

股票代码：601886

股票简称：江河创建

公告编号：临2017-011

## **江河创建集团股份有限公司**

### **关于公开发行公司债券预案的公告**

本公司及监事会全体成员保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。

#### **一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明**

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，经对照自查，江河创建集团股份有限公司（以下简称“江河集团”、“公司”或“本公司”）董事会认为，公司符合向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者（以下简称“合格投资者”）公开发行公司债券的条件。

#### **二、本次发行概况**

##### **（一）发行规模**

本次公开发行的公司债券规模不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元），且不超过发行前最近一期末净资产额的 40%。具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

##### **（二）发行方式**

本次发行的公司债券在获准发行后，可以一次发行或分期发行。具体发行方式提请股东大会授权董事会及根据市场情况和公司资金需求情况确定。

##### **（三）票面金额及发行价格**

本次发行的公司债券面值 100 元，按面值平价发行。

#### **（四） 发行对象及向公司股东配售的安排**

本次公司债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

#### **（五） 债券期限**

本次发行的公司债券期限为不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。本次公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据相关规定、市场情况和发行时公司资金需求情况予以确定。

#### **（六） 债券利率及确定方式**

本次发行的公司债券为固定利率债券，票面利率及其付息方式由公司与主承销商根据市场询价协商确定。

#### **（七） 募集资金用途**

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金、偿还有息债务及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况确定。

#### **（八） 偿债保障措施**

根据有关规定，提请股东大会授权董事会在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

#### **（九） 担保事项**

本次发行的公司债券为无担保债券。

## （十） 承销方式及上市安排

本次发行的公司债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的公司债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的公司债券于其他交易场所上市交易。

## （十一） 本次发行决议的有效期

关于本次发行公司债券事宜的决议有效期为自股东大会审议通过之日起二十四个月。

## （十二） 关于本次发行公司债券的授权事项

根据本次发行公司债券的安排，为提高本次公司债券发行及上市相关工作的效率，特提请公司股东大会授权公司董事会全权办理公司本次发行公司债券相关事宜，包括但不限于：

1、 根据相关法律、法规和公司股东大会决议，结合公司和市场的实际情况，制定及调整本次公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券利率及其确定方式、发行时机、是否设置回售或者赎回条款、评级安排、担保事项、还本付息的期限和方式、具体申购和配售安排、上市地点、偿债保障措施，以及在股东大会批准的募集资金用途范围内确定募集资金的具体使用等事宜；

2、 确定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》及制定《债券持有人会议规则》；

3、 确定并聘请中介机构；

4、 决定和办理本次发行的申报、上市及其他所必要的事项，包括但不限于制定、批准、签署、修改、公告与本次发行公司债券相关的各项文件、合同和协议，并根据审批机关以及法律法规的要求对申报文件进行相应补充或调整，以及根据法律法规及其他规范性文件进行相应的信息披露；

5、 如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉

及有关法律、法规及公司章程规定须由股东大会重新表决的事项外，授权董事会根据监管部门的意见对本次发行公司债券的具体方案等相关事项进行调整；

6、根据相关证券交易场所的债券发行及上市规则，在本次发行完成后，办理本次发行的公司债券上市相关事宜；

7、办理与本次公开发行公司债券有关的其他事项；

8、以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次债券发行的获授权人士，具体处理与本次发行有关的事务。上述获授权人士有权根据公司股东大会决议确定的授权范围及/或董事会的授权，代表公司在本次债券发行过程中处理与本次债券发行有关的上述事宜。

### 三、公司简要财务会计信息

#### （一）公司最近三年合并范围变化情况

##### 1、2016 年合并范围变化情况

（1）合并范围无新增公司

（2）合并范围内减少 3 家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
江河幕墙（印度）有限公司	公司注销	100%	不再纳入
江河幕墙阿塞拜疆有限公司	公司注销	100%	不再纳入
Elite Tech Holding Ltd	公司注销	100%	不再纳入

##### 2、2015 年度合并范围变化情况

（1）合并范围新增 1 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
Vision Eye Institute Limited	非同一控制下企业合并	97.71%	新纳入

