项目名称

2018.12.05 星期三

2018年无锡惠基产业发展有限公司公司债券募集说明书摘要



)对发行公司债券作出决议;)对公司合并、分离、解散、清算或者变更公司形式做出决议;)修改公司音程。

2. 执行董事 公司不设董事会,设执行董事一名,由股东委派产生。执行董事任期3年,任期届满,经继续委派可难任。

	发 行 人:无锡惠基》 主承销商:恒泰长财	产业友肤 证券有限	有 限 公 司 责 任 公 司	 				
执行董事行使下列职权: (1)决定公司的经营计划和投资方案;			发行人近三年主要资产		况			位:万元
(2)执行股东的决定:		項目	2017年12月31日		2016年12月3		2015年12	月31日
(3)制订公司的年度财务预算方案、决算方案;(4)制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案;		流动资产:	金額	占比	金額	占比	金额	占比
5)制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券6)制订公司合并、分离、变更公司形式、解散的方案;	的方案;	货币资金	244,881.32	20.46	130,992.89	12.65	150,117.43	15.8
)决定公司内部管理机构的设置;		应收票据 应收账款	11,673.00 156,264.59	13.05	249.00 167.155.18	0.02 16.14	226.00 120 935.41	12.
()决定轉任或者解聘公司经理及其报酬事項,并根据約()制定公司的基本管理制度;	理的提名决定聘任或者解聘公司其他高级管理人员及报酬事项;	预付款项	_	-	86,296.46	8.33	80,281.44	8.4
0)其他职权:无。		其他应收款	136,536.98 198,058.97	11.41	93,462.04 184,504.84	9.03	123,255.84 177,841.50	13
(III) Tirking inking a kinggreen sing and in	事保护公司股东利益,保护公司职工利益。监事的任期每届为三年,任期届满,经继续委	流功资产合计	747.414.86	62.44	662,660,41	63.99	652.657.62	68
。监事行使下列职权:	非 来扩公司版外利益,来扩公司职工利益。 监争的证别申用为二平,证别屈两,定验实安	非流动资产:						
检查公司财务;	3. 对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议;	可供出售金融资产 长期应收款	19,560.00 156,894.29	1.63	6,060.00	0.59	6,060.00	0.
当执行董事、高级管理人员的行为损害公司的利益的	(F, 对100x公平、行政公院、公司单结城省股外及以为重争、高级管理人风能由表外的建议; ,要求执行董事、高级管理人员予以纠正;	长期股权投资	15,029.88	1.26	15,020.16	1.45	29,265.53	3.0
的股东提出提案; 安照(公司法)第一百五十一条的规定的,对执行董明		固定资产 在建工程	67,614.49	5.65	69,630.48 174,402.57	6.72 16.84	71,622.51 75.804.48	7.5
按照《公司法》第一日五十一原的规定的,对执行重与 其他职权:无。	(阿依日性人以知此性的成)	- 任無工任 无形资产	104,220.45	8.71	107,773.42	10.41	111,326.39	11
5理	HA GELDBE WE AS HE GELDET TO DETAIL OF	其他非流动资产	86,260.46 449.579.58	7.21	372 886 63	36.01	294.078.91	31.
设经理一名,由执行董事决定聘任或者解聘,经理对 主持公司的生产经营管理工作,组织实施执行董事决	投行量争以反,行使下が彫代: 定:	非流动资产合计 资产总计	449,579.58 1,196,994.43	100.00	372,886.63 1,035,547.05	100	294,078.91 946,736.53	31
3织实施公司年度经营计划和投资方案;		流动负债:						
以订公司内部管理机构设置方案; 以定公司的基本管理制度;		短期借款 应付票据	23,830.00 81,750.00	3.65 12.51	13,000.00	2.59	20,250.00	4. 18
制定公司的具体规章;		应付账款	0.00	-	13,051.29	2.60	15,451.09	3.
監請轉任或者解聘公司其它高級管理人员; 2定轉任或者解聘除应由执行董事决定聘任或解聘。	以外的其它管理人员;	预收款项 应交税费	4.80 35,792.28	5.48	3.08 31,289.67	6.23	20,154.56	4.
丸行董事授予的其他职权。		应公的域 应付利息	1.777.33	0.27	31,289.67	0.23	20,154.56	4.
组织结构 沿署了九公安 财务部 相划建设部和工程部4个旧	能部门,各部门各司其职、各负其责,以保证公司各项日常工作正常开展。	其他应付款	823.29	0.13	1,185.09	0.24	9,185.09	2
2017年12月31日,发行人组织结构图如下:		一年内到期的非流动负债 流动负债合计	92,830.00 236,807.71	14.21 36.24	44,530.00 192,459.12	8.87 38.35	54,900.00 203,330.73	45
	发行人组织结构图	非流动负债:						
Γ	股东	长期借款 应付债券	259,865.00 114,943.77	39.77 17.59	272,770.00	54.35	191,500.00	42
L	AX. AT	长期应付款	114,943.77 41,780.39	6.39	36,660.00	7.30	53,440.42	11
		Just the table of the A. M.			309,430.00	61.65	244,940.42	54
	the six	非流动负债合计	416,589.15	63.76				
	版事	负债合计	416,589.15 653,396.86	100.00	501,889.12	100		
ı			653,396.86	100.00	501,889.12			
[放 事	负债合计 (三)营运能力分析	653,396.86 发行人2015-2017年主	100.00	指标		448,271.16	单位:
]		(三)营运能力分析 項目	653,396.86 发行人2015-2017年主: 2017年度/末	100.00	501,889.12 指标 2016年度/末		2015年度	单位 /末
]	执行董事	(三)营运能力分析 (三)营运能力分析 項目 主营业务收入	653,396.86 发行人2015-2017年主	100.00	指标		448,271.16	单位 /末 71
[多樓合計 (三)营运能力分析 項目 主書业务收入 资产总额 存货	653,396.86 发行人2015-2017年主 2017年度末 56,765.20 1,196,994.43 198,059.97	100.00	指标 2016年度/末 138,069.10 1,035,547.05 184,504.84		2015年度 139,532.7 946,736.8 177,841.8	单位 /末 71 53
[执行董事		653,396.86 发行人2015-2017年生 2017年度末 (567,05.50 1,196,05.43 1,196,05.63 1,196,0	100.00	指标 2016年度/末 138,069.10 1,035,547.05		2015年度 139,532.7 946,736.8	单位 /末 71 53
]	执行董事			100.00	第标 2016年度/末 138,069.10 1,035,547.05 184,504.84 0.96 0.64 0.21		2015年度 139,532.7 946,736.8 177,841.8 1.68 0.54 0.26	单位: /末 /71 53
	执行董事			100.00	指标 2016年度/末 138,069.10 1,035,547.05 184,504.84 0.96 0.64		2015年度 139,532.7 946,736.5 177,841.5 1.68 0.54	单位: /末 /71 53
[及经理	多數合計 (三)整結能力分析 項目 主管证例及入 方程 形成性形成性 形成性形成性 形成性形成性 形成性形成性 活动的一种体积 形成性 形成性 形成性 形成性 形成性 形成性 形成性 形成		要营运能力	指标 2016年度/末 138,089.10 1,036,54706 184,504.84 0.96 0.64 0.21 0.14	100	2015年度 139,532.7 946,7368 177,841.8 1.68 0.54 0.26 0.17	单位 /末 71 53 50
I ~		・	(653,396,86 東行人2015-2017年主 2017年度/末 65,765,20 1,106,99443 199,6951 0.25 0.25 0.25 0.25 0.25 0.25 0.25 0.25	要营运能力	指标 2016年度/末 138,069.10 1,036,547.05 184,564.84 0.96 0.64 0.21 0.14 66流沙资产周转率以	100	2015年度 139,532.7 946,7368 177,841.8 1.68 0.54 0.26 0.17	单位 /末 71 53 50
~		集體會計 (三) 資品能力分析 (三) 資品化力分析 (三) 資品化力分析 (三) 資品化分配 (三)	683,396.86 接行人2015-2017年度 接行人2015-2017年度 105,755,20 105,755,20 105,957	要营运能力	第01,889,12 指标 2016年度/末 138,069,10 1,059,547/05 184,504,84 0,96 0,64 0,21 0,14 0,14 0,14 0,14 0,14	100	2015年度 139,532. 946,7361 177,8411 1.88 0.54 0.26 0.17	单位 /末 71 53 50
"	执行董事 总经理 总经理 工 资	及整合社 (三) 整证能力分析 「項目 主管设务收入 司产会额 「在2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「有2000年) 「成本年)(「成本年)(本年) 「成本年)(「成本年)(本年) 「成本年)(「成本年)(本年) 「成本年)(「成本年)(「成本年)) 「成本年)(「成本年)(「成本年)(「成本年)) 「成本年)(「成本年)(「成本年)) 「成本年)	安行人 2015-2017 年主 安行人 2015-2017 年主 2017年 東宋 567,765,20 1,106,99443 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,99444 1,106,	要营运能力	第501,889.12 指标 2016年度/末 138,069.10 1,035,1647.06 1,035,647.06 1,044,504.84 0.96 0.64 0.21 0.14 遊遊遊遊齊澤轉率以 個	100	2015年度 139,532: 946,7361 177,841; 1.68 0.54 0.26 0.17 J+期末)/2的数值	単位 /末 /71 53 50
× ×		東韓計 (三) 整道能力分析 「項目 主管の序収入 引き額 がまた。 対を認識がある。 がたとの時を主なが、 がたが、 では、 でなべ、 ではなべ、 ではなべ、 では、 では		要营运能力	501.889.12 指标 2016年度/末 138,069.10 1,039,547.05 104,564.13 0.95 0.51 0.21 0.21 0.21 0.21 0.21 0.21 0.21 0.2	100	2015年度 139,532; 946,7366 177,8411 1.68 0.54 0.26 0.17 J+脚末)/2的数值 2015年度 147,8493:	单位: /末 /71 53 50
公 室 室 を を を を を を を を を を を を を を を を を	执行董事 总经理 总经理 工 资	集體會計 (三) 整端能力分析 「項目 主管官分級人 並不必額 」 が必額 」 が必額 」 が必認と関本権に次年 を選挙を選挙を収入し を認定の対象を収入し におり、対象をという。 におり、対象をはない。 におり、対象をはない。 「対象は、対象が、対象をはない。 「対象は、対象が、対象をはない。 「対象は、対象が、対象をはない。 「変して、対象をはない。 「変して、対象をはない。」 「変して、対象をはない。 「変して、対象をはない。」 「変して、対象をはない。 「変して、対象をはない。」 「変して、対象をはない。 「変して、対象をはない。」 「変して、対象をはない。」 「変して、対象をはない。 「変して、対象をはない。」 「変して、対象をはないない。」 「変して、対象をはないない。」 「変して、対象をはないないないないないないないないないないないないないないないないないないない	683,396.86 東行人2015-2017年主法 東行人2015-2017年主法 50,765.20 1,1167,1964.20 1,1167,1965.20 1,1167,1965.20 1,1167,1965.20 1,1167,1965.20 1,1167,1965.20 1,1167,1965.20 1,1167,1965.20 1,1167,20	要营运能力	501,889.12 排标 2016年度末 138,069.10 1,035,547.06 184,504.84 0.96 0.64 0.21 0.14 変流动資产周转率以 個 2016年度	100	2015 年度 139,532. 946,736. 177,841. 1.68 0.54 0.26 0.17 J+期末)/2 的数值	单位: /末 /71 53 50 单位: 22 22
公 室 室	执行董事 总经理	集會會計 (三) 整端能力分析 「項目 主管等學校人 原子經期 」 上使數學校人 原子經期 」 上使數學技術學校人 「在於照明學教校人」 「在於照明學教校人」 「在於照明學教校人」 「在於照明學教校人」 「在於明明學教校人」 「在於明明學教校人」 「在於明明學教校人」 「在於明明學教校人」 「在於明明學教校人」 「在於明明學教校人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教人」 「在於明明學教教教人」 「在於明明學教教教人」 「在於明明學教教教人」 「在於明明學教教教人」 「在於明明學教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教教	683,396.86 東行人2015-2017年主 東行人2015-2017年主 2017年度末 55,765.20 1,106,994.43 1,106,994.43 1,106,994.43 1,106,994.43 1,0.25 1,0	要营运能力	501,889,12 指标 2016年度/末 138,069,10 1,058,147,09 1,058,147,09 1,058,147,09 0,04 0,01 0,01 0,01 0,01 0,01 0,01 0,01	100	2015年度 139,532: 139,532: 946,7361 177,841! 1.68 0.54 0.26 0.17 3+脚末)/2的数值 2015年度 147,8493: 122,761.8 122,761.8	单位 /末 /71 /553 /50 /单位 / / / / / / / / / / / / / / / / / /
公室 按行人控股和参股子公司情况 按行人控股子公司情况 2017年末,纳人发行人合并范围内子公司共8家,1	执行董事 及经理 財务 源 「 「 「 「 「 「 「 「 「 「 「 「	集體合計 (三) 數結能力分析 (三) 數結能力分析 (三) 數結能力分析 (三) 數結能力分析 (三) 數學 (683,396.86 東行人2015-2017年末 2017年原東 156,765.20 1,186,39574 1,186,39574 1,186,39574 1,186,39574 1,186,39574 1,186,39574 1,186,39574 1,186,39574 1,186,39574 2,197年度 2017年度 63,89515 54,402,03 54,402,03 1,1501,25	要营运能力	\$01,889,12 指标 2016年度/末 138,069,10 1,058,547,06 184,504,04 0,96 0,64 0,21 0,14 0,14 0,14 0,14 1,15 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16	100	2015年度 2015年度 199,532.21 199,532.21 177,841 1188 0.54 0.17 2015年度 2015年度 2015年度 21,555.88	单位: (末 77) 53 50 4 位: 2 2 2 2 2 3
