

公司代码：600649

公司简称：城投控股

上海城投控股股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经审计，城投控股母公司 2016 年度实现净利润 1,910,375,851.04 元，提取 10%法定盈余公积金 191,037,585.10 元，加上年初未分配利润 5,440,769,864.55 元，2016 年度可分配利润合计为 7,160,108,130.49 元。

由于公司换股吸收合并阳晨投资及分立上市的重大资产重组事项正在推进。重组完成后，公司将面临业务结构调整，需要投入较大资金，再加上本次合并所发行的股份，即所有原阳晨投资股东的持股时间需从登记为本公司股东之日重新起算，将会影响利润分配时非法人股东个人所得税扣缴计算。因此，公司 2016 年度暂不进行利润分配。公司 2016 年度不进行资本公积金转增股本。本预案尚需提交股东大会表决。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	城投控股	600649	原水股份

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	俞有勤	李贞
办公地址	上海市虹口区吴淞路130号	上海市虹口区吴淞路130号

电话	021-66981171	021-66981376
电子信箱	ctkg@600649sh.com	ctkg@600649sh.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 环境业务

公司的环境业务是由全资子公司环境集团负责，核心业务为“2+4”，即以生活垃圾和市政污水为两大主要业务领域，同时拓展市政污泥、危废医废、餐厨垃圾以及污染土壤等新兴领域。

生活垃圾处理作为 2+4 业务的核心和其它业务发展的载体，环境集团以提升核心竞争力为目标，积极开拓市场，做实做强焚烧业务。目前生活垃圾处理主要涵盖以下领域：A、垃圾焚烧发电，是指对城市生活垃圾进行焚烧处理并利用焚烧垃圾进行发电，实现城市生活垃圾减量化、资源化、无害化，公司目前拥有生活垃圾焚烧发电项目 12 个，分布在上海、成都、青岛、威海、漳州、南京、洛阳、太原等地，垃圾焚烧项目总设计处理能力达到 15550 吨/天；B、垃圾填埋，是指利用坑洼地带对城市生活垃圾进行填埋处理，公司目前负责运营的生活垃圾填埋项目 5 个，分布在上海、宁波、奉化、新昌等地，垃圾填埋项目总设计处理能力达到 7350 吨/天；C、垃圾中转，是指城市生活垃圾处理场（厂）之间的中转集运，公司在上海运营 5 座生活垃圾中转站，承担了上海 80%生活垃圾的中转任务；

市政污水处理业务主要是生活污水处理厂的建设与运营，环境集团下属污水处理厂分别位于上海和成都两地。位于上海市的龙华水质净化厂、闵行水质净化厂、长桥水质净化厂及友联竹园合计处理上海市政污水 176 万吨/日，占上海市中心城区市政污水处理总量的三分之一；其中友联竹园为上海市第二大污水处理厂。

公司的垃圾焚烧、垃圾填埋、垃圾中转以及污泥处理项目主要采用 BOT 模式开展，公司的污水处理业务是基于特许经营的 BOT、TOT 投资运营服务模式。

作为城市管理公共设施，城市生活垃圾处理行业没有明显的行业周期性，宏观经济的起伏波动不会对本行业形成较大影响。城市生活垃圾的产量不存在明显的季节性变化，垃圾焚烧发电项目的运营一般也不受季节影响，所以城市生活垃圾处理行业不存在明显的季节性变化。但我国幅员辽阔，各地经济发展不平衡，人民生活水平有很大差别，因此城市生活垃圾的成分也不相同，各地区垃圾处理方式也不同。在经济发达的东部地区和沿海地区，土地资源紧缺和产业导向的指引，焚烧逐渐成为主要的垃圾处理方式；在经济相对落后的西部地区，由于地广人稀，垃圾处理方式仍以投资规模较小的填埋为主。

污水处理行业亦是环保产业的重要组成部分，主要包括生活污水处理和工业废水处理两个子

行业。当前，我国城市污水处理行业内企业规模普遍偏小，以本地化经营为主，分布较为分散。在国家实施节能减排战略、加快培育发展战略性新兴产业的大背景下，我国污水处理行业的建设规模和服务范围将进一步扩大，产业整合将逐步展开，市场化改革将持续推进，行业发展前景广阔。

2.2 地产业务

公司的地产业务是由全资子公司置地集团所从事的成片土地开发、保障房和普通商品房建设、办公园区、写字楼开发、“城中村”改造等。置地集团立足城市更新和保障房细分市场，兼顾多元业务发展格局，形成了具有一定差异化优势的业务布局，重点包括以下领域：A、把握上海新一轮城市发展转型的机遇，积极发展城市更新项目，积极提升一二级联动开发以及城市历史文化传承的可复制推广的先进经验，形成继新江湾城之后的类“绿色城区”开发品牌，以及继露香园一期之后的历史传承与现代需求相融合的特色风貌“精品社区”开发品牌。全面推进已获取的金山朱泾等城中村项目，并积极争取其他城中村项目资源。B、把握上海打造“具有全球影响力的科创中心”的机遇，进一步发展形成产业地产的商业模式，在双创产业空间和平台的需求期发挥标杆引领作用，形成继“湾谷”科技园之后的“科创园区”开发品牌。全面推进“湾谷”科技园二期开发，并积极获取优势资源项目。C、把握服务民生工程的要求，积极获取保障房资源，以高品质高水准巩固保障房排头兵地位。全面推进佘山北、南部新城、九亭保障房项目开发建设，并积极争取其他保障房项目资源。

