

启东市城市建设投资开发有限公司
公司债券年度报告
(2018年)

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、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，并承担相应的法律责任。

如无特殊说明，本年度报告中所指“公司债券”泛指 14 启经营债 01（在上海证券交易所上市的债券简称“PR 启东 01”）、14 启经营债 02（在上海证券交易所上市的债券简称“PR 启东 02”）、17 启东城投债（在上海证券交易所上市的债券简称“17 启城投”）、16 启东 01 和 16 启东 02、19 启东 01。

如未特殊说明，年报中所引用的财务均为公司合并口径数据。

中兴华会计师事务所（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。

重大风险提示

一、与债券相关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国内外宏观经济金融政策等因素的影响，在债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动将使债券的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）债券流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，发行人亦无法保证债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，债券的投资者在购买债券后可能面临由于债券挂牌转让后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的债券所带来的流动性风险。

（三）债券本息偿付风险

在债券存续期内，发行人的经营状况和财务状况可能会受到市场环境变化和国家政策法规等不可控因素影响，从而使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对债券的本息按期足额偿付造成一定的影响。

（四）资信风险

发行人目前资产质量和资产流动性良好，盈利能力和现金获取能力强，能够按时偿付债务本息，且发行人在报告期内与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生严重违约。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素，导致发行人资信状况发生不利变化，将可能影响债券本息的按期兑付。

二、发行人相关风险

（一）运营风险

在发行人经营和管理过程中，会遇到来自外部和内部各种因素的影响。基础设施建设项目建设周期较长，在项目建设周期内，可能遇到不可抗力的自然灾害、意外事故，原材料价格波动及劳动力成本上升，都将导致发行人的总成本上升，从而影响发行人的盈利水平。此外，若发行人市场信誉下降、资金筹措能力不足、管理能力不足或管理出现重大失误，将影响公司持续融资能力及运营效益，进而影响本次债券偿付。

（二）发行人主营业务风险

发行人主营业务主要为启东市范围内的市政基础设施建设和保障房建设，涉及的部分项目具有投资压力大、回购周期长、政策变动不稳定等特点，项目资金回笼、公司资金流动性、政策变动导致的业务持续能力存在一定的不确定性。发行人追求经济效益的同时，也要承担部分社会职能，必然会产生一定的矛盾。发行人主营业务相对集中，主要依赖基础设施建设施工、保障房建设等与政府紧密联系的相关产业，而且，发行人大部分的收入来源于基础设施建设项目收入，收入来源较为集中，导致发行人抵抗主要业务出现下滑所带来风险的能力较弱。

（三）对外担保风险

截至2018年12月31日，公司对外部公司的担保余额为29.40亿元，对外担保对象主要为地方建设平台及国有企业，风险相对可控；但公司对外担保余额仍较大，存在较大的或有负债风险。

（四）未来资本支出较大的风险

发行人作为启东市重要的城市基础设施建设主体，在建和拟建项目的规模较大。截至2018年末，发行人的在建工程账面余额为1,148,350.29万元，在建工程规模不断扩大。由于城市基础设施建设工程项目的建设周期长，资金需求量大，未来发行人将面临较大的资本支出及筹资压力。若无相应的资金平衡措施，可能会对发行人的盈利及偿债能力造成一定影响。

（五）资产流动性较弱的风险

公司流动资产中变现能力较差的存货和其他应收款占比较高，截至2018年12月31日，存货和其他应收款占发行人总资产的比例分别为32.45%和17.18%。发行人的资产流动性较弱。

（六）债务规模进一步上升的风险

截至2018年12月31日，发行人的资产负债率为45.93%，有息负债共计1,325,210.45万元，债务负担较重。随着公司在建拟建项目的不断推进，公司未来债务规模将进一步上升。发行人存在债务负担较重、融资成本较高的风险。

（七）对政府补贴依赖较大的风险

2018年度，发行人的营业收入为205,724.10万元，利润总额为32,628.78万元，其中政府补助为16,498.90万元。近年来公司盈利能力较弱且对政府补贴具有较大的依赖性。

（八）经济周期的风险

基础设施建设的投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果出现经济增长放缓或者衰退，一方面对土地价格的稳定造成冲击，另一方面政府对基础设施投资力度下降，使得社会规模以上固定资产投资需求可能会同时减少，从而对发行人未来投资水平和盈利能力产生不利影响。

（九）对子公司较为依赖的风险

发行人的主营业务主要由控股子公司负责具体开发运营，发行人本部主要负责项目管理和资金统筹协调，各子公司负责具体项目建设。这种经营管理模式使得发行人经营业绩主要依赖于子公司的经营。如果发行人不能对控股子公司及其下属项目公司实施有效的控制，可能影响公司的经营业绩。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息.....	11
二、 募集资金使用情况.....	14
三、 报告期内资信评级情况.....	16
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	17
五、 偿债计划.....	19
六、 专项偿债账户设置情况.....	21
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	21
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	21
第三节 业务经营和公司治理情况.....	23
一、 公司业务和经营情况.....	23
二、 投资状况.....	26
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	26
四、 公司治理情况.....	27
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	27
第四节 财务情况.....	27
一、 财务报告审计情况.....	27
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	27
三、 合并报表范围调整.....	28
四、 主要会计数据和财务指标.....	28
五、 资产情况.....	30
六、 负债情况.....	31
七、 利润及其他损益来源情况.....	33
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	34
九、 对外担保情况.....	34
第五节 重大事项.....	34
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	34
二、 关于破产相关事项.....	34
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	35
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	35
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	35
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	35
一、 发行人为可交换债券发行人.....	35
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	35
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	35

四、发行人为永续期公司债券发行人	35
五、其他特定品种债券事项	35
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	35
第八节 备查文件目录.....	36
财务报表.....	38
附件一： 发行人财务报表	38
担保人财务报表.....	51
附件二： 担保人财务报表.....	51

释义

公司/本公司/启东城投	指	启东市城市建设投资开发有限公司,原名“启东市城市投资经营中心”、“启东市城市建设投资开发总公司”
集团/集团层面/母公司	指	启东市城市建设投资开发有限公司,不包括合并范围子公司
公司债券	指	国家发展改革委核准的企业债券 以及按照中国证监会要求发行的公司债券
14 启经营债 01	指	公司于 2014 年发行的规模为 10 亿元“2014 年第一期启东市城市投资经营中心企业债券”,上交所上市部分简称“14 启东 01”(PR 启东 01)
14 启经营债 02	指	公司于 2014 年发行的规模为 8 亿元“2014 年第二期启东市城市投资经营中心企业债券”,上交所上市部分简称“14 启东 02”(PR 启东 02)
16 启东 01	指	启东市城市建设投资开发总公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)
16 启东 02	指	启东市城市建设投资开发总公司 2016 年非公开发行公司债券(第二期)
17 启东城投债	指	公司于 2017 年发行的规模为 13 亿元“2017 年启东市城市建设投资开发总公司公司债券”,上交所上市简称“17 启城投”
19 启东 01	指	公司于 2019 年发行的规模为 10 亿元的“启东市城市建设投资开发有限公司 2019 年非公开发行公司债券(保障性住房)(第一期)”
国家发展改革委/发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
报告期/本期	指	2018 年度
上年末/上期	指	2017 年末/度
债券持有人	指	公司债券的投资者
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司债办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《启东市城市建设投资开发有限公司章程》
工作日	指	北京市商业银行的对公营业日(不包括法定及政府指定节假日或休息日)
法定及政府指定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日或休息日)
元/万元/亿元	指	人民币元、万元、亿元

本年度报告中,部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异,这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	启东市城市建设投资开发有限公司
中文简称	启东城投
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	周兵
注册地址	江苏省南通市 启东市公园中路 842 号
办公地址	江苏省南通市 启东市汇龙镇民乐中路 490 号博圣大厦
办公地址的邮政编码	226200
公司网址	无
电子信箱	2938034273@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	顾妍
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	职工董事、财务负责人
联系地址	江苏省启东市民乐中路 490 号博圣大厦 402 室
电话	0513-80790652
传真	0513-80790660
电子信箱	2938034273@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn 和 http://www.chinabond.com.cn
年度报告备置地	江苏省启东市民乐中路 490 号博圣大厦

