
6	中交一公局南京六金路改造项目投资建设有限公司	2	不再纳入	注销
7	中交一公局（宁德）市政工程投资有限公司	2	不再纳入	注销
8	渭南中交一公局工程投资有限公司	2	不再纳入	注销
9	中交一公局崇州城市综合开发投资建设有限公司	2	不再纳入	注销
10	温州市中交一公局工程建设有限公司	2	不再纳入	注销
11	北京凯通商贸有限公司	2	不再纳入	被公司子公司吸收合并
12	中交一公局重庆特种隧道建设有限公司	2	不再纳入	被公司子公司吸收合并

（三）2016年合并报表范围变化及原因

2016年，公司新增8家子公司纳入合并报表范围，另有4家子公司不再纳入合并报表范围。具体情况如下：

表6-8 公司2016年合并报表范围变化情况

序号	企业名称	级次	变动情况	变动原因
1	中交世通（重庆）重工有限公司	2	新增合并	投资设立
2	中交一公局重庆特种隧道建设有限公司	2	新增合并	投资设立
3	中交哈密交通建设有限公司	2	新增合并	投资设立
4	中交一公局（青岛）工程建设有限公司	2	新增合并	投资设立
5	交建（淮安）基础设施建设有限公司	2	新增合并	见注①
6	中交一公局仁寿基础设施投资有限公司	2	新增合并	投资设立
7	中交一公局重庆建筑构件有限公司	2	新增合并	投资设立
8	中交惠通房地产开发（北京）有限公司	2	新增合并	见注②
9	中交一公局（葫芦岛）建兴高速公路投资建设有限公司	2	不再纳入	注销
10	永嘉县中交一公局瓯北大桥投资建设有限公司	2	不再纳入	注销
11	河南开民高速公路建设有限公司	2	不再纳入	被公司子公司吸收合并
12	中交惠通房地产开发（北京）有限公司	2	不再纳入	注销

注①：交建（淮安）基础设施建设有限公司（以下简称"淮安公司"）为本公司及中交第三航务工程局有限公司、中交第二航务工程局有限公司等公司（以下简称"中交方"）与香港航通有限公司、淮安市宏信国有资产投资管理有限公司出资成立，淮安公司董事会由9名董事组成，其中本公司委派2人、其他各方委派1人，"中交方"共委派7人，董事会为淮安公司的权利机构，生产经营活动中的重大事项由董事会经三分之二以上的董事通过，中交方其他公司与本公司为一致行动人；因此，本公司将淮安公司纳入合同范围，截止2016年12月31日本公司尚未对淮安公司进行出资。

注②：中交惠通房地产开发（北京）有限公司在2016年成立后又在当期注销。

（四）2015年合并报表范围变化及原因

2015年，公司新增2家子公司纳入合并报表范围，另有2家子公司不再纳入合并报表范围。具体情况如下：

表6-9 公司2015年合并报表范围变化情况

序号	企业名称	级次	变动情况	变动原因
1	中交一公局石家庄城市投资建设有限公司	2	新增合并	投资设立
2	重庆九永高速公路建设有限公司	2	新增合并	投资设立
3	中交一公局重庆永江高速公路投资建设有限公司	2	不再纳入	股权转让
4	中交一公局贵州省沿德高速公路投资建设有限公司	2	不再纳入	股权转让

三、会计政策与会计估计的变更

（一）2018年1-3月会计政策与会计估计的变更情况

1、2018年1-3月会计政策变更：

无。

2、2018年1-3月会计估计变更：

无。

3、2018年1-3月重要前期差错更正：

无。

（二）2017年年度会计政策与会计估计的变更情况

1、2017年度会计政策变更：

公司因执行新企业会计准则导致的会计政策变更。

2017年财政部发布了财会[2017]13号《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、财会[2017]15号《企业会计准则第16号——政府补助（2017年修订）》、财会〔2017〕30号《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对财务报表新增"持有待售资产"、"持有待售负债"、"资产处置收益"和"其他收益"等项目。本公司按照财政部的要求执行，根据规定对"持有待售资产"、"持有待售负债"、"资产处置收益"的上年数进行重新列报，对"其他收益"采用未来适用法列报。

上述会计政策变更，公司2017年调增上年资产处置收益59,800.35元，调减上年营业外收入7,790,484.62元，调减上年营业外支出7,730,684.27元。

2、2017年度会计估计变更：

无。

3、2017年度重要前期差错更正：

无。

（三）2016年年度会计政策与会计估计的变更情况

1、2016年度会计政策变更：

无。

2、2016年度会计估计变更：

无。

3、2016年度重要前期差错更正：

无。

（四）2015年年度会计政策与会计估计的变更情况

1、2015年度会计政策变更：

无。

2、2015年度会计估计变更：

无。

3、2015年度重要前期差错更正：

无。

四、最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年及一期主要财务指标

1、合并报表口径

表6-10 合并报表口径发行人最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	0.91	0.88	0.89	0.85
速动比率	0.63	0.65	0.65	0.57
资产负债率	83.30%	83.90%	84.65%	86.25%
主要财务指标	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
EBITDA（万元）	–	294,957.85	284,902.50	297,102.49
EBITDA利息倍数	–	4.13	3.92	2.89
应收账款周转率（次/年）	1.74	7.96	9.03	11.33
存货周转率（次/年）	0.88	4.41	4.39	4.34

注：2018年1-3月的应收账款周转率、存货周转率未经过年化处理。

2、母公司报表口径

表6-11 母公司报表口径发行人最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	0.78	0.79	0.86	0.74
速动比率	0.59	0.65	0.71	0.59
资产负债率	78.95%	80.56%	79.88%	81.34%

（二）上述财务指标的计算方法

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率＝流动资产／流动负债

速动比率＝速动资产／流动负债

资产负债率＝负债合计／资产总计

EBITDA=利润总额＋计入财务费用的利息支出＋固定资产折旧＋摊销（无形资产摊销＋长期待摊费用摊销）

EBITDA利息倍数＝EBITDA/（计入财务费用的利息支出＋资本化利息支出）

应收账款周转率＝营业收入／应收账款平均余额

存货周转率＝营业成本／存货平均余额

总资产周转率＝营业收入／总资产平均余额

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

五、管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期的财务报表，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论和分析：

（一）资产结构分析

2015-2017年末及2018年3月末，公司总资产分别为5,663,256.00万元、6,678,438.69万元、8,133,178.41万元和7,855,434.21万元，发行人资产逐年快速增长，该增长主要原因系经营规模扩张所致。资产构成中以货币资金、应收账款、其他应收款、存货、一年内到期的非流动资产、长期应收款、长期股权投资、无形资产为主，其他资产占资产总额比例较低。