（2）合并范围内减少 3 家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
墨西哥幕墙系统工程有限公司	转让全部股权	100%	不再纳入
江河幕墙越南有限公司	公司注销	100%	不再纳入
江河幕墙泰国有限公司	公司注销	100%	不再纳入

### 3、2014 年度合并范围变化情况

#### (1) 合并范围新增 2 家公司

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
梁志天设计师有限公司	非同一控制下企业合并	70%	新纳入
北京港源建筑装饰工程有限公司	非同一控制下企业合并	65%	新纳入

#### (2) 合并范围内减少 7 家公司

公司名称	不再纳入合并范围的原因	持股比例	合并范围变化情况
江河幕墙工程（阿联酋）有限责任公司	转让全部股权	49%	不再纳入
江河（卡塔尔）有限公司	转让全部股权	49%	不再纳入
江河幕墙澳大利亚有限公司	转让全部股权	100%	不再纳入
江河幕墙美洲有限公司	转让全部股权	100%	不再纳入
江河幕墙加拿大有限公司	转让全部股权	100%	不再纳入
江河澳大利亚控股有限公司	转让全部股权	100%	不再纳入
江河幕墙法国有限公司	公司注销	100%	不再纳入

#### (二) 公司最近三年资产负债表、利润表及现金流量表

华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）已对公司 2016 年度、2015 年度、2014 年度的财务报告进行了审计，并出具了会审字[2017]0132 号、[2016]1687 号、会审字[2015]1597 号标准无保留意见的审计报告。华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）认为公司财务报表在所有重大方面已经按照企业会计准则的规定编制，公允反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量。

公司最近三年财务报表如下：

## 合并资产负债表

单位：万元

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	435,018.30	350,857.84	249,501.62
应收票据	56,067.28	19,691.64	14,112.96
应收账款	1,181,679.82	1,093,305.66	1,036,314.04
预付款项	36,980.23	39,121.25	40,484.17
应收利息			
其他应收款	30,573.75	34,861.00	35,813.65
应收股利			
存货	205,059.66	313,887.13	353,428.15
划分为持有待售的资产			1,228.23
其他流动资产	41,781.03	2,369.78	3,192.43
<b>流动资产合计</b>	<b>1,987,160.08</b>	<b>1,854,094.31</b>	<b>1,734,075.26</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产	194,909.28	26,389.80	
持有至到期投资	85.38	16.13	16.13
长期股权投资	3,007.06	319.02	319.02
投资性房地产	391.02	445.74	497.11
固定资产	103,790.80	111,934.35	98,609.01
在建工程			10,917.35
无形资产	87,618.91	89,562.21	50,133.98
商誉	124,344.41	120,028.28	63,384.26
长期待摊费用	261.19	489.98	1,194.75
递延所得税资产	32,512.66	29,955.66	23,060.66
其他非流动资产	1,000.00		
<b>非流动资产合计</b>	<b>547,920.71</b>	<b>379,141.17</b>	<b>248,132.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,535,080.78</b>	<b>2,233,235.48</b>	<b>1,982,207.52</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	218,764.78	270,130.19	205,385.29
交易性金融负债			286.21
应付票据	268,350.78	281,260.20	298,377.62

应付账款	720,331.02	661,414.99	590,050.41
预收款项	168,172.05	151,648.50	138,000.91
应付职工薪酬	18,497.69	20,042.56	16,549.85
应交税费	12,806.50	26,285.88	20,118.77
应付利息	3,549.85	2,525.76	1,284.25
应付股利	3,160.48		3,531.46
其他应付款	12,669.16	16,318.86	30,798.21
一年内到期的非流动负债	73,302.46	1,885.05	
其他流动负债	197,276.53		
<b>流动负债合计</b>	<b>1,696,881.30</b>	<b>1,431,511.98</b>	<b>1,304,382.97</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款	7,272.81		1,775.03
应付债券	69,752.58	142,701.78	89,367.22
预计负债	374.36	357.82	13.44
递延所得税负债	14,173.67	8,589.26	2,084.67
递延收益-非流动负债	6,318.06	6,887.49	5,936.84
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>97,891.48</b>	<b>158,536.35</b>	<b>99,177.21</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,794,772.78</b>	<b>1,590,048.33</b>	<b>1,403,560.18</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>			
实收资本(或股本)	115,405.00	115,405.00	115,405.00
资本公积金	295,534.22	269,270.02	216,293.88
其它综合收益	24,056.10	1,730.81	2,802.35
专项储备			1,631.14
盈余公积金	21,854.22	19,943.73	19,042.32
未分配利润	211,330.33	189,625.14	168,802.20
外币报表折算差额			
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>668,179.86</b>	<b>595,974.70</b>	<b>523,976.89</b>
少数股东权益	72,128.14	47,212.45	54,670.45
<b>所有者权益合计</b>	<b>740,308.00</b>	<b>643,187.15</b>	<b>578,647.34</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>2,535,080.78</b>	<b>2,233,235.48</b>	<b>1,982,207.52</b>