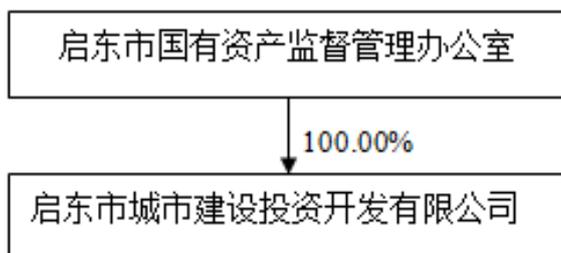
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：启东市国有资产监督管理办公室

报告期末实际控制人名称：启东市国有资产监督管理办公室

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

报告期内，公司董事会成员新增仇春雷、钮向东、袁凌焱（其中袁凌焱为职工代表董事），范斌、王卓不再担任公司董事；公司高级管理人员新增仇春雷、钮向东担任副总经理，范斌、王卓不再担任副总经理。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	南京市建邺区嘉陵江东街 50 号
签字会计师姓名	任华贵、张岚

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124628.SH; 124723.SH
债券简称	PR 启东 01; PR 启东 02
名称	中信银行股份有限公司南通分行
办公地址	南通市北濠桥路 1 号南通大厦 C 座
联系人	沈霞、王盛斌
联系电话	0513-81120915

债券代码	118663.SZ; 118874.SZ
债券简称	16 启东 01; 16 启东 02
名称	英大证券有限责任公司
办公地址	深圳市福田区深南中路华能大厦西区 11 楼
联系人	周礼胜
联系电话	0755-83000359

债券代码	1780232.IB; 127578.SH
债券简称	17 启东城投债; 17 启城投
名称	中信银行股份有限公司南通分行
办公地址	南通市北濠桥路 1 号南通大厦 C 座
联系人	沈霞、王盛斌
联系电话	0513-81120915

债券代码	151324.SH
债券简称	19 启东 01
名称	中国国际金融股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸写字楼 2 座 33 层
联系人	吴霜
联系电话	010-65051166

（三）资信评级机构

债券代码	124628.SH; 124723.SH
债券简称	PR 启东 01; PR 启东 02
名称	鹏元资信评估有限公司（后更名为中证鹏元资信评估股份有限公司）
办公地址	上海市浦东新区杨高南路 428 号由由世纪广场 3 号楼 3C

债券代码	118663.SZ; 118874.SZ
债券简称	16 启东 01; 16 启东 02
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

债券代码	1780232.IB; 127578.SH
债券简称	17 启东城投债; 17 启城投
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	124628.SH; 1480172.IB
2、债券简称	PR 启东 01; 14 启经营债 01
3、债券名称	2014 年第一期启东市城市投资经营中心企业债券
4、发行日	2014 年 4 月 4 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2021 年 4 月 4 日
8、债券余额	4 亿元
9、截至报告期末的利率(%)	8.20
10、还本付息方式	企业债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，分别于企业债券的第 3 至第 7 个计息年度末偿还企业债券发行规模的 20%；债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场/上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内按时付息、按时兑付。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	报告期内，公司已于 2018 年 4 月 4 日偿还本金金额的 20%，即 2 亿元。同时还于 2017 年 4 月 4 日偿还本金 2 亿元，于 2019 年 4 月 4 日偿还本金 2 亿元。

1、债券代码	124723.SH; 1480267.IB
2、债券简称	PR 启东 02; 14 启经营债 02
3、债券名称	2014 年第二期启东市城市投资经营中心企业债券
4、发行日	2014 年 4 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2021 年 4 月 28 日
8、债券余额	3.2 亿元
9、截至报告期末的利率(%)	7.90
10、还本付息方式	企业债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，分别于企业债券的第 3 至第 7 个计息年度末偿还企业债券发行规模的 20%；债券存续期后五年本金随利息的支付一起兑付。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场/上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内按时付息、按时兑付。

14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	报告期内，公司已于2018年4月28日偿还本金金额的20%，即1.6亿元。同时还于2017年4月28日偿还本金2亿元，于2019年4月29日偿还本金2亿元。

1、债券代码	118663.SZ
2、债券简称	16 启东 01
3、债券名称	启东市城市建设投资开发总公司2016年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016年4月29日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年4月29日
7、到期日	2021年4月29日
8、债券余额	5亿元
9、截至报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。债券期限为5年期固定利率债券，附债券存续期内的第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内按时付息、未兑付。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内未执行
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内未执行
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	报告期无特殊条款触发或执行。

1、债券代码	118874.SZ
2、债券简称	16 启东 02
3、债券名称	启东市城市建设投资开发总公司2016年非公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2016年9月21日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年9月21日

7、到期日	2021年9月21日
8、债券余额	12亿元
9、截至报告期末的利率(%)	4.60
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。债券期限为5年期固定利率债券，附债券存续期内的第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内按时付息、未兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内未执行
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内未执行
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	报告期无特殊条款触发或执行。

1、债券代码	1780232.IB; 127578.SH
2、债券简称	17启东城投债; 17启城投
3、债券名称	2017年启东市城市建设投资开发总公司公司债券
4、发行日	2017年8月16日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024年8月16日
8、债券余额	13亿元
9、截至报告期末的利率(%)	5.25
10、还本付息方式	每年付息一次，附本金分期偿付条款，分次还本，在公司债券存续期的第3、第4、第5、第6、第7个计息年度，每年分别偿付公司债券发行总额的20%、20%、20%、20%和20%，以上年度每年的应付利息随当年兑付的本金一并支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场/上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内未付息、未兑付。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	151324.SH
2、债券简称	19启东01
3、债券名称	启东市城市建设投资开发有限公司2019年非公开发行公司债券(保障性住房)(第一期)
4、发行日	2019年3月22日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022年3月28日
7、到期日	2024年3月26日
8、债券余额	10亿元
9、截至报告期末的利率(%)	5.00
10、还本付息方式	每年付息一次，本金于债券到期时一次性偿还，最后一期利息随本金兑付时一同支付。本期债券的期限为5年期，附债券存续期内的第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至本报告签署日尚未兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	截至本报告签署日尚未执行
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	截至本报告签署日尚未执行
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	截至本报告签署日无特殊条款触发或执行

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124628.SH

债券简称	PR 启东 01；14 启经营债 01
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告签署日，募集资金已使用完毕；募集资金使用依照公司内部控制程序的相关规定
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124723.SH

债券简称	PR 启东 02；14 启经营债 02
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	8.00

募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告签署日，募集资金已使用完毕；募集资金使用依照公司内部控制程序的相关规定
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：118663.SZ；118874.SZ

债券简称	16 启东 01；16 启东 02
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	17.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告签署日，募集资金已全部用于募集说明书约定用途；根据公司章程、财务制度和相关内控制度，募集资金由经办人员报经理办公会或总经理签批后划转
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1780232.IB；127578.SH

债券简称	17 启东城投债；17 启城投
募集资金专项账户运作情况	报告期内募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	13.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告签署日，募集资金已全部用于募集说明书约定用途；根据公司章程、财务制度和相关内控制度，募集资金由经办人员报经理办公会或总经理签批后划转
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：151324.SH

债券简称	19 启东 01
募集资金专项账户运作情况	截至本报告签署日募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	2.88
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告签署日，募集资金已按照募集资金预定用途使用；根据公司章程、财务制度和相关内控制度，募集资金由经办人员报经理办公会或总经理签批后划转
募集资金是否存在违规使用及	无

