

联发集团有限公司
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。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所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

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	12
三、 报告期内资信评级情况.....	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	14
五、 偿债计划.....	16
六、 专项偿债账户设置情况.....	16
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	16
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	16
第三节 业务经营和公司治理情况.....	17
一、 公司业务和经营情况.....	17
二、 投资状况.....	19
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	19
四、 公司治理情况.....	19
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	19
第四节 财务情况.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 主要会计数据和财务指标.....	21
五、 资产情况.....	22
六、 负债情况.....	23
七、 利润及其他损益来源情况.....	25
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	25
九、 对外担保情况.....	25
第五节 重大事项.....	26
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	26
二、 关于破产相关事项.....	26
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.....	26
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	26
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	26
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换债券发行人	27
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	27
三、 发行人为绿色公司债券发行人	27

四、发行人为永续期公司债券发行人	27
五、其他特定品种债券事项	27
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	27
第八节 备查文件目录	28
财务报表	30
附件一： 发行人财务报表	30
担保人财务报表	43

释义

本公司、公司、发行人、联发集团	指	联发集团有限公司
募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行债券而制作的《联发集团有限公司公开发行 2015 年公司债券（第二期）募集说明书》、《联发集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）募集说明书》《联发集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）募集说明书》《联发集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第三期）募集说明书》《联发集团有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）募集说明书》
董事会	指	本公司董事会
公司章程	指	《联发集团有限公司章程》
建发集团	指	厦门建发集团有限公司
建发股份	指	厦门建发股份有限公司
厦门市国资委	指	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会
中银证券	指	中银国际证券股份有限公司
招商证券	指	招商证券股份有限公司
债券受托管理人	指	中银证券、招商证券
审计机构	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所
资信评级机构、联合信用	指	联合信用评级有限公司
上交所	指	上海证券交易所
阶段性担保	指	房地产企业按照房地产经营惯例为商品房承购人提供抵押贷款担保。担保期限自保证合同生效之日起，至商品房承购人所购住房的房屋产权证及抵押登记手续办妥后并交银行执管之日止
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	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和/或休息日）
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日
报告期	指	2018 年
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
元、千元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、千元、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	联发集团有限公司
中文简称	联发集团
外文名称（如有）	LIANFA GROUP CO., LTD.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	赵胜华
注册地址	福建省厦门市 湖里大道 31 号
办公地址	福建省厦门市 湖里大道 31 号
办公地址的邮政编码	361006
公司网址	www.xudc.com
电子信箱	info@xudc.com

二、信息披露事务负责人

姓名	赵胜华
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	福建省厦门市湖里区湖里大道 31 号
电话	0592-5691050
传真	0592-5652050
电子信箱	wangf@xudc.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	www.sse.com.cn
年度报告备置地	福建省厦门市湖里区湖里大道 31 号

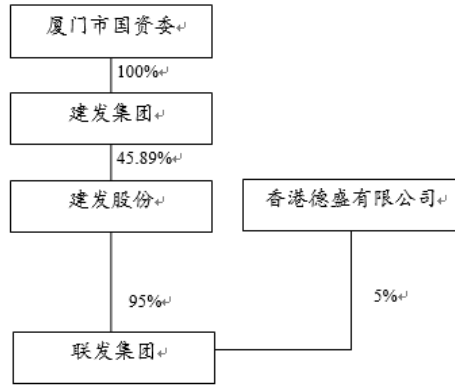
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：厦门建发股份有限公司

报告期末实际控制人名称：厦门市国有资产监督管理委员会

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

原董事长孙诚华因退休原因提请辞去公司副董事长、董事职务。公司董事会同意孙诚华辞去公司副董事长、董事职务的请求，并同意股东单位的推荐，增补李明担任公司董事。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）厦门分所
办公地址	中国厦门思明区珍珠湾软件园创新大厦 A 区 12—15 楼
签字会计师姓名	周俊超、陶斓

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	122473、150675
债券简称	15 联发 02、18 联发 01

名称	中银国际证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层
联系人	陈志利、姚树明、马戈
联系电话	010-66229000