### 合并利润表

单位：万元

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>营业总收入</b>	<b>1,523,958.55</b>	<b>1,615,658.96</b>	<b>1,590,427.67</b>
营业收入	1,523,958.55	1,615,658.96	1,590,427.67
<b>营业总成本</b>	<b>1,473,980.57</b>	<b>1,582,057.40</b>	<b>1,551,909.06</b>
营业成本	1,311,584.15	1,380,052.70	1,351,402.63
营业税金及附加	6,428.10	19,761.02	21,445.22
销售费用	20,277.29	21,288.54	21,035.76
管理费用	97,370.34	97,366.61	102,444.09
财务费用	10,037.49	23,112.27	19,174.51
资产减值损失	28,283.19	40,476.25	36,406.85
<b>其他经营收益</b>	<b>4,584.55</b>	<b>619.05</b>	<b>-5,178.95</b>
公允价值变动净收益			-286.21
投资净收益	4,596.50	619.05	-4,892.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-11.95		
<b>营业利润</b>	<b>54,574.48</b>	<b>34,220.61</b>	<b>33,339.66</b>
加：营业外收入	7,910.25	6,056.41	5,430.49
减：营业外支出	1,681.82	718.73	-254.93
其中：非流动资产处置净损失	1,499.54	91.71	162.09
<b>利润总额</b>	<b>60,802.91</b>	<b>39,558.29</b>	<b>39,025.08</b>
减：所得税	13,906.31	5,111.25	1,098.38
<b>净利润</b>	<b>46,896.60</b>	<b>34,447.04</b>	<b>37,926.70</b>
减：少数股东损益	11,740.42	3,194.23	10,236.62
归属于母公司所有者的净利润	35,156.18	31,252.81	27,690.09
加：其他综合收益	21,051.26	-1,084.97	-210.21
<b>综合收益总额</b>	<b>67,947.85</b>	<b>33,362.07</b>	<b>37,716.49</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	10,466.39	3,180.80	10,236.62
归属于母公司普通股股东综合收益总额	57,481.46	30,181.27	27,479.87
<b>每股收益：</b>			
基本每股收益	0.3000	0.2700	0.2400
稀释每股收益	0.3000	0.2700	0.2400

合并现金流量表

单位：万元

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,662,801.81	1,613,970.16	1,463,036.57
收到的税费返还	1,549.51	4,628.62	6,617.16
收到其他与经营活动有关的现金	14,523.32	12,352.92	16,897.03
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,678,874.64</b>	<b>1,630,951.71</b>	<b>1,486,550.76</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,330,561.44	1,344,279.65	1,250,332.67
支付给职工以及为职工支付的现金	115,247.02	111,064.29	110,404.04
支付的各项税费	54,674.34	36,273.31	52,703.72
支付其他与经营活动有关的现金	47,555.15	39,628.98	43,282.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,548,037.95</b>	<b>1,531,246.23</b>	<b>1,456,723.32</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>130,836.69</b>	<b>99,705.47</b>	<b>29,827.44</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	206,790.00		
取得投资收益收到的现金	4,611.55	657.33	515.39
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,557.59	2,001.39	1,454.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		598.61	
收到其他与投资活动有关的现金	1,703.08	2,033.91	45,028.94
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>216,662.22</b>	<b>5,291.24</b>	<b>46,999.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,095.90	8,257.38	31,521.67
投资支付的现金	366,239.34	25,350.89	767.73
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		109,254.57	
支付其他与投资活动有关的现金		1,041.79	4,755.23
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>375,335.23</b>	<b>143,904.62</b>	<b>37,044.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-158,673.01</b>	<b>-138,613.37</b>	<b>9,954.64</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	49,780.38	54,809.68	