具体情况（如有）	
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	124628.SH、1480172.IB；124723.SH、1480267.IB
债券简称	PR 启东 01、14 启经营债 01；PR 启东 02、14 启经营债 02
评级机构	鹏元资信评估有限公司（后更名为中证鹏元资信评估股份有限公司）
评级报告出具时间	2018年6月27日
评级结果披露地点	鹏元资信评估有限公司（后更名为中证鹏元资信评估股份有限公司）官网
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	第一期：AA；第二期：AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体 AA 表示：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。债项 AA 表示：债务安全性很高，违约风险很低。展望符号“稳定”代表情况稳定，未来信用等级大致不变。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

评级机构将于本年度报告公布后两个月内完成报告期的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。

债券代码	1780232.IB；127578.SH
债券简称	17 启东城投债；17 启城投
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2018年6月27日
评级结果披露地点	中诚信国际信用评级有限责任公司官网及上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体信用等级 AA 表示：受评对象偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。债券信用等级 AAA 表示：债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（二） 主体评级差异

√适用 □不适用

主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具代码	124628.SH (1480172.IB); 124723.SH (1480267.IB); 118663.SZ; 118874.SZ; 1780232.IB; 127578.SH
主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具简称	PR 启东 01 (14 启经营债 01); PR 启东 02 (14 启经营债 02); 16 启东 01; 16 启东 02; 17 启东城投债; 17 启城投; 18 启东城投 PPN001; 19 启东 01
主体评级差异的评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 1 月 11 日
评级结论（主体）	AA+
标识所代表的含义	主体信用评级 AA 表示：受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。用“+”符号进行微调，表示信用质量略高于本等级。评级展望为稳定表示评级大致不会改变。

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1780232.IB; 127578.SH

债券简称	17 启东城投债; 17 启城投
保证人名称	中证信用增进股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	29.40 亿元
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例 (%)	48.35%
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响 (如有)	无
保证担保在报告期内的执行情况	已按照募集说明书约定执行

2) 自然人保证担保

□适用 √不适用

2. 抵押或质押担保

□适用 √不适用

3. 其他方式增信

适用 不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：124628.SH、1480172.IB；124723.SH、1480267.IB

债券简称	PR 启东 01（14 启经营债 01）；PR 启东 02（14 启经营债 02）
其他偿债保障措施概述	<p>截至 2018 年末，发行人总资产合计 3,985,515.51 万元，总负债合计 1,830,575.28 万元，净资产合计 2,154,940.23 万元，资产负债率为 49.44%。2018 年，公司实现营业收入 205,724.10 万元，净利润达到 27,567.16 万元。随着发行人所处行业的快速发展及其自身经营状况的不断改善，发行人的盈利能力和长期偿债能力将进一步得到提升。</p> <p>2018 年末，发行人资产负债率为 45.93%。发行人资产负债率总体处于适中水平，具有较强的长期偿债能力。发行人资信情况良好，与银行等金融机构保持了长期合作关系。截至 2018 年末，发行人取得主要贷款银行授信额度合计为 134.54 亿元，尚剩余 30.26 亿元。因此，即使企业遇到突发性的资金周转问题，公司也将凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。</p> <p>公司与债权人签订债权代理协议（附持有人会议规则），保障投资者利益。</p>
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	已按照募集说明书约定执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：118663.SZ；118874.SZ

债券简称	16 启东 01；16 启东 02
其他偿债保障措施概述	公司已设立募集资金专项账户和偿债保障金专户，并制定了债券持有人会议规则，设立了专门的偿付工作小组，制定并严格执行资金管理计划，充分发挥债券受托管理人的作用，严格履行信息披露义务
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	已按照募集说明书约定执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：1780232.IB；127578.SH

债券简称	17 启东城投债； 17 启城投
其他偿债保障措施概述	<p>截至 2018 年末，发行人总资产合计 3,985,515.51 万元，总负债合计 1,830,575.28 万元，净资产合计 2,154,940.23 万元，资产负债率为 45.93%。2018 年，公司实现营业收入 205,724.10 万元，净利润达到 27,567.16 万元。随着发行人所处行业的快速发展及其自身经营状况的不断改善，发行人的盈利能力和长期偿债能力将进一步得到提升。</p> <p>2018 年末，发行人资产负债率为 45.93%。发行人资产负债率总体处于适中水平，具有较强的长期偿债能力。</p> <p>发行人资信情况良好，与银行等金融机构保持了长期合作关系。截至 2018 年末，发行人取得主要贷款银行授信额度合计为 134.54 亿元，尚剩余 30.26 亿元。未来若不能及时足额偿还本次债券的本息，公司将凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。</p> <p>公司与债权人签订债权代理协议（附持有人会议规则），保障投资者利益。</p>
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	已按照募集说明书约定执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：151324.SH

债券简称	19 启东 01
其他偿债保障措施概述	公司已设立募集资金专项账户和偿债保障金专户，并制定了债券持有人会议规则，设立了专门的偿付工作小组，制定并严格执行资金管理计划，充分发挥债券受托管理人的作用，严格履行信息披露义务
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	已按照募集说明书约定执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：124628.SH、1480172.IB；124723.SH、1480267.IB

债券简称	PR 启东 01（14 启经营债 01）；PR 启东 02（14 启经营债 02）
偿债计划概述	公司已安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作，建立了多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：118663.SZ；118874.SZ

债券简称	16 启东 01；16 启东 02
偿债计划概述	公司已根据偿债结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：1780232.IB；127578.SH

债券简称	17 启东城投债；17 启城投
偿债计划概述	公司已安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作，建立了多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：151324.SH

债券简称	19 启东 01
偿债计划概述	公司已根据偿债结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：124628.SH、1480172.IB；124723.SH、1480267.IB

债券简称	PR 启东 01（14 启经营债 01）；PR 启东 02（14 启经营债 02）
账户资金的提取情况	报告期内公司对 14 启经营债 01；PR 启东 01、14 启经营债 01；PR 启东 02 进行还本付息
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：118663.SZ；118874.SZ

债券简称	16 启东 01；16 启东 02
账户资金的提取情况	报告期内公司对 16 启东 01、16 启东 02 进行付息
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：1780232.IB；127578.SH

债券简称	17 启东城投债；17 启城投
账户资金的提取情况	报告期内公司对 17 启城投进行付息
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：151324.SH

债券简称	19 启东 01
账户资金的提取情况	截至本报告签署日，尚未提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	不适用

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	124628.SH、1480172.IB、124723.SH、1480267.IB
债券简称	PR 启东 01（14 启经营债 01）；PR 启东 02（14 启经营债 02）
债券受托管理人名称	中信银行股份有限公司南通分行

受托管理人履行职责情况	按照债权代理协议约定履行职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

债券代码	118663.SZ; 118874.SZ
债券简称	16 启东 01; 16 启东 02
债券受托管理人名称	英大证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	报告期内债券受托管理人已依照《公司债券受托管理人执业行为准则》的要求及受托管理协议的约定对本次债券开展了受托管理业务，履行了相关职责并维护了债券持有人的利益，不存在履行受托管理职责时发生利益冲突的情形
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	报告期已在深交所网站（ http://www.szse.cn/ ）披露受托管理事务报告

债券代码	1780232.IB; 127578.SH
债券简称	17 启东城投债; 17 启城投
债券受托管理人名称	中信银行股份有限公司南通分行
受托管理人履行职责情况	按照债权代理协议约定履行职责
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

债券代码	151324.SH
债券简称	19 启东 01
债券受托管理人名称	中国国际金融股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内债券受托管理人已依照《公司债券受托管理人执业行为准则》的要求及受托管理协议的约定对本次债券开展了受托管理业务，履行了相关职责并维护了债券持有人的利益，不存在履行受托管理职责时发生利益冲突的情形

履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	截至本报告披露日，尚未披露受托事务管理报告。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

发行人的主营业务涵盖工程建设业务、保障房建设业务和供水及污水处理业务等。发行人目前主要收入来源为工程项目建设业务，其中工程项目建设业务主要由市政工程建设、工程建设和保障房建设构成。