债券代码	135681、135774、135895
债券简称	16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03
名称	招商证券股份有限公司
办公地址	深圳市福田区福田街道福华一路 111 号
联系人	姜涛、梁辰
联系电话	0755-82943666

（三）资信评级机构

债券代码	122473、135681、135774、135895、150675
债券简称	15 联发 02、16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03、18 联发 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

（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	122473
2、债券简称	15 联发 02
3、债券名称	联发集团有限公司 2015 年公司债券(第二期)
4、发行日	2015 年 9 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2019 年 8 月 29 日
7、到期日	2020 年 9 月 24 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	4.2
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。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触	无

发及执行情况	
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	135681
2、债券简称	16 联发 01
3、债券名称	联发集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2016 年 7 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2019 年 8 月 29 日
7、到期日	2019 年 7 月 28 日
8、债券余额	7
9、截至报告期末的利率(%)	3.84
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。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	135774
2、债券简称	16 联发 02
3、债券名称	联发集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第二期)
4、发行日	2016 年 8 月 29 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 8 月 29 日
7、到期日	2021 年 8 月 29 日
8、债券余额	8
9、截至报告期末的利率(%)	3.85
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。

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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券附第三年末发行人调整票面利率选择权。报告期内，附权条款未届行权期限。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券附第三年末投资者回售选择权。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2019 年 8 月 29 日。报告期内，附权条款未届行权期限。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	本期债券尚未触发发行人赎回选择权。
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	本期债券不涉及可交换债权中的交换选择权。
18、其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券不涉及其他特殊条款。

1、债券代码	135895
2、债券简称	16 联发 03
3、债券名称	联发集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第三期)
4、发行日	2016 年 9 月 26 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 8 月 29 日
7、到期日	2021 年 9 月 26 日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的利率(%)	3.85
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。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本期债券正常兑付利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券附第三年末发行人调整票面利率选择权。报告期内，附权条款未届行权期限。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券附第三年末投资者回售选择权。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2019 年 9 月 26 日。报告期内，附权条款未届行权期限。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	本期债券尚未触发发行人赎回选择权。
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	本期债券不涉及可交换债权中的交换选择权。
18、其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券不涉及其他特殊条款。

1、债券代码	150675
2、债券简称	18 联发 01
3、债券名称	联发集团有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)

4、发行日	2018 年 9 月 5 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 8 月 29 日
7、到期日	2021 年 9 月 5 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	5.73
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。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	截至 2018 年 12 月 31 日，本期债券尚未到兑息兑付日。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券附第二年末发行人调整票面利率选择权。报告期内，附权条款未届行权期限。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券附第二年末投资者回售选择权。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为 2020 年 9 月 5 日。报告期内，附权条款未届行权期限。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	本期债券尚未触发发行人赎回选择权。
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	本期债券不涉及可交换债权中的交换选择权。
18、其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券不涉及其他特殊条款。

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：122473

债券简称	15 联发 02
募集资金专项账户运作情况	按照相关管理程序开立及使用
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	在扣除募集费用后，统筹归还公司及下属子公司金融机构贷款，其余募集资金全部用于补充流动资金使用。公司严格按照募集说明书的约定，执行逐级审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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：135681、135774、135895

债券简称	16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03
募集资金专项账户运作情况	按照相关管理程序开立及使用
募集资金总额	30
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	在扣除募集费用后，统筹归还公司及下属子公司金融机构贷款，其余募集资金全部用于补充流动资金使用。公司严格按照募集说明书的约定，执行逐级审批程序。

募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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：150675

债券简称	18 联发 01
募集资金专项账户运作情况	按照相关管理程序开立及使用
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	在扣除募集费用后，归还公司债 15 联发 01。公司严格按照募集说明书的约定，执行逐级审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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	122473
债券简称	15 联发 02
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 25 日
评级结果披露地点	上交所： www.sse.com.cn
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	债项评级 AAA 代表偿还债务的能力极强，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）	不变，无影响。