表6-12 发行人资产结构分析

单位：万元，%

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	781,509.85	9.95	1,183,046.91	14.55	1,085,755.06	16.26	738,106.94	13.03
应收票据	5,990.22	0.08	5,355.02	0.07	26,580.76	0.40	16,821.96	0.30
应收账款	769,281.18	9.79	757,061.71	9.31	763,910.81	11.44	490,052.71	8.65
预付款项	233,273.53	2.97	162,595.24	2.00	118,087.62	1.77	114,174.82	2.02
应收股利	766.83	0.01	766.83	0.01	564.68	0.01	379.57	0.01
其他应收款	505,842.32	6.44	473,084.53	5.82	389,138.15	5.83	425,973.00	7.52
存货	1,489,024.10	18.96	1,273,609.51	15.66	1,168,214.42	17.49	1,150,978.38	20.32
一年内到期的非流动资产	904,755.40	11.52	1,023,350.73	12.58	754,255.16	11.29	530,671.72	9.37
其他流动资产	157,119.47	2.00	118,337.13	1.45	8,215.77	0.12	3,285.02	0.06
流动资产合计	4,847,562.90	61.71	4,997,207.61	61.44	4,314,722.44	64.61	3,470,444.12	61.28
可供出售金融资产	244,636.74	3.11	251,594.74	3.09	197,367.05	2.96	185,739.75	3.28
长期应收款	932,497.79	11.87	986,566.33	12.13	1,204,849.96	18.04	1,347,923.93	23.80
长期股权投资	566,579.88	7.21	535,684.66	6.59	343,309.55	5.14	318,464.63	5.62
投资性房地产	43,031.93	0.55	40,077.22	0.49	42,267.03	0.63	37,666.66	0.67
固定资产	253,702.93	3.23	253,427.81	3.12	216,417.83	3.24	178,887.38	3.16
在建工程	3,781.10	0.05	4,177.98	0.05	3,527.41	0.05	27,272.64	0.48
无形资产	909,562.88	11.58	1,013,771.33	12.46	313,039.78	4.69	56,693.57	1.00
开发支出	44.60	–	–	–	–	–	–	–
长期待摊费用	898.09	0.01	793.38	0.01	463.73	0.01	489.00	0.01
递延所得税资产	48,810.92	0.62	48,537.85	0.60	41,290.69	0.62	38,066.33	0.67
其他非流动资产	4,324.45	0.06	1,339.49	0.02	1,183.22	0.02	1,607.99	0.03
非流动资产合计	3,007,871.32	38.29	3,135,970.80	38.56	2,363,716.25	35.39	2,192,811.87	38.72
资产总计	7,855,434.21	100.00	8,133,178.41	100.00	6,678,438.69	100.00	5,663,256.00	100.00

资产结构方面，2015-2017年末及2018年3月末，公司流动资产分别为3,470,444.12万元、4,314,722.44万元、4,997,207.61万元和4,847,562.90万元，占资产总额的比例分别为61.28%、64.61%、61.44%和61.71%。

1、主要流动资产分析

（1）货币资金

公司货币资金主要为发行人在各家银行的存款，其他货币资金包括信用保证金存款、银行汇票存款和限制性存款。2015-2017年末及2018年3月末，公司货币资金分别为738,106.94万元、1,085,755.06万元、1,183,046.91万元和781,509.85万元，占资产总额的比例分别为13.03%、16.26%、14.55%和9.55%。近年来公司一直保持一定规模的货币资金，主要原因是为了应对公司建设投入和运营开支。2016年末公司货币资金余额较2015年末增加347,648.12万元，增幅为47.10%；2017年末公司货币资金余额较2016年末增加97,291.84万元，增幅为8.96%；近两年货币资金稳步增长，主要系公司各投资公司收到回购款以及年末各单位资金集中所致。2018年3月末公司货币资金余额较2017年末减少401,537.06万元，降幅为33.94%，主要系公司在一季度对2017年底延期未付的工程款和材料款进行了集中支付所致。

最近三年末，发行人货币资金构成情况如下表所示：

表6-13 最近三年末发行人货币资金构成情况

单位：万元

项 目	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
库存现金	542.35	866.29	1,249.76
银行存款	1,170,497.35	1,076,946.55	732,655.09
其他货币资金	12,007.20	7,942.23	4,202.09
合 计	1,183,046.91	1,085,755.06	738,106.94

（2）应收账款

公司应收账款主要为应收工程款和应收质保金等。2015-2017年末及2018年3月末，公司应收账款分别为490,052.71万元、763,910.81万元、757,061.71万元和769,281.18万元，占资产总额的比例分别8.65%、11.44%、9.31%和9.79%。2016年末公司应收账款较2015年末增加273,858.10万元，增幅为55.88%，主要系营业规模的增长、垫资项目或投资类项目未到回购期、业主资金紧张无法及时支付等原因所致。近两年及一期，公司应收账款基本保持稳定。

表6-14 发行人2017年末前五大应收账款情况

单位：万元，%

债务人名称	账面余额	占比	账龄	是否为关联方
内蒙古自治区锡林郭勒盟交通运输局二满公路项目管理办公室	79,798.57	9.32	1年以内及1-2年	否
贵州省沿德高速公路投资建设有限公司	15,653.30	1.83	1年以内	是
西昌市交建恒新投资建设有限责任公司	15,315.80	1.79	1年以内	是
中国交通建设股份有限公司（青岛地铁13号线工程项目总经理部）	11,240.59	1.31	1年以内	是
广州大广高速公路有限公司	10,689.83	1.25	2-3年	否
合 计	132,698.09	15.5		

表6-15 发行人2017年末采用账龄组合计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元，%

账 龄	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内	460,974.37	62.14	375.88
1-2年	152,238.00	20.52	22,703.65
2-3年	63,252.31	8.53	18,983.72
3-4年	23,029.95	3.10	11,514.97
4-5年	21,368.23	2.88	16,026.17
5年以上	21,000.47	2.83	21,000.47
合 计	741,863.32	100.00	90,604.86

（3）预付款项

公司预付账款主要为预付工程款和预付材料款等。2015-2017年末及2018年3月末，公司预付款项分别为114,174.82万元、118,087.62万元、162,595.24万元和233,273.53万元，占资产总额的比例分别为2.02%、1.77%、2.00%和2.97%。2016年末，公司预付账款118,087.62万元，较2015年末增加了3,912.80万元，增幅为3.43%；2017年末，公司预付账款162,595.24万元，较2016年末增加了44,507.62万元，增幅为37.69%，；2018年3月末，公司预付账款233,273.53万元，较2017年末增加70,678.28万元，增幅为43.47%。近一年及一期发行人预付款项增加主要系下属凯通物资公司预付材料款增加，以及部分项目预付工程款增加所致。

表6-16 发行人2017年末前五大预付款项情况

单位：万元，%

债务人名称	账面余额	占预付款项合计的比例	是否为关联方
中交路桥建设有限公司首都环线高速公路总承包部	8,914.37	5.48	是
江苏省交通工程集团有限公司	6,179.13	3.80	否
剑河县剑榕高速公路建设指挥部	6,000.00	3.69	否
榕江县剑河至榕江高速公路建设指挥部	6,000.00	3.69	否
北京市首都公路发展集团有限公司	4,730.59	2.91	否
合 计	31,824.09	19.57	

表6-17 发行人2017年末采用账龄组合计提坏账准备的预付款项情况

单位：万元，%

账 龄	账面余额	
	金额	比例（%）
1年以内（含1年）	155,817.58	95.83
1-2年（含2年）	6,304.29	3.88
2-3年（含3年）	434.85	0.27
3年以上	38.52	0.02
合 计	162,595.24	100.00

（4）其他应收款

2015-2017年末及2018年3月末，公司其他应收款分别为425,973.00万元、389,138.15万元、473,084.53万元和505,842.32万元，占资产总额的比例分别7.52%、5.83%、5.82%和6.44%。2016年末，公司其他应收款389,138.15万元，较2015年末减少36,834.85万元，降幅为8.65%。2017年末，公司其他应收款473,084.53万元，较2016年末增加83,946.37万元，增幅为21.57%，主要系内部往来款、待确认增值税和代垫款增加所致。2018年3月末，公司其他应收款505,842.32万元，较2017年末增加32,757.79万元，增幅为6.92%。

表6-18 发行人2017年末采用账龄组合计提坏账准备的其他应收款情况

单位：万元，%

账 龄	账面余额		坏账准备
	金额	比例	
1年以内	95,582.90	98.4	0.18
1-2年	1,416.38	1.46	211.33
2-3年	–	–	–
3-4年	69.31	0.07	34.66
4-5年	–	–	–
5年以上	73.42	0.08	73.42
合 计	97,142.01	100	319.58

