（上接B5版）

中民投控股有限投资	美元私募债	美元	保证	364天	2017年5月9日	4.40%	10,000.00	到期全部偿付
思诺国际集团	美元优先票据	美元	无	10年	2016年11月1日	4.60%	40,000.00	按时偿付
思诺国际集团	瑞典克朗次级票据	瑞典克朗	无	30年	2017年9月22日	3.60%	275,000.00	尚未还本付息
亿达发展有限公司	公司债券	人民币	无	5年	2015年9月24日	6.00%	100,000.00	按时偿付
亿达发展有限公司	公司债券	人民币	无	3年	2016年3月8日	6.50%	200,000.00	按时偿付
亿达中国	美元优先票据	美元	无	3年	2017年4月20日	6.95%	30,000.00	按时偿付
中民新能	公司债券	人民币	不可撤销连带责任担保	3年	2017年8月2日	6.50%	30,000.00	按时偿付
中民投国际投资控股	美元私募债	美元	保证	364天	2017年9月6日	4.60%	6,250.00	到期全部偿付
中民投国际投资	定向债务融资工具	人民币	无	3年	2017年9月22日	6.5%	10,0000.00	尚未还本付息

截至本募集说明书签署之日，发行人无违约或延迟支付债券或其他债务融资工具的记录。

（四）本次发行后的累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产比例

截至2018年6月30日，发行人及中民嘉业下属公司亿达发展有限公司存续小公募公司债券合计金额84.8亿元，本期债券拟发行总额不超过人民币25亿元（是额发行的情况下），本期债券全部发行结束后公司累计公开发行债券余额为109.8亿元。截至2018年6月30日，发行人合并报表净资产为7,755,651.18万元，本期债券全部发行完成后，公司累计公开发行债券余额占2018年6月30日发行人净资产比例约为14.05%，未超过最近一期末净资产规模的40%。

（五）公司最近三年有关财务指标

报告期内，发行人主要偿债指标如下（合并口径）：

项目	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日（重新表述）
流动比率（倍）	1.01	1.08	1.35	1.17
速动比率（倍）	0.88	0.98	1.03	0.84
资产负债率（%）	74.95	74.89	73.57	67.23
利息倍数（倍）	1.20	1.93	1.51	3.08
项目	2018年6月30日	2017年度	2016年度	2015年度（经重述）
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
应收账款周转率（次/年）	3.23	9.06	17.80	24.82
存货周转率（次/年）	0.72	1.06	0.55	0.08
总资产报酬率（%）	1.53	5.28	3.78	6.12
净资产收益率（%）	1.63	7.47	6.12	10.35
EBIT利息保障倍数（倍）	1.20	1.93	1.51	3.08
EBITDA利息保障倍数（倍）	1.36	2.06	1.57	3.11

注：1（1）流动比率＝流动资产／流动负债

（2）速动比率＝（流动资产－存货）／流动负债

（3）资产负债率＝（负债总额／资产总额）×100%

（4）利息倍数＝（税前利润总额＋财务费用中的利息支出）/（财务费用中的利息支出＋资本化利息）

（5）贷款偿还率＝实际贷款偿还额／应偿还贷款额×100%

（6）利息偿付率＝实际支付利息／应付利息×100%

（7）应收账款周转率＝营业收入／（（期初应收账款＋期末应收账款）/2）

（8）存货周转率＝营业成本／（（期初存货＋期末存货）/2）

（9）总资产报酬率＝（税前利润总额＋财务费用中的利息支出）/（（期初总资产＋期末总资产）/2）×100%

（10）净资产收益率＝（净利润/（（期初净资产＋期末净资产）/2）×100%

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：中国民生投资股份有限公司

英文名称：China Minsheng Investment Group Corp., Ltd.