债券代码	135681、135774、135895
债券简称	16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 25 日
评级结果披露地点	不适用
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	债项评级 AAA 代表偿还债务的能力极强，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）	不变，无影响。

债券代码	150675
债券简称	18 联发 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018 年 5 月 14 日
评级结果披露地点	不适用
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	债项评级 AAA 代表偿还债务的能力极强，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）	不适用

（二） 主体评级差异

☐ 适用 ☒ 不适用

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：122473、135681、135774、135895

债券简称	15 联发 02、16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03
保证人名称	厦门建发集团有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人实际控制人
报告期末累计对外担保余额	25.23
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	3.23%
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	正常

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：150675

债券简称	18 联发 01
保证人名称	厦门建发股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人控股股东
报告期末累计对外担保余额	25.23
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	4.64%
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	正常
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	受限资产 2018 年末余额为 392.73 亿，占净资产的比例为 72.17%，主要为存货、投资性房地产、货币资金等。

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：122473、135681、135774、135895、150675

债券简称	15 联发 02、16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03、18 联发 01
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、设立专项偿债账户、制定管理措施、做好组织协调、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、加强信息披露等，努力形成一套确保本期债券本息按约定偿付的保障措施。
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）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	按募集说明书的相关承诺执行
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：122473、135681、135774、135895、150675

债券简称	15 联发 02、16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03、18 联发 01
偿债计划概述	公司将根据债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。债券偿债资金来源主要为公司主营业务收入，公司资产变现以及融资等。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	是
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	不适用

六、专项偿债账户设置情况

□适用 √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	122473、150675
债券简称	15 联发 02、18 联发 01
债券受托管理人名称	中银国际证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，中银国际证券股份有限公司严格按照《债券受托管理人协议》约定履行受托管理人职责。对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
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	已在上海证券交易所网站披露

债券代码	135681、135774、135895
债券简称	16 联发 01、16 联发 02、16 联发 03
债券受托管理人名称	招商证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，招商证券股份有限公司严格按照《债券受托管

	理人协议》约定履行受托管理人职责。对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
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	已在上海证券交易所网站披露

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

公司是以房地产和物业租赁为核心业务的大型房地产运营商，同时参与、投资核心业务相关上下游配套产业。房地产开发业务产品以住宅为主，辅以商业店面、写字楼等多种物业，主要用于出售，部分自持出租；物业租赁业务围绕持有物业的升级、改造、运营管理进行开展。

2018 年公司积极进取，攻坚克难，实现销售业绩的大幅度增长。公司连续第 13 年荣登中国房地产百强企业榜单，本年上升至行业第 46 位。公司精耕深耕现有区域，扩大城市布局，优化组织管控体系，实施高质量营销，取得良好效益水平，房地产业务规模、效益创历史新高。

公司在 2018 年复杂严峻的经济形势和行业态势下，创造了良好的经营业绩，特别是各项财务指标实现向好增长。面对 2019 年更加多变的市场环境，公司将立足于此前打下的良好基础，持续以前瞻性的视野、应时的策略、奋进向上的精神，力争在产品、服务、体系、规模和业态上实现更多发展和突破。

（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 (%)
房地产开发业务	157.01	108.94	30.62	85.63	111.93	87.17	22.12	87.66
供应链运营业务	21.36	21.02	1.6	11.65	11.48	11.28	1.69	8.99
物业及租	4.99	2.88	42.31	2.72	4.28	2.05	51.98	3.35

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 (%)
赁管理								
合计	183.36	132.83	27.55	100.00	127.68	100.50	21.29	100.00

2. 各主要产品、服务收入成本情况

☐适用 ☒不适用

不适用的理由：属于房地产开发行业

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。

本期结转的房地产营业收入及毛利率变动原因是本期结转的项目毛利率较高所致；供应链业务收入及成本本期的变动原因是相关业务有较大幅度的增长所致；物业及租赁管理的成本变动原因是部分物业升级维护支出增加所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 94,072.06 万元，占年度销售总额 5.02%；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%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

☐适用 ☒不适用

向前五名供应商采购额 204,851.19 万元，占年度采购总额 8.93%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 136,801.43 万元，占年度采购总额 5.96%。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