表6-19 发行人2017年末前五大其他应收款情况

单位：万元，%

债务人名称	款项性质	账面余额	账龄	占比
中国交通建设股份有限公司（机关）	内部往来	17,108.99	0-6个月	3.61
西藏自治区交通运输厅	履约保证金	17,046.12	0-1年	3.59
重庆永江高速公路投资建设有限公司	内部往来	12,641.69	0-6个月	2.66
中交第三航务工程局有限公司（机关）	内部往来	8,131.20	0-6个月	1.71
江苏省建信招投标有限公司	投标保证金	7,000.00	0-6个月	1.48
合 计	—	61,928.01	—	13.05

截至2017年12月31日，其他应收款按经营性、非经营性分类基本情况如下：

单位：万元，%

其他应收款类型	2017年12月31日	
	金额	占比
经营性	410,002.21	86.43
非经营性	64,385.74	13.57
合 计	474,387.95	100.00

发行人非经营性其他应收款主要为中国交建集团内部应收款项中的内部往来款项、投标保证金等。发行人的会计政策认定中国交建集团内部应收款项、投标保证金发生坏账损失的可能性较低，不计提减值准备。

截至2017年12月31日，非经营性其他应收款金额前五大单位情况如下：

单位：万元，%

单位名称	金额	占非经营性其他应收款比重
中国交通建设股份有限公司（机关）	17,108.99	26.57
重庆永江高速公路投资建设有限公司	12,641.69	19.63
中交第三航务工程局有限公司（机关）	8,131.20	12.63
贵州省沿德高速公路投资建设有限公司	5,863.14	9.11
中交投资有限公司（本部）	2,527.34	3.93
合 计	46,272.36	71.87

根据《中国交通建设股份有限公司财务管理办法》，中国交建资金结算中心代表中国交建对中国交建集团内部资金进行集中统一管理，发行人的非经营性其他应收款均为中国交建资金结算中心进行集中统一管理所形成的中国交建内部应收款项。预计发行人在债券存续期内将会发生中国交建内部应收款项的增减。

发行人承诺，在本期债券存续期内，将严格按照约定使用募集资金，全部用于偿还金融机构借款和补充流动资金，不以财务资助、共同投资、购买或者租入资产、提供担保等任何形式直接或者间接地将募集资金转移给本公司股东及其关联方使用，不用于房地产业务。

《中国交通建设股份有限公司财务管理办法》关于中国交建内部资金管理的相关规定如下（下述"各单位"指中国交建及其所属各级单位）：

第二十九条"中国交建财务资金部负责制定中国交建资金管理的规章制度，组织编制、平衡资金年度预算，管理审批资金的筹集、调拨与使用，核实和监控中国交建资金的信贷规模和运作风险。中国交建对内部资金实行集中统一管理，依法管理子公司的融资事项。"

第三十条"除法律、法规等原因另有限制外，财务公司代表中国交建对内部资金进行集中统一管理。各单位必须在财务公司（中国交建资金结算中心）开设账户，将资金存放于财务公司（中国交建资金结算中心）。"

第三十一条"财务公司（中国交建资金结算中心）按国家规定办理中国交建内部单位的存款、贷款、结算等业务，受中国交建财务资金部的指导和监督。资金结算的具体业务由财务公司（中国交建资金结算中心）负责操作与办理。除财务公司（中国交建资金结算中心）外，各单位之间不得相互拆借资金。各单位所属单位之间未经上级单位批准，不得擅自调拨资金。"

注：根据《中国交通建设股份有限公司资金管理办法》第六条，财务公司、资金结算中心是中国交建专门从事货币资金归集结算的机构，中国交建将结算中心委托财务公司管理，形成财务资金部和财务公司、结算中心分级授权管理的组织架构。目前设有北京资金结算中心、天津资金结算中心（天津办事处）、上海资金结算中心（上海办事处）、武汉资金结算中心（武汉办事处）、广州资金结算中心（广州办事处）、西安资金结算中心（西安办事处）、境外资金结算中心。

（5）存货

公司存货主要为原材料、工程施工（已完工未结算款）等。2015-2017年末及2018年3月末，公司存货分别为1,150,978.38万元、1,168,214.42万元、1,273,609.51万元和1,489,024.10万元，占资产总额的比例分别20.32%、17.49%、15.66%和18.96%。截至2016年末，存货为1,168,214.42万元，较2015年末增加17,236.05万元，增幅为1.50%。2017年末比2016年末增加了105,395.09万元，增幅为9.02%。2018年3月末比2017年末增加了215,414.59万元，增幅为16.91%。存货的增长主要系营业规模逐步增长、部分项目业主计量批复手续繁杂缓慢、部分变更工程业主尚未批复等原因所致。

表6-20 发行人2017年末存货情况

单位：万元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	121,485.09	–	121,485.09
自制半成品及在产品	2,299.09	–	2,299.09
库存商品（产成品）	8,081.97	–	8,081.97
开发成本	45,402.17	–	45,402.17
周转材料（包装物、低值易耗品等）	34,890.74	–	34,890.74
工程施工（已完工未结算款）	1,063,034.05	4,543.11	1,058,490.94
在途物资	2,959.52	–	2,959.52
其他	–	–	–
合 计	1,278,152.62	4,543.11	1,273,609.51

截至2017年末，计入存货的已完工未结算工程前五名情况如下表所示：

单位：万元，%

序号	工程合同名称	合同起始年月	预计/实际完工年月	年末完工百分比	期末已完工未结算
1	瓯海大道东延及枢纽集散系统工程项目	2014/4/23	2018/10/9	99.28	25,352.53
2	哈密山北包项目施工总承包合同	2017/8/1	2019/8/1	18.07	25,337.22
3	曹妃甸区基础设施工程一期PPP项目第二包	2016/4/10	2018/4/10	100	24,592.95
4	中交第一公路工程局有限公司京新高速集呼土建施工二标项目部一分部	2011/1/1	2017/6/30	99.91	23,184.46
5	集呼二标	2012/5/1	2017/6/30	99.84	21,306.45

（6）一年内到期的非流动资产

2015-2017年末及2018年3月末，公司一年内到期的非流动资产分别为530,671.72万元、754,255.16万元、1,023,350.73万元和904,755.40万元，占资产总额的比例为9.37%、11.29%、12.58%和11.52%。公司一年内到期的非流动资产主要为一年内到期的长期应收款。

表6-21 发行人2017年末一年内到期的非流动资产情况

单位：万元

项 目	余 额
一年内到期的长期应收款	1,009,151.75
一年内到期的其他非流动资产	14,198.98
合 计	1,023,350.73

2、主要非流动资产分析

（1）可供出售金融资产

2015-2017年末及2018年3月末，公司可供出售金融资产分别为185,739.75万元、197,367.05万元、251,594.74万元及244,636.74万元，占资产总额的比例为3.28%、2.96%、3.09%以及3.11%。公司的可供出售金融资产主要包括中交资产管理有限公司、贵州中交贵都高速公路建设有限公司等股权投资。

表6-22 发行人2017年末可供出售金融资产情况

单位：万元

项 目	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具			
其中：按公允价值计量的	51,270.00		51,270.00
按成本计量的	200,324.74		200,324.74
合 计	251,594.74		251,594.74