1、工程项目建设业务

（1）市政工程建设业务

根据启东市人民政府出具的“启政发【2008】143号”文，启东市人民政府授权启东市新城建设投资发展有限公司、启东市建设投资公司 and 启东市滨江精细化工园开发建设有限公司承建启东市城市基础设施建设相关项目。公司与启东市政府于2012年7月签订了《项目委托开发合作协议书》，协议约定，发行人承担启东市城市基础设施的建设，建设项目包括但不限于道路、桥梁、绿化、水系整治、城市照明、含闸泵站、交通设施、公园、保障房等，项目建成期间和建成后由启东市政府按照协议约定的原则向发行人支付相关款项。根据公司与启东市政府签订的委托代建合同，项目建成后由启东市政府按照协议约定向发行人支付相关款项，包括发行人的工程建设总成本及一定收益，收益不超过建设总成本的20%。

公司作为启东市主要的市政工程建设主体，承建了多个项目，极大地改善了启东市城市基础设施状况，提升了城市形象，改善了城市功能，为促进启东市的经济社会发展做出了重大贡献。在工程项目建设业务方面，公司将围绕启东市的城市建设规划和目标，继续加大投资力度，全力推进新型城镇化建设，统筹协调老城区改造和新城区建设。发行人未来将全力做好城市基础设施建设项目，重点实施棚户区改造，不断改善市民居住环境，助力启东市城镇化建设。发行人将在保证主营业务稳定增长的前提下，积极扩大公司经营业务板块，不断提升自己的综合优势。

（2）工程建设业务

发行人的工程建设业务按照市场化原则，由启东市江海水利建设开发有限公司（以下简称“江海水利”）作为委托人与发行人签订工程建设施工项目合同，公司负责建设工程项目的投资、融资和施工建设，并在项目建成后移交给委托人，委托人向公司支付项目工程款。发行人承接的委托施工项目达到竣工条件时，委托人根据公司实际投入情况与公司结算，并按工程建设施工项目合同约定及决算金额支付工程款项。

2、保障房建设业务

公司保障房建设业务主要由子公司启东市保障房建设投资有限公司（以下简称“保障房公司”）、启东市鑫城城镇建设开发有限公司（以下简称“鑫城城镇”）负责运营。

保障房公司和鑫城城镇是启东市保障房建设主体，从事启东市主城区棚户区改造及保障房开发业务，均具备的资质主要为房地产开发企业暂定资质证书，其用于建设安置房的土地通过招拍挂方式取得，安置房建成后由启东市财政出资回购或对外销售。公司保障房建设业务可以分为两种模式：

（1）保障房代建业务

保障房代建业务与市政工程建设模式基本相同，根据公司与启东市政府签订的委托代建合同，项目建成后由启东市政府按照协议约定向发行人支付相关款项，包括发行人的工程建设总成本及一定收益，收益不超过建设总成本的 20%。

（2）保障房销售业务

保障房销售业务即公司向被安置人（即拆迁户）出售保障房，确认房屋销售收入。由于保障房的销售低于市场价格，对于保障房的销售价格不足以弥补建设成本（包括土地成本、建设成本和资金成本等）的差额部分，在项目完工后，政府会给予部分专项资金补贴。

3、供水及污水处理业务

目前公司供水业务由下属子公司启东市吕四自来水厂有限公司负责经营，主要负责吕四地区及周边乡镇工业用水，供水面积为 66.08 万平方米，服务人口 6.46 万人。此外，公司污水处理业务由下属子公司启东市城市污水处理厂运营，主要负责启东城区和开发区区域的污水处理业务。污水处理厂生产经营发生的成本损益由污水处理厂先行垫付，每季度根据生产经营状况报启东市财政局，由财政局在预算内拨款。启东市对污水处理费采取与自来水费一同征收的方式，根据《启东市市级行政事业性收费目录清单》启东市区污水处理费按照居民用水 0.8 元/吨、工业用水 1.1 元/吨、特种行业用水 1.2 元/吨征收。总的来看，公司供水和污水处理业务规模尚小。

4、其他业务

发行人主营业务中的其他业务主要包括租赁及物业管理、农产品贸易和热电业务。2018 年度发行人其他业务收入为 0.32 亿元。

（1）租赁及物业管理

发行人全资子公司启东市城建物业管理有限公司（以下简称“物业公司”）负责启东市全市的安置房物业服务。截至 2018 年底，物业公司共服务社区 30 个，全年实现收入 1,762.62 万元。未来物业公司将立足物业管理业务，不断拓展写字楼、商品房小区、大型公共场所物业管理，提高管理及盈利能力。

（2）农产品贸易

发行人农产品贸易业务主要由启东新城农业发展有限公司（以下简称“新城农业”）负责运营，以建立“配送中心+社区直销店+专业合作社(基地)”为目标的农产品直采直销网络体系逐步建立，营销机制基本完善，2018 年度实现销售收入 1,087.23 万元。目前，高标准农产品配送中心已进入装修阶段，正在建设冷链物流系统、农产品检测及产品追溯体系，研究“农改超”模式。

（3）热电业务

发行人与盐城发电厂合资成立控股子公司启东新城热力有限公司（以下简称“热力公司”），2018 年 11 月完成管网建设并投入运营，2018 年度实现营业收入 315.53 万元。预计热力公司完全投入运营后，将成为发行人未来重要的收入来源。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期	上年同期
------	----	------

	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比(%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占 比(%)
主营业务	20.43	18.26	10.65	99.32	15.59	13.89	10.88	98.90
其他业务	0.14	0.08	42.27	0.68	0.17	0.10	43.15	1.10
合计	20.57	18.34	10.86	100	15.76	13.99	11.24	100.00

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或 分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年同 期增减 (%)	毛利率比 上年同期 增减(%)
市政工程 建设	3.01	2.63	12.37	-67.68%	-68.38%	18.46%
工程建设	9.14	8.15	10.77	-	-	-
安置房销 售	7.19	6.64	7.71	24.64%	28.43%	-26.08%
热电业务	0.03	0.03	4.88	-	-	-
供水及污 水处理	0.78	0.55	29.39	77.23%	84.07%	-8.20%
租赁及物 业管理	0.18	0.15	15.72	-	-	-
农产品贸 易	0.11	0.10	6.26	-	-	-
合计	20.43	18.26	10.65%	31.08%	31.42%	-2.16%

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

1、报告期内发行人市政工程建设营业收入、营业成本减少，新增工程建设业务且收入占比较大，主要系 2018 年起发行人按照市场化原则，与启东市江海水利建设开发有限公司签订了工程建设施工项目合同，江海水利为委托人，发行人受委托进行工程建设项目的投资、融资和施工建设。委托施工项目达到竣工条件时，委托人根据公司实际投入情况与公司结算，并按工程建设施工项目合同约定及决算金额支付工程款项，该部分收入不计入来自政府的收入中。

2、供水及污水处理业务营业收入增加主要系报告期内发行人收到启东市财政局 2,566.77 万元污水补贴款，营业成本增加主要系 2017 年审计时将启东市城市污水处理厂的人员工资计入销售费用，2018 审计时将其调整为成本。

3、报告期内新列示的热电业务、租赁及物业管理业务、农产品贸易业务主要系 2017 年审计报告中将以上收入占比较小业务的合并至“其他”列示。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 132,934.67 万元，占年度销售总额 64.62%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 132,934.67 万元，占年度销售总额 64.62%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
启东市江海水利建设开发有限公司	工程建设	132,934.67

向前五名供应商采购额 0 万元，占年度采购总额 0%；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%。向

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

其他说明

发行人是城投类公司，除启东市江海水利建设开发有限公司外，公司客户主要为当地政府部门，采购方主要为委托施工企业。

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

说明新增业务板块的主要产品、经营模式、该业务与原主营业务的关联性

报告期内主要新增的业务板块为工程建设板块，主要系 2018 年起发行人按照市场化原则，与启东市江海水利建设开发有限公司签订了工程建设施工项目合同，江海水利为委托人，发行人受委托进行工程建设项目的投资、融资和施工建设。委托施工项目达到竣工条件时，委托人根据公司实际投入情况与公司结算，并按工程建设施工项目合同约定及决算金额支付工程款项。