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	49,780.38	54,809.68	
取得借款收到的现金	271,040.88	261,141.43	217,188.44
收到其他与筹资活动有关的现金	52,254.79	19,945.00	34,000.00
发行债券收到的现金	119,640.00	69,559.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>492,716.04</b>	<b>405,455.11</b>	<b>251,188.44</b>
偿还债务支付的现金	317,018.52	226,070.70	204,442.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,717.38	29,427.14	24,472.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	6,680.16	881.36	1,623.12
支付其他与筹资活动有关的现金	28,974.17	5,242.59	9,654.15
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>381,710.07</b>	<b>260,740.43</b>	<b>238,569.86</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>111,005.97</b>	<b>144,714.69</b>	<b>12,618.58</b>
汇率变动对现金的影响	2,965.27	-5,192.19	261.64
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>86,134.92</b>	<b>100,614.59</b>	<b>52,662.30</b>
期初现金及现金等价物余额	283,222.88	182,608.28	129,945.98
期末现金及现金等价物余额	369,357.80	283,222.88	182,608.28

### 母公司资产负债表

单位：万元

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	85,083.01	92,731.57	104,572.06
应收票据	18,213.22	4,923.28	884.12
应收账款	456,635.83	661,960.61	707,656.67
预付款项	7,582.60	5,240.28	13,846.73
其他应收款	125,846.04	125,615.90	34,935.87
应收股利	33,000.00	18,000.00	5,000.00
存货	38,016.72	157,907.86	204,554.34
其他流动资产	7,641.06	2,813.35	2,508.34
<b>流动资产合计</b>	<b>772,018.48</b>	<b>1,069,192.84</b>	<b>1,073,958.13</b>
<b>非流动资产：</b>			
持有至到期投资	85.38	16.13	16.13

长期股权投资	351,574.02	236,244.96	201,127.68
固定资产	29,635.73	37,410.46	38,884.56
无形资产	11,446.85	11,907.58	12,299.14
长期待摊费用	192.92	299.85	615.67
递延所得税资产	18,477.88	21,410.54	17,206.64
其他非流动资产	1,000.00		
<b>非流动资产合计</b>	<b>412,412.78</b>	<b>307,289.52</b>	<b>270,149.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,184,431.25</b>	<b>1,376,482.36</b>	<b>1,344,107.96</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款	36,500.00	96,253.92	60,500.00
应付票据	118,019.24	154,374.17	177,486.43
应付账款	209,932.52	340,667.55	300,630.36
预收款项	32,893.77	65,150.28	62,906.31
应付职工薪酬	2,517.65	5,272.90	6,285.21
应交税费	842.44	8,040.11	7,498.40
应付利息	3,365.54	2,303.64	826.59
应付股利	3,160.48		
其他应付款	38,436.24	99,160.26	174,712.97
一年内到期的非流动负债	73,302.46		
其他流动负债	128,714.32		
<b>流动负债合计</b>	<b>647,684.64</b>	<b>771,222.83</b>	<b>790,846.27</b>
<b>非流动负债：</b>			
应付债券	69,752.58	142,701.78	89,367.22
预计负债	374.36	357.82	13.44
递延收益-非流动负债	3,878.80	4,520.41	5,161.49
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>74,005.74</b>	<b>147,580.01</b>	<b>94,542.16</b>
<b>负债合计</b>	<b>721,690.38</b>	<b>918,802.83</b>	<b>885,388.43</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>			
实收资本(或股本)	115,405.00	115,405.00	115,405.00
资本公积金	221,846.84	221,846.84	221,846.84
其它综合收益	-2,562.83	-59.80	761.93
盈余公积金	21,854.22	19,943.73	19,042.32

未分配利润	106,197.64	100,543.76	101,663.44
<b>所有者权益合计</b>	<b>462,740.87</b>	<b>457,679.53</b>	<b>458,719.54</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>1,184,431.25</b>	<b>1,376,482.36</b>	<b>1,344,107.96</b>