（2）长期应收款

2015-2017年末及2018年3月末，公司长期应收款分别为1,347,923.93万元、1,204,849.96万元、986,566.33万元及932,497.79万元，占资产总额的比例为23.80%、18.04%、12.13%以及11.87%。公司的长期应收款包括应收工程各项保证金、PPP合同等长期应收款项、收款期一年以上的工程款等。截至2016年末，长期应收款为1,204,849.96万元，较2015年末减少143,073.97万元，降幅为10.61%；2017年末比2016年末减少218,283.63万元，降幅为18.12%；2018年3月末比2017年末减少54,068.54万元，降幅为5.48%。发行人近两年及一期长期应收款有所下降主要是由于应收工程各项保证金、工程款回收所致。

表6-23 发行人2017年末长期应收款资产情况

单位：万元

项 目	年末账面价值
应收工程各项保证金	476,621.50
PPP合同等长期应收款项	417,686.87
收款期一年以上的工程款	81,257.96
其他	11,000.00
小 计	986,566.33
减：坏账准备	
合 计	986,566.33

（3）长期股权投资

公司长期股权投资为向联营企业或其他企业的股权投资。2015-2017年末及2018年3月末，公司长期股权投资分别为318,464.63万元、343,309.55万元、535,684.66万元和566,579.88万元，占资产总额的比例分别5.62%、5.14%、6.59%和7.21%。2016年末公司长期股权投资较2015年末增加了24,844.93万元，增幅为7.80%。2017年末公司长期股权投资较2016年末增加了192,375.11万元，增幅为56.04%，主要系公司对合营企业和联营企业追加投资所致。2018年3月末公司长期股权投资较2017年末增加了30,895.22万元，增幅为5.77%。

表6-24 发行人2017年末长期股权投资情况

单位：万元

被投资单位	年末余额
合营企业	
西昌市交建拓创投资建设有限责任公司	1,200.00
西昌市交建恒新投资建设有限责任公司	11,280.00
河南官渡黄河大桥开发有限公司	28,490.00
中交一公局（海口）城市投资建设有限责任公司	2,918.80
贵州中交沿印松高速公路发展有限公司	38,807.54
贵州中交剑榕高速公路有限公司	112,218.00
中交城市投资（惠州）有限公司	3,000.00
河南中交鹏程路桥开发有限公司	1,000.00
安徽省合枞高速公路有限责任公司	18,100.00
联营企业	
重庆万利万达高速公路有限公司	123,919.46
漳州五缘江东大桥有限公司	12,829.76
江西省江投路桥投资有限公司	40,568.97
渭南东秦停车场有限公司	3,086.35
重庆永江高速公路投资建设有限公司	38,302.22
贵州省沿德高速公路投资建设有限公司	61,113.07
中交经开黄冈投资有限公司	2,391.70
中交一公局唐山曹妃甸工程有限公司	6,805.61
哈密市中交一公局天坤建设有限公司	28,678.20
珠海交通装配科技有限公司	975.00
合 计	535,684.66

（4）投资性房地产

公司投资性房地产主要为已出租的建筑物。2015-2017年末及2018年3月末，公司投资性房地产分别为37,666.66万元、42,267.03万元、40,077.22万元和43,031.93万元，占资产总额的比例分别0.67%、0.63%、0.49%和0.55%。

表6-25 发行人2017年末投资性房地产情况

单位：万元

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、账面原值合计	44,864.73	320.98	–	45,185.71
房屋、建筑物	44,864.73	320.98	–	45,185.71
二、累计折旧（摊销）合计	2,597.70	2,510.79	–	5,108.49
房屋、建筑物	2,597.70	2,510.79	–	5,108.49
三、账面净值合计	42,267.03	–	–	40,077.22
房屋、建筑物	42,267.03	–	–	40,077.22
四、减值准备累计金额合计	–	–	–	–
五、账面价值合计	42,267.03	–	–	40,077.22
房屋、建筑物	42,267.03	–	–	40,077.22

（5）固定资产

2015-2017年末及2018年3月末，公司固定资产净额分别为178,887.38万元、216,417.83万元、253,427.81万元和253,702.93万元，占资产总额的比例分别3.16%、3.24%、3.12%和3.23%。公司固定资产主要为房屋建筑物、机器设备以及运输工具，这部分资产主要为公司已竣工决算的地铁资产。

表6-26 发行人2017年末固定资产情况

单位：万元

项 目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
一、账面原值合计	466,761.79	121,851.50	47,089.32	541,523.98
其中：房屋及建筑物	66,167.74	6,914.72	2,170.83	70,911.63
机器设备	226,822.54	27,300.93	21,560.83	232,562.64
运输工具	41,015.73	3,541.42	4,112.79	40,444.36
办公及电子设备	17,965.33	4,185.43	1,745.66	20,405.10
临时设施	114,790.46	79,909.00	17,499.20	177,200.26
二、累计折旧合计	249,484.61	74,848.79	36,759.77	287,573.63
其中：房屋及建筑物	10,269.36	3,119.80	1,618.72	11,770.44
机器设备	113,914.52	25,267.81	17,686.10	121,496.23
运输工具	26,553.26	4,058.64	3,770.07	26,841.83
办公及电子设备	9,913.15	4,118.33	1,559.22	12,472.26
临时设施	88,834.33	38,284.20	12,125.66	114,992.87
三、账面净值合计	217,277.18	–	–	253,950.35
其中：房屋及建筑物	55,898.38	–	–	59,141.19
机器设备	112,908.02	–	–	111,066.41
运输工具	14,462.47	–	–	13,602.53
办公及电子设备	8,052.18	–	–	7,932.84
临时设施	25,956.13	–	–	62,207.39
四、减值准备合计	859.35	–	336.81	522.54
其中：房屋及建筑物	–	–	–	–
机器设备	847.24	–	335.91	511.33
运输工具	11.08	–	0.60	10.48
办公及电子设备	1.04	–	0.31	0.73
临时设施	–	–	–	–
五、账面价值合计	216,417.83	–	–	253,427.81
其中：房屋及建筑物	55,898.38	–	–	59,141.19
机器设备	112,060.78	–	–	110,555.08
运输工具	14,451.39	–	–	13,592.05
办公及电子设备	8,051.15	–	–	7,932.11
临时设施	25,956.13	–	–	62,207.39

（6）在建工程

2015-2017年末及2018年3月末，公司在建工程分别为27,272.64万元、3,527.41万元、4,177.98万元和3,781.10万元，占资产总额的比例分别0.48%、0.05%、0.05%和0.05%。

（7）无形资产

公司无形资产主要以土地所有权、BOT特许权为主。2015-2017年末及2018年3月末，公司无形资产分别为56,693.57万元、313,039.78万元、1,013,771.33万元和909,562.88万元，占资产总额的比例分别1.00%、4.69%、12.46%和11.58%。2016年末公司无形资产较2015年末增加了256,346.21万元，增幅为452.16%。2017年末公司无形资产较2016年末增加了700,731.54万元，增幅为223.85%。2016和2017年无形资产大幅增加的主要原因系部分投资公司特许经营权大幅增加所致。2018年3月末较2017年末减少104,208.44万元，降幅为10.28%。

表6-27 发行人2017年末无形资产情况

单位：万元

项 目	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
一、原价合计	316,135.59	701,965.51	533.03	1,017,568.07
其中：软件	1,852.61	783.89		2,636.49
土地使用权	17,928.93	6,581.94	530.35	23,980.52
专利权		2.70		2.70
BOT特许权	294,876.05	694,596.98	2.68	989,470.36
其他	1,478.00			1,478.00
二、累计摊销额合计	3,095.80	720.91	19.97	3,796.74
其中：软件	439.56	307.07		746.63
土地使用权	1,301.41	290.04	19.97	1,571.48
专利权		0.63		0.63
BOT特许权				
其他	1,354.83	123.17		1,478.00
三、减值准备金额合计				
四、账面价值合计	313,039.78	–	–	1,013,771.33
其中：软件	1,413.05	–	–	1,889.86
土地使用权	16,627.51	–	–	22,409.03
专利权		–	–	2.07
BOT特许权	294,876.05	–	–	989,470.36
其他	123.17	–	–	