从体量上来看公司的房地产业务以保障性住房为主，主要销售给上海市各区县及符合上海市经济适用房购买条件的客户群体，商品房及商业办公项目面向所有市场客户，商铺等商业地产亦面向所有市场客户进行租赁，为辅的是商业办公园区和普通商品房，会根据项目类型的不同采取较为灵活的销售模式，包括自主销售、聘用代理公司及第三方代理等。

目前，房地产行业的发展凸显以下特征：一是预计房地产调控继续成为中、长期政策，一线城市调控将处于最严状态；二是行业将进一步形成分化格局，行业龙头企业将更关注发展质量的提升、产业链的延伸拓宽整合、商业模式的优化等方面；三是供给侧改革作用凸显，结构性去库存压力增大，对市场营销提出更高要求；四是上海总体规划 2040 明确提出了“规划建设用地负增长”的要求，标志着城市由外延增长转向内涵发展转变。

2.3 投资业务

公司的投资业务主要包括直接股权投资和私募股权投资基金管理。

直接股权投资方面，主要是由公司自有资金对拟上市或已上市的企业进行投资，投资方向包

括城市基础设施产业链相关领域、国资国企改革领域、金融股权投资领域等，公司目前拥有的已上市公司股权包括申通地铁、上海建工、中国铁建、光大银行、西部证券等，总的市值规模为 111 亿元。

私募股权投资基金管理方面，主要包括 PE 基金和 PPP 基金。公司 2009 年成立了私募股权投资基金管理平台——诚鼎基金，组建了基金投资管理团队，通过私募方式向基金投资人募集资金，公司以股东或有限合伙人身份参与基金的发起设立。诚鼎基金对基金进行市场化、专业化管理，主要包括募资、投资、管理、退出四个阶段，公司通过向诚鼎基金委派投资决策委员会委员，参与基金的投资运作。目前，诚鼎基金共计管理 PE 基金 16 支，资金管理规模逾 100 亿元。此外，公司 2015 年分别与工商银行和交通银行合作，发起成立了 2 支城市产业投资基金（PPP 基金），基金规模 200 亿元。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年		本年比上年 增减(%)	2014年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	44,600,633,191.48	45,785,355,831.00	43,819,411,953.64	-2.59	43,641,526,190.38	41,620,569,556.48
营业收入	9,476,525,736.85	8,334,788,488.78	7,976,945,369.17	13.70	5,329,811,721.53	4,930,737,787.33
归属于上市公司股东的净利润	2,094,742,867.25	3,651,139,828.56	3,611,951,450.39	-42.63	2,034,390,810.33	1,968,420,447.35
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	1,607,950,217.61	1,405,943,710.62	1,405,943,710.62	14.37	1,274,531,175.53	1,274,531,175.53
归属于上市公司股东的净资产	22,566,237,611.62	20,963,326,094.20	20,248,067,487.22	7.65	17,371,212,795.04	16,679,243,826.23
经营活动产生的现金流量净额	1,693,210,069.97	3,419,718,920.36	3,143,808,128.64	-50.49	1,425,363,964.10	1,126,953,571.79
基本每股收益（元 / 股）	0.65	1.13	1.21	-42.63	0.63	0.66
稀释每股收益（元 / 股）	0.65	1.13	1.21	-42.63	0.63	0.66
加权平均净资产收益率（%）	9.62	19.06	19.57	减少9.44个百分点	12.64	12.77

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,922,025,106.72	3,103,101,974.44	2,655,528,968.53	1,795,869,687.16
归属于上市公司股东的净利润	721,694,976.88	786,333,566.06	417,358,562.94	169,355,761.37
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	282,306,305.20	795,199,555.24	444,787,055.14	85,657,302.03
经营活动产生的现金流量净额	-579,479,279.65	805,679,558.33	407,176,840.71	1,059,832,950.58

4 股本及股东情况

4.1 普通股股份变动情况表

	本次变动前		本次变动增减（+，-）					本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例（%）
一、有限售条件股份	0	0	+138,996,000				+138,996,000	138,996,000	4.30
1、国家持股									
2、国有法人持股	0	0.00	+138,996,000				+138,996,000	138,996,000	4.30
3、其他内资持股									
其中：境内非国有法人持股									
境内自然人持股									
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件流通股份	2,987,523,518	100.00	+105,600,000				+105,600,000	3,093,123,518	95.70
1、人民币普通股	2,987,523,518	100.00	+105,600,000				+105,600,000	3,093,123,518	95.70
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、普通股股份总数	2,987,523,518	100.00	+244,596,000				+244,596,000	3,232,119,518	100.00