### 母公司利润表

单位：万元

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>营业总收入</b>	<b>538,361.99</b>	<b>697,019.19</b>	<b>850,897.07</b>
营业收入	538,361.99	697,019.19	850,897.07
<b>营业总成本</b>	<b>543,047.87</b>	<b>730,978.69</b>	<b>853,325.01</b>
营业成本	500,955.57	637,430.73	758,354.31
营业税金及附加	1,951.24	5,050.35	6,811.82
销售费用	9,205.85	10,626.16	11,949.55
管理费用	31,175.46	37,744.71	41,709.82
财务费用	10,439.63	12,480.92	15,475.59
资产减值损失	-10,679.88	27,645.82	19,023.92
<b>其他经营收益</b>	<b>22,449.00</b>	<b>36,021.78</b>	<b>-33,395.64</b>
投资净收益	22,449.00	36,021.78	-33,395.64
<b>营业利润</b>	<b>17,763.12</b>	<b>2,062.28</b>	<b>-35,823.58</b>
加：营业外收入	5,520.93	3,254.43	3,106.48
减：营业外支出	178.64	424.26	111.96
其中：非流动资产处置净损失	46.44	20.40	41.72
<b>利润总额</b>	<b>23,105.40</b>	<b>4,892.45</b>	<b>-32,829.05</b>
减：所得税	4,000.54	-4,121.68	-4,804.64
<b>净利润</b>	<b>19,104.86</b>	<b>9,014.13</b>	<b>-28,024.42</b>
加：其他综合收益	-2,503.03	-821.74	480.64
<b>综合收益总额</b>	<b>16,601.84</b>	<b>8,192.39</b>	<b>-27,543.77</b>
<b>每股收益：</b>			
基本每股收益			
稀释每股收益			

### 母公司现金流量表

单位：万元

	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
<b>经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	745,090.06	799,028.79	695,645.55
收到的税费返还	548.62		
收到其他与经营活动有关的现金	4,848.91	2,257.04	58,403.25
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>750,487.59</b>	<b>801,285.83</b>	<b>754,048.79</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	602,973.58	652,925.08	677,651.26
支付给职工以及为职工支付的现金	30,726.35	36,111.99	39,054.35
支付的各项税费	12,156.05	8,798.68	17,311.93
支付其他与经营活动有关的现金	67,904.78	89,716.62	13,847.61
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>713,760.76</b>	<b>787,552.37</b>	<b>747,865.15</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>36,726.83</b>	<b>13,733.47</b>	<b>6,183.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	42,410.00		
取得投资收益收到的现金	8,011.27	20.65	106.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,006.65	488.63	1,290.22
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	#VALUE!	692.19	16.30
收到其他与投资活动有关的现金	845.15	919.89	803.58
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>52,273.08</b>	<b>2,121.36</b>	<b>2,216.96</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,340.47	1,920.34	4,999.99
投资支付的现金	104,211.72	110,998.75	608.14
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>105,552.20</b>	<b>112,919.09</b>	<b>5,608.14</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-53,279.12</b>	<b>-110,797.74</b>	<b>-3,391.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>			
取得借款收到的现金	178,140.00	170,812.92	60,500.00
收到其他与筹资活动有关的现金	8,155.57	21,208.28	34,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>186,295.57</b>	<b>192,021.20</b>	<b>94,500.00</b>
偿还债务支付的现金	118,253.92	81,990.60	68,500.00

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,916.98	19,892.43	21,062.72
支付其他与筹资活动有关的现金	27,509.81	2,829.38	7,018.20
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>166,680.71</b>	<b>104,712.41</b>	<b>96,580.93</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,614.86</b>	<b>87,308.79</b>	<b>-2,080.93</b>
汇率变动对现金的影响	-2,503.03	-821.74	480.64
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>559.54</b>	<b>-10,577.21</b>	<b>1,192.18</b>
期初现金及现金等价物余额	43,813.28	54,390.50	53,198.32
期末现金及现金等价物余额	44,372.82	43,813.28	54,390.50

### (三) 公司最近三年主要财务指标

#### 合并财务报表主要财务指标

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动比率（倍）	1.17	1.30	1.33
速动比率（倍）	1.05	1.08	1.06
资产负债率（%）	70.80%	71.20%	70.81%
项目	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	1.16	1.34	1.72
存货周转率（次）	5.04	4.13	3.48