无

（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

（五） 公司未来展望

房地产业对国民经济的支撑作用持续走强，这是一个“白银时代”：根据国家统计局数据，2018 年，房地产业增加值 6.0 万亿，占 GDP 比重 6.6%，创历史最高值；尤其当前在“消费”、“进出口”两架马车表现疲软的情况下，“稳”楼市对“稳”经济具有重要意义。与此同时，2018 年销售面积、销售金额、投资、开工等各项指标，几乎均创历史新高，且市场去库存表现理想，房地产业当前尚处一个“白银时代”。

房地产政策由“严控”转向“缓和”，“房住不炒”、“维稳”是楼市调控主基调：2018 年下半年，楼市调控效果明显，土地市场、楼市均现理性回调，多地政策筑底反弹，

“控跌防跌”、“维稳”楼市成调控主思路，多地现政策缓和，中央经济工作会议、政治局会议、住建部会议均明确指出政策维“稳”、稳经济的重要性。

立足当下经济形式和行业态势，公司未来聚焦住宅主业，做大规模：精耕深耕现有城市，审慎布局新区域，积极在具市场潜力的长三角地区、珠三角、中西部发达地区进行战略加仓，提升所在区域市场份额和品牌影响，审慎布局新区域，加大对大湾区及中西部发达省会城市及区域性中心城市的布局。

强化项目的管理提升运营效率：公司围绕项目全生命周期建立全面预算管理体系，通过运营、营管、工程、设计、财务、资金等核心专业线，完善专业化管理机制，提高项目运营效率。为更好的适应房地产业务快速发展的管理需求，对组织架构进行了优化和调整，推行公司-区域-城市公司三级管理架构，更新了责权手册、人力配置指引以及绩效管理制度。

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：

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面能够保证独立性，并保持自主经营能力。

（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：

是否和经营有关

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：15.04，占合并口径净资产的比例（%）：9.73%，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。

资产负债表

将原“应收票据”及“应收账款”行项目整合为“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”及“应收股利”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”行项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”行项目整合为“应付票据及应付账款”项目；将原“应付利息”及“应付股利”行项目归并至“其他应付款”；将原“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”。

利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目；

所有者权益变动表

在“股东权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

本公司对可比期间的比较数据按照财会[2018]15 号文进行调整。

财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，本公司作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费在“其他收益”中填列，对可比期间的比较数据进行调整，调增 2017 年度其他收益 198,821.29 元，调减 2017 年度营业外收入 198,821.29 元。

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	6,691,019.39	4,967,545.48	34.70	主要由于存货增长所致。
2	总负债	5,145,600.13	3,772,400.56	36.40	由于开发项目规模增长，预收账款相应增加，以及运营负债增长所致。
3	净资产	1,545,419.25	1,195,144.92	29.31	-
4	归属母公司股东的净资产	998,917.59	839,834.43	18.95	-
5	资产负债率（%）	76.90	75.94	1.27	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	76.99	76.08	1.19	-
7	流动比率	1.56	1.63	-4.00	-
8	速动比率	0.39	0.52	-25.00	-
9	期末现金及现金等价物余额	54.68	54.10	1.00	-
-					
-					

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	1,872,529.98	1,287,489.88	45.44	本期结转销售收入较上年增长所致。
2	营业成本	1,337,897.44	1,010,611.05	32.38	营业总成本随营业收入增加而增加。
3	利润总额	288,494.42	169,167.24	70.50	利润总额随结转的销售收入及毛利率提升等因素而增加。
4	净利润	207,281.92	123,877.77	67.30	净利润随利润总