根据中国证监会《关于核准上海城投控股股份有限公司吸收合并上海阳晨投资股份有限公司并分立上市的批复》（证监许可[2016]2368号），本报告期公司发行 244,596,000 股股份吸收合并上海阳晨投资股份有限公司。本次发行前，公司股本为 2,987,523,518 股；本次发行后，公司股本变更为 3,232,119,518 股。

4.2 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					104,926		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					104,945		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海城投（集团）有限公司	138,996,000	1,501,741,675	46.46	138,996,000	无		国有法人
弘毅（上海）股权投资基金中心（有限合伙）	0	298,752,352	9.24	0	质押		其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	29,286,700	0.91	0	无		其他
中华联合财产保险股份有限公司—传统保险产品	7,418,004	28,385,358	0.88	0	无		其他
中国工商银行股份有限公司—中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	27,220,358	27,220,358	0.84	0	无		其他
杨永兴	26,524,738	26,524,738	0.82	0	无		其他
申万宏源证券有限公司	-33,352,659	20,645,807	0.64	0	无		其他
香港中央结算有限公司	2,596,817	16,106,481	0.50	0	无		其他
蔡秋兰	14,349,887	14,349,887	0.44	0	无		其他
中国建银投资有限责任公司	0	10,529,734	0.33	0	无		其他

4.3 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



4.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期内,公司实现营业收入94.77亿元,同比增加13.70%;归属于母公司股东的净利润20.95亿元,同比减少42.63%,基本每股收益0.65元。截至2016年12月31日,公司总资产446.01亿元,归属于母公司股东的净资产225.66亿元,资产负债率为47.25%。

2016年是“十三五”规划的开局之年,是城投控股承前启后转型发展的关键之年,在公司董事会的正确领导下,城投控股坚持改革与发展齐头并进,着力降本增效,积极开拓市场,做优做强“类金融+房地产”核心主业,不断提升核心能力,全面完成了全年各项工作任务,为公司未来战略转型奠定了基础。各项业务具体情况如下:

环境业务

报告期内环境集团通过“技术标准化、管理精细化、数据信息化、采购集约化”等管理手段,全力推进降本增效工作,公司业绩显著提升,全年实现营业收入25.51亿元,归属于母公司的净

利润 4.65 亿元，同比增长 53.97%，全年完成固废业务总量 975.75 万吨，同比增长 50.58%。

公司投入商业（试）运营的垃圾焚烧项目 10 个，新增松江天马项目、奉贤东石塘和崇明项目，各焚烧项目运营效率进一步提高，全年共计入厂焚烧垃圾 556.67 万吨，同比增长 27.97%，垃圾焚烧上网电量 157,531 万度，同比增长 32%。在建垃圾焚烧项目 2 个，分别为太原项目和洛阳项目，各项目基本实现节点目标。洛阳项目年底完成国产化焚烧炉设备的冷态调试工作。公司投入运营的生活垃圾填埋场 5 座，全年填埋垃圾 295.92 万吨，老港沼气发电项目全年上网电量 9,033 万度，基本与去年同期持平。公司运营的垃圾中转站 5 座，全年共中转垃圾 123.16 万吨，比去年同期略有增加。

报告期内，环境集团在积极开拓 2+4 业务市场，下属环境院成功中标首个污染土壤与地下水修复工程；工程公司成功中标泸州、长兴岛等 8 个工程施工项目。

报告期内，环境集团下属阳晨投资运营的污水处理厂共计 6 座，分别为上海 4 座和成都 2 座，全年污水处理总量为 66,753 万吨，日均处理量为 182.38 万吨，各污水处理厂运行平稳有序。

房地产业务

报告期内，公司房地产板块在项目资源拓展、产品的市场化导向策划、市场营销突破、团队建设等方面取得了较大的收获，全年实现营业收入 69.31 亿元，同比增长 9.46%，实现净利润 9.16 亿元，同比增长 86.56%，截至本报告期末，置地集团总资产规模达到 217.03 亿元。

报告期内，公司在售项目销售良好。公司保障房销售继续保持行业领先优势，佘山北完成 80% 房源配售，南部新城完成 100% 房源配售。经适房有序推进销售签约工作；公司商品房项目有力去化，露香园高区全部推盘，去化率进一步提升至 94%；新江湾城首府项目去化率提升至 75%；“湾谷”科技园方面，一期销售率达到三分之二，在原有北斗卫星民用系统——中国位置网、益盟软件、雪人股份、国家东部技术中心等单位基础上，新引进了华平科技、复旦大学、市政设计院、中信资本、杨科创等高新产业引擎企业（单位）落户“湾谷”。