法定代表人：李休珍

设立日期：2014年5月9日

注册资本：人民币5,000,000.00万元

实缴资本：人民币4,094,600.00万元

住所：上海市黄浦区中山南路100号23层

邮编：200010

信息披露事务负责人：史玉伟

信息披露事务负责人联系方式：021-23199218

所属行业：综合

统一社会信用代码：91310000301598720A

经营范围：股权投资、股权投资管理、商务咨询（不得从事代理记账）、实业投资、资产管理、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】

主营业务：股权投资、资产管理、公务机运营、新能源开发、不动产投资运营、物业管理、融资租赁、保险和再保险及海外投资并购等国际化业务。

（小公司要事局于2018年8月13日作出决议，解聘李休珍的总裁职务，聘任吕本毅担任总裁一职，根据公司章程，公司总裁为法定代表人，相关工商变更登记正在办理中。）

二、发行人设立及法际控制人变更情况

（一）历史沿革

1、公司设立

本公司系59家民营企业共同出资设立的股份有限公司，于2014年5月9日取得上海市工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：310000000125935），公司设立时的注册资本为人民币5,000,000.00万元，其中发起人及认缴的注册资本情况如下：

序号	投资方名称	认缴注册资本金额（万元）	占比
1	包头嘉康环基投资有限公司	100,000	2.00%
2	北京亿润创智投资管理中心（有限合伙）	100,000	2.00%
3	北京巨人多赢投资管理中心（有限合伙）	100,000	2.00%
4	北京江河置业有限公司	30,000	0.60%
5	北京华鼎通投资中心（有限合伙）	100,000	2.00%
6	北京盈生创新投资中心（有限合伙）	100,000	2.00%
7	北京康讯投资中心（有限合伙）	100,000	2.00%
8	宁波鸿凯商贸有限公司	100,000	2.00%
9	北京普泰投资管理中心（有限合伙）	60,000	1.20%
10	北京微恒资本管理有限公司	30,000	0.60%
11	北京爵盛科技有限公司	30,000	0.60%
12	世嘉投资集团（杭州）有限公司	30,000	0.60%
13	红豆集团有限公司	50,000	1.00%
14	红狮投资集团有限公司	100,000	2.00%
15	西藏融汇投资管理有限公司	30,000	0.60%
16	苏宁电器集团有限公司	30,000	0.60%
17	泛海建设集团投资有限公司	100,000	2.00%
18	亨通集团有限公司	50,000	1.00%
19	宗申产业集团有限公司	40,000	0.80%
20	武汉盈信达投资合伙企业（有限合伙）	60,000	1.20%
21	陕西大唐西市投资有限公司	30,000	0.60%
22	陕西荣民文化产业发展有限公司	30,000	0.60%
23	和润集团有限公司	100,000	2.00%
24	科创投资集团有限公司	70,000	1.40%
25	粹华投资集团有限公司	100,000	2.00%
26	泰安虹邦投资有限公司	30,000	0.60%
27	深圳前海趣考投资控股有限公司	50,000	1.00%
28	新华联合冶金控股集团有限公司	30,000	0.60%
29	福建阳光集团有限公司	100,000	2.00%
30	广西海棠资产管理有限公司	50,000	1.00%
31	万兴投资管理有限公司	40,000	0.80%
32	山东方通石油化工集团有限公司	100,000	2.00%
33	山西宝山矿业有限公司	100,000	2.00%
34	山西红丰兴业焦煤集团有限公司	50,000	1.00%
35	天津凯金国际贸易有限公司	30,000	0.60%
36	在宇荣盛投资有限公司	30,000	0.60%
37	天津天远信息企业管理咨询有限公司	30,000	0.60%
38	北京睿嘉融信投资管理中心（有限合伙）	30,000	0.60%
39	北京润地汇通投资中心（有限合伙）	30,000	0.60%
40	沈阳东北总部基地产业发展有限公司	30,000	0.60%
41	上海人和投资管理有限公司	30,000	0.60%
42	甘肃盛达集团股份有限公司	40,000	0.80%
43	上海阳光投资（集团）有限公司	30,000	0.60%
44	锦绣前程投资股份有限公司	30,000	0.60%
45	宝格投资有限公司	50,000	1.00%
46	大连顺和商业地产有限公司	30,000	0.60%
47	广州本晶投资咨询有限公司	30,000	0.60%
48	九洲泰和国际投资有限公司	30,000	0.60%
49	山东东岳化工有限公司	100,000	2.00%
50	上海国鹏投资中心（有限合伙）	100,000	2.00%
51	上海辉煌实业有限公司	30,000	0.60%
52	上海新云实业发展有限公司	100,000	2.00%
53	天津弘寿商贸有限公司	30,000	0.60%
54	亿达投资有限公司	30,000	0.60%
55	中能成投资（北京）有限公司	30,000	0.60%
56	中嘉（麻通）投资中心（有限合伙）	100,000	2.00%
57	广西金岳伯能源集团有限公司	40,000	0.80%
58	中泰信托有限责任公司	200,000	4.00%
59	北京国信保泰投资顾问有限公司	1,500,000	30.00%
合计		5,000,000	100.00%