（二）负债结构分析

2015-2017年末及2018年3月末，公司负债总额增长较快，与资产总额变化趋势一致。2016年末，公司负债总额较2015年末相比增加768,667.56万元，增幅为15.74%。2017年末，公司负债总额较2016年末相比增加1,170,273.69万元，增长20.70%。2018年3月末，公司负债总额较2017年末相比减少280,249.49万元，降幅为4.11%。

公司负债以流动负债为主，2015-2017年末及2018年3月末流动负债分别为4,081,178.83万元、4,841,121.49万元、5,701,568.20万元和5,326,966.69万元，占负债总额的比重分别为83.55%、85.63%、83.55%和81.41%。公司流动负债主要为应付账款、预收款项及其他应付款等。

2015-2017年末及2018年3月末，公司负债构成如下：

表6-28 最近三年及一期末公司负债构成

单位：万元，%

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	506,529.44	7.74	487,097.44	7.14	360,630.00	6.38	276,300.00	5.66
应付票据	90,860.26	1.39	103,114.83	1.51	79,957.24	1.41	41,451.94	0.85
应付账款	2,581,151.81	39.45	3,365,063.76	49.31	3,002,627.90	53.11	2,281,202.98	46.70
预收款项	1,231,282.95	18.82	988,615.16	14.49	798,625.94	14.13	941,178.96	19.27
应付职工薪酬	15,237.49	0.23	9,689.52	0.14	11,079.50	0.20	9,240.33	0.19
应交税费	87,977.67	1.34	81,443.36	1.19	45,469.38	0.80	105,468.63	2.16
应付利息	1,797.69	0.03	2,274.72	0.03	1,535.19	0.03	1,313.74	0.03
应付股利	23,720.04	0.36	8,309.42	0.12	27,830.76	0.49	26,145.02	0.54
其他应付款	588,014.20	8.99	367,002.99	5.38	293,200.36	5.19	267,868.93	5.48
一年内到期的非流动负债	66,820.68	1.02	149,523.29	2.19	164,382.16	2.91	131,008.29	2.68
其他流动负债	133,574.47	2.04	139,433.69	2.04	55,783.06	0.99	–	–
流动负债合计	5,326,966.69	81.41	5,701,568.20	83.55	4,841,121.49	85.63	4,081,178.83	83.55
长期借款	1,069,324.99	16.34	1,059,405.26	15.53	768,620.88	13.60	706,569.88	14.46
应付债券	–	–	–	–	–	–	50,000.00	1.02
长期应付款	112,097.95	1.71	30,695.34	0.45	17,364.09	0.31	19,358.14	0.40
长期应付职工薪酬	6,737.73	0.10	6,028.13	0.09	7,784.41	0.14	8,576.00	0.18
专项应付款	–	–	–	–	1.33	0.00	1.33	0.00
递延收益	5,342.32	0.08	5,342.32	0.08	–	–	–	–
递延所得税负债	21,489.80	0.33	20,672.32	0.30	18,565.38	0.33	19,105.84	0.39
其他非流动负债	1,522.30	0.02	19.70	0.00	–	–	–	–
非流动负债合计	1,216,515.09	18.59	1,122,163.07	16.45	812,336.10	14.37	803,611.19	16.45
负债合计	6,543,481.78	100.00	6,823,731.28	100.00	5,653,457.58	100.00	4,884,790.02	100.00

1、主要流动负债分析

（1）短期借款

2015-2017年末及2018年3月末，公司短期借款分别为276,300.00万元、360,630.00万元、487,097.44万元和506,529.44万元，占负债总额的比重分别为5.66%、6.38%、7.14%和7.74%。

2016年末，公司短期借款较2015年末增加84,330.00万元，增幅为30.52%，主要为流动资金借款增加所致。2017年末公司短期借款较2016年末增加126,467.44万元，增幅为35.07%，主要为流动资金借款增加所致。2018年3月末公司短期借款较2017年末增加19,432.00万元，增幅为3.99%。

表6-29 发行人2017年末短期借款情况

单位：万元

项 目	年末余额
质押借款	20,000.00
保证借款	67,168.00
信用借款	399,929.44
合 计	487,097.44

（2）应付账款

公司应付账款主要包括应付工程款、应付工程保留金、应付材料款、应付租赁款等。2015-2017年末及2018年3月末，公司应付账款分别为2,281,202.98万元、3,002,627.90万元、3,365,063.76万元和2,581,151.81万元，占负债总额的比重分别为46.70%、53.11%、49.31%和39.45%。2016年末，公司应付账款较2015年末增加721,424.92万元，增幅为31.62%，主要系公司营业规模增长、各单位延迟对分包商和供料商支付款项所致。2017年末，公司应付账款较2016年末增加362,435.86万元，增幅为12.07%。2018年3月末，公司应付账款较2017年末减783,911.95万元，降幅为23.30%

表6-30 发行人2017年末应付账款情况

单位：万元，%

账 龄	年末余额	占比
1年以内（含1年）	3,151,123.60	93.64
1-2年（含2年）	180,039.23	5.35
2-3年（含3年）	26,727.43	0.79
3年以上	7,173.50	0.21
合 计	3,365,063.76	100.00

截至2017年12月31日，发行人应付账款前五位单位情况：

表6-31 发行人2017年末应付账款前五位单位情况

单位：万元，%

单位名称	金额	占应付账款总额的比例
河北利通路桥工程有限公司	23,278.24	0.69
莆田市涵江区兴业工程劳务服务有限公司	22,807.22	0.68
埃塞公路局	22,052.93	0.66
北京洋基市政工程有限责任公司内蒙古分公司	19,681.92	0.58
湖北澳龙建筑有限公司	18,647.44	0.55
合 计	106,467.75	3.16

（3）预收款项

公司预收账款主要为预收工程款、已结算未完工款项和预收销货款等。2015-2017年末及2018年3月末预收账款分别为941,178.96万元、798,625.94万元、988,615.16万元和1,231,282.95万元，占负债总额的比重分别为19.27%、14.13%、14.49%和18.82%。2016年末，预收款项余额较2015年末减少142,553.02万元，降幅为15.15%，主要系海外事业部开始陆续归还以前年度收取的大量预付款所致。2017年末预收款项余额较2016年末增加189,989.23万元，增幅为23.79%，一是因为已结算未完工工程款相比年初增加8.44亿元；二是因为本年新开工项目收到业主预付款，其中贵州沿印松项目总承包部收到业主预付款10.22亿元。2018年3月末预收款项余额较2017年末增加242,667.79万元，增幅为24.55%，一是因为已结算未完工相比年初增加4.58亿元；二是因为新开工项目收到业主预付款。

表6-32 发行人2017年末预收款项情况

单位：万元，%

账 龄	年末余额	占比
1年以内（含1年）	948,738.77	95.97
1年以上	39,876.39	4.03
合 计	988,615.16	100.00

表6-33 发行人2017年末预收款项前五位单位情况

单位：万元，%

单位名称	年末余额	占预收款项总额的比例
贵州中交沿印松高速公路发展有限公司	102,201.69	10.34
埃塞机场公司	60,152.60	6.08
西藏自治区重点公路建设项目管理中心	39,163.84	3.96
中国进出口银行	30,865.36	3.12
新疆维吾尔自治区交通建设管理局乌鲁木齐东二环道路项目建设指挥部	27,340.82	2.77
预收账款总额	259,724.31	26.27