上述财务指标计算方法如下：

- (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；
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额。

### (四) 管理层简明财务分析

公司管理层以最近三年公司财务报表为基础,对其资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力及可持续性、未来发展目标进行了如下分析:

## 1、资产结构分析

### (1) 资产状况

报告期内，公司资产结构如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	1,987,160.08	78.39%	1,854,094.31	83.02%	1,734,075.26	87.48%
非流动资产合计	547,920.71	21.61%	379,141.17	16.98%	248,132.26	12.52%
<b>资产合计</b>	<b>2,535,080.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,233,235.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,982,207.52</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司资产总额呈上升趋势，资产结构总体较为稳定。公司目前的资产构成符合公司现有的经营特点，结构稳定反映了公司业务模式较为成熟，与公司的基本情况相适应。流动资产是公司资产的主要构成，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日，公司流动资产占总资产的比重分别为 87.48%、83.02% 和 78.39%。

### (2) 流动资产分析

报告期内，公司的流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	435,018.30	21.89%	350,857.84	18.92%	249,501.62	14.39%
应收票据	56,067.28	2.82%	19,691.64	1.06%	14,112.96	0.81%
应收账款	1,181,679.82	59.47%	1,093,305.66	58.97%	1,036,314.04	59.76%
预付款项	36,980.23	1.86%	39,121.25	2.11%	40,484.17	2.33%
应收利息	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
其他应收款	30,573.75	1.54%	34,861.00	1.88%	35,813.65	2.07%
存货	205,059.66	10.32%	313,887.13	16.93%	353,428.15	20.38%
其他流动资产	41,781.03	2.10%	2,369.78	0.13%	3,192.43	0.18%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,987,160.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,854,094.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,734,075.26</b>	<b>100.00%</b>

公司的流动资产构成以货币资金、应收账款和存货为主，截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 12 月 31 日，三者合计占流动资产的比例分别为 94.53%、94.82% 和 91.68%，公司资产的流动性较好。由于公司建筑幕墙业务的特点，应收账款是流动资产主要资产之一，截至 2014 年 12 月 31 日、

2015年12月31日和2016年12月31日，公司应收账款占流动资产的比重分别为59.76%、58.97%和59.47%。

### (3) 非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	194,909.28	35.57%	26,389.80	6.96%	0	0.00%
持有至到期投资	85.38	0.02%	16.13	0.00%	16.13	0.01%
长期股权投资	3,007.06	0.55%	319.02	0.08%	319.02	0.13%
投资性房地产	391.02	0.07%	445.74	0.12%	497.11	0.20%
固定资产	103,790.80	18.94%	111,934.35	29.52%	98,609.01	39.74%
在建工程	0	0.00%	0	0.00%	10,917.35	4.40%
无形资产	87,618.91	15.99%	89,562.21	23.62%	50,133.98	20.20%
商誉	124,344.41	22.69%	120,028.28	31.66%	63,384.26	25.54%
长期待摊费用	261.19	0.05%	489.98	0.13%	1,194.75	0.48%
递延所得税资产	32,512.66	5.93%	29,955.66	7.90%	23,060.66	9.29%
<b>非流动资产合计</b>	<b>547,920.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>379,141.17</b>	<b>100.00%</b>	<b>248,132.26</b>	<b>100.00%</b>

公司非流动资产以可供出售金融资产、固定资产、无形资产和商誉为主。截至2014年12月31日、2015年12月31日和2016年12月31日，三者合计占非流动资产比例分别为85.49%、91.76%和93.20%。非流动资产中，可供出售金融资产占比最大，主要系公司报告期内通过全资子公司香港江河附属公司，分别买入的在香港、新加坡及澳大利亚上市的其他上市公司股权。

## 2、负债结构分析

报告期内，公司流动负债结构如下：

单位：万元

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	218,764.78	12.19%	270,130.19	16.99%	205,385.29	14.63%
交易性金融负债	0	0.00%	0	0.00%	286.21	0.02%
应付票据	268,350.78	14.95%	281,260.20	17.69%	298,377.62	21.26%
应付账款	720,331.02	40.13%	661,414.99	41.60%	590,050.41	42.04%
预收款项	168,172.05	9.37%	151,648.50	9.54%	138,000.91	9.83%