2、股东2018年10月10日公司股权结构及注册资本实缴情况

截至2018年10月10日，本公司共有63位股东，实缴注册资本为人民币4,094,600.00万元，以货币方式缴纳。

股东名单、持股比例及注册资本实缴情况如下：

序号	投资方名称	认缴注册资本金额（万元）	占比	实收资本金额（万元）	占比
1	亿达投资有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
2	西藏融汇投资管理有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
3	北京微恒资本管理有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
4	陕西大唐西市投资有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
5	陕西荣民文化产业发展有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
6	包头嘉康环基投资有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
7	山东东岳化工有限公司	140,000.00	2.80%	140,000.00	2.80%
8	广西金岳伯能源集团有限公司	40,000.00	0.80%	40,000.00	0.80%
9	上海辉煌实业有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
10	中能成投资（北京）有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
11	世嘉投资集团（杭州）有限公司	40,000.00	0.80%	40,000.00	0.80%
12	苏宁电器集团有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
13	亨通集团有限公司	50,000.00	1.00%	50,000.00	1.00%
14	宗申产业集团有限公司	90,000.00	1.80%	90,000.00	1.80%
15	和润集团有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
16	新华联合冶金控股集团有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
17	北京亿润创智科技有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
18	北京华鼎通投资中心（有限合伙）	50,000.00	1.00%	50,000.00	1.00%
19	北京康讯投资中心（有限合伙）	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
20	北京普泰投资管理中心（有限合伙）	10,000.00	0.20%	10,000.00	0.20%
21	武汉盈信达投资合伙企业（有限合伙）	60,000.00	1.20%	60,000.00	1.20%
22	科创投资集团有限公司	3,494.44	0.07%	3,494.44	0.07%
23	大连顺和商业地产有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
24	山西宝山矿业有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
25	山西红丰兴业焦煤集团有限公司	50,000.00	1.00%	50,000.00	1.00%
26	红狮投资集团有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
27	粹华投资集团有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
28	福建阳光集团有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
29	广西海棠资产管理有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
30	山东方通石油化工集团有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
31	信发集团有限公司1	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
32	北京睿嘉融信投资管理中心（有限合伙）	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
33	北京润地汇通投资中心（有限合伙）	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
34	红豆集团有限公司	25,000.00	0.50%	25,000.00	0.50%
35	万兴投资管理有限公司	40,000.00	0.80%	40,000.00	0.80%
36	甘肃盛达集团股份有限公司	15,000.00	0.30%	15,000.00	0.30%
37	锦绣前程投资股份有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
38	中泰信托有限责任公司	200,000.00	4.00%	140,000.00	2.80%
39	粹菊市天悦城企业投资有限公司	50,000.00	1.00%	50,000.00	1.00%
40	天津汇文资产管理中心（有限合伙）	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
41	沧州中铁装备制造材料有限公司	70,000.00	1.40%	70,000.00	1.40%
42	河北渤海煤炭化有限公司	70,000.00	1.40%	70,000.00	1.40%
43	盛达矿业股份有限公司	25,000.00	0.50%	25,000.00	0.50%
44	华鼎通国际招商集团有限公司	50,000.00	1.00%	50,000.00	1.00%
45	深圳市前海恒利汇通投资有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
46	山东奥德燃气有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
47	吉林省南沐屠畜食贸易有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
48	奥德国际投资有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
49	上海恒福投资有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
50	江阴国海商业保理有限责任公司	26,505.56	0.53%	26,505.56	0.53%
51	正大光明企业管理有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
52	陆家嘴国际信托有限公司	110,000.00	2.20%	110,000.00	2.20%
53	西部信托有限公司	20,000.00	0.40%	20,000.00	0.40%
54	国通信托有限公司	30,000.00	0.60%	30,000.00	0.60%
55	宁夏万家汇聚投资管理有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
56	江苏红豆实业股份有限公司	75,000.00	1.50%	75,000.00	1.50%
57	西藏信托有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
58	深圳海之威博达管理中心（有限合伙）	14,000.00	0.28%	14,000.00	0.28%
59	江苏民营投资股份有限公司	84,600.00	1.69%	84,600.00	1.69%
60	天安人寿保险股份有限公司	190,000.00	3.80%	190,000.00	3.80%
61	上海国之杰投资发展有限公司	100,000.00	2.00%	100,000.00	2.00%
62	黑龙江省嘉志建筑材料有限公司	26,000.00	0.52%	26,000.00	0.52%
63	霍尔果斯市国信保泰创业投资有限公司	845,400.00	16.91%	–	0.00%
合计		5,000,000	100.00%	4,074,600	81.89%