报告期内，公司在资源拓展方面取得一定成效，新增土地储备 244 亩，为金山区朱泾镇“城中村”项目。

投资业务

报告期内出售西部证券共计 2,789 万股，贡献税前利润 4.8 亿元，共计收到已上市证券分红 1.63 亿元。截至报告期末，公司持有的已上市证券市值为 111 亿元。

报告期内，公司旗下诚鼎基金本着“在不确定中把握确定性”的投资和投后策略，加大力度多渠道退出存量项目，把握机会稳健投资新项目。通过多种方式退出项目 15 个，退出金额 23 亿

元。新增投资项目 12 个，投资金额 15 亿元，包括 PE 项目和上市公司定向增发项目，投资方向主要为国资国企改革、以及诚鼎基金长期关注的节能环保、技术升级以及消费领域。

2 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入①	9,476,525,736.85	8,334,788,488.78	13.70
营业成本②	6,653,163,090.70	6,181,949,489.56	7.62
销售费用	74,771,582.25	102,365,302.74	-26.96
管理费用	313,361,386.09	313,931,045.00	-0.18
财务费用	242,316,610.30	331,435,723.35	-26.89
经营活动产生的现金流量净额③	1,693,210,069.97	3,419,718,920.36	-50.49
投资活动产生的现金流量净额④	639,415,841.50	1,678,741,426.64	-61.91
筹资活动产生的现金流量净额⑤	-1,346,008,874.45	-3,647,469,023.83	63.10
税金及附加⑥	901,642,791.29	555,648,781.50	62.27
投资收益⑦	1,215,075,179.89	3,691,288,727.96	-67.08
资产减值损失⑧	-5,611,593.66	-38,849,786.80	-85.56
营业外收入⑨	206,074,115.32	127,437,595.74	61.71
营业外支出⑩	13,976,314.53	20,116,367.85	-30.52
所得税⑪	524,637,519.90	973,087,680.01	-46.09

①营业收入同比增加 114,173.72 万元，主要是由于房产销售和环保业务收入同比增加所致；

②营业成本同比增加 47,121.36 万元，主要是由于房产销售和环保业务成本同比增加所致；

③经营活动产生的现金流量净额同比减少 172,650.89 万元，主要是由于房产销售回笼同比减少所致；

④投资活动产生的现金流量净额同比减少 103,932.56 万元，主要是由于减持金融股权等投资活动现金流入同比减少所致；

⑤筹资活动产生的现金流量净额同比增加 230,146.01 万元，主要是由于去年同期归还大额借款及支付利息所致；

⑥税金及附加同比增加 34,599.40 万元，主要是由于房地产业务营业税费同比增加所致；

⑦投资收益同比减少 247,621.35 万元，主要是由于上年同期减持金融资产取得的投资收益金额较大所致；

⑧资产减值损失同比减少 3,323.82 万元，主要是由于去年同期收到百玛士项目破产清算分配转回减值准备所致；

⑨营业外收入同比增加 7,863.65 万元，主要是系增值税退税收入政府补助收入增加以及取得保险理赔收入所致。

⑩营业外支出同比减少 614.01 万元，主要是由于去年同期房地产业务发生补偿支出和计提应退回的政府扶持金所致；

⑪所得税费用同比减少 44,845.02 万元，主要是由于应纳所得税额同比减少所致；

2.1 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
房地产业务	6,829,570,746.01	4,946,694,846.25	27.57	11.64	4.45	增加 4.99 个百分点
环保业务	2,536,885,054.72	1,657,455,532.69	34.67	26.94	28.41	减少 0.75 个百分点
其中: 阳晨投资污水处理及 BOT 业务	324,619,981.51	194,154,491.64	40.19	-9.63	-7.01	减少 1.68 个百分点

主营业务分行业情况的说明:

① 房地产业务营业收入较上年同期增加系本期房产销售结转较上年同期增加所致;

② 环保业务收入及成本较上年同期增加系公司所属环境集团子公司上海天马再生能源有限公司、上海东石塘再生能源有限公司、上海城投瀛洲生活垃圾处置有限公司分别于 2016 年 7、8 月投入运营, 使得垃圾焚烧发电收入增加; BOT 业务承包及工程设计业务量增加, 使得承包及设计规划收入及成本增加; BOT 项目投资支出增加使得 BOT 利息收入相应增加。

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用 不适用

1) 主营业务分地区情况

单位: 元 币种: 人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
上海	8,654,336,341.04	14.63
山东	174,706,778.78	-0.82
江苏	195,553,013.80	37.54
福建	100,396,377.02	18.64
四川	96,667,149.31	3.47
浙江	126,419,377.00	110.98
其他	18,376,763.78	80.33
合计	9,366,455,800.73	15.41