公室 按行人按股和参配子公司情况 及行人处现于公司情况 2017年末,纳人投行人合并范围内于公司共8家,, 数据	执行董事 总经理 其 工程	集務会社 (三) 製品能力分析 「項目 主管等分裂人 型子が顕 が表した。 「対象と関係を収入性 を対象に関係を収入性 進出が三周体を収入性 (四) 認利能力分析 「項を収入 、	683,396.86 東行人2015-2017年主 東行人2015-2017年主 2017年度末 55,765.20 1,106,994.43 1,106,994.43 1,106,994.43 1,106,994.43 1,0.25 1,0	要营运能力	501,889,12 指标 2016年度/末 138,069,10 1,058,147,09 1,058,147,09 1,058,147,09 0,04 0,01 0,01 0,01 0,01 0,01 0,01 0,01	100	2015年度 139,532: 139,532: 946,7361 177,841! 1.68 0.54 0.26 0.17 3+期末)/2的数值 2015年度 147,8493: 122,761.8 122,761.8	单位: (末 77) 53 50 单位: 单位: 22 22
公室 及行人短股和参数子公司情况 设订人程股分公司前设 2017年末,机入发行、合并范围内子公司共 0家、, 举位名称 连接搬資本(万元) 段	执行董事 总经理 从 划 发 发 发 发 发 大 大 大 の情况数 大 の情况数 大 の情况数 大 の情况数 を を を を を を を を を の の の の		653,396.86 東行人2015-2017年主 2017年度末 65,765,20 1,106,904.37 1,106,904.37 1,106,904.37 1,106,904.37 1,106,904.37 1,106,904.37 1,106,904.37 1,00.85 1,00	要营运能力	\$01,889,12 指标 2016年度/末 138,069,10 1,058,547,06 184,504,04 0,96 0,64 0,21 0,14 0,14 0,14 0,14 1,15 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16 0,16	100	2015年度 2015年度 139,532: 196,7332 177,8411 1,688 0,54 0,17 2015年度 21,555,88 21,555,88 21,555,88 21,555,88	100
会 変 2付入控配和参阪子公司情況 2付入行政庁公司前5位 2017年末、前入支行人合并范围内子公司共 8家、 電 単位名称 接冊資本(万元) 授惠 場面的第一经管理相同 公司	及 经 理	集會合計 (三) 資品能力分析 (三) 資品能力分析 (三) 資品能力分析 (三) 資品能力 (三)	683,396.86 東行人2015-2017年主 2017年原末 567,765.20 1,106,984	100.00 要营运能力	\$01,889.12 指标 2016年度末 138,009.10 1.038,547.05 0.64 0.21 0.21 0.21 0.21 0.24 0.24 0.24 0.24 0.24 0.24 0.24 0.24	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139,532 149,532 946,7353 148 0.26 0.17 47,4843 121 147,4843 122,1558,88 110,136 110,137 122,1558,88 110,138 110,138 110,138 110,138 110,138	单位; /末 //末 //1 //1 //1 //1 //1 //1 //1 //1
会 東 (行人物能和参報子公司情況 現行人の選手への問念。 単位名称 単位名称 連位名称 (海師の会社所名の表現人の手利国内子公司共日家、 ・ 観覧 ・ 100,000.00 公司 (海のののののののののののののののののののののののののののののののののののの	サー・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・・	集體會計 (三) 整端能力分析 「項目 主管等分換人 意子透顯 」 上述性質的分換人 意子透顯 」 上述性質的分換人 。 是述是對本學及人 。 是述是對本學及人 。 是述是對本學及人 。 是對子與性數(次)。 是對學與性數(次)。 是對學的學與性數(次)。 是對學與性數(次)。 是對學與性數(於 對學與性數(於 對學與性數(於 對學,是對學與性數(於 對學,是對學,是對學,是對學,是對學,是對學,是對學,是對學,是對學,是對學,是	683,396.86 東行人2015-2017年主 東行人2015-2017年主 - 2017年度末 55,765.20 1,106.99443 1,106.99443 1,106.99443 1,00.81 1	5-2017年周	第61,889,12 指标 2016年度末 136,000 136,000 136,501 106,401 0.04 0.04 0.04 0.04 0.04 0.04 0.04 0	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139,532 149,532 946,7353 148 0.26 0.17 47,4843 121 147,4843 122,1558,88 110,136 110,137 122,1558,88 110,138 110,138 110,138 110,138 110,138	100
会 変 接行人控験和参級子公司情況 使行人死時とかい時間 2017年末、病人及力、合并范围内子公司共 8 家 , 電 中位名称	及	集會合計 (三) 整场能力分析 (三) 整场能力分析 (三) 整场能力分析 (三) 整场能力分析 (三) 20 (□) 20 (683,396.86 東行人2015-2017年主法 東行人2015-2017年主法 56,765.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,160,1994.20	5-2017年周	\$01,889,12 指标 2016年度末 138,069,10 1,038,647,03 106,407,03 0,64 0,21 0,14 0,21 0,14 0,14 0,14 0,14 0,14 1,15 1,15 1,15 1,15 1,15 1,15 1,15 1	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139.532.7 140.73814 141.73	100
変件人接股和参股子公司情况 按行人经股十公司情况 发行人的股子公司情况 2017年来,例入发行人会并把两户子公司共8家,, 整位名称 法期前信护-经营营有同 公司 法期前信护-经营营有同 公司 法期前的进产业股两有同 100,00000 公司 法期前或业产业股两有同 100,00000	及至理 其中一级子公司共享家、二级子公司5家;未纳入合并范围的参股公司5家,具体情况如下 2017年来兼符入子公司情况来 经营强 第 2017年来兼行,子公司情况来 经营强 经营强 经营强 经营强 经营强 经营强 (100000000000000000000000000000000000	集會合計 (三) 數結能力分析 (三) 數結能力分析 (三) 數結能力分析 (三) 數結能力分析 (三) 數据 (三) 数据 (683,396.86 東行人2015-2017 年主 2017年 原東 105.00 10	5-2017年周	\$01,889,12 排标 2016年度末 138,069,10 1,000,10 10,000 1	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139.532; 139.532; 946.7363 1.63 1.63 1.63 1.63 1.63 1.63 1.73 1.74 1.74 1.74 1.74 1.75 1.75 1.75 1.75 1.75 1.75 1.75 1.75	单位 /末 /71 53 50
変件人控股和参股子公司情况 发行人系股份十公司情况 发行人系股十公司情况 发行人系股十公司情况 全面 100,000.00 公司 100,000.00	サータンの対対3家、一級子公司6家、未納人合持范期的参股公司6家、具体情况如下2017年来要行入于公司情况来 経費 郷	集會合計 (三) 整场能力分析 (三) 整场能力分析 (三) 整场能力分析 (三) 整场能力分析 (三) 20 (□) 20 (683,396.86 東行人2015-2017年主法 東行人2015-2017年主法 56,765.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,166,1994.20 1,160,1994.20	5-2017年周	\$01,889,12 指标 2016年度末 138,069,10 1,038,647,03 106,407,03 0,64 0,21 0,14 0,21 0,14 0,14 0,14 0,14 0,14 1,15 1,15 1,15 1,15 1,15 1,15 1,15 1	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139.532.7 140.73814 141.73	100
変行人投股和参股子公司情况 发行人处股州分别情况 发行人的股州分别情况 全2017年末,协及分月人会并把面内子公司共 8家., 地 等位名称 基册资本/万克】 经 等位名称 公司 公司 公司 公司 (100,000,000) 公司 公司 (100,000,000) (100,000) (100	サール・サール・サール・サール・サール・サール・サール・サール・サール・サール・	集會合計 (三) 整端能力分析 「连日本学校人」 「生物の学校人」 「安全」 「安全」 「安全」 「安全」 「安全」 「安全」 「安全」 「安全	683,396.86 東行人2015-2017年度 2017年度 164,765.20 165,765.20	5-2017年周	\$01,889,12 指标 2016年度末 138,069,10 184,504,84 0.95 0.95 0.05 0.21 0.21 0.21 0.21 145,494,14 122,062,85 221,502,10 6317 22,502,15 3,43 17,602,55 5 2016年度末 17,602,57 18 18 2016年度末 17,602,57 18 18 2016年度末 1,685,677,08 5 5 6 1,685,677,08 6 1,685,677,0	当年(卿初	449,271.16 2015年度 109.1632. 179.1632. 177.6911	10 单位 单位 車位 車位 車位 車位 車位 車位 車位 車面 ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■
发行人投股和實體子公司情况 发行人投股和實體子公司情况 发行人使服子公司统定 中位名称 上版前的资产经管理有限 100,00000 无限前的资产经管理有限 100,00000 无限前的资产经管理有限 100,00000 无限前的资产经管理有限 100,00000 无知前更过度本有限公司 56,00000 无知前进行及区前规键 设发展有限公司	数子 第 第 2 日本 一級子公司5 京、未納人合井范围的参数公司5 京、具体情記如下 2017 東東教行 子公司情况業 登賞園 2000 (2001 東京 大会司		683,396.86 東行人2015-2017年主法 東行人2015-2017年主法 56,765.20 1,166,1964.20	5-2017年周	\$01,889.12 指标 2016年度末 138,069.10 1,068,647.05 186,167.06 0.64 0.21 0.14 0.21 0.14 0.21 0.14 0.21 0.14 2016年度 2016年度 221,621.19 6337 23,621.19 23,621.19 24,621.19 25,621.19 26,621.19 27,621.19 28,	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139.532. 140.7381 141.7381	100 単位:
次文字人包装和电影子公司情况 发行人包装和电影子公司情况 发行人包装用于公司情况 是有人或的人类行人会并范围内子公司共自家。 #位名称 比爾的信仰中经官管理有限 100,000,000 公司 公司 56,000,000 公司 公司 法国总址经济于及区的测理 设定规律和从公司	及	東島会社 (三) 資品能力分析	683,396.86 東行人2015-2017年主	5-2017年周	第61,889,12 指标 2016年度末 135,000 136,000	当年(卿初	448,271.16 2015年度 109.1632. 119.1632. 177.6911 177.6911 177.6911 188. 0.54 0.26 0.17 2015年度 21.162. 2	1000 単位:
会 全 を	数子 第 第 2 日本 一級子公司5 京、未納人合井范围的参数公司5 京、具体情記如下 2017 東東教行 子公司情况業 登賞園 2000 (2001 東京 大会司	集集会社 (三) 製品能力分析 「連員 主管等か収入 を対象 を対象 を対象 を対象 を対象 を対象 がある。 「対象を対象を収入する。 「対象を対象を収入する。 「対象を対象を収入する。 「対象を対象を収入する。 「対象を対象を収入する。 「対象を対象を対象を対象を対象を対象を対象を対象を対象を対象を対象を対象を対象を対	683,396.86 東行人2015-2017年主 2017年原末 567,765.20 1,106,094.20 1,106,094.20 1,106,094.20 1,106,094.20 1,106,094.20 1,106,094.20 1,106,094.20 1,106,094.20 1,106,094.20 2,017年度 63,6094.30 1,106,094.20 1	5-2017年周	\$01,889,12 指标 2016年度末 1381,069,10 1,058,647/56 189,948 199,949 199,949 199,949 199,949 2016年度 2016年度 122,068,98 221,501,08 172,692,55 174,692,55 231,697,98 1888 2016年度末 2016年度末 2016年度末 3,43 2016年度末 3,43 2016年度末 3,43 3,43 3,43 3,43 3,43 3,43 3,43 3,4	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139.552. 149.522. 149.523. 177.438. 0.54 0.26 0.26 0.26 147.693. 122.761.82 122.761.82 123.40 2.86 2.87 2.158.88 2.89 2.89 2.89 2.89 2.89 2.89 2.89	1000 単位:
会室 2月人影影和参影子公司情況 2017年末,納入发行人合并范围内子公司共3家式 3017年末,納入发行人合并范围内子公司共3家式 3017年末,納入发行人合并范围内子公司共3家式 3007年末,納入发行人合并范围内子公司共3家式 300,000,000 3個副前的会产经常照有和 公司 100,000,000 3個副前所で必ず2数度用4年(300,000) 3個副前所で必ず2数度用4年(300,000) 3個副前所会所并20区前側接 公司 15,000,000 3個副前所会并建设及原有限公司 15,000,000 3個副前所会并建设及原有限公司 15,000,000 3個副前会对并20公司 50,000,000	以	東島会社 (三) 資品能力分析	683,396.86 現代人2015-2017年末 2017年度/東 105,705.20 119,056.57	5-2017年周	第61,889,12 指标 2016年度末 135,000 136,000	当年(卿初	448,271.16 2015年度 139.532. 140.7381 141.054 0.17 141.054 0.17 2015年度 2	1000 単位:

				服务:	土地整理。			存货	198.058.97	184.504	.84	177.841.50
。 无锡鑫洲新农村建设发展有			新农村建设:农村	村基础设施建设	殳;市政基础设施建设;房屋拆过	王:环		流动负债	236.807.71	192,459	.12	203.330.73
6 思公司	50,000.00	100.00	境治理;绿化服		菌、水果、苗木的种植、销售;利	用自	1.652	·	9.939.65	17.692.	55	16.166.98
					5对外投资。			流动比率(倍)	3.16	3.44		3.21
7 无锡锡惠供水有限公司	50,000.00	100.00	生活给水	;工业给水;再生	主水回用; 給水管网建设管理。		1.652	連动比率(倍)	2.32	2.48		2.34
。前一创智科技孵化器管理无	0.000.00	100.00	对科技项目的邮	化培育;高新	支术创业服务;科技企业技术扶	持服 -	- 411		156	1.71		1.97
8 場有限公司	2,000.00	100.00			节能技术推广服务;企业管理服务		-832	及 BBITDA利息的数(管) 资产伤债率(%)	54.59	48.47		47.35
			321112XIII	-0.00.771971771110	THEORIST INCOMPLETED	77-7-0		東が見間率(%)	54.59	48.47		47.35
发行人主要子公司经营情况如下 1.无锡前信资产经营管理有限公 元锡前信资产经营管理有限公司。 经营范围为:资产经营管理、物业 根关部门批准后方可开展经营活动 截至2017年12月31日,前信贷	司 [(以下简称"前: 管理、基础设施;)。	建设、利用自有资金	对外投资、社区建	2设、房屋拆迁;	安置房的建设、管理。(依法须约	经批准的:	项目,	項目	发行人2015-2017 年现金派 经营现金流入	2017年度 139,738.13	2016年度 133,504.20	单位:7 2015年度 97,040.71
	16,573.08万元		SATERIES MRZY 2000,	1000047176,77	刊也权無合り/92/7,008.89/	7176. 20	117 4-	经营活动产生的现金流量	经营现金流出 流量净额	146,182.98 -6,444.85	128,920.90 4,583.30	171,941.78 -74,901.07
无锡润洲农业产业发展有限公司。经营范围为:蔬菜、瓜果的种植,7 整理,环境绿化,利用自有资金对外 截至2017年12月31日,公司资	k产品的养殖,农 投资。(依法须经	(副产品(不含许可能 批准的项目,经相关	审批项目)的收购 总部门批准后方司	、销售,农业园) 「开展经营活动	F发与经营,市政基础设施建设)。	b,房屋拆	迁,土	,土 投资活动产生的现金流量		0.00 26,447.99 -26,447.99	14,200.00 98,598.10 -84,398.10	0.00 81,613.72 -81,613.72 282,910.00
,净利润199.72万元。 3、无锡前惠工业供水有限公司								筹资活动产生的现金流量	筹资现金流出	283,054.04 136,272.77 146,781.26	174,800.00 114,109.74 60,690.26	48,200.00 234,710.00
无锡前惠工业供水有限公司(以 [*] 国为:工业净水、给水供应;市政给z	下简称"前惠供力	(")成立于2014年:	3月19日,注册资	本为55,000.0	0万元,为发行人100%控股的	! 子公司。	经营	· 對末现金及现金等价物增加额		113,888.42	-19,124.54	78,195.21
截至2017年12月31日,公司资 间-2,141.99万元。 (二)发行人联营企业情况		1万元,负债总额2						一、及行人已及行向未免特的企业(公司)顶势、中的 截至本募集说明书签署曰,发行人及其下属子公司[发行人及其		等化产品的情况 司)债券情况如下:	况	单位:亿元
						单位:万	元、%	、% 债券类型 名称 发行时间 規模		MH EX		票面利率 担保情
被投资单位名			上业类型	注册地	注册资本	持股比例		「現分矢型 名称 及行时间 現保 公司债券 17恵基01 2017年9月 4.30 5年	年(附第3年末发行人上调票		※同信法採約1	房面列學 担味頂 6.50 无担係
无锡市中洲农业发展:			设责任公司	无锡市	100,000.00	33.32			丰(附第3年末发行人上调票 年(附第3年末发行人上调票			6.50 九担1
(三)发行人参股公司情况			▶股公司情况			单位:万	= 0/	公司债券 17惠基03 2017年11月 3.70 5年 合计 - 11.60	丰(附第3年末发行人上调票 丰(附第3年末发行人上调票			6.50 无担任
2 无锡崇文 3 无锡即	9理人员的任命!	(限公司 3公司 (限公司 (限公司 履行了(公司法)及(法法法	1,450.00 14 10.00 20 17,100.00 20	1.50% 1.50% 1.00% 1.00%		截至2017年末,公司期有管托计划1笔,余额为26, 发行,及其下最 项目 工矿国际信托有限公司 年安未来资产管理,上指/有限公司 合	属子公司已发行尚未兑付的 期限 3年	信托计划等其他产品付 利率 6.30% 5.53%	方比 73.10 26.90 100.00	单位:万元 2017年末余額 26,800.00 9,860.00 36,660.00
数至2017年末,20行人於行重學 (一)執行董事 \$P84年生,投行董事 1984年生,汉族,中共党员,本科 董事,经理,是公司的法定代表人。 (二)监事 钱兴龙先生监事 1964年生,汉族,初中学历。曾子 (三)高级曾理人员	学历。曾就职于	·惠山区街道计生办	N、惠山区街道工会			:展有限公	计司执	除上途品种外,放行人及全贯或控股子公司不存在。 即则,确资租赁,得新回租等方式融资情况。 - 本部债券募集增金用施 本期债券按与募帐资金6,000,00万元,其中72,00 募编资金收购具体情况如下;	第十二条 募集资金	用途 期工程项目,23,000.0		充公司营运资金。本期
华温先生总经理,详见执行董事部	前介:											单位:
华凌云女士财务总监									目投资总额	募集资金使用额	占	項目总投资比例
1979年生,汉族,中共党员,本科			山区街道办事处。	现任无锡惠县	5产业发展有限公司财务总监。				42,700.28	72,000.00	_	50.46%
发行人现任董事、监事及高级管理	■人员对外兼联	青祝如下:						2 补充营运资金	10 700 00	23,000.00	_	16.12%
姓名 兼1	R单位名称		基即单位与	本公司关系	所任职务			合计 1-	42,700.28	95,000.00		66.57%
线兴龙 无锡前洲党 无锡前州党 无锡前一。 董事、临事、高级管理人员持有发 截至本筹集说明书出具之日、本公 一、发行人主营业务情况 发行人主营业务情况	空经营管理有限 高蔬果有限公司 大农业发展有限 发业产业有限公 行人股份及债务 公司执行董事、监	公司 司 情況如下: 事、高級管理人员只 第九条 3	二級 参照 参照 未持有本公司股权 2行人业务情况	子公司 2公司 - - - - - - - - - - - - - - - - - - -	所证。 法定代表》 执行董事法定 执行董事法定 执行董事法定	代表人		无拠級基产业发展有限公司是本即债券的决定信息 加采得股份券持有人的合伙反益。 - 本體的等价量计划。 (一、本體的等价量计划。 (一、本用价等价值计划。 本用价等及了积极的计划的运程表示。 在有效规则,每年付 次的。在1000年的一个1000年的,在1000年的,在1000年的一个1000年的,在1000年的一个1000年的,在1000年的,在1000年的,在1000年的,在1000年的,在1000年的一个1000年的,在1000年的一个1000年的,在1000年的一个1000年的,但2000年的一个1000年的,但2000年的一个1000年的一个1000年的,但2000年的一个10000年的一个1000年的一个1000年的一个1000年的一个1000年的一个1000年的一	f息一次,同时设置本金提前 f人为本期债券的按时、足额	经营性收入和募集资 有偿还条款,从第3个; 提供制定了一系列的	十息年度开始,逐	年分別按照发行总额2
1、主营业务收入分析								(二)	(付自工作、该等人用收合)	而存弃太组佛為的可言	まな付和水金さけ	. 社会思想的地数中下級
	2	015-2017年主营业	k务收入、成本和*	刊润情况				WHAT I I WENT ALL INDIVERSITY	*IDALLIFO KYFAMTEI	MINING SEPTEMBERS AND	P. N. 1.3 424 44 3E 2613	**************************************
						单位:万	元、%	·% 理打思口以兄打口后的有大争且。 (三)本期债券偿债计划的财务安排				
項目主营业务收入	金額 56,765		金额		2015年 占比 金額 20,00 139,532,71	度 占 100	比	(三)本期級分层級目及因为分支等 针对发行人未来的财务状况,本期债券自身的特征 用于本期债券还本付息,并根据实际情况进行调整。	、募集资金投向的特点,发行	· 万人将建立多层次、互	为补充的财务安排	11,以提供充分、可靠的
土宮里务收入	56,765	20 100.00	138,069	0.10 10	0.00 139,532.71	100.	.00	(四)专项偿债资金与账户安排				