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
					额的增加而增加。
5	扣除非经常性损益后净利润	-	-	88.40	随净利润的增加而增加。
6	归属母公司股东的净利润	167,934.12	101,997.11	64.64	随净利润的增加而增加。
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	-	-	73.46	随净利润的增加而增加。
8	经营活动产生的现金流净额	-67,931.89	-349,130.42	80.54	本期销售回笼情况良好, 适当控制了土地储备的扩张。
9	投资活动产生的现金流净额	17,718.18	-135,875.43	113.04	本期收回理财所致。
10	筹资活动产生的现金流净额	54,250.41	613,148.94	-91.15	本期控制负债所致。
11	应收账款周转率	23.36	18.54	26.01	-
12	存货周转率	0.36	0.41	-12.42	-
13	EBITDA 全部债务比	0.06	0.05	20.00	-
14	利息保障倍数	2.82	2.22	27.21	-
15	现金利息保障倍数	7.42	8.17	-9.28	-
16	EBITDA 利息倍数	2.92	2.23	30.81	本期利润规模扩大所致。
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
-					
-					

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

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: 亿元 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	82.03	68.21	20.25	-

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
存货	451.45	293.70	53.71	取得开发项目增加所致。
其他应收款	42.16	35.56	18.56	-
投资性房地产	26.82	24.80	8.16	-

2. 主要资产变动的原因

变动原因如上。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 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	27.34	-	-	-
存货	115.24	-	子公司借款、抵押、合计金额 47.93 亿	-
投资性房地产	4.76	-	子公司借款、抵押、合计金额 3.89 亿	-
固定资产	0.13	-	子公司借款、抵押、合计金额 2.80 亿	-
长期股权投资	1.96	-	子公司借款、质押、合计金额 8.00 亿	-
合计	149.43	-	-	-

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

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：亿元 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
------	-------	------------------	---------	-------------------

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
预收款项	220.36	153.78	43.30	由于开发项目规模增长，预收账款相应增加。
一年内到期的非流动负债	32.30	41.05	21.31	—
长期借款	48.26	58.57	17.60	—
应付债券	66.82	51.84	28.89	—

2. 主要负债变动的原因

变动原因如上。

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

境外负债的具体内容：

截至 2018 年底，共有两笔尚未到期的境外借款：厦联发有限公司银行借款美元 5,000 万、CDMA Australia Pty Ltd 借款澳元 760 万。

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 173.64 亿元，上年末借款总额 158.27 亿元，借款总额总比变动 10%。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借款金额达到 1,000 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：

无

（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：

营运资金方面，公司将继续推进现金流精细化管理，量入为出，根据经营性现金流安排投资支出、在投资和项目开发支付节奏上根据相关周期进行把控和调节；一年内到期的借款及债券均有相应资金计划。公司 2019 年度计划通过开发贷款、债券及资产支持证券等方式多渠道储备额度保障资金安全及发展。

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
渤海银行	3.17	1.37	1.80
工商银行	10.12	4.12	6.00
海峡银行	0.60	0.00	0.60
建设银行	38.70	14.21	24.50
交通银行	10.30	1.50	8.80
民生银行	5.00	0.00	5.00
农业银行	39.61	21.01	18.60
浦发银行	1.59	1.09	0.50
兴业银行	39.89	8.48	31.41
招商银行	3.60	0.45	3.15
中国银行	62.93	19.48	43.45
合计	215.50	71.70	143.80

上年末银行授信总额度：71.20 亿元，本报告期末银行授信总额度 143.80 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：72.60 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：

59 亿元

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：28.85 亿元

报告期非经常性损益总额：4.7 亿元

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

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

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：14.86 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.39 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：13.47 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

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一） 法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3231901697655271.pdf	2018-5-8	无	无
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/31791517	2018-3-8	无	无

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
	34137220. pdf			

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

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、发行人为可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，为联发集团有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)



联发集团有限公司

2019 年 4 月 30 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：联发集团有限公司

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	8,202,541,230.02	6,821,245,709.00
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	89,725,527.24	137,283,970.80
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	655,752,058.88	993,713,034.36
其中：应收票据	27,329,787.58	19,092,493.30
应收账款	628,422,271.30	974,620,541.06
预付款项	287,688,911.20	1,217,130,965.08
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,216,136,062.35	3,556,334,259.54
其中：应收利息	768,387.19	671,861.40
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	45,144,800,153.27	29,370,087,455.67
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	320,266,478.81	26,588,186.83
其他流动资产	1,428,537,201.27	1,044,776,187.10
流动资产合计	60,345,447,623.04	43,167,159,768.38
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	241,371,107.30	355,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	47,514,497.64	19,063,436.16
长期股权投资	1,350,022,450.92	1,114,440,741.70