上述主营业务以资产所在地为分地区标准。

(2). 成本分析表

单位: 元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例	上年同期金额	上年同期占总	本期金额较上

			(%)		成本比例(%)	年同期变动比例(%)
房地产行业	房地产行业成本	4,946,694,846.25	74.35	4,735,914,787.37	76.61	4.45
其中：房产建造及销售	房产建造成本	4,880,862,482.78	73.36	4,677,743,722.77	75.67	4.34
物业管理	物业管理成本	6,255,668.62	0.09	2,713,118.90	0.04	130.57
房产出租	房产出租成本	59,576,694.85	0.90	55,457,945.70	0.90	7.43
环保处理业务	环保处理成本	1,657,455,532.69	24.91	1,290,757,745.81	20.88	28.41
其中：垃圾中转	垃圾中转成本	81,783,927.64	1.23	76,046,188.34	1.23	7.55
垃圾焚烧发电	垃圾发电成本	665,887,560.79	10.00	508,986,594.99	8.23	30.83
垃圾填埋	垃圾填埋成本	98,849,406.10	1.49	54,758,583.48	0.89	80.52
环保工程与设计服务	环保工程设计成本	534,897,677.23	8.04	400,278,903.73	6.47	33.63
运营成本	环保工程运营成本	86,336,223.47	1.30	38,833,473.36	0.63	122.32
污水处理	水处理成本	183,073,514.29	2.75	208,792,899.74	3.38	-12.32
其他	其他	6,627,223.17	0.10	3,061,102.17	0.05	116.50
合计		6,604,150,378.94	99.26	6,026,672,533.18	97.49	9.58

成本分析其他情况说明

适用 不适用

环境业务成本占比较上年同期上升主要原因如下：

- ①公司所属环境集团子公司上海天马再生能源有限公司、上海东石塘再生能源有限公司、上海城投瀛洲生活垃圾处置有限公司分别于 2016 年 7、8 月投入运营，使得垃圾焚烧发电成本增加。
- ②BOT 业务承包及工程设计业务量增加，使得承包及设计规划成本增加。
- ③填埋过程中渗滤液处理成本增加使得垃圾填埋成本增加。

(3). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 324,897 万元，占年度销售总额 34.29%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 95,523 万元，占年度采购总额 37.56%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

2.2 费用

适用 不适用

报告期，费用类科目财务数据及变化说明参见本节“2 主营业务分析\利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

2.3 现金流

适用 不适用

报告期，现金流财务数据及变化说明参见本节“2 主营业务分析\利润表及现金流量表相关科目变动分析表”。

3 非主营业务导致利润重大变化的说明

报告期，公司非主营业务导致利润重大变化主要来自投资收益的减少。具体情况如下：

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	占利润总额比例	上期发生额	占利润总额比例	占利润总额百分比的变动率
投资收益	1,215,075,179.89	44.94%	3,691,288,727.96	78.76%	-33.82%

4 资产、负债情况分析

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产①	223,352,079.66	0.50	-		
应收账款③	176,205,085.03	0.40	370,300,884.81	0.81	-52.42
应收股利②	105,401,928.43	0.24	65,401,928.43	0.14	61.16
应收利息⑧	-		35,233.34		-100.00
其他应收款③	38,227,528.89	0.09	314,660,149.53	0.69	-87.85
一年内到期的非流动资产⑧	-		102,870,565.22	0.22	-100.00
其他流动资产⑧	12,039,364,478.08	26.99	714,272,875.56	1.56	1,585.54
划分为持有待售的资产⑧	-	-	32,000,000.00	0.07	-100.00
长期应收款⑧	-		4,876,863,196.97	10.65	-100.00
固定资产⑧	22,383,333.79	0.05	395,402,548.65	0.86	-94.34
在建工程⑧	-		17,875,104.82	0.04	-100.00
无形资产⑧	-		3,726,446,932.08	8.14	-100.00
开发支出⑧	-		1,215,585.31		-100.00
长期待摊费用⑧	68,388.67		787,904.74		-91.32
递延所得税资产④	296,924,328.03	0.67	119,670,590.59	0.26	148.12
其他非流动资产⑧	135,711,348.47	0.30	195,190,891.80	0.43	-30.47
应付帐款⑧	1,739,575,433.73	3.90	3,317,515,494.21	7.25	-47.56
预收款项⑤	1,798,996,926.02	4.03	4,914,566,427.22	10.73	-63.39
应付职工薪酬⑧	26,171,471.03	0.06	68,922,447.92	0.15	-62.03
应付股利⑥	9,940,065.80	0.02	26,250,081.91	0.06	-62.13