	2010-20	17 TEMEN	140000000000000000000000000000000000000			单位:万元、%	理付息日或兑付日后的有关事宜。 (三)本期债券偿债计划的财务安排
項目	2017年	ĝ	2016年度		2015年月	ŧ	(三) 本明则对方设证(1 为时为) 对交通 针对发行人未来的财务状况。本期债券自身的特征、募集资金投向的特点,发行人将建立多层次,互为补充的财务安排。[
	金額	占比	金额	占比	金額	占比	1. 对及行入未来的对方机位, 金利国亦自对印付证、券集对並权同的时点, 及行入付建立罗族从、至为扩充的对方安排, 用于本期债券还本付息, 并根据实际情况进行调整。
E营业务收入	56,765.20	100.00	138,069.10	100.00	139,532.71	100.00	(四)专项修理资金与帐户安排
性住房投资建设	56,765.20	100.00	82,775.83	59.95	60,115.02	43.08	为行人将设立专项偿债帐户,通过对该账户的专项管理,提前准备本即债券的到即以付本息,按约定偿付本期债券本息。按照5
k利环境改造	-	-	17,476.04	12.66	20,948.49	15.01	签署的《募集资金及偿债资金专项帐户监管协议》,发行人将在渐渐银行无锡分行开立偿债帐户《募集资金及偿债资金专项帐户监管
工程建设	-	-	37,817.23	27.39	58,469.20	41.90	是专项用于本期债券本息偿付的账户,除本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用外、偿债账户资金不得用于其他用证
E营业务成本	48,723.46	100.00	116,463.37	100.00	117,218.33	100.00	同时,发行人将从公司日常生产经营所产生的收入中提取部分资金作为本息偿债资金,专门用于本期债券本息的兑付T-
性住房投资建设	48,723.46	100.00	69,749.13	59.89	50,736.34	43.28	按期兑付,保障投资者利益。
k利环境改造	-	-	14,510.74	12.46	17,400.74	14.84	二、增值措施
工程建设	-	-	32,203.50	27.65	49,081.25	41.87	江苏省信用再担保集团有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保,具体担保措施情况如下:
毛利润	8,041.74	100.00	21,605.73	100.00	22,314.38	100.00	(一)担保人基本情况
性住房投资建设	8,041.74	100.00	13,026.7	60.29	9,378.68	42.03	名称:江苏省信用再担保集团有限公司 住所:南京市建邺区江东中路311号中泰广场16楼 负责人:瞿为民
k利环境改造	-	-	2,965.3	13.72	3,547.75	15.90	江苏省信用再担保集团有限公司系江苏省委、省政府为支持地方
工程建设	-	_	5,613.73	25.98	9,387.95	42.07	中小企业融资和发展而组建的有限公司,公司正式成立于2009年12月18日,控股股东为江苏省人民政府,江苏省国有 表江苏省人民政府履行出资人职责。
毛利率	14.17		15.65		15.99		次江外省入民政府履行出资入局页。 江苏再担保以全省中小企业、科技创新企业、"三农"为主要服
性住房投资建设	14.17		15.74		15,60		江苏种红绿色菜馆中小正里。科技则耐正里。 二次 /为王要原 多对象。以"改鳌性导向,市场化运作。公司化管理"为原则,经营
k利环境改造	_		16.97		16.94		再担保,担保,投资和资产管理等业务。通过加大对市,且担保机构
工程建设	_		14.84		16.06		的再担保支持力度,构建觀蓋全省各市。区、具的信用再担保体系。
注住房投资建设业务 17年,发行人保障性住房技							为符合国家产业政策导向的中小企业提供融资服务。
—2017年度、公司保障性付							