（五） 公司未来展望

公司是启东市主要的城市基础设施建设主体，处于区域内公用事业行业的行业垄断地位，市场需求稳定，产品刚性需求大，受宏观调控影响较小，持续盈利能力较强。随着两大国家战略江苏沿海地区发展规划和长江三角洲地区区域规划的实施，启东市的城市化水平将迅速提高，公用事业产品需求量将持续快速的增长，公司业务量及经营效益将同步增加。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与控股股东及实际控制人相互独立，具有完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

以其他应收款是否被用于与其主营业务相关用途为划分标准。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：1.6 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：2.34%，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

财政部 2018 年发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）及《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，对一般企业财务报表格式进行了修订和解读。本公司执行上述规定，对 2017 年度的财务报表列报

项目进行调整如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收利息		其他应收款	5,830,462,775.10
应收股利			
其他应收款	5,830,462,775.10		
固定资产	88,588,634.79	固定资产	88,588,634.79
固定资产清理			
在建工程	10,266,074,904.04	在建工程	10,266,074,904.04
工程物资			
应付票据		应付票据及应付账款	92,556,142.32
应付账款	92,556,142.32		
应付利息	123,516,564.45	其他应付款	2,937,657,262.89
应付股利			
其他应付款	2,814,140,698.44		
长期应付款	1,325,600,000.00	长期应付款	1,325,600,000.00
专项应付款			

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	3,985,515.51	3,043,085.06	30.97	注 1
2	总负债	1,970,396.88	1,723,858.39	14.30	
3	净资产	2,015,118.63	1,319,226.66	52.75	注 2
4	归属母公司股东的净资产	1,999,153.88	1,308,127.67	52.83	注 3
5	资产负债率 (%)	49.44	56.65	-12.73	
6	扣除商誉及无形资产	49.46	56.68	-12.73	

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
	后的资产负债率 (%)				
7	流动比率	3.02	4.22	-28.39	
8	速动比率	1.30	2.09	-38.01	注 4
9	期末现金及现金等价物余额	190,955.95	262,209.14	-27.17	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
1	营业收入	205,724.1	157,614.95	30.52	注 5
2	营业成本	183,375.1	139,901.63	31.07	注 6
3	利润总额	32,628.78	26,604.08	22.65	
4	净利润	27,567.16	23,243.23	18.60	
5	扣除非经常性损益后净利润	11,203.58	5,991.1	87.00	注 7
6	归属母公司股东的净利润	27,487	23,174.12	18.61	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	34,476.51	30,005.14	14.90	
8	经营活动产生的现金流量净额	78,723.06	54,336.98	44.88	注 8
9	投资活动产生的现金流量净额	-126,138.73	-62,681.38	-101.24	注 9
10	筹资活动产生的现金流量净额	-23,837.52	89,325.72	-126.69	注 10
11	应收账款周转率	2.39	1.56	53.13	注 11
12	存货周转率	0.16	0.15	8.51	
13	EBITDA 全部债务比	0.03	0.02	12.94	
14	利息保障倍数	0.43	0.11	279.95	注 12
15	现金利息保障倍数	1.63	1.62	0.62	
16	EBITDA 利息倍数	0.45	0.33	36.20	注 13
17	贷款偿还率 (%)	100	100		
18	利息偿付率 (%)	100	100		
18	销售费用	206.88	1,844.72	-88.79%	注 14
19	管理费用	4,086.25	3,930.19	3.97%	
20	财务费用	262.53	1,685.70	-84.43%	注 15

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

- 注 1：主要系报告期内发行人四块土地重新评估入账计入投资性房地产；
- 注 2：主要系报告期内发行人股东投入 9.2 亿元货币投资款计入实收资本，同时划入启东市城投教育投资发展有限公司的资产预评估价值 30.21 亿计入资本公积和东市城市建设工程总指挥部拆借时形成的应付款项 27.27 亿元转为政府资本金投入，导致净资产增加较多；
- 注 3：主要系报告期内发行人股东投入 9.2 亿元货币投资款计入实收资本，同时划入启东市城投教育投资发展有限公司的资产预评估价值 30.21 亿计入资本公积，导致净资产增加较多；
- 注 4：主要系报告期内发行人应付账款、预收款项增加较快，速动负债相对于较速动资产增长较快所致；
- 注 5：主要系报告期公司承接工程建设项目增多，同时其他业务有所增长；
- 注 6：主要系随市政工程建设和保障房等营业务板块的发展，在收入增加同时，营业成本也相应提高；
- 注 7：主要系报告期营业收入增加，相应利润增长所致；
- 注 8：主要系去年同期公司与汇龙镇财政所和大建设指挥部发生的拆迁支出较多，报告期有所降低所致；
- 注 9：主要系报告期内收回投资所到的现金减少，同时投资支付的现金流出增加所致；
- 注 10：主要系报告期内偿还债务支出增加所致；
- 注 11：主要系应收款项减少所致；
- 注 12：主要系公司利润增长且费用化利息支出减少所致；
- 注 13：主要系公司利润增长且利息支出减少所致；
- 注 14：主要系公司的销售费用大部分为启东市城市污水处理厂的人员工资，与公司主营业务相关，2017 年审计时沿用公司记账方式计入销售费用，2018 审计时将其调整为成本；
- 注 15：主要系报告期内公司利息资本化增多导致财务费用减少。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	201,455.95	271,509.14	-25.80%	-
应收票据及应收账款	72,016.83	100,225.03	-28.14%	-
预付款项	5,730.07	25,875.60	-77.86%	注 1
其他应收款	684,603.77	583,046.28	17.42%	-
存货	1,293,454.85	1,006,732.17	28.48%	-
其他流动资产	5,913.86	6,123.49	-3.42%	-
可供出售金融资产	8,450.00	7,400.00	14.19%	-
长期股权投资	77.36	79.30	-2.45%	-
投资性房地产	235,147.75	5,003.75	4,599.43%	注 2
固定资产	21,726.18	8,858.86	145.25%	注 3
在建工程	1,148,350.29	1,026,607.49	11.86%	-
无形资产	1,736.41	1,555.28	11.65%	-
递延所得税资产	63.62	68.66	-7.35%	-

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
其他非流动资产	306,788.57	-	100.00%	注4

2. 主要资产变动的原因

注1: 主要系报告期内公司前期工程陆续完成结算导致预付款项减少;

注2: 主要系报告期内公司四块土地用于出租重新评估入账, 导致投资性房产大幅上升;

注3: 主要系发行人子公司城市污水处理厂的在建工程完工转入固定资产。

注4: 主要系报告期内发行人全资子公司启东市新城建设投资发展有限公司对启东市新城建设发展有限公司的拆借款 305,649.17 万元, 以及子公司启东新城热力有限公司对江苏启安建设集团有限公司和南京银邦仪表测控有限公司的预付设备款 1,139.40 万元。

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位: 万元 币种: 人民币

受限资产	账面价值	评估价值(如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有)	由于其他原因受限的,披露受限原因及受限金额(如有)
货币资金	10,500.00	-	-	定期存单、银行承兑汇票保证金
存货	151,666.55	-	-	贷款抵押
合计	162,166.55	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期(末)母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用 □不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况:

单位: 亿元 币种: 人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
合计	0	0	-	-	-

六、负债情况

(一) 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位: 万元 币种: 人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	3,000.00	8,850.00	-66.10%	注1
应付票据及应付账款	159,775.45	9,255.61	1,626.25%	注2
预收款项	108,674.73	49,276.08	120.54%	注3
应付职工薪酬	216.60	397.78	-45.55%	注4
应交税费	26,290.84	16,367.86	60.62%	注5
其他应付款	336,257.77	293,765.73	14.46%	-
一年内到期的非流动负债	114,018.00	94,085.00	21.19%	-
长期借款	650,931.58	713,512.25	-8.77%	-
应付债券	469,000.87	404,746.85	15.88%	-
长期应付款	88,260.00	132,560.00	-33.42%	注6
递延所得税负债	13,971.04	1,041.23	1241.78%	注7