其他应付款⑦	1,405,103,565.78	3.15	810,308,255.83	1.77	73.40
一年内到期的非流动负债⑧	10,000,000.00	0.02	756,617,661.80	1.65	-98.68
其他流动负债⑧	6,086,578,497.74	13.65	-		
长期借款⑧	3,070,000,000.00	6.88	5,223,597,774.35	11.41	-41.23
长期应付款⑧	10,911,624.00	0.02	22,301,738.00	0.05	-51.07
预计负债⑧	0		126,360,663.13	0.28	-100.00
递延所得税负债⑧	356,540,772.24	0.80	561,270,026.62	1.23	-36.48
递延收益⑧	1,530,000.00		877,686,183.80	1.92	-99.83

其他说明

- ① 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较年初增加 22,335.21 万元，主要是由于公司本期将诚鼎创拓纳入合并范围所致；
- ② 应收股利较年初增加 4,000.00 万元，主要是由于计提应收联营企业股利所致；
- ③ 其他应收款较年初减少 27,643.26 万元，主要是由于结转应付市住房发展中心土地差价款所致；
- ④ 递延所得税资产较年初增加 17,725.37 万元，主要是由于房地产业务预期收益形成的递延所得税资产增加所致；
- ⑤ 预收账款较年初减少 311,556.95 万元，主要是由于房地产业务结转销售收入所致；
- ⑥ 应付股利较年初减少 1,631.00 万元，主要是由于支付应付股利所致；
- ⑦ 其他应付款较年初增加 59,479.53 万元，主要是由于关联往来款增加所致；
- ⑧ 根据经批准的交易方案，本公司向阳晨投资全体股东发行 A 股股份，以换股方式吸收合并阳晨投资已完成。作为本次合并的存续方，本公司安排其下属全资子公司环境集团承继及承接阳晨投资的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利与义务并于未来 12 个月内被分立出本公司。于报告期末，本公司根据财务报表列报准则的规定，将上述待分立的环境集团的资产共计 1,192,111.18 万元和负债共计 608,657.85 万元分别转入其他流动资产及其他流动负债列报。具体划转的资产及负债明细如下：

单位：万元

资产科目	金额	负债科目	金额
货币资金	63,317.79	短期借款	7,400.00
应收利息	4.52	应付账款	129,526.47
应收账款	40,965.76	预收账款	22,195.09
其他应收款	9,690.24	应付职工薪酬	7,161.46
预付账款	5,833.79	应付股利	100.10
存货	10,530.77	应交税费	7,641.79
划分为持有待售的资产	3,200.00	待转销项税额	2,412.15
一年内到期的长期应收款	15,324.80	应付利息	661.71
一年内到期的委托贷款	2,400.00	其他应付款	7,404.81
待抵扣进项税额	18,926.93	一年内到期的长期借款	48,279.18
委托贷款	2,400.00	一年内到期的应付债券	39,879.89
待认证进项税额	874.76	一年内到期的长期应付款	716.72
预缴其他税费	251.96	将于一年内支付的预计负债	3,821.05
长期股权投资	10,068.53	预计负债	13,064.05
投资性房地产	1,099.73	递延收益	97,438.78
长期应收款	580,180.47	长期借款	209,148.18

固定资产	34,481.63	长期应付款	454.55
在建工程	2,407.70	递延所得税负债	11,351.87
固定资产清理	2.29		
无形资产	387,027.95		
开发支出	136.45		
长期待摊费用	389.43		
其他非流动资产	1,600.00		
递延所得税资产	995.68		
资产合计	1,192,111.18	负债合计	608,657.85

5 投资状况分析

5.1 对外股权投资总体分析

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

报告期，公司对外新增股权投资 12,359 万元，较上年同期减少 68,992 万元，变动率为-84.81%。

其中主要对外股权投资情况如下：

单位:万元币种:人民币

被投资公司的名称	企业类型	主要业务	投资期限	资金来源	占被投资单位权益比例	本期投资金额
弘毅贰零壹伍(上海)投资中心(有限合伙)	有限合伙企业	投资管理、实业投资	5年	自筹	11.12%	9,859
上海电科诚鼎智能产业投资合伙企业(有限合伙)	有限合伙企业	实业投资,投资管理,投资咨询	7年	自筹	14.2857%	2,500
合计	****	****		****	****	12,359

(2) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

1) 证券投资情况：

单位：元 币种：人民币

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额 (元)	持有数量	期末账面价值	占期末 证券总 投资比 例(%)	报告期损益
					(股)	(元)		(元)
1	基金	000665	博时现金收益货币 B	186,178,061.20	188,830,287.83	191,246,846.89	85.63	5,068,785.69
2	基金	482002	工银货币	31,516,066.95	31,727,302.50	32,105,232.77	14.37	589,165.82
合计				217,694,128.15	/	223,352,079.66	100.00	5,657,951.51