为思丰宛二即上程。 截至2018年9月末在建保障性住房項目情况 収象2010年9月末在延保障性任房項目情况
 単位(亿元
 項目名称
 必投資
 び担当
 投資
 投資</l

	$\overline{}$
(2)水利及水环施改造业务 2015-2016年,发行人水利及水环施改造业务收入分别为20,948.49万元和17,476.04万元;同期,毛利率分别为16.94%和16.97%。报	· 告期内,
江、项目主要为西片区域水系调整及大环镇整治一项工程。项目于2016年6月完工。 2017年,《国家采泊政府等这股务等政策的影响,公司水利环局政治和工程驻设等来源于政府的收入项目尚需办理相关手续以满足法行 块,战当年未增加投资,公司水利环场政治业务无完工项目。截至2017年底,公司水利环境改治业务无在建和过程项目。	津法规的
(3)工程建设业务 3)工程建设业务 3)公司年开始,发行人开始以代建模式承接政府代建工程项目。报告期内,发行人承接了无锡惠康现代果蔬基地,康复大夏,惠山区名人; 2)公司年项目。居家园区给大管网改扩建工程项目等工程建设项目。2016—2016年度,发行人工程建设业务收入分别为58.469.20万元和37	文化街区
记二年中间,记录的自己的。 15. 毛利率分别为 16.66% 和 14.84%。 2017年,公司处置了投资规模较大,回款周期较长的在建项目,以有效缓解公司的资金压力,增强公司整体资产的资动性。	,017.60
二、发行人主营业务模式 发行人作为康山区的遗析基础设施和保险原房建设主体,主要承担着提升辖区内居民生活居住水平、优化投资发展环境的重要任务,通过	SC C17 (05) 60%
(2) 八户75级山区市级山岛地区原北市域的原北市域的原义主要外民植物于南岛岛南区主治语几次平、坑代区区及澳州市的原安任务,进位 设施,形成了以隔離性住房投资建设,水利环境改造业务,工程建设为主的业务体系。发行入除持市场化整营原则,通过签订商业协议。 [利义务关系,确保公司盈利水平,	纠确各方
公司保障性住房投资建设业务以代建为主,业务运营主体为公司本部。业主为无锡市中洲农业发展有限公司(以下简称"中洲农业"), 统入发行人和无锡惠一城镇产业有限公司。中洲农业与公司以签订投资建设总委托协议的方式,委托公司进行保障性住房的投资与建设	中洲农业 と。同时,
行人立足传统业务模式,根据提升自主经常能力和市场化经常发展的要求,将逐步提升自营保障房业务模式的比重, 具体来看,中洲农业与公司签署投资建设总委托协议。破保陈性住房项目的完工日期,双方的权利与义务和项目的预计总投资金额等相 7—效。项目前制定地拆迁,土地平整等工作由中洲农业负责,待土地达到建设要来肩,公司开始负责保陈性住房的投资建设,公司按工程扩	关内容达 ######
[人。随着公司保障性住房业务模式的转变,对符合条件的保障性住房项目,公司按照政府指导价格定向销售给政府认可的安置对象取得收由于代建类保障性住房投资建设业务涉及关联交易,发行人根据(关联交易制度)以及与项目协议的相关要求,由独立的第三方咨询公司	[人。 司对项目
擠成本进行审核并出具专项咨询意见书,以确保关联交易成本计量的公允性。中洲农业对工程投资进度进行越终审核,审核无异议后按 援向公司支付工程队。李托拉资建设报酬在投资完成金额的基础上加成18%~20%,并一次成分次向发行入支付经确认的成本与收益款项 2、水料环确定遗址务	0
公司的水利环确改造业务由下属于公司无锡前洲资产经营管理有限公司(以下简称"前洲资产")负责。前洲资产作为公司重要的于公司 (成员人民级所行委托、负责区域内农业水利灌溉系统等农业基础设施进行新建、修缮和旅说,同时负责对区域内水系进行问道清淤、同 等水环境进行经及设置等下户。	1.受无锡 卓整治修
前洲资产与政府签订采购协议,采购协议明确以政府采购方式采购前洲资产负责的水利环境改造项目。前洲资产与委托方共同委托第 5 油阀间、建项目每个年度发生的成本费用出具经扩文件。前洲资产积极经过文件的政府由请确认改益和应收采购款。政府对前洲资产的	三方作为 申请进行
[核后]. 批复确认支付义务。政府按项目进度支付项目实际发生的成本费用和收益,收益为成本费用加成20%左右。 2007年,受国家规范的将购买服务等收载的影响,公司水利尽调改造和工产建设等采磨于疫产的收入项目尚需办理相关手续以满足法行 块. 改当年未增加投资,公司水利环境改造收务无定,如同	津法规的
 工程建设公司的工程建设业务由公司本部及其下属子公司前洲资产负责。业务模式与水利环境改造业务相同。公司与惠山区政府签订采购协议公司的工程建设业务由公司本部及其下属子公司前洲资产负责。 	(,采购协
即确以政府采购方式采购公司负责的工程建设项目。公司及其下属子公司前洲资产在项目建设过程中,项目所发生的工程成本多 绝付。公司与委托方共同委托第三方作为咨询顾问。就项目每个年度发生的成本费用出具统计文件,前洲资产根据统计文件向政所 收益和应收采购款、政府对前洲资产的申请进行复核后,批复确认支付父务。政府按项目进度支付项目安原发生的成本费用和收	費用由公 存申请确
J成本费用加成 12%-20%。 三、发行人所具备的地位及竞争优势	
(一)发行人的地位 发行人是无期市惠山区重要的国有企业,是无锡市惠山区保障性住房投资建设、基础设施建设和水环境整治的重要主体。近年来,发行。	
機和區合家力不哪社大,业务的转多元化、疗业区域优势突出,具有国好的发展前景。 发行人凭着在保障性住房投资被设方面的丰富经验 多价价解检性任务按查接受周目。依靠其丰富的水环境整治经验。成为惠山区水利及水环境整治的主体力量;发行人的工程建设业务为完善。 设施经划了不可或缺的外用。 (二)发行、的竞争优势	
1、区位优势	
无锡市惠山区地处江苏南部、长江三角洲腹地。东连常熟、南临太湖、西接武进市、北邻江阴市。距上海 128公里、南京 177公里、位于 7 地区。 東拉這河 312 国道、沪宁高速公路、京沪铁路、锡澄高速公路贯穿全境、境外数公里的砌放设有无锡机场,水陆空交通便捷、区位优势 2.政策优势	が锡常中 9明显。
按片人作为云端市患山区保險性住房收收請收,水利及水环编整/由工程提收的重要主体。在业务发展和资产往人等方面获得政府和 支持,自发行人或立以来,原依外品等交通过资市增资方式扩充公司资本实力,政府向发行人往人土地,房屋建筑等资产,增强公司发展层 按片,从资度状态的子政策及资源支持。 3、3高分支力处势	及东的大 :劲,并根
3.5%(3-527)2597 截至2017年末,发行人资产总额119:70亿元,所有者权益合计64.36亿元。2016—2017年实现年均营业收入11.91亿元,年均利润6.8 4.年均净利润1.46亿元。良好的财务状况和经营情况,为发行人各项业务的顺利开展提供了坚实的物质基础和保障。 4.特理优势	領 1.91 亿
4、15至16.59 公司在长铜队事程顾性住房投资建设。水利及水环境治理和工程建设业务过程中积累了丰富的经验。将养出一大批从业经历丰富、综合) 经营管理期积和专业技术人才,形成了一套有效的管理制度,能为公司管理及运作提供良好的人力资本支持。 6、最龄优势	素质较高
发行人作为惠山区重要的开发、建设、投资的市场主体、在国内银行间具有良好的信用记录。自成立以来已与光大银行、兴业银行、平安 (音业银行建立了稳固的长期信贷会性关系,历年的到期贷款偿付率和到即利息偿付率均为100%,无任何逾期贷款、发行人稳固的银企。	银行等多 合作关系
畅通的间接融资渠道为发行人各项业务的持续发展提供了良好的资金支持。 四、发行人未来发展规划	
级行人以退山区经济与社会发展规划为导动,结合地加加有资产及资源的过自身的发展规则,仍实面对支持加区规划的高发区区域经 持续效果,排进了两种方式微大强公司部产规则,突进外的多元化方均变量。未发行人有水相混合心世界水平。但共享海内部 级企业风险管理。坚持精和化管理,加强高素质工工队和建设、坚持向加聚动,优化企业组织原料与管理规定、经特额发现机,积极分较 级产人科作和联和自身产量加工经验创建的设计。 ,使于人科作和联和自身产量加工经验创建设设计。 中国的报证验治,加强依如用地的缔治,以及不研究高工业而区基础处据设施,在营港设计的发展被依据用商环和的大理界下,公司 等级低地规划进行,并参加营业务公司经营性业务。并分处理自身使使外发现的依任部位,不得完全的中外发现的建设建设,以	理制度。 杂环境挑 拉园中村、 业务发展
(新典性と今のなりは1、刊を書かか) 様々ではたけまたが、76万を計画対象は1009年10月の70日 120円に対し、779円と日本刊に75年20日に2008年以上1950以上 脚能、努力促进進山区的社会经济发展。 第十条 发行人財务情况	
亚太(集团)事务所(特殊普通合伙)对发行人出具了2015-2017年三年连审标准无保留意见的亚会B审字(2018)1685号审计报告。	未经特别