2、截至2018年10月10日公司实缴注册资本人民币20亿元，实缴人民币14亿元，剩余未缴足部分根据公司章程将于2019年4月30日之前分期缴足。

霍尔果斯市国信保泰投资股份有限公司认缴注册资本人民币84.54亿元，尚未出资，未缴足部分根据《公司章程》将于2024年10月31日之前分期缴足。

（二）长期股权及主要长期股权情况

截至目前，霍尔果斯市国信保泰创业投资有限公司，认缴注册资本金额为16.91%，实际未出资；中泰信托有限责任公司认缴注册资本为4%，目前实际出资2.80亿元，其余股东均按认缴金额实际出资，出资比例最多不高于4%。

依据中民投公司章程第二十九条，公司股东享有下列权利，其中第一项和第二项规定：

“（一）依据其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；其中，北京国信保泰投资顾问有限公司‘依据其实际缴纳的股份份额获得股利和其他形式的利益分配。

（霍尔果斯市国信保泰创业投资有限公司已吸收合并北京国信保泰投资顾问有限公司，北京国信保泰投资顾问有限公司的股东地位已由霍尔果斯市国信保泰创业投资有限公司取代，北京国信保泰投资顾问有限公司已注销。）

（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；其中，北京国信保泰投资顾问有限公司应根据实际缴纳的股份份额依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权。”

由于霍尔果斯市国信保泰创业投资有限公司目前暂未出资，因此依据公司章程不享有相应的股东权利。公司目前股东实际缴纳的股份份额最多不超过公司股本的4%，均做到，截至目前发行人无因股权及关际控制人

公司成立之初，为使公司人缴注册资本于成立时达到人民币500亿元，同时出为在公司股份缴足前给新股东增资扩股公司，公司在设立时由北京国信保泰投资顾问有限公司作为发起人股东认缴注册资本金额的30%。但北京国信保泰投资顾问有限公司自身不会实缴注册资本，其认缴注册资本将由公司新股东按比例增资扩股方式缴纳。公司在设立时国信保泰投资顾问有限公司所持公司股份并履行实缴义务的方式完成，公司成立之初并无明确受让安排与受让对象，根据本来新老股东增资扩股实际情况确定，此安排便于为本来新老股东增资扩股留必要操作空间。

依据中民投公司章程第十七条：“公司股份总数为500亿股，公司发行的所有股份均为普通股。”因此各股东所享有的权利分别对应各自的持股比例。

依据中民投公司章程第七十条中规定的公司决策机制：

“股东大会做出普通决议应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的过半数通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。”

霍尔果斯市国信保泰创业投资有限公司中泰信托有限责任公司是瑞认缴注册资本后，公司经审和决策机制将保持稳定。无单一股东获得超过50%的表决权，因此对于公司经营和决策机制不会产生重大影响。

（三）发行人不际控制人变动情况

截至本募集说明书签署之日，发行人无实际控制人，不涉及实际控制人的变动情况。

（四）发行人重大资产重组情况

发行人2016年4月收购思诺国际保险控股权及2016年11月收购亿达中国控股权之交易构成重大资产重组，前述两笔交易概况如下：

收购时间	收购基本情况
2016年11月	中民嘉业全资子公司嘉怡（国际）投资有限公司以2.2亿美元现收购了亿达中国（HK.3639）13.70亿股股份，占亿达中国53.02%的股权，报告期末，嘉怡（国际）投资有限公司的持股比例为61.18%。
2016年4月	中民投国际投资以25.68亿美元收购白山保险集团有限公司（White Mountains Insurance Group, Ltd.，以下简称“白山保险”）旗下全资子公司——思诺国际保险集团（Sinno International Insurance Group Ltd.）公司股权。