2.主要负债变动的的原因

注1：主要系报告期内发行人偿还质押借款所致；

注2：主要是因为随着公司业务规模的扩大，公司处于施工中的工程项目增加，应付施工方的工程款增多；

注3：主要系发行人预收的保障房销售款、水电安装工程款增加所致；

注4：主要系报告期内短期薪酬发放增加。

注5：主要系本期营业收入及利润大幅增加，应交增值税和企业所得税等增加；

注6：主要系报告期内公司偿还其他非银行金融机构借款所致；

注7：主要系报告期内公司重新评估四块土地计入投资性房地产，导致递延所得税负债增加。

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 132.52 亿元，上年末借款总额 135.70 亿元，借款总额总比变动-2.34%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

除本年报（含后附审计报告）披露的情况外，公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

（六） 后续融资计划及安排**1. 后续债务融资计划及安排**

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

截至2018年12月31日，发行人的有息负债共计1,325,210.45万元，债务负担较重。随着公司在建拟建项目的不断推进，公司未来债务规模将进一步上升。公司将不断拓展融资渠道，多途径、低成本筹集建设资金。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
北京银行	2.00	0.64	1.36
工行启东支行	12.00	1.09	10.91
光大银行南通支行	6.00	0.01	5.99
国开行	31.00	21.00	10.00
江苏银行启东支行	15.00	13.00	2.00
民生银行启东支行	6.00	6.00	-
南京银行启东支行	3.00	3.00	-
农发行启东支行	17.19	17.19	-
农行启东支行	5.00	5.00	-
平安银行	0.30	0.30	-
浦发银行启东支行	3.60	3.60	-
厦门国际银行	2.00	2.00	-
上海银行	2.25	2.25	-
兴业银行启东支行	25.00	25.00	-
中信银行启东支行	4.20	4.20	-
合计	134.54	104.28	30.26

报告期内，公司银行借款均按时偿还。

上年末银行授信总额度：127.94亿元，本报告期末银行授信总额度134.54亿元，本报告期银行授信额度变化情况：6.6亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

5亿元

七、 利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：32,628.78万元

报告期非经常性损益总额：16,348.04万元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：√适用 □不适用

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-1.94	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	188.46	-	-	-
营业外收入	274.62	退款、违约金收入	257.31	不可持续
营业外支出	409.95	经营性罚款、行政罚款、税收滞纳金等	408.18	不可持续
其他收益	16,498.90	政府补助	16,498.90	不可持续

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

主要包括其他应付款经营性往来 19.82 亿元、其他应收款经营性往来 10.74 亿元、政府补助 1.59 亿元和利息收入 0.11 亿元，不具有可持续性。

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：34.47 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-5.07 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：29.40 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为启东市城市建设投资开发有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)

启东市城市建设投资开发有限公司
2019 年 4 月 29 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：启东市城市建设投资开发有限公司

单位:万元 币种:人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	201,455.95	271,509.14
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	72,016.83	100,225.03
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	5,730.07	25,875.60
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	684,603.77	583,046.28
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,293,454.85	1,006,732.17
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	5,913.86	6,123.49
流动资产合计	2,263,175.33	1,993,511.71
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	8,450.00	7,400.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	77.36	79.30

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	235,147.75	5,003.75
固定资产	21,726.18	8,858.86
在建工程	1,148,350.29	1,026,607.49
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,736.41	1,555.28
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	63.62	68.66
其他非流动资产	306,788.57	-
非流动资产合计	1,722,340.18	1,049,573.35
资产总计	3,985,515.51	3,043,085.06
流动负债：		
短期借款	3,000.00	8,850.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	159,775.45	9,255.61
预收款项	108,674.73	49,276.08
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	216.60	397.78
应交税费	26,290.84	16,367.86
其他应付款	336,257.77	293,765.73
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	114,018.00	94,085.00
其他流动负债		
流动负债合计	748,233.40	471,998.06

非流动负债：		
长期借款	650,931.58	713,512.25
应付债券	469,000.87	404,746.85
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	88,260.00	132,560.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	13,971.04	1,041.23
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,222,163.48	1,251,860.33
负债合计	1,970,396.88	1,723,858.39
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	150,000.00	58,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,307,241.30	759,491.49
减：库存股		
其他综合收益	41,913.11	3,123.70
专项储备		
盈余公积	2,004.99	1,213.43
一般风险准备		
未分配利润	497,994.49	486,299.05
归属于母公司所有者权益合计	1,999,153.88	1,308,127.67
少数股东权益	15,964.75	11,099.00
所有者权益（或股东权益）合计	2,015,118.63	1,319,226.66
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,985,515.51	3,043,085.06

法定代表人：周兵 主管会计工作负责人：顾妍 会计机构负责人：顾妍

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：启东市城市建设投资开发有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	110,737.58	84,054.06
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		

衍生金融资产		
应收票据及应收账款		
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	140.41	19,940.41
其他应收款	582,401.32	435,481.44
其中：应收利息		
应收股利		
存货	350,594.46	366,743.81
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	1,043,873.77	906,219.71
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	2,950.00	1,900.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	637,899.06	611,191.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	67,868.55	-
固定资产	81.10	108.01
在建工程	344,909.90	311,174.09
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	28.73	26.40
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,053,737.35	924,399.50
资产总计	2,097,611.12	1,830,619.22
流动负债：		
短期借款		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		

应付票据及应付账款	82.99	82.99
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	-	0.75
应交税费	1,175.49	302.76
其他应付款	453,706.42	342,389.32
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	52,693.00	51,510.00
其他流动负债		
流动负债合计	507,657.90	394,285.83
非流动负债：		
长期借款	192,837.00	255,106.00
应付债券	469,000.87	404,746.85
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	12,929.80	
其他非流动负债		
非流动负债合计	674,767.67	659,852.85
负债合计	1,182,425.57	1,054,138.67
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	150,000.00	58,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	706,346.27	706,346.27
减：库存股		
其他综合收益	38,789.41	
专项储备		
盈余公积	2,004.99	1,213.43
未分配利润	18,044.89	10,920.85
所有者权益（或股东权益）合计	915,185.55	776,480.54
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,097,611.12	1,830,619.22

法定代表人：周兵 主管会计工作负责人：顾妍 会计机构负责人：顾妍

合并利润表
2018年1—12月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业总收入	205,724.10	157,614.95
其中：营业收入	205,724.10	157,614.95
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	189,456.96	148,267.28
其中：营业成本	183,375.10	139,901.63
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	1,337.74	749.13
销售费用	206.88	1,844.72
管理费用	4,086.25	3,930.19
研发费用		
财务费用	262.53	1,685.70
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	188.46	155.91
信用减值损失		
加：其他收益	16,498.90	18,105.07
投资收益（损失以“-”号填列）	-1.94	4.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1.94	4.28
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	32,764.10	27,457.01

加：营业外收入	274.62	41.20
减：营业外支出	409.95	894.13
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	32,628.78	26,604.08
减：所得税费用	5,061.62	3,360.85
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	27,567.16	23,243.23
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	27,567.16	23,243.23
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	80.16	69.11
2.归属于母公司股东的净利润	27,487.00	23,174.12
六、其他综合收益的税后净额	38,789.41	3,123.70
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	38,789.41	3,123.70
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	38,789.41	3,123.70
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		

9.其他	38,789.41	3,123.70
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	66,356.57	26,366.93
归属于母公司所有者的综合收益总额	66,276.41	26,297.82
归属于少数股东的综合收益总额	80.16	69.11
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：周兵 主管会计工作负责人：顾妍 会计机构负责人：顾妍