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,682,429,119.13	2,479,930,758.91
固定资产	277,195,639.01	254,157,519.09
在建工程	4,031,806.00	5,902,859.62
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	7,078,317.87	7,421,444.61
开发支出	1,214,358.21	
商誉	67,667,363.50	85,057,922.77
长期待摊费用	57,974,765.82	21,508,394.02
递延所得税资产	1,326,226,547.42	814,672,653.61
其他非流动资产	502,020,280.65	1,351,139,309.98
非流动资产合计	6,564,746,253.47	6,508,295,040.47
资产总计	66,910,193,876.51	49,675,454,808.85
流动负债：		
短期借款	512,660,000.00	581,210,000.00
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	3,348,187,717.25	1,998,802,862.92
预收款项	22,036,337,557.04	15,378,006,614.22
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	298,942,438.10	197,098,820.53
应交税费	1,989,419,678.98	1,153,864,247.03
其他应付款	6,203,222,621.95	1,955,156,028.08
其中：应付利息	182,847,419.23	123,236,835.03
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	3,230,043,133.82	4,104,805,738.82
其他流动负债	1,125,360,464.34	1,093,014,346.48
流动负债合计	38,744,173,611.48	26,461,958,658.08

非流动负债：		
长期借款	4,825,920,334.01	5,857,304,749.84
应付债券	6,681,511,747.65	5,183,617,543.01
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	11,781,325.14	14,237,577.92
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	39,544,148.40	33,087,486.90
递延所得税负债	64,670,179.38	73,799,616.09
其他非流动负债	1,088,400,000.00	100,000,000.00
非流动负债合计	12,711,827,734.58	11,262,046,973.76
负债合计	51,456,001,346.06	37,724,005,631.84
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,100,000,000.00	2,100,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
其中：优先股		
永续债	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
资本公积	25,237,206.29	25,224,583.65
减：库存股		
其他综合收益	11,109,931.39	9,830,675.94
专项储备		
盈余公积	808,886,327.66	723,536,306.65
一般风险准备	25,316,336.00	19,717,776.00
未分配利润	5,518,626,118.91	4,020,034,929.77
归属于母公司所有者权益合计	9,989,175,920.25	8,398,344,272.01
少数股东权益	5,465,016,610.20	3,553,104,905.00
所有者权益（或股东权益）合计	15,454,192,530.45	11,951,449,177.01
负债和所有者权益（或股东权益）总计	66,910,193,876.51	49,675,454,808.85

法定代表人：赵胜华 主管会计工作负责人：魏燕云 会计机构负责人：李鹏

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：联发集团有限公司

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	2,115,061,937.99	1,041,570,114.14
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	772,809.98	285,883.25