			单位:万
項目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总计	1196,994.43	1,035,547.05	946,736.53
其中:流动资产	747,414.86	662,660.41	652,657.62
负债合计	653,396.86	501,889.12	448,271.16
其中:流动负债	236,807.71	192,459.12	203,330.73
所有者权益(含少数股东权益)	543,597.57	533,657.92	498,465.38
項目	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	63,828.53	145,494.14	147,849.32
主营业务收入	56,765.20	138,069.10	139,532.71
利润总额	12,041.32	23,590.06	21,555.88
归属于母公司所有者净利润	9,939.65	17,692.55	16,166.98
经营活动产生的现金流量净额	-6,444.85	4,583.30	-74,901.07
投资活动产生的现金流量净额	-26,447.99	-84,398.10	-81,613.72
筹资活动产生的现金流量净额	146,781.26	60,690.26	234,710.00
期末现金及现金等价物增加额	113,888.42	-19,124.54	78,195.21
	行人 2015-2017 年主要财务指标		单位:万元、
項目	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率(倍)	3.16	3.44	3.21
速动比率(倍)	2.32	2.48	2.34
	1.56	1.71	1.97
EBITDA 利息倍數(倍)	54.59	48.47	47.35
资产负债率(%)			
资产负债率(%) 应收账款周转率(次/年)	0.35	0.96	1.68
资产负债率(%) 应收账款周转率(次/年) 存货周转率(次/年)	0.35 0.25	0.64	0.54
资产负债率(%) 应收账款周转率(次/年) 存货周转率(次/年) 应资产周转率(次/年)	0.35		
资产负债率(%) 应收账款周转率(次/年) 存货周转率(次/年)	0.35 0.25	0.64	0.54

7、尽管产品转型=王宫业务収入/尽管产半四关额
8、净资产周转率=主营业务收入/净资产平均余额
9、净资产收益率= 净利润/净资产平均余额
10、2015-2017年度总资产周转率、应收帐款周转率、存货周转率、净资产收益率和净资产周转率以当年(期初+期末)/2的数值为依据。
二、发行人财务分析
(一)概述
公司自成立以来,通过持续稳健的生产经营活动,发行人保持了快速、平稳、健康的发展态势。截至2017年12月31日,发行人资产总制
为1,196,994.43万元,负债总额为653,396.86万元,资产负债率为54.59%,所有者权益(含少数股东权益)为543,597.57万元。2017年度,发行。
实现营业收入63,828.53万元,归属于母公司所有者净利润9,939.65万元。
在发行人资产构成中,不存在注入的公立学校、公立医院、公园、事业单位资产等公益性资产。发行人对合并报表范围内子公司的出资均已完成
工商登记。发行人拥有15宗土地使用权(分别在存货和固定资产科目核算),均已办理产权证;发行人在固定资产科目核算的房产已办理!
产证的 5 宗,未办理房产证的房产金额合计 56,645.36 万元,占公司总资产的比例为 4.73%。
(二)资产负债结构分析

3.BBIDA 和思问数=BBIDA 和思文田, BBIDA = 和4. 4.资产负债率=总负债/总资产 5.应收账款周转率=主营业务收入/应收账款的平均余额 6.存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