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位:万元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	30,122.64	94.29
减：营业成本	26,342.12	
税金及附加	28.14	0.54
销售费用	-	
管理费用	1,526.83	1,397.59
研发费用	-	
财务费用	3.22	-2.52
其中：利息费用		
利息收入		5.28
资产减值损失		
信用减值损失		
加：其他收益	6,195.00	8,893.59
投资收益（损失以“-”号填列）	-1.94	4.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1.94	4.28
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	8,415.40	7,596.54
加：营业外收入	75.40	3.44

减：营业外支出	0.00	8.21
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	8,490.79	7,591.77
减：所得税费用	575.19	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	7,915.60	7,591.77
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	7,915.60	7,591.77
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	38,789.41	
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	38,789.41	
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他	38,789.41	
六、综合收益总额	46,705.01	7,591.77
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：周兵 主管会计工作负责人：顾妍 会计机构负责人：顾妍

合并现金流量表

2018年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	249,258.52	144,389.86
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	330,809.68	320,543.74
经营活动现金流入小计	580,068.20	464,933.61
购买商品、接受劳务支付的现金	268,605.03	240,711.68
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,098.64	1,595.95
支付的各项税费	6,028.98	4,380.86
支付其他与经营活动有关的现金	222,612.48	163,908.13
经营活动现金流出小计	501,345.14	410,596.63
经营活动产生的现金流量净额	78,723.06	54,336.98
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		26,600.00
取得投资收益收到的现金		270.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.36	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		

投资活动现金流入小计	3.36	26,870.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	124,425.42	88,051.55
投资支付的现金	1,716.67	1,500.00
质押贷款净增加额		
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	126,142.09	89,551.55
投资活动产生的现金流量净额	-126,138.73	-62,681.38
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	190,740.00	40.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	40.00	40.00
取得借款收到的现金	132,840.00	361,830.00
发行债券收到的现金	100,000.00	128,986.00
收到其他与筹资活动有关的现金	41,344.66	69,053.45
筹资活动现金流入小计	464,924.66	559,909.45
偿还债务支付的现金	173,396.00	239,693.75
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	125,724.18	88,191.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	189,642.01	142,698.33
筹资活动现金流出小计	488,762.18	470,583.73
筹资活动产生的现金流量净额	-23,837.52	89,325.72
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-71,253.19	80,981.32
加：期初现金及现金等价物余额	262,209.14	181,227.82
六、期末现金及现金等价物余额	190,955.95	262,209.14

法定代表人：周兵 主管会计工作负责人：顾妍 会计机构负责人：顾妍

母公司现金流量表
2018年1—12月

单位：万元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	30,392.89	98.80
收到的税费返还		

收到其他与经营活动有关的现金	112,794.26	168,065.42
经营活动现金流入小计	143,187.16	168,164.22
购买商品、接受劳务支付的现金	6,542.12	50,991.11
支付给职工以及为职工支付的现金	796.92	600.47
支付的各项税费	0.85	4.51
支付其他与经营活动有关的现金	42,632.14	123,256.42
经营活动现金流出小计	49,972.03	174,852.52
经营活动产生的现金流量净额	93,215.13	-6,688.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		26,600.00
取得投资收益收到的现金		270.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		1,144.40
投资活动现金流入小计		28,014.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,977.51	19,821.97
投资支付的现金	19,010.00	1,860.00
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	-	15,979.28
投资活动现金流出小计	34,987.51	37,661.25
投资活动产生的现金流量净额	-34,987.51	-9,646.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	92,000.00	
取得借款收到的现金	45,000.00	156,000.00
发行债券收到的现金	100,000.00	130,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,944.36
筹资活动现金流入小计	237,000.00	288,944.36
偿还债务支付的现金	106,086.00	165,010.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	69,421.32	55,186.41
支付其他与筹资活动有关的现金	98,036.77	-
筹资活动现金流出小计	273,544.09	220,196.41
筹资活动产生的现金流量净额	-36,544.09	68,747.95
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	21,683.52	52,412.98

加：期初现金及现金等价物余额	84,054.06	31,641.08
六、期末现金及现金等价物余额	105,737.58	84,054.06

法定代表人：周兵 主管会计工作负责人：顾妍 会计机构负责人：顾妍

担保人财务报表

√适用 □不适用

附件二： 担保人财务报表

合并资产负债表 2018年12月31日

编制单位：中证信用增进股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	182,280,765.02	201,309,400.54
结算备付金	19,927,829.77	11,064,971.26
拆出资金		
交易性金融资产	5,335,791,488.42	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		2,562,678,203.77
衍生金融资产	1,974,427.50	696,614.00
应收票据及应收账款	548,361,090.30	702,354,117.12
其中：应收票据		
应收账款	548,361,090.30	702,354,117.12
预付款项		
应收保费		700,000,000.00
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款		
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	506,344,603.91	77,800,559.50
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		

流动资产合计	6,594,680,204.92	4,255,903,866.19
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	2,924,871,081.93	
可供出售金融资产		6,150,484,376.60
其他债权投资		
持有至到期投资		470,994,075.46
长期应收款		
长期股权投资	49,140,132.11	9,967,078.72
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	13,387,293.97	15,195,707.27
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	18,646,016.53	7,018,721.71
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	77,612,236.08	23,869,109.44
其他非流动资产	52,491,023.88	157,497,424.70
非流动资产合计	3,136,147,784.50	6,835,026,493.90
资产总计	9,730,827,989.42	11,090,930,360.09
流动负债：		
短期借款	150,000,000.00	
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款		
预收款项		
合同负债		
卖出回购金融资产款	35,500,000.00	622,883,190.00
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	142,047,554.42	112,644,730.84
应交税费	62,026,430.09	40,614,206.03
其他应付款	71,526,132.26	89,107,852.65
其中：应付利息	71,526,132.26	89,107,852.65

应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	461,100,116.77	865,249,979.52
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	1,998,887,406.56	2,997,483,635.16
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	674,186,410.75	878,346,833.02
递延所得税负债	2,169,196.38	1,756,551.36
其他非流动负债	514,931,513.98	379,700,634.01
非流动负债合计	3,190,174,527.67	4,257,287,653.55
负债合计	3,651,274,644.44	5,122,537,633.07
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,585,980,000.00	4,585,980,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	688,678,140.07	683,479,838.18
减：库存股		
其他综合收益	152,879.58	6,386,116.13
专项储备		
盈余公积	102,708,772.75	60,534,490.59
一般风险准备	123,078,798.41	80,904,516.25
未分配利润	308,337,944.06	239,833,545.20
归属于母公司所有者权益合计	5,808,936,534.87	5,657,118,506.35
少数股东权益	270,616,810.11	311,274,220.67
所有者权益（或股东权益）合计	6,079,553,344.98	5,968,392,727.02
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,730,827,989.42	11,090,930,360.09

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贤达

母公司资产负债表
2018年12月31日

编制单位:中证信用增进股份有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产:		
货币资金	29,053,444.47	33,361,451.23
交易性金融资产	5,012,122,155.68	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		2,016,365,567.19
衍生金融资产	1,974,427.50	696,614.00
应收票据及应收账款	541,664,295.82	696,322,371.33
其中: 应收票据		
应收账款	541,664,295.82	696,322,371.33
预付款项		
其他应收款		700,000,000.00
其中: 应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	602,152,879.47	198,677,485.39
流动资产合计	6,186,967,202.94	3,645,423,489.14
非流动资产:		
债权投资	2,467,738,303.64	
可供出售金融资产		5,826,905,074.83
其他债权投资		
持有至到期投资		420,991,245.59
长期应收款		
长期股权投资	618,626,476.81	523,886,476.81
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	5,542,610.14	8,260,234.23
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	4,863,122.63	3,702,448.75
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		