2) 持有其他上市公司股份情况：

单位：元 币种：人民币

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期其他综合收益变动	会计核算科目	资金来源	股份来源
600834	申通地铁	9,277,406.64	1.75	123,350,141.20	416,723.45	-28,628,901.02	可供出售金融资产	自筹	发起人
601818	光大银行	500,467,182.60	0.49	889,466,674.53	43,222,165.77	-56,302,558.04	可供出售金融资产	自筹	发起人
600170	上海建工	379,999,999.75	2.00	675,649,159.02	17,855,421.75	-125,345,058.03	可供出售金融资产	自筹	定向增发
601186	中国铁建	500,001,000.00	0.46	747,500,000.00	8,625,000.00	27,656,250.00	可供出售金融资产	自筹	定向增发
合计		1,389,745,588.99	/	2,435,965,974.75	70,119,310.97	-182,620,267.09	/	/	/

3) 其他

单位：元 币种：人民币

被投资公司的名称	最初投资成本	占该公司股权比例 (%)	期末账面价值	报告期损益	报告期其他综合收益变动	当年增资（减资以“-”号表示）	会计核算科目	资金来源
上海诚鼎二期股权投资基金（有限合伙）	150,000,000.00	26.62	132,852,087.17	88,231,939.50	-117,409,364.99	-76,787,072.29	可供出售金融资产	自筹
弘毅贰零壹伍（上海）投资中心（有限合伙）	77,789,162.00	11.12	104,770,656.64		4,632,673.23	98,593,759.00	可供出售金融资产	自筹
合计	227,789,162.00	/	237,622,743.81	88,231,939.50	-112,776,691.76	21,806,686.71	/	/

6 重大资产和股权出售

适用 不适用

买卖其他上市公司股份的情况：

单位：元 币种：人民币

股份名称	期初股份数量（股）	报告期卖出股份数量（股）	卖出股份收到的资金数额（元）	期末股份数量（股）	产生的税前投资收益（元）

西部证券	447,335,457	27,893,892	580,428,624.77	419,441,565	480,054,150.78
------	-------------	------------	----------------	-------------	----------------

7 主要控股参股公司分析

√适用 □ 不适用

单位：万元 币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	投资比例	注册资本	总资产	归属于母公司的净资产	归属于母公司的净利润	报告期对上市公司贡献的净利润
主要子公司：								
上海城投（置地）集团有限公司	房地产开发	房地产开发、经营，物业管理	100%	250,000	2,170,253	601,886	83,405	83,405
上海环境集团有限公司	城市环境卫生管理	环境及市政工程项目投资，环境科技产品开发，环境及市政工程设计、建设、投资咨询、营运管理，资源综合利用开发，卫生填埋处置，水域保洁，实业投资，房地产开发及其他相关咨询业务	100%	256,000	1,192,111	489,301	46,506	46,506
上海诚鼎创拓股权投资基金有限公司	股权投资	创业投资、创业投资管理、投资咨询等业务	99.60%	125,500	76,894	76,706	1,407	1,407
主要参股企业：								
西部证券股份有限公司	证券业	证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；融资融券；证券投资基金代销；为期货公司提供中间介绍业务；代销金融产品；股票期权做市。	15.00%	279,557	5,411,589	1,244,928	116,282	53,236
上海新江湾城投资发展有限公司	房地产开发	科技园开发建设，实业投资，房地产开发经营，物业管理；计算机软硬件、光机电一体化、环保、能源、新材料领域内的技术开发、技术服务、技术咨询、技术培训、技术转让；会展服务；广告设计、制作，利用自有媒体发布广告。	50.00%	10,000	385,027	233,088	9,335	2,779
上海合庭房地产开发有限公司	房地产开发	房地产开发经营，房地产经纪，停车场（库）经营。	36.00%	232,500	383,619	324,182	53,608	19,299

- ①报告期，公司于 2016 年 3 月 25 日取得对诚鼎创拓控制权，纳入公司合并范围。
- ②于 2016 年 3 月 24 日，诚鼎创拓注册资本由 250,000 万元变更为人民币 125,500 万元，由全体股东依各自认缴的出资比例分期缴付。
- ③报告期，公司取得西部证券权益法核算净利润 17,719 万元；公司减持西部证券取得税后净利润 35,517 万元，合计对上市公司贡献的归属于母公司净利润为 53,236 万元。

四 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1 公司发展战略

公司董事会原先制定的发展战略为：充分利用市场化手段，立足上海，面向全国，通过不断提高在固体废弃物处置领域的市场占有率，把城投控股打造成为“国内一流、国际领先”的环境产业领军企业；成为主营业务集中、技术水平领先、财务表现优异、管理体系科学、人才队伍壮大的行业标杆企业，成为经济效益与社会责任俱佳的新型典范企业。

目前，公司正在推进换股吸收合并阳晨投资及分立上市的重大资产重组事项，待本次重大资产重组实施完成后，存续方与分立方的董事会将分别重新制定公司的发展战略。

2 经营计划

下一报告期内，公司应该已经完成了重大资产重组，作为存续方的城投控股主要经营计划将依托城投的产业资源，围绕金融和地产主线，借助重组契机，向以城市基础设施投融资及城市更新为主要投资方向的综合性资产管理集团转型发展，打造核心主业突出、业务发展均衡、竞争能力较强的上市公司，加强多元化牌照、专业化团队、市场化机制、影响力品牌等各方面综合能力建设，增强整体发展的均衡性和稳健性，创造长期可持续的价值增长。