期后每届任何深高管理外,平均分类规约法,但代则等处理。	.公司再担保业务收费偏低,但公司通 担保责任余额占净资产比例未超过30 具有较好的担保能力,对本期债券本	計的廠質性担保責任余額未超过其201 計报告》(苏亚铜(2017)612号)。本文中事务所审计,并出具了标准无保留意员告。
項 目 流动资产 ; 份币符合	2017年末	单位:万分 2016年末
流动资产:	237.731.16	284.557.79
施力を設定 致力が改善 支持性の施設だ が改定課程 が改建版 例付款項	2,000.00	2,059.26
应收票据 均衡账款	100.00 35.15	15.22
预付款项	35.15 1,047.87	652.88
	1,204.56 1,402.46	821.79 13,641.79
炒收股利		
存货 一年内到期的非流动资产	183.38 35,500.00	60.21
一中区分别时间下最高的产 报金融产产。 通达的产生新加速系统 提升目 最高的产产 可以由金融产产 可以由金融产产 持有金融产产 长期间交换 长期间交换	180,569.70 140.760.16	149,739.33 131.841.24
流动资产合计	600,534.44	583,389.51
非流动资产: 可供山体企验效应	142.954.67	111.424.22
持有至劉則投资		
长期应收款 长期股权投资	322,187.07	246,800.62 4,072.28
国定资产 在建工程	3,525.89 1,073.21	1,183.28
	187.04 164.77	219.67
(市) 市(音) 长即待掩费用	3,882.72	3,882.72
	195.56 2,526.70	193.03 1,652.89
其他非流动资产	77,510.78	61,433.59
知此并经验的产 排放的产生和现实的产 排放的产生和发展的产品的 排放的产品的产品的 排放的产品的	67,700.00 621,908.40	70,500.00 501,362.30
资产总计	1,222,442.84	1,084,751.81
流动负责: 短期借款	49,286.50	30,000.00
短期借款 应付账款 state as rea	31.91 7.238.35	23.56 8,917.21 6,271.24
预收款项 应付职工薪酬	7,596.32	6,271.24
应交税费	2,857.32 480.18	3,030.52 28.68
应付利息. 应付股利	684.14	102.70
其他应付款	27,943.98	19,304.23 29,180.00
一年内到期的非流动负债 流动负债差额特殊报表科目)	39,202.00 151,092.79	29,180.00 128,069.86
流动负债差额等报报表科目) 流动负债合计 非流动负债;	286,412.49	224,928.01
	125,592.27	119,556.95
<u> </u>	50,000.00 36,082.64	38,113.00
专项应付款	3,875.80	
於13項分 长期以付款 专项以付款 遵延所得較负债 遵延收益—非荊动负债	3,156.02	1,877.59
	218,706.73	161,197.54
负债合计 负债合计 所有者权益(或股东权益):	505,119.22	386,125.55
实收售水(股水) 资本次和仓 其它综合收益 盈余公司金 未介定利益	573,421.00	573,421.00
其中公积五	22,968.69 9,940.30	573,421.00 22,968.69 5,849.42
盈余公积金 +八和利24	11,391.38	9,267.05
大分配利潤 归属于母公司所有者权益合计	48,039.38 665,760.75	36,938.84 648,445.01
少数股东权益 所有者权益合计	51,562.86 717,323.61	50,181.24 698,626.25
负债和所有者权益总计	1,222,442.84	1,084,751.81
(2)合并利润表		单位:万
項 目 一、营业总收入	2017年度	2016年度
营业收入	112,564.11 112,564.11	100,294.46
二、营业总成本	77,208.16 16.387.34	67,015.61 14.793.75
营业成本 营业税金及附加 销售费用	651.87	14,793.75 2,156.08
	14,697.90 9,483.03	11,387.51 8,002.04
	-817.47	-1,393.19
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	6,407.24	2,704.81
	7,470.42	3,151.96
其他收益 投资净收益	169.23 7,470.42	3,151.96
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-546.39	90.61
其中:对联营企业和合营企业的投资收益 资产处置收益 其他收益	-48.14 169.23	
	42,947.46	36,430.82
一人國工學的 加:营业外收入 減:营业外支出 其中:非務功務产处置净损失	1,268.30 105.99	1,095.50 65.76
與:音型水叉田 其中:非流动资产处置净损失		1.08
四、利润总额	44,109.77 12.184.02	37,460.56 9,024.99
五、净利润	31,925.75	28,435,57
减,少数形在描益	2,736.20 29,189.55	3,200.47
归属于母公司所有者的争利阎 加:其他综合收益	4,135.29	25,235.10 -1,641.57
六、综合收益总额 减:归属于少数股东的综合收益总额	36,061.05 2,780.62	26,794.00 3,000.13
與: "四萬丁少數股來用為這一來無意報 归属于母公司普通股东综合收益总額	33,280.43	23,793.88
(3)合并现金流量表		单位:万元
項 目	20	017年度 2016年度

153,388.18

22,682.18

我国家观察所的能定增长、江苏省良好的经济规能。纳以及较发达的思数经济为江苏四担保提供了较大的发展空间。江苏四担保职东省制投好,组织机 特及图论为资源,并建立了资格的治理体系和管理制度。基本接触和逻则的设定管管理规划多开展需要。江苏坦铁建建立了相应的规程管理制度和用从公司 担任保和省级风管理从平规多规转线。但代等数位、张明地较端的风险管理不平。江苏坦阳保由有效整的经验性。公司由的第一个地

項 目 投资支付的现金		016年度					
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 投资活动现金流出小计	66,235.82 94	1,736.12					
投资活动产生的现金流量净额		2,866.42					
三、筹资活动产生的现金流量:							
吸收投资收到的现金 其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		4,583.77 ,738.27					
取得借款收到的现金	175,829.17 11	3,331.00					
收到其他与筹资活动有关的现金 发行债券收到的现金	49,583.30	536.35					
发行而分配到的现在 筹资活动现金流入小计		8,451.12					
偿还债务支付的现金 分配股利、利润或偿付利息支付的现金	145,485.35 49	9,510.05					
分配股利、利润或偿付利息支付的现金 其中:子公司支付给少数股东的股利、利润		1,706.75					
支付其他与筹资活动有关的现金							
筹资活动现金流出小计		1,216.80					
筹资活动产生的现金流量净额 四、汇率变动对现金的影响	63,144.88 16	4,234.31 0.01					
五、现金及现金等价物净增加额	-46,706.58 35	5,610.90					
期初现金及现金等价物余额 六、期末现金及现金等价物余额		9,006.15 4.617.05					
八、樹木現畫及現畫等可物水鏡 补充资料:	237,910.47 28	4,017.05					
净利润		3,435.57					
加: 资产减值准备 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧		2,069.41 370.38					
无形资产摊销		149.93					
长期待擁费用擁領	115.43	84.27					
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 固定资产报废损失	48.14	-0.96					
财务费用		-0.01					
投资损失		3,151.96					
遊延所得税资产减少 存货的减少		-658.89 207.67					
经营性应收项目的减少		0,586.99					
经营性应付项目的增加 间接法-经营活动产生的现金流量净额	-235,713.54 -3 -66,297.82 -6	2,675.43 5,757.00					
游客下比灯如自由的加加 的接法一经营活动产生的现金流量净额 现金的即未余额 减,现金的即办余额 间接法一现金及顺金等价物停增加额	237,910.47 28	4,617.05					
减:现金的期初余额	284,617.05 24	9,006.15					
回接法-现金及现金等价物净增加額 工苏再担保公司2017年的主要财务数据及财务指标如下:	-46,706.58 3t	5,610.90					
項目	2017年12月31日/2017年度	单位:万元					
总资产	1,222,442.84						
总负债	505,119.22						
所有者权益 营业收入	717,32361 112,564.11	717,323.61					
利润总额 净利和 经营活动产生的现金流量净额 期末现金及现金等价物余额	44,109.77						
浄利润 (の曲)エカヤルトロームションを	31,925.75 -66,297.82						
提言活动/广生的死並祝風伊朝 期末现金及现金等价物会額	237,910.47						
份产负债率(%)	41.32						
流动比率	2.10						
2017年底,江苏再担保公司发行了一期公司债,未发行过企业债券、		str 40/0/4 v					
2 名称 注述者信用再担保集团有限公司2017年公开发行公司债	发行时间 規模 期限 票面利 (第一期) 2017年11月 5.00 3+2 4.95						
合计	- 5.00	-					

营业收入	112,564.11						
利润总额	44,109.77						
净利润		31,92	5.75				
经营活动产生的现金流量净额		-66,2	97.82				
期末现金及现金等价物余额		237,9	10.47				
资产负债率(%)		41.	32				
流动比率	2.10						
(五)江苏再担保发行债券情况 截至2017年底,江苏再担保公司发行了一期公司债,未发行过企业债券	中期票据等债券产	on.					
债券类型 名称		发行时间			票面利率		
公司债券 江苏省信用再担保集团有限公司2017年公开发行公司	2017年11月	5.00	3+2	4.95	无担保		
合计	-	5.00	-	-	-		

其构成主要称人和区区用料子。 领导分科人与7万四级电台发光电路人产品和电压日工。 2017年入2月15年入1月15年入1月20日,1000年间 关系。 是在成立的特别的主义。 是在成立的特别的主义。 是在成立的主义,是在成立的主义,是在成立的主义。 是在成立的主义,是在成立的主义,是在成立的主义。 是在成立的主义,是在成立的主义,是在成立的主义。 是在成立的主义,是在成立的主义。 是在成立的主义,是在成立的主义。 是在成立的主义,是在成立的主义。 是在成立的主义,是在成立的主义。 是在成立的主义。 是在成立的。 是在成立的。

募投项目现金回流预测 债券存续期(单位:万元)

	第1年	第2年	第3年	第4年	第5年	第6年	第7年	台订奴
1.经营收入	-	86,183.25	53,425.12	37,232.15	4,414.99	4,414.99	4,414.99	190,085.49
1.1安置住宅销售	-	84,328.34	50,597.00	33,731.33	-	-	-	168,656.67
1.2住宅底商租赁	-	1,363.92	2,045.88	2,455.06	3,207.95	3,207.95	3,207.95	15,488.71
1.3 停车位收益	-	198.65	314.50	461.08	622.36	622.36	622.36	2,841.31
1.4物业服务收益	-	292.34	467.74	584.68	584.68	584.68	584.68	3,098.80
2.运营成本	-	292.00	292.00	292.00	262.00	202.00	202.00	1,542.00
3.营业税金及附加	-	6,791.12	4,320.31	3,103.75	638.06	638.06	638.06	16,129.36
4.净收益	-	79,100.13	48,812.81	33,836.40	3,514.93	3,574.93	3,574.93	172,414.10
在债券存续期内募投项 计12.59亿元,项目净收益 (三)区域经济持续健康 发行人作为无锡惠山区	能够覆盖。	本期债券本息。 (实力的提升和政	府的大力支持为	发行人可持续发	展提供了良好的	的外部环境		