项目	2016/12/31		2015/12/31		2014/12/31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付职工薪酬	18,497.69	1.03%	20,042.56	1.26%	16,549.85	1.18%
应交税费	12,806.50	0.71%	26,285.88	1.65%	20,118.77	1.43%
应付利息	3,549.85	0.20%	2,525.76	0.16%	1,284.25	0.09%
应付股利	3,160.48	0.18%	0	0.00%	3,531.46	0.25%
其他应付款	12,669.16	0.71%	16,318.86	1.03%	30,798.21	2.19%
一年内到期的非流动负债	73,302.46	4.08%	1,885.05	0.12%	0	0.00%
其他流动负债	197,276.53	10.99%	0	0.00%	0	0.00%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,696,881.30</b>	<b>94.55%</b>	<b>1,431,511.98</b>	<b>90.03%</b>	<b>1,304,382.97</b>	<b>92.93%</b>
长期借款	7,272.81	0.41%	0	0.00%	1,775.03	0.13%
应付债券	69,752.58	3.89%	142,701.78	8.97%	89,367.22	6.37%
预计负债	374.36	0.02%	357.82	0.02%	13.44	0.00%
递延所得税负债	14,173.67	0.79%	8,589.26	0.54%	2,084.67	0.15%
递延收益-非流动负债	6,318.06	0.35%	6,887.49	0.43%	5,936.84	0.42%
<b>非流动负债合计</b>	<b>97,891.48</b>	<b>5.45%</b>	<b>158,536.35</b>	<b>9.97%</b>	<b>99,177.21</b>	<b>7.07%</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,794,772.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,590,048.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,403,560.18</b>	<b>100.00%</b>

2014年末、2015年末和2016年年末，公司的负债总额分别为1,403,560.18万元、1,590,048.33万元和1,794,772.78万元，负债总额的增长态势与资产总额变化趋势基本一致。公司2014年末负债较年初增加356,297.27万元，主要系2014年新增应付票据和应付账款314,708.65万元。2015年末负债较年初增加186,488.15万元，主要系2015年新增应付账款71,364.58万元，新增预收款项13,647.59万元，新增应付债券53,334.56万元。2016年末负债较年初增加204,724.45万元，主要系2016年新增应付账款58,916.03万元，新增预收款项16,523.55万元，新增一年内到期的非流动负债71,417.41万元，新增其他流动负债197,276.53万元。

公司的负债结构以流动负债为主。截至2016年末，公司的流动负债占负债总额的比例为94.55%，其中短期借款、应付票据、应付账款、预收款项和其他流动负债分别占负债总额的12.19%、14.95%、40.13%、9.37%和10.99%，非流动负债中以应付债券为主，占负债总额的3.89%。

### 3、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、营业成本、营业利润、利润总额和净利润的具体情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
营业收入	1,523,958.55	1,615,658.96	1,590,427.67
营业成本	1,311,584.15	1,380,052.70	1,351,402.63
销售费用	20,277.29	21,288.54	21,035.76
管理费用	97,370.34	97,366.61	102,444.09
财务费用	10,037.49	23,112.27	19,174.51
营业利润	54,574.48	34,220.61	33,339.66
利润总额	60,802.91	39,558.29	39,025.08
净利润	46,896.60	34,447.04	37,926.70
归属于母公司所有者的净利润	35,156.18	31,252.81	27,690.09

报告期内，随着公司建筑幕墙业务的不断发展壮大，公司营业收入逐年上涨。2014年、2015年和2016年，公司实现营业收入分别为1,590,427.67万元、1,615,658.96万元和1,523,958.55万元，实现的净利润基本保持稳定。其中，2016年实现的归属于母公司所有者净利润为35,156.18万元。

#### 4、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2016年	2015年	2014年
经营活动产生的现金流量净额	130,836.69	99,705.47	29,827.44
投资活动产生的现金流量净额	-158,673.01	-138,613.37	9,954.64
筹资活动产生的现金流量净额	111,005.97	144,714.69	12,618.58
现金及现金等价物净增加额	86,134.92	100,614.59	52,662.30