3.1 金融业务

城投金融重点布局，把握战略性投资机会，发展城市基础设施特色金融，服务上海、服务城投，在融资租赁、商业保理、信托、保险等方向加快布局、形成规模，稳步提高资本杠杆效应，发挥金融和产业的周期性互补特点，重点关注存量资产证券化，提高存量资本流动性，推动完善跨区域、跨境平台布局，从政策信息、项目资源、融资渠道等多方向拓展业务发展空间。完善投资业务布局，重点关注在城市基础设施产业链、国资国企改革、金融股权投资等领域的投资机会，加强存量金融资产管理，择机减持已上市证券。

3.2 基金业务

诚鼎基金加速发展，诚鼎基金作为公司极重要的资管平台，将进一步巩固“投资+投行”、“产业+专业”的核心竞争力，继续做强做大基金业务，打响诚鼎品牌。一是推动建设基金多元化产品线和业务组合，完善基金平台建设，形成母基金、PE 基金、并购基金、PPP 基金多元组合发展格局。二是推动完善市场化激励约束机制和开放透明管控体系，提升基金公司治理能力。三是推动引进培养专业化市场人才，集聚更多有市场影响力的核心合伙人，打造适应资本市场不断变化发展的投资团队，确保诚鼎基金可持续发展。

3.3 地产业务

城投置地稳健经营，根据自身特点和市场的现实状况，发挥差异化竞争优势，继续探索“特色化”房产项目开发管理的发展道路。重点工作有以下几个方面：（1）积极服务城市更新。推进已获批的“城中村”改造任务；积极争取新的“城中村”项目，跟进古镇保护性开发项目、拓展保障房大居项目、把握老城厢改造项目等。（2）有序推进市场化项目开发。把握并加快现有产品开发和销售节奏，提升产品周转率，及时形成资金回笼和利润结算，适时退出参股项目，实现利润目标。打造灵活经营格局，确保企业资金链安全；做好城投内部房地产方面业务承接，以合作

模式避免同业竞争，实现大股东战略；资源合作形成共赢，一方面积极与具有政策和土地资源方开展合作或代建，另一方面与行业内品牌企业进行合作，在合作中加快学习提升核心能力，或借助其品牌优势形成产品溢价；关注健康外地市场项目，积极寻找外省市具有资源特色的热点城市项目，看准时机，适时进行资源储备。(3)全面创新驱动开发管理水平，形成可持续的发展能力。全面推进房地产开发全产业链能力提升；逐步推进内部体制机制创新。

五 关于公司重大资产重组事项的说明

公司换股吸收合并阳晨投资及分立上市的重大资产重组方案于 2016 年 10 月下旬收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准上海城投控股股份有限公司吸收合并上海阳晨投资股份有限公司并分立上市的批复》(证监许可[2016]2368 号)，11 月下旬取得所涉外管事项的批复，并于 12 月正式开始实施。重组涉及的换股吸收合并部分已于 2016 年 12 月 23 日完成，于 2017 年 2 月 22 日完成分立，2 月 23 日取得登记公司出具的《证券变更登记证明》。上海环境于 2017 年 2 月 28 日召开第一次股东大会，后续将进一步为分立上市做好准备。

六 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明

于 2015 年 12 月 29 日，本公司之子公司置地集团设立全资子公司上海城亭置业有限公司。于 2016 年 1 月 27 日，置地集团以现金人民币 330,000,000.00 元出资。

于 2016 年 3 月 25 日，诚鼎创拓的原股东天津市海河建设投资有限公司减资，本公司对诚鼎创拓持股比例从 62.34%上升至 99.60%，故诚鼎创拓纳入合并范围。

于 2016 年 4 月 1 日，本公司之子公司置地集团与上海市金山区朱泾镇集体资产经营联社共同出资设立了上海城展置业有限公司，置地集团持股 90%。于 2016 年 4 月 21 日，置地集团以现金人民币 45,000,000.00 元出资。

于 2016 年 7 月 31 日，诚鼎产业中心原股东上海诚鼎创富投资管理有限公司与贡正减资，本公司对诚鼎产业中心持股比例从 69.3%上升至 99.00%，另外本公司之子公司上海诚鼎恒业投资管理有限公司持有诚鼎产业中心 1.00%股权，故诚鼎产业中心作为全资子公司纳入合并范围。

于 2016 年 12 月 23 日，本公司发行 A 股并换股吸收合并阳晨投资完成，该交易属于同一控制下企业合并，故阳晨投资于 2015 年 1 月 1 日起纳入本公司合并范围。

上海城投控股股份有限公司
董事长：陆建成
董事会批准报送日期：2017-2-28