发行人将严格遵守《债权代理协议》的规定。配合债权代理人履行职责,定期向债权代理人提供相关的财务资料,并在可能出现债券违约时及时通知债权代理人,便于债权代理人按照《债权代理协议》采取相应的措施。 知他就气电光、使于他就气使光、使用性的比较大。 2017年,他们可能放散之处。 2017年,他们可能放散之处。 2017年,他们可能放散之处。 2017年,他们可能放散之处。 2017年,他们可能放弃。 2017年的中国机场编码 有别公司沙本别德寿建位北京的中国精神流布特在标准的。 (七江江苏州省时间和机场编码 有别公司沙本别德寿建位北京的中国精神流布的在标准的。 (七江江苏州省时间和机场编码 有别公司沙本别德寿建位北京的中国指统。 (七江江苏州省时间和机场编码 有别公司沙本别德寿建位北京的中国和北京的市场和和北京的市场和大型。 (日本国际政务、郑州省中石城市政府),但如从北京市场和市场和北京的市场大型水本规律多本各处利息。北岭金、南海省仓金、实现被权的费用机场他 2017年,2017年

(一)對果以除 空間經濟學的台級首件於2、國家家型經濟。金融政策以及國際民籍發化的關係,則認利率存在設立的可能性,本即他奔力國此利率品种且存該期 期較長。可能夠越多个經濟級問期,在本期傳濟的方統時期以,利率就成認可能使更沒者無效值的何處認的不確定性。 對策、本期傳濟的利率水平已分分數百分檢濟方統開展以,利率就成認可能使更沒有於此一次,如明德海及在沒行物果后,沒行人申请在依法设立的 证券交易場所上的推進、最高情勢的認性。本期傳濟學成就的明確將在一定相反上的投資者提供規劃展開的變形。

展,概念公司能测水学、特别保险创好系统。则他公司偿债批介,一步提升公司信用的市场认可证,从而提高本限的资料或值的任意。 (三)信付规则 (三)信付规则,是对人的经营状况可能全型的指达环律执政,据本创新的确。如果没行人经营状况下得走就金周特出限用难,将可能导致太 制度多个常规则加强信息,经过接待到现代还是即成就是被决定。 对我。目前。公司证行物能,经营的规则处心还是即成就是现 (四)加强对太别债务等最资金则的党证人。但把等被大支出,利税规则并应对投资项目所面创的各种风险。确保等确资金投资项目的正常建设和 (国)加其投资风险 (国)加其发现的 (国)加其发现的

(一)经营管理风险及对算 必需总整规则原为事计、周加了发行人经营管理的重度,对发行人的决策水平,财务管理能力,资本运作能力,投资风险控制能力提出了里高的 4、任何一方面的失误,都可能够现货行人的废弃水平。 对量,在今前的发现,都可能够现货行人的废弃水平。

公司的综合设力。 (二)资产流动性风险 发行、从外一中停货点比较高,存货主要由开发成本和土地构成。 其中土地资产的流动性容易受到土地市场波动的影响,集中变距难度较大。 国 家对于动地广气或的影响的经常对及行人财产规模和竞争开展明末间级不利影响。 对于动地广气或的影响的经济力令官了未来土地市场可能面临的风险。通过对公司前侧的合理规划,不断提高业务能力,降低土地市场成动带来的资 产能动性风险。

第十五条 信用评级

一、信用评级情况 经系令信任评估有限公司(以下简称"联合信信")综合评定,发行人主体长期信用等成为AAA、求则债券信用等成为AAA,评级展型为稳定。基 公司主体长期信用标及、非期债券信任能力及江苏中组级组保能力的综合评估,联合责信认为,本期债券到期不能债还的风险股低。 工,得数债务内容

(一)比勞 1、這個和加速山区经济稳步投展,为公司提供了良好的发展环境。 2、公司作为活制市建山区经济稳步投展,这种企业的发展和资产往人等方面获得政府和股东的较大支持。 3、江苏州县保水东州德沙县伊全城上统持不可调制市场,提行原位民,有效提高了本周债券偿付的安全性。

(二) 決建 1.公司或收卖款项以及存货占比较高,受强货产规模较大,公司货产部动性较弱,规则偿债能方部,债务规模快速上升。 2.公司收入水平及盈牌的力或设开规划部项大,公司7年公司收入规则大幅下降,整体盈利能力较弱;受政策影响,公司水利环绳改造和工程建设 业务持续性有核子,由司司或是影响资源部据以2位。 3.公司市建及起建设到自投资规模较大,采集公司存在一定的资金压力。 4.本规则需发及用限模较大,对缓转为规模等规则。 三、**跟踪评级安排** 根据相关监管法规和联合资信有关业务规范,联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级,跟踪评级包括定期跟踪评级和不定

深级资料,导致联合资信无法对无锡惠基产业发展有限公司或本期债项信用等级变化情况做出 与无据惠基产业发展有限公司联系,并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及被

歌云京任日刊的中央 鄭原宗伊及任任任宪。 周、发行人集计通用情况 周、发行人集计通用情况 現代人集计通用情况 发行人来的情况。 按行人第二次 按行人第二次 持入海北衛子的接近了大阪 衛行校的推定以近,局大海北衛子的接近了大阪衛衛的信贷地条关系。具有较强的间接撤资能力,截至2018年9月末,放行人的主要合作银行使店额约为40.20亿元,其中已提用投信额度约为40.20亿元,被行人的主要合作银行包括中国农业发展银行、 任任宪的规划分析。这位无,其中已经用投信额度约为40.20亿元, 发行人的主要合作银行包括中国农业发展银行、 仁、报告期均没行的债券。其他债务撤近工具发偿还情况 截至本募集识则书签署—124.2007年分, 2018年3月,2018年3月,2018年3日, 2018年3月,2018年3日,2018年3日, 2018年3日,2018年3日,2018年3日, 2018年3日,2018年3日,2018年3日, 2018年3日,2018年3日,2018年3日, 2018年3日,2018年3日,2018年3日, 2018年3日,2018年3日,2018年3日, 2018年3日,2018年3日, 2018年3日,2018年3日,2018年3日, 2018年3日,20

不能能需要发行的萎缩变量的超过2000页;但从主管600 计跨线电流电路或落准。纳斯克里斯亚特付有大流体。近晚及他们在文件机构上包裹水 一个大海的类型作品及种产的工作。 一个大海的类型作品及中心,这一个大海的工作。 第一个大海的工作,这一个大海的工作,这一个大海的工作,就是这些一个大海的发生。 在一个大海的工作,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作,就是这些一个大海的发生。 在一个大海的工作,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作,就是这一个大海的发生。 一个大海的工作,这一个大海的工作,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作。 一个大海的工作,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作,就是这些一个大海的工作。 一个大海的工作,我们从他们就是这一个大海的工作,就是这一个大海的工作。 在一个大海的工作,我们从他们就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,我们就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,我们就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,我们就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作。 第二十一次,这一个大海的工作,就是这一个大海的工作。

法律法规,投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

本期價券及行档果后1个月內,及行入特學快回有大址券交易物所或具包土官的 提出本期價券上市或交易流過申請。 第十八条 备查文件
一、各直文件清单
(一)发行人有权机构同意本期债券发行的有关决议; (二)国家有关部门对本期债券的批准文件;
(三)2018年无锡惠基产业发展有限公司公司债券募集说明书; (四)发行人2016-2017年经审计的财务报告;
(五)上海方本律师事务所出具的法律意见书; (六)联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告;
(七)募集资金及偿债资金专项账户监管协议; (八)债权代理协议;
(九)债券持有人会议规则; (十)江苏省信用再担保集团有限公司为本期债券出具的担保函。
二、查阅地点、方式及联系人 投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本募集说明书全文及上述备查文件:
(一)发行人:无锡惠基产业发展有限公司 联系地址:无锡市惠山区政和大道182-106 联系人:华凌云 联系电话:0510-83382697 传真:0510-83393141 邮编:214151
(二)主承销商: 恒泰长财汇券有限责任公司 联系地址:北京市西城区金融大街33号通泰大厦C座5层 联系人;江春豪、彭亮、张弛、孙成洮、倪桂棒 联系电话:010-56673762 传真:010-56673749 邮政编码:100033 (三)副主承销商:国域证券股份有限公司
(三) 西土が日の :: 回転 (1) 7
此外,投资者还可以在本期债券发行期内到下列互联网网址查阅本募集说明书全文: 1、国家发展和改革委员会(财金司)
网址:http://cjs.ndrc.gov.cn 2、中央国债登记给算有限公司

2.千天美丽以北区以外的收入。 如对本海狮总即书或上述修置文件有任何疑问,可以咨询发行人或主承销商。 很可能在使用的时间, 周一型周五(法定管假日或休息日除外)。 上午9:30—11:30 下年2:30—6:00 名称 地址 联系人 地域 接近部 北京市西域区全融大街。33号通参大厦区市5层 12春泰、彭光、泰美、孙成末、吴村牌约10-566. 河南、北京市西域区省市公共市 15米区安徽中公11层 高端、李陽牌 9471-56