参考《上市公司重大资产重组管理办法》第十二条之规定进行测算后，依据第十二条第二款，中民投于2016年收购思诺国际保险及亿达中国之资产购买行为构成重大资产重组，相关测算如下：

	2015年度资产总额（亿元）	占中民投2015年度资产总额的比例	是否构成重大资产重组
亿达中国	74.73	160.24%	是
思诺国际保险	68.97	147.88%	是
中民投	46.64		

备注：（1）亿达中国2015年度营业收入数据来源于其港交所公告的财务报表。

（2）思诺国际保险2015年度营业收入数据来源于思诺国际保险2016年度经审计的财务报表，其资产单位为美元，折算为人民币采用的算汇来为2015年度人民币汇率中间价的算术平均值，即1美元=6.2284人民币。

公司2016年4月收购思诺国际保险集团控股权及2016年11月收购亿达中国控股权两笔交易不涉及对赌条款和协议。

针对公司2016年4月收购思诺国际保险集团控股权及2016年11月收购亿达中国控股权两笔交易，公司编制重组前一年（即2015年度）及2016年度备考财务报告，该等备考财务报告已经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审阅。

本次备考财务报表的编制基础：

1、按照中国证券监督管理委员会颁布的《信息披露内容与格式准则第24号－公开发行公司债券申请文件》（以下简称“格式准则第24号”）的要求，本公司为发行债券的向中国证券监督管理委员会和上海证券交易所申报，按照特殊年份的编制了本备考合并财务报表。

本备考合并财务报表系假设拟注二中所述的交易（即收购亿达中国和思诺保险集团之交易，下同）已经于2014年12月31日（以下简称“合并基准日”）完成，并按照交易完成后的股权架构，以本集团、思诺保险集团和亿达中国的财务报表为基础，按照以下所述主要假设和例外编制而成的主要会计政策和会计估计进行调整后编制。

本集团按照中国企业会计准则编制的2015年度和2016年度财务报表经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留审计意见。

思诺保险集团2015年度和2016年度按照香港财务报告准则编制的财务报表经安永会计师事务所审计，并出具了标准无保留审计意见。

本公司基于思诺保险集团和亿达中国的上述财务报表在编制本备考合并报表时按照中国企业会计准则对准则差异进行了调整。

本集团、思诺保险集团和亿达中国以下合称为“经扩大集团”。

主要假设包括：

（1）收购思诺保险集团

A、假设于合并基准日，本公司已完成本次收购，即使用现金对价2,568,440.045美元（以下简称“思诺合并对价”）取得思诺保险集团100%普通股股权（不包括其持有的OneBeacon Insurance Group, Ltd.、Symetra Financial Corporation、Tuckerman Capital II, L.P.、Tuckerman Capital III, L.P.以及Ironshore Inc.的全部股权）。

B、上述款项于2016年4月支付，因此，于2014年12月31日，经扩大集团将其记录为其他应付款。

C、由于思诺保险集团在本次交易前后与本公司不受同一最终控股方的控制，因此对于本次收购遵循非同一控制下企业合并的会计处理原则，即于2014年12月31日将思诺保险集团的可辨认净资产根据下段所述原则纳入备考合并财务报表。

本公司根据企业评估的2016年4月18日各项账面可辨认资产和负债的评估增减额，调整其2014年12月31日可辨认净资产；对于思诺保险集团于2016年4月18日账面已不存在的资产和负债，仍按2014年12月31日的账面价值确定。

D、上述2014年12月31日的收购对价和可辨认净资产公允价值的差异作为收购思诺保险集团形成的商誉。

E、在编制2015年度和2016年度备考合并利润表时，经扩大集团将思诺保险集团2015年度和2016年度的利润表项目并入本备考合并财务报表，同时考虑所做的可辨认净资产公允价值的调整对利润表的影响。

F、思诺保险集团根据原薪酬计划因该项收购需支付给员工奖金，其中：因收购完成即支付的一次性奖金，假设于2014年12月31日则满足支付条件，计入2014年12月31日的权益和应付职工薪酬；因收购完成但自收购日起需满足服务期限要求后支付的奖金，假设自2014年12月31日起至服务期结束按直线法计提。