（4）其他应付款

公司的其他应付款主要为保证金、押金等。2015-2017年末及2018年3月末，其他应付款分别为267,868.93万元、293,200.36万元、367,002.99万元和588,014.20万元，占负债总额的比重分别为5.48%、5.19%、5.38%和8.99%。2016年末公司其他应付款余额较2015年末增加25,331.43万元，增幅为9.46%。2017年末公司其他应付款较2016年末增加73,802.63万元，增幅为25.17%。2018年3月末公司其他应付款较2017年末增加221,011.21万元，增幅为60.22%。最近一年及一期，其他应付款规模上升主要系应付保证金和押金增加所致。

表6-34 发行人2017年末其他应付款情况

单位：万元，%

项 目	年末余额	占比
保证金、押金	233,999.71	63.76
关联单位往来款	29,022.49	7.91
借款	11,882.09	3.24
其他	92,098.70	25.09
合 计	367,002.99	100.00

表6-35 发行人2017年末其他应付款前五位单位情况

单位：万元，%

单位名称	年末余额	占比
中企云链（北京）金融信息服务有限公司	19,075.00	5.20
漳州五缘江东大桥有限公司	12,300.00	3.35
中国光大银行股份有限公司北京朝内支行	7,771.88	2.12
湖北远卓投资有限公司	6,446.77	1.76
成都市路桥工程股份有限公司	5,000.10	1.36
合 计	50,593.75	13.79

（5）其他流动负债

2015-2017年末及2018年3月末其他流动负债分别为0.00亿元、55,783.06万元、139,433.69万元和133,574.47万元，占负债总额的比重分别为0.00%、0.99%、2.04%和2.04%。

（6）一年内到期的非流动负债

2015-2017年末及2018年3月末公司一年内到期的非流动负债分别为131,008.29万元、164,382.16万元、149,523.29万元和66,820.68万元，占负债总额的比重分别为2.68%、2.91%、2.19%和1.02%。

表6-36 发行人2017年末一年内到期的非流动负债情况

单位：万元

项 目	年末余额
一年内到期的长期借款	136,000.00
一年内到期的应付债券	
一年内到期的长期应付款	13,523.29
合 计	149,523.29

2、主要非流动负债分析

（1）长期借款

2015-2017年末及2018年3月末长期借款分别为706,569.88万元、768,620.88万元、1,059,405.26万元和1,069,324.99万元，占负债总额的比重分别为14.46%、13.60%、15.53%和16.34%。2016年末长期借款较2015年末增加62,051.00万元，增幅为8.78%。2017年末长期借款余额较2016年末增加290,784.38万元，增幅为37.83%，主要系首都环线项目建设借款和流动资金借款增加所致。2018年3月末长期借款余额较2017年末增加9,919.72万元，增幅为0.94%。

表6-37 发行人2017年末长期借款情况

单位：万元

借款类别	年末余额	年末利率区间
质押借款	694,184.68	4.41-4.90%
保证借款	223,500.00	1.20-6.58%
信用借款	277,720.59	0.03-4.75%
小 计	1,195,405.26	
减：一年内到期部分	136,000.00	
合 计	1,059,405.26	

（2）长期应付款

公司长期应付款主要包括应付融资租入固定资产租赁费和应付长期质保金。2015-2017年末及2018年3月末，公司长期应付款分别为19,358.14万元、17,364.09万元、30,695.34万元和112,097.95万元，占负债总额的比重分别为0.40%、0.31%、0.45%和1.71%。

表6-38 发行人2017年末长期应付款情况

单位：万元

项 目	年末余额
应付长期质保金	6,061.47
应付融资租入固定资产租赁费	38,157.16
小 计	44,218.63
减：一年内到期的部分	13,523.29
合 计	30,695.34

（3）递延收益

2015-2016年，公司不存在递延收益。2017年末及2018年3月末，公司递延收益分别为5,342.32万元及5,342.32万元，占负债总额的比重分别为0.08%及0.08%。递延收益主要为政府补助。

表6-39 发行人2017年末递延收益情况

单位：万元

项 目	年末余额
政府补助	5,342.32
合 计	5,342.32

（三）现金流量分析

公司最近三年及一期现金流量情况如下：

表6-40 发行人最近三年及一期现金流量情况

单位：万元

项 目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动现金流入小计	2,135,342.25	6,926,241.71	6,831,851.02	6,506,349.79
经营活动现金流出小计	2,607,575.95	6,171,056.82	6,242,705.99	6,307,463.84
经营活动产生的现金流量净额	–472,233.70	755,184.89	589,145.03	198,885.95
投资活动现金流入小计	28,706.01	37,111.40	44,356.04	284.35
投资活动现金流出小计	148,613.83	1,367,578.14	468,669.84	434,998.68
投资活动产生的现金流量净额	–119,907.82	–1,330,466.74	–424,313.81	–434,714.34
筹资活动现金流入小计	385,426.78	1,599,159.78	1,332,476.49	1,157,758.38
筹资活动现金流出小计	182,440.94	934,790.72	1,156,977.15	1,009,723.36
筹资活动产生的现金流量净额	202,985.84	664,369.06	175,499.34	148,035.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–871.37	–764.86	400.56	285.62
五、现金及现金等价物净增加额	–390,027.05	88,322.35	340,731.13	–87,507.74
六、期末现金及现金等价物余额	775,300.20	1,165,327.25	1,077,004.90	736,273.77

1、经营活动产生的现金流量分析

2015-2017年末及2018年3月末，公司经营性活动产生的现金流入分别为6,506,349.79万元、6,831,851.02万元、6,926,241.71万元和2,135,342.25万元。2016年经营活动现金流入较2015年同期增加325,501.23万元，增幅为5.00%。2017年经营活动现金流入较2016年同期增加94,390.69万元，增幅为1.38%。近三年及一期经营活动产生的现金流入小幅波动。

2015-2017年末及2018年3月末，公司经营性活动产生的现金流出分别为6,307,463.84万元、6,242,705.99万元、6,171,056.82万元和2,607,575.95万元。2016年经营活动现金流出较2015年同期减少64,757.85万元，降幅为1.03%。2017年经营活动现金流出较2016年同期减少71,649.17万元，降幅为1.15%。近三年及一期经营活动产生的现金流出小幅波动。

2015-2017年末及2018年3月末，公司经营活动现金流量净额分别为198,885.95万元、589,145.03万元、755,184.89万元和–472,233.70万元。2016年经营活动现金流量净额较2015年同期增加390,259.08万元，增幅为196.22%，主要系2016年四季度生产经营现金回款增加所致。2017年经营活动现金流量净额较2016年同期增加166,039.86万元，增幅为28.18%，主要系公司收到部分投资项目回购款以及各单位年末延迟支付工程、材料款所致。

2、投资活动产生的现金流量分析

公司投资活动现金支出主要是"购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金"增长较多。2015-2017年末及2018年3月末投资性现金净流量均为负值，分别为–434,714.34万元、–424,313.81万元、–1,330,466.74万元和–119,907.82万元，主要系公司随着项目的推进大幅增加投资支出所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2015-2017年末及2018年3月末，公司筹资活动现金流量净额分别为148,035.02万元、175,499.34万元、664,369.06万元和202,985.84万元。发行人经营活动产生的现金流不能满足投资活动的资金需求，发行人需要对外筹资以满足资金需求。从筹资活动看，近三年来公司筹资的净现金流呈现上升状态，说明公司能够通过外部融资渠道为持续稳定扩张提供金支持，整体筹资能力较强。