递延所得税资产	43,286,069.77	1,918,047.76
其他非流动资产	18,027,804.35	108,352,576.30
非流动资产合计	3,158,084,387.34	6,894,016,104.27
资产总计	9,345,051,590.28	10,539,439,593.41
流动负债：		
短期借款	150,000,000.00	
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	88,615,365.35	68,050,646.25
应交税费	49,810,686.20	28,265,324.99
其他应付款	71,526,132.26	88,944,039.21
其中：应付利息	71,526,132.26	88,944,039.21
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债	35,500,000.00	593,400,000.00
流动负债合计	395,452,183.81	778,660,010.45
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	1,998,887,406.56	2,997,483,635.16
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	674,186,410.75	878,346,833.02
递延所得税负债	101,391,431.45	13,115,728.49
其他非流动负债	312,597,649.71	239,925,708.84
非流动负债合计	3,087,062,898.47	4,128,871,905.51
负债合计	3,482,515,082.28	4,907,531,915.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,585,980,000.00	4,585,980,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	682,426,491.51	676,078,775.22
减：库存股		

其他综合收益	-383,080.10	10,503,996.43
专项储备	123,078,798.41	80,904,516.25
盈余公积	102,708,772.75	60,534,490.59
未分配利润	368,725,525.43	217,905,898.96
所有者权益（或股东权益）合计	5,862,536,508.00	5,631,907,677.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,345,051,590.28	10,539,439,593.41

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贤达

合并利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业总收入	714,977,655.51	376,546,552.01
其中：营业收入	598,627,605.47	336,464,072.13
利息收入	116,350,050.04	40,082,479.88
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	757,628,496.07	455,462,011.39
其中：营业成本	5,690,412.46	2,608,732.91
利息支出	153,200,370.40	139,111,254.18
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额	88,275,702.96	13,115,728.49
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	5,364,384.07	5,894,764.96
销售费用		
管理费用	460,394,133.12	294,731,530.85
研发费用		
财务费用		
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	5,321,512.50	
信用减值损失	39,381,980.56	
加：其他收益	8,223,709.45	200,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	492,104,763.22	424,272,523.83
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-65,509,323.43	-967,341.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-197,133.04	25,967.84
汇兑收益（损失以“-”号填列）	4,569,935.64	-4,032,953.99
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	396,541,111.28	340,582,736.81
加：营业外收入	626,880.54	3,611,381.23
减：营业外支出	220,180.79	87,356.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	396,947,811.03	344,106,762.01
减：所得税费用	65,790,282.04	47,703,502.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	331,157,528.99	296,403,259.95
（一）按经营持续性分类	331,157,528.99	296,403,259.95
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	331,157,528.99	296,403,259.95
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类	331,157,528.99	296,403,259.95
1.少数股东损益	-12,865,366.74	-214,688.50
2.归属于母公司股东的净利润	344,022,895.73	296,617,948.45
六、其他综合收益的税后净额	423,045.88	1,466,062.81
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	215,812.28	1,526,493.90
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	215,812.28	1,526,493.90
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		

3.可供出售金融资产公允价值变动损益		1,589,426.60
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额	215,812.28	-62,932.70
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	207,233.60	-60,431.09
七、综合收益总额	331,580,574.87	297,869,322.76
归属于母公司所有者的综合收益总额	344,238,708.01	298,144,442.35
归属于少数股东的综合收益总额	-12,658,133.14	-275,119.59
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)		
(二)稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贤达

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	461,812,393.49	263,486,800.38
减：营业成本	4,867,784.26	2,086,458.57
税金及附加	3,792,029.32	5,109,041.43
销售费用		
管理费用	171,213,515.56	146,255,104.61
研发费用		
财务费用	152,619,000.55	137,090,001.38
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	88,275,702.96	13,115,728.49
信用减值损失	33,425,389.89	
加：其他收益	1,808,206.18	
投资收益（损失以“－”号填列）	498,089,470.87	353,684,542.67

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-24,865,255.26	-503,042.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	482,651,392.74	313,011,966.11
加：营业外收入	571.24	419,817.33
减：营业外支出	4,822.06	15,747.84
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	482,647,141.92	313,416,035.60
减：所得税费用	60,904,320.34	41,250,383.73
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	421,742,821.58	272,165,651.87
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	421,742,821.58	272,165,651.87
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		12,670,579.63
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		12,670,579.63
1.权益法下可转损益的其他综合收益		13,053,659.73
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		

8. 外币财务报表折算差额		-383,080.10
9. 其他		
六、综合收益总额		284,836,231.50
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贤达

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	579,615,237.39	602,384,649.04
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金	1,222,503.67	1,011,509.05
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	55,416,890.93	115,067,146.69
经营活动现金流入小计	636,254,631.99	718,463,304.78
购买商品、接受劳务支付的现金		
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金	116,989,277.32	81,434,470.88
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	300,317,118.54	165,870,302.44
支付的各项税费	141,979,997.88	79,564,782.63
支付其他与经营活动有关的现金	13,055,078.96	2,696,088.94
经营活动现金流出小计	572,341,472.70	329,565,644.89

经营活动产生的现金流量净额	63,913,159.29	388,897,659.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,904,054,523.26	
取得投资收益收到的现金	694,363,847.51	403,355,896.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	708,616.25	863,466.01
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,599,126,987.02	404,219,362.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,296,913.85	15,290,434.36
投资支付的现金	50,000,000.00	2,484,504,596.21
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		56,292,246.44
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	67,296,913.85	2,556,087,277.01
投资活动产生的现金流量净额	2,531,830,073.17	-2,151,867,914.66
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,268,242,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金	150,000,000.00	1,998,343,011.05
收到其他与筹资活动有关的现金		233,783,190.00
筹资活动现金流入小计	150,000,000.00	3,500,368,601.05
偿还债务支付的现金	1,000,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	367,727,315.39	464,663,498.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	602,123,190.00	
筹资活动现金流出小计	1,969,850,505.39	464,663,498.27
筹资活动产生的现金流量净额	-1,819,850,505.39	3,035,705,102.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,785,747.92	-3,970,021.29
五、现金及现金等价物净增加额	780,678,474.99	1,268,764,826.72
加：期初现金及现金等价物余额	1,788,269,483.93	519,504,657.21

六、期末现金及现金等价物余额	2,568,947,958.92	1,788,269,483.93
----------------	------------------	------------------

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贤达

母公司现金流量表
2018年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	344,257,722.48	562,104,180.94
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	74,172,305.42	6,327,978.28
经营活动现金流入小计	418,430,027.90	568,432,159.22
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	94,394,741.95	77,891,017.29
支付的各项税费	156,387,863.25	111,553,270.93
支付其他与经营活动有关的现金	6,690,689.83	1,269,130.45
经营活动现金流出小计	257,473,295.03	190,713,418.67
经营活动产生的现金流量净额	160,956,732.87	377,718,740.55
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,193,080,324.53	
取得投资收益收到的现金	589,153,609.66	332,184,582.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,624.51	810,961.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,782,244,558.70	332,995,543.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,726,672.32	7,595,723.57
投资支付的现金		2,954,176,113.54
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	94,740,000.00	136,279,878.50
投资活动现金流出小计	98,466,672.32	3,098,051,715.61
投资活动产生的现金流量净额	2,683,777,886.38	-2,765,056,171.99
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,161,676,000.00
取得借款收到的现金		293,400,000.00
发行债券收到的现金	150,000,000.00	1,998,343,011.05
收到其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流入小计	150,000,000.00	3,453,419,011.05
偿还债务支付的现金	1,000,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	352,072,336.10	310,921,304.64
支付其他与筹资活动有关的现金	557,900,000.00	
筹资活动现金流出小计	1,909,972,336.10	310,921,304.64
筹资活动产生的现金流量净额	-1,759,972,336.10	3,142,497,706.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,084,762,283.15	755,160,274.97
加：期初现金及现金等价物余额	1,065,583,737.02	310,423,462.05
六、期末现金及现金等价物余额	2,150,346,020.17	1,065,583,737.02

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贤达