（2）收购亿达中国

A、假设于合并基准日，本公司已完成本次收购，即使用现金对价港币3,014,000,000元，折合人民币2,673,056,320元（按照2016年11月18日实际收购日港币对人民币汇率中间价0.8869计算）（以下简称“亿达合并对价”）获得亿达中国1,370,000,000股股份，占亿达中国已发行总股本的53.02%，不考虑对价后2014年12月31日亿达所收购日的汇率变动影响。

B、上述款项于2016年11月支付，因此，于2014年12月31日，经扩大集团将其记录为其他应付款。

C、由于亿达中国在本次交易前后与本公司不受同一最终控股方的控制，因此对于本次收购遵循非同一控制下企业合并的会计处理原则，即于2014年12月31日将亿达中国的可辨认净资产根据下段所述原则纳入备考合并财务报表。

本公司根据企业评估的2016年11月18日各项账面可辨认资产和负债的评估增减额，调整其2014年12月31日可辨认净资产；对于亿达中国于2014年12月31日是否存在，对于亿达中国于2016年11月18日账面已不存在的可辨认资产和负债，仍按2014年12月31日的账面价值确定。

D、上述2014年12月31日的收购对价和可辨认净资产公允价值的差异作为收购亿达中国形成的负商誉，计入经扩大集团2014年12月31日的未分配利润。

E、在编制2015年度和2016年度备考合并利润表时，经扩大集团将亿达中国2015年度和2016年度的利润表项目并入本备考合并财务报表，同时考虑所做的可辨认净资产公允价值的调整对利润表的影响。

（3）本备考合并财务报表未考虑上述交易中可能产生的交易费用、流转税及其他税项影响。

（4）基于编制本备考合并财务报表的特定目的，本备考合并财务报表仅列示本财务报表期间经扩大集团的备考合并财务状况和经营成果，未列示备考公司层面财务报表及相关附注。此外，本集团管理层认为，相关期间的备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表对作为特定用途的本备考合并财务报表的使用者无重大实质意义，因此本备考合并财务报表未编制备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表。同时本备考合并财务报表仅列示与本备考合并财务报表编制基础相关的有限备考合并财务报表附注，未披露风险管理、分部报告和资产负债表日后事项等信息。

2、本备考合并财务报表以持续经营为基础编制。

3、固有限制

除上述所述的假设外，本备考合并财务报表未考虑其他与本次交易可能相关的事项的影响。本备考合并财务报表根据假设附注二所述的交易已于2014年12月31日完成而形成的架构编制，其编制具有某些能够影响信息可靠性的固有限制，未必真实反映如果本次交易于2014年12月31日完成的情况下经扩大集团于2015年12月31日和2016年12月31日的财务状况，以及2015年度和2016年度经扩大集团的经营成果。