（四）偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债指标如下表所示：

表6-41 发行人主要偿债能力指标

主要财务指标	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	0.91	0.88	0.89	0.85
速动比率	0.63	0.65	0.65	0.57
资产负债率	83.30%	83.90%	84.65%	86.25%
主要财务指标	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
EBITDA（万元）	–	294,957.85	284,902.50	297,102.49
EBITDA利息倍数	–	4.13	3.92	2.89

从短期偿债能力指标来看，截至2015-2017年末及2018年3月末，公司的流动比率分别为0.85、0.89、0.88和0.91，近三年流动比率波动上升，主要系流动资产增长幅度超过流动负债增长幅度所致；公司的速动比率分别为0.57、0.65、0.65和0.63，由于存货较为稳定，发行人流动比率与速动比率基本保持了一致的态势。

从长期偿债能力指标来看，公司的资产负债率分别为86.25%、84.65%、83.90%和83.30%，处于较高水平，资产负债率较高符合建筑施工类企业的一般特征。整体来看，发行人资产负债率稳中有降，反映了发行人稳健的财务策略。

2015-2017年末，公司EBITDA分别为297,102.49万元、284,902.50万元和294,957.85万元，EBITDA利息倍数分别为2.89、3.92和4.13，呈上升趋势，EBITDA对利息的保障程度有所增强。

此外，公司始终按期偿还有关债务，资信情况一贯良好，与银行等金融机构建立了长期合作关系，并获得较高授信额度。公司计划将本期公司债券募集资金用于偿还金融机构借款和补充公司流动资金，因此本期公司债券的发行将有利于进一步优化和改善公司债务结构，提升公司运营能力。

（五）盈利能力分析

表6-42 发行人主要盈利能力指标

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	1,330,345.96	6,050,458.66	5,658,537.95	5,549,910.77
营业毛利率	8.83%	10.94%	10.11%	10.07%
营业利润	29,904.34	164,773.51	147,875.24	120,906.76
利润总额	29,739.04	165,456.19	150,240.28	135,215.34
净利润	20,850.80	127,156.78	111,489.18	97,389.83
营业净利率	1.57%	2.10%	1.97%	1.75%
加权平均净资产收益率	–	10.89%	12.36%	14.78%

1、营业收入

2015-2017年末及2018年3月末公司营业收入分别为5,549,910.77万元、5,658,537.95万元、6,050,458.66万元和1,330,345.96万元。公司2016年实现营业总收入较2015年增加108,627.18万元，增幅为1.96%。2017年公司营业收入较2016年增加391,920.71万元，增幅为6.93%。公司营业收入保持稳定增长，主要因为公司所承包的工程项目数及工程总量不断增加。在建筑业整体普遍受经济环境影响，各建筑业企业近年来有所萎缩的大环境下，发行人经营逆市增长，业务规模不断扩大，2017年仍保持一定的增长率，体现出发行人在行业中的领先地位。

2、期间费用

随着业务规模的扩张，营业收入的增长使得发行人的期间费用也呈逐年增长态势，2015-2017年末及2018年3月末公司期间费用分别为174,174.13万元、204,597.28万元和39,218.74万元，占营业总收入的比重分别为3.14%、3.37%、3.38%和2.95%。近年来发行人营业收入和经营规模的逐渐扩大，期间费用合计占营业收入比例保持在较低水平，显示了发行人良好的控制费用能力。

表6-43 发行人2017年度期间费用情况

单位：万元

项 目	本年发生额
销售费用	
职工薪酬	1,382.13
销售服务费	252.15
运输费	25.77
业务费	128.22
差旅费	314.07
广告宣传费	17.36
办公费	174.82
折旧费	78.92
劳务费	333.28
其他	71.30
合 计	2,778.02
管理费用	
职工薪酬	65,958.51
差旅交通费	7,176.79
固定资产使用费	8,026.28
招投标费	6,721.80
办公费用	2,957.87
劳务费	4,415.27
科技活动经费	
咨询费	2,418.93
税金	205.51
技术开发费等其他	262,893.73
合 计	360,774.71
财务费用	
利息支出	52,568.79
减：利息收入	28,967.03
汇兑净损益	6,078.75
折现息/贴现息	4,217.29
金融机构手续费	9,771.25
其他	2,151.36
合 计	45,820.41

3、资产减值损失

发行人在报告期末对各类应收款项及各项资产等进行减值测试，并按照会计政策相应提取资产减值准备。2015-2017年末及2018年3月末公司资产减值损失分别为2,049.44万元、18,676.29万元、39,298.00万元和452.94万元，占营业总收入的比重分别为0.04%、0.33%、0.65%和0.03%。

4、营业外收入

2015-2017年末及2018年3月末公司营业外收入分别为15,441.86万元、3,268.16万元、1,524.37万元和426.17万元。占营业总收入的比重分别为0.28%、0.06%、0.03%和0.03%。

表6-44 发行人2017年度营业外收入情况

单位：万元

项 目	本年发生额
政府补助（详见下表）	190.01
债务重组利得	12.84
违约赔偿	215.02
罚没利得	138.76
保险赔偿收入	197.28
其他	770.45
合 计	1,524.37

5、投资收益

2015-2017年末及2018年3月末公司投资收益分别为–4,192.62万元、–23,494.55万元、–34,942.39万元和–11,249.44万元。报告期内发行人投资收益为负主要是由于权益法核算的长期股权投资收益亏损所致。投资类项目公司建设期没有收入，进入运营期后才有收入。由于公司近几年BT项目、BOT项目和PPP项目等投资项目增多，大多仍处在建设期或运营初期，导致公司投资项目收入较少，出现亏损情况。

表6-45 发行人2017年度投资收益情况

单位：万元

产生投资收益的来源	本年发生额
权益法核算的长期股权投资收益	–35,144.55
可供出售金融资产等取得的投资收益	202.16
合 计	–34,942.39

六、有息债务分析

（一）有息债务余额

截至2018年3月31日，发行人有息债务总额为1,984,378.16万元。

表6-46 最近三年发行人有息债务构成情况

单位：万元

	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
短期有息负债	870,652.05	871,102.47	738,832.56	612,623.39
其中：短期借款	506,529.44	487,097.44	360,630.00	276,300.00
应付票据	90,860.26	103,114.83	79,957.24	41,451.94
一年内到期的非流动负债	139,399.19	147,027.03	164,382.16	131,008.29
其他流动负债（应付短期债券）	–	–	–	–
其他应付款（付息项）	133,863.16	133,863.16	133,863.16	163,863.16
长期有息负债	1,113,726.11	1,101,535.39	797,647.27	756,569.88
其中：长期借款	1,069,324.99	1,059,405.26	768,620.88	706,569.88
长期应付款（付息项）	44,401.13	42,130.13	29,026.39	–
应付债券	–	–	–	50,000.00
总有息负债	1,984,378.16	1,972,637.86	1,536,479.83	1,369,193.27

（二）有息债务期限结构

截至2018年3月31日，发行人有息债务的期限结构如下：

表6-47 截至2018年3月31日发行人有息债务期限结构

单位：亿元，%

项目	≤1年	(1,2]年	(2,3]年	(3,4]年	(4,5]年	＞5年	合计
金额	87.07	31.84	8.65	0.43	1.80	68.65	198.44
占比	43.88	16.05	4.36	0.22	0.90	34.59	–