2014年、2015年和2016年，公司现金及现金等价物净增加额分别为52,662.30万元、100,614.59万元和86,134.92万元，总体来说，公司现金流量状况较好。2016年，公司经营活动产生的现金流量净额较上一年度增长31.22%，主要系公司当期经营回款较好所致。2016年，投资活动产生的现金流量净额较上年减少，主要系公司本期购买Primary股票所致。2016年，筹资活动产生的现金流量净额较上年减少23.29%，主要系公司本期净增短期借款同比减少所致。

#### 5、偿债能力分析

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
----	------------	------------	------------

流动比率（倍）	1.17	1.30	1.33
速动比率（倍）	1.00	1.08	1.06
资产负债率（%）	70.80	71.20	70.81

2014 年末、2015 年末和 2016 年，公司的流动比率分别为 1.33、1.30 和 1.17，速动比率分别为 1.06、1.08 和 70.80%，基本保持稳定，公司短期偿债能力较强。从长期偿债指标来看，公司资产负债率基本保持稳定，与行业特征相符。

## 6、未来业务发展战略

未来公司将坚持建筑装饰行业和医疗健康行业“双主业”平行发展，坚持多品牌协同发展，坚持产业经营和资本运作双轮驱动发展。

### （1）建筑装饰板块的未来发展战略

在建筑装饰业务方面，致力于提供绿色建筑系统服务，坚持领先战略，加快技术创新，加强集约经营和业务协同，推动业务标准化、系统化、集成化，实现建筑装饰业务稳健和可持续性发展。

### （2）医疗健康板块的未来发展战略

在医疗健康业务方面，致力于提供高品质医疗健康服务，将依托海外优质医疗资源和技术，继续从战略和资本运作层面寻求突破，借助国内外资本平台和融资手段加大并购力度，迅速扩大医疗业务规模，将医疗健康业务板块作为公司转型发展战略方向。以眼科、第三方检验等专科领域以及医疗 PPP 项目为方向，通过并购国外高端品牌进而嫁接中国市场和中国资源，推动与大型医疗集团战略合作，通过快速复制做大做强医疗健康业务，实现跨越式发展。

## 四、本次债券发行的募集资金用途

本次发行公司债券所募集资金扣除发行费用后，拟用于补充流动资金、偿还有息债务及适用的法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司债务结构，在上述范围内确定。

本次发行公司债券募集资金的运用计划实施后，假设其他条件不发生变化，预计公司非流动负债占负债总额的比例将会提高，将有利于优化公司债务结构，降低短期偿债压力，提高资金使用的灵活性。同时，通过发行本次公司债券，公

司可以拓宽融资渠道，获得长期稳定的资金，增强公司整体资金使用的稳定性，促进公司持续健康发展。

## 五、其他重要事项

### （一）担保情况

1、截至 2016 年末，本公司对外担保如下：

单位：元

担保方	被担保方	担保金额	担保是否已经履行完毕	是否存在反担保
江河集团	阿联酋江河	161,724,707.39	否	是
江河集团	卡塔尔江河	3,497,677.59	否	是
江河集团	澳洲控股	2,233,240.53	否	是
江河集团	加拿大江河	331,830,847.00	否	是
江河集团	美洲江河	423,184,827.78	否	是

2、截至 2016 年末，本公司对子公司提供的担保余额为 4,589,474,100.00 元。

### （二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2016 年末，公司未决诉讼或仲裁事项如下所示

原告	被告	案由	受理机构	标的额	案件进展情况
青岛长基置业有限公司	本公司	施工合同纠纷	烟台市中级人民法院	本诉： 39,771,471.71 元； 反诉：43,195,673.68 元	正在审理中
港源装饰	成都晋恒投资有限公司，广安鼎恒新能源锂电池制造股份有限公司	合同纠纷	四川省广安市中级人民法院	1,500 万元	正在审理中
Soil-Build (Pte.) Ltd	江河创建集团股份有限公司新加坡分公司	合同纠纷	新加坡国际仲裁	1,663.5 万新币	正在审理中

特此公告。

江河创建集团股份有限公司董事会

2017年3月13日