本备考合并报表仅为本公司发行债券目的向中国证券监督管理委员会和上海证券交易所报送申请文件使用。

二、2015年及2016年备考合并财务报表

（1）2015年及2016年备考合并资产负债表

单位：元

资产	2016年12月31日(未经审计)	2015年12月31日(未经审计)
流动资产		
货币资金	36,584,500.905	30,931,850.525
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	36,397,929.835	28,431,993.150
应收款项类投资	4,700,489.160	1,177,686.695
应收票据	30,510.274	540,000
应收账款	1,950,852.583	838,378.809
预付款项	1,119,918.464	3,816,657.802
应收股利	7,073.969	2,913.561
应收利息	187,615.611	159,642.546
应收保费	2,737,599.068	2,101,168.146
应收分保账款	327,693.107	216,924.228
应收分保合同准备金	1,183,515.750	957,771.811
其他应收款	9,205,324.279	12,244,607.033
存货	33,283,745.165	31,493,273.862
划分为持有待售的资产	3,517,445.974	9,654,151.449
一年内到期的非流动资产	5,123,748.221	1,553,027.054
其他流动资产	2,434,548.222	1,106,060.271
流动资产合计	138,792,519.587	124,686,646.942
非流动资产		
可供出售金融资产	2,561,159.076	2,926,404.082
长期应收款	16,703,720.516	4,454,559.923
长期股权投资	15,148,491.736	7,452,659.431
投资性房地产	39,697,827.534	36,914,996.329
固定资产	8,362,013.335	2,013,220.078
在建工程	5,566,533.909	5,877,878.108
无形资产	2,474,797.242	1,919,203.694
生产性生物资产	2,199.385	–
商誉	4,499,348.246	3,455,981.930
长期待摊费用	1,053,166.061	1,345,056.261
递延所得税资产	3,708,085.350	2,911,369.970
其他非流动资产	33,455,329.853	25,458,820.923
非流动资产合计	133,232,672.343	94,730,150.729
资产总计	272,025,191.830	219,416,797.671
流动负债		
短期借款	33,552,050.448	34,877,359.879
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	515,380.826	413,462.102
应付票据	368,922.341	323,886.599
应付账款	3,794,625.240	2,914,890.712
预收款项	4,690,701.072	4,940,702.255
应付职工薪酬	2,222,377.773	1,797,805.611
应交税费	2,913,804.121	5,000,986.209
应付利息	868,621.435	213,270.085
应付股利	460,673.075	1,830,952.622
其他应付款	19,279,120.352	32,258,675.773
应付分保账款	1,131,384.334	779,787.618
保险合同准备金	5,590,665.583	4,693,138.911
划分为持有待售的负债	178,189.394	7,398,019.636
一年内到期的非流动负债	5,405,846.590	6,031,619.124
其他流动负债		
–应付债券	21,676,392.668	4,632,957.960
–其他	176,804.151	83,099.647
流动负债合计	102,825,559.403	108,190,615.109
非流动负债		
长期借款	38,509,411.661	17,266,776.961
长期应付款	17,173,223.374	15,624,903.709
递延所得税负债	8,819,201.401	7,727,837.197
应付债券	21,400,851.414	5,270,269.062
其他非流动负债		
–保险合同准备金	7,682,795.628	7,233,807.477
–其他	4,129,004.652	859,613.582
非流动负债合计	97,714,488.130	53,983,207.988
负债合计	200,540,047.533	162,173,823.097
股东权益		
股本	38,900,000.000	34,200,000.000
资本公积	1,297,450.741	563,761.851
减：库存股	400,000.000	200,000.000
其他综合收益	507,208.145	-699,946.779
盈余公积	564,895.267	400,000.000
未分配利润	9,582,239.146	9,538,087.274
归属于母公司股东权益合计	50,451,793.299	43,801,902.346
少数股东权益合计	21,033,350.998	13,441,072.228
股东权益合计	71,485,144.297	57,242,974.574
负债及股东权益总计	272,025,191.830	219,416,797.671

（2）2015年及2016年备考合并利润表

单位：元

	2016年度(未经审计)	2015年度(未经审计)
一、营业总收入	25,342,250.225	17,893,860.170
减：营业成本	19,826,833.479	10,766,859.795
税金及附加	696,213.717	771,599.555
销售费用	464,250.150	280,017.432
管理费用	4,618,888.182	3,903,781.123
财务费用-净额	2,397,769.629	1,012,899.962
资产减值损失	549,974.992	95,288.811
加：公允价值变动损益	1,217,934.208	1,306,947.762
投资收益	2,179,561.217	1,291,440.310
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	802,682.643	167,686.282
二、营业利润	185,815.501	3,661,801.564
加：营业外收入	863,550.757	3,347,279.880
减：营业外支出	192,860.957	166,035.204
三、利润总额	856,505.661	6,843,046.240
减：所得税费用	364,217.086	1,116,609.498
四、净利润	492,288.575	5,726,436.742
归属于母公司股东的净利润	209,047.139	5,067,552.035
少数股东损益	283,241.436	658,884.707
五、其他综合收益的税后净额	1,350,249.295	-602,911.918
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额	1,207,154.924	-693,020.862
以后将重分类进损益的其他综合收益		
一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	-44,233.846	–
–外币报表折算差额	562,415.671	177,289.903
–可供出售金融资产公允价值变动	686,528.443	-872,134.465
–其他	2,444.656	1,823.700
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	143,094.371	90,108.944
六、综合收益总额	1,842,537.870	5,123,524.824
归属于母公司股东的综合收益总额	1,416,202.063	4,374,531.173
归属于少数股东的综合收益总额	426,335.807	748,993.651

三、发行人重要权益投资情况

1、重要权益投资基本情况

截至2018年6月30日，发行人重要权益投资概况如下：

序号	公司全称	注册资本/股本（万元）	持股比例	
			直接	间接
1	中民未来投股集团有限公司（原名“中民物业有限责任公司”）	400,000	67.00%	8.00%