（三）有息债务担保结构

截至2017年末，公司有息债务的担保结构如下：

表6-48 截至2017年末发行人有息债务担保结构

单位：万元，%

项目	余额	占比
短期借款		
质押借款	20,000.00	4.11
保证借款	67,168.00	13.79
信用借款	399,929.44	82.10
合 计	487,097.44	100.00
长期借款		
质押借款	694,184.68	58.07
保证借款	223,500.00	18.70
信用借款	277,720.59	23.23
小 计	1,195,405.26	100.00
减：一年内到期部分	136,000.00	
合 计	1,059,405.26	

（四）本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。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2018年3月31日；

2、假设本期债券的募集资金净额为20亿元，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净额20亿元计入截至2018年3月31日的资产负债表；

4、本期债券募集资金20亿元，其中16亿元用于偿还金融机构借款，剩余资金用于补充公司流动资金；

5、假设本期债券于2018年3月31日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

表6-49 合并资产负债表

单位：万元

项目	截至2018年3月31日（合并口径报表）		
	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	4,847,562.90	4,887,562.90	40,000.00
非流动资产合计	3,007,871.32	3,007,871.32	–
资产总计	7,855,434.21	7,895,434.21	40,000.00
流动负债合计	5,326,966.69	5,186,966.69	–140,000.00
非流动负债合计	1,216,515.09	1,196,515.09	–20,000.00
负债合计	6,543,481.78	6,383,481.78	–160,000.00
所有者权益合计	1,311,952.43	1,511,952.43	200,000.00
资产负债率	83.30%	80.85%	–2.45%

七、重大或有事项或承诺事项

（一）公司对外担保情况

截至2018年3月31日，公司及下属子公司对外担保余额合计10.06亿元。

表6-50 截至2018年3月31日对外担保情况表

单位：万元

被担保单位	担保余额	担保到期时间
重庆万利万达高速公路有限公司	12,000.00	2042/8/17
重庆万利万达高速公路有限公司	20,000.00	2043/2/4
重庆万利万达高速公路有限公司	68,565.25	2044/1/10
合 计	100,565.25	–

（二）诉讼、仲裁或行政处罚情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况。

（三）重要承诺事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在应披露的承诺事项。

（四）资产负债表日后事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在需要披露的资产负债表日后事项。

（五）其他重要事项

截至本募集说明书摘要签署日，发行人不存在需要披露的其他重要事项。

八、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至2018年3月31日，发行人所有权受限资产账面价值合计为93.19亿元，其中货币资金受限1.66亿元，主要是信用证保证金；无形资产－特许权为91.53亿元，主要用于质押借款。

表6-51 截至2018年3月31日所有权受限资产情况表

单位：万元

项 目	年末账面价值	受限原因
货币资金	16,648.73	缴存基金、保证金及各类押金
无形资产-特许权	915,296.44	质押借款
合 计	931,945.17	–

第五节 募集资金运用

一、本期债券募集资金运用计划

本期债券预计募集资金不超过20亿元（含20亿元）。募集资金中16亿元拟用于偿还金融机构借款，剩余资金用于补充公司流动资金。

1、偿还金融机构借款部分：

根据发行人自身财务状况及到期债务情况，公司拟定了偿还计划，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	融资主体	金融机构	本金余额	到期日	拟投入资金
1	中交一公局	中交财务有限公司	20,000	2019.6.1	20,000
2	中交一公局	中交财务有限公司	20,000	2018.11.15	20,000
3	中交一公局	中交财务有限公司	20,000	2018.12.4	20,000
4	中交一公局	中交财务有限公司	30,000	2018.12.4	30,000
5	中交一公局	中交财务有限公司	40,000	2018.12.4	40,000
6	中交一公局	中交财务有限公司	30,000	2018.11.8	30,000
合 计			160,000		160,000

2、补充流动资金

发行人拟将扣除发行费用、偿还金融机构借款后的剩余募集资金用于补充流动资金。

发行人所在行业为建筑业，主营业务为基建业务，基建业务又包括公路、铁路、市政、机场建筑、房屋建筑等相关领域，其中交通运输基建为发行人的核心业务，所属的行业性质决定了发行人在生产经营环节对资金和技术的需求较高，因此发行人需要保证账面上持续存有相当规模的流动资金。

本期债券募集资金可在一定程度上缓解公司未来经营和发展中流动资金压力，满足公司生产经营资金需求，有利于提高公司的整体业务经营能力和抵抗风险的能力。

因本期债券的核准和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据本期债券募集资金的实际到位时间、发行人债务结构调整需求，本着有利于优化公司资本结构、减少公司利息费用的原则，对具体运用计划进行适当的调整。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以2018年3月31日发行人财务数据为基准，假设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，发行人合并财务报表的资产负债率水平将略有下降，由发行前的83.30%下降为发行后的80.85%，将下降2.45个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将亦将有所下降，由发行前的78.95%下降为发行后的74.93%，将下降5.56个百分点。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以2018年3月31日发行人财务数据为基准，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，发行人合并财务报表的流动比率将由发行前的0.91增加至发行后的0.94，母公司财务报表的流动比率将由发行前的0.78增加至发行后的0.82。发行人流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力有所增强。

三、募集资金监管机制

（一）募集资金使用计划

发行人将严格按照募集说明书承诺的资金安排使用募集资金。发行人设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。发行人将定期对募集资金的使用状况进行核查监督，确保募集资金的使用符合募集说明书中披露的用途。

（二）募集资金管理制度

发行人根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等国家相关政策法规和公司有关的管理规定，结合公司的实际情况，在公司内建立了规范、高效、有序的财务管理体系，制定并完善了一系列的财务管理制度和财务组织规范。通过完善的内部管理制度和严格的规范流程，发行人将确保本期债券募集资金按照证监会核准的用途使用，降低偿付风险，保证本期债券持有人的合法权益。

根据发行人与受托管理人签订的《债券受托管理协议》，发行人募集资金使用及专项账户运作情况将定期在受托管理事务报告中披露，而受托管理事务报告将在每年六月三十日前向市场公告。

四、募集资金专项账户管理安排

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立了本期公司债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户相关信息如下：

账户名称：中交第一公路工程局有限公司2018年公开发行可续期公司债券（第一期）

开户银行：中国光大银行股份有限公司北京朝内支行

银行账户：35020188005123161

大额支付号：303100000039

第六节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

1、中交一公局集团有限公司2015年度、2016年度和2017年度经审计的财务报告和2018年一季度未经审计的财务报表；

2、中信证券股份有限公司关于中交第一公路工程局有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券的核查意见；海通证券股份有限公司关于中交第一公路工程局有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券的核查意见；

3、北京市嘉源律师事务所关于中交第一公路工程局有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券的法律意见；

4、中交一公局集团有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券信用评级报告；

5、中交第一公路工程局有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券持有人会议规则；

6、中交第一公路工程局有限公司2018年面向合格投资者公开发行可续期公司债券受托管理协议；

7、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、主承销商处查阅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）查阅募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

发行人：中交一公局集团有限公司
住所：北京市朝阳区管庄周家井
联系地址：北京市朝阳区管庄周家井世通大厦A座15层
法定代表人：都业洲
联系人：刘浩
联系电话：010-6516 8093
传真：010-6516 8085

主承销商：中信证券股份有限公司
住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座
联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人：张佑君
联系人：王艳艳、李琦、黄晨源、刘成
联系电话：010-6083 8498
传真：010-6083 3504

主承销商：海通证券股份有限公司
住所：上海市广东路689号
联系地址：北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层
法定代表人：周杰
联系人：夏坤、杨杰、刘芝旭、夏凡博、吴叶菁、周凌峰、孙慧康
联系电话：010-5706 1507
传真：010-8802 7190

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对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、专业会计师或其他专业顾问。

发行人：中交一公局集团有限公司
2018年10月12日