衍生金融资产		
应收票据及应收账款	116,430,476.24	460,352,213.52
其中：应收票据	26,813,253.02	17,947,493.30
应收账款	89,617,223.22	442,404,720.22
预付款项	428,053.71	687,973.74
其他应收款	24,820,288,967.62	20,574,897,870.60
其中：应收利息		27,777.78
应收股利		
存货	17,291,455.41	369,375,069.30
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	2,010,799.45	10,000,000.00
流动资产合计	27,072,284,500.40	22,457,169,124.55
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	352,840,895.09	489,738,949.88
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,525,752,003.59	2,985,026,794.74
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	489,989,063.50	494,764,705.60
固定资产	23,217,879.67	23,316,287.25
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	4,228,979.26	3,997,481.02
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	6,249,995.23	7,763,436.76
递延所得税资产	9,714,241.10	37,979,373.64
其他非流动资产	5,308,830.37	3,583,976.85
非流动资产合计	4,417,301,887.81	4,046,171,005.74
资产总计	31,489,586,388.21	26,503,340,130.29
流动负债：		
短期借款		50,000,000.00
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	63,002,868.22	212,181,554.37
预收款项	185,976,293.06	6,154,616.34
合同负债		
应付职工薪酬	25,127,905.76	31,479,448.94
应交税费	115,605,878.21	372,499,576.46
其他应付款	11,755,132,694.90	7,154,086,392.28
其中：应付利息	160,748,426.31	108,754,288.30
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,855,122,564.14	2,282,218,778.82
其他流动负债	1,025,315,277.78	1,015,666,666.66
流动负债合计	15,025,283,482.07	11,124,287,033.87
非流动负债：		
长期借款	645,500,000.00	2,206,350,000.00
应付债券	6,681,511,747.65	5,183,617,543.01
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	14,114,567.61	13,217,886.90
递延所得税负债		
其他非流动负债	500,000,000.00	100,000,000.00
非流动负债合计	7,841,126,315.26	7,503,185,429.91
负债合计	22,866,409,797.33	18,627,472,463.78
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,100,000,000.00	2,100,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
其中：优先股		
永续债	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
资本公积	30,214,762.36	30,202,139.72
减：库存股		
其他综合收益	-5,248,785.38	7,955,123.00
专项储备		
盈余公积	812,811,976.25	727,461,955.24
未分配利润	4,185,398,637.65	3,510,248,448.55
所有者权益（或股东权益）合计	8,623,176,590.88	7,875,867,666.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	31,489,586,388.21	26,503,340,130.29

法定代表人：赵胜华 主管会计工作负责人：魏燕云 会计机构负责人：李鹏

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	18,725,299,753.64	12,874,898,813.00
其中：营业收入	18,725,299,753.64	12,874,898,813.00
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	15,970,311,654.51	11,582,177,264.45
其中：营业成本	13,378,974,367.21	10,106,110,514.67
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	1,428,967,763.31	660,381,780.50
销售费用	529,448,485.39	492,756,498.60
管理费用	52,438,772.16	50,070,392.83
研发费用	7,309,406.15	834,456.33
财务费用	226,475,119.48	144,097,341.09
其中：利息费用	237,701,333.40	159,923,822.69
利息收入	51,069,758.58	23,442,712.22
资产减值损失	346,697,740.81	127,926,280.43
信用减值损失		
加：其他收益	14,741,191.60	14,642,482.93
投资收益（损失以“－”号填列）	155,351,397.59	375,977,060.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,972,913.43	88,488,929.39
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）	-20,899,421.49	-2,332,157.17
资产处置收益（损失以“－”号填列）	99,977.71	-249,912.26
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,904,281,244.54	1,680,759,022.17

列)		
加：营业外收入	9,325,881.95	19,680,066.45
减：营业外支出	28,662,919.12	8,766,677.69
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,884,944,207.37	1,691,672,410.93
减：所得税费用	812,125,014.91	452,894,715.20
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,072,819,192.46	1,238,777,695.73
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	2,072,819,192.46	1,238,777,695.73
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	393,477,982.31	218,806,618.16
2.归属于母公司股东的净利润	1,679,341,210.15	1,019,971,077.57
六、其他综合收益的税后净额	1,888,693.85	-1,081,671.15
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,279,255.45	-1,138,194.64
（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	1,279,255.45	-1,138,194.64
1.权益法下可转损益的其他综合收益	872,963.19	-890,251.59
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		-285,625.37
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	406,292.26	37,682.32
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	609,438.40	56,523.49
七、综合收益总额	2,074,707,886.31	1,237,696,024.58
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,680,620,465.60	1,018,832,882.93
归属于少数股东的综合收益总额	394,087,420.71	218,863,141.65
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

定代表人：赵胜华 主管会计工作负责人：魏燕云 会计机构负责人：李鹏

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	1,061,189,201.36	979,850,291.35
减：营业成本	357,249,387.34	468,697,858.61
税金及附加	193,133,152.80	145,996,230.78
销售费用	77,692,160.24	66,145,644.22
管理费用	46,204,864.00	45,003,675.30
研发费用		
财务费用	8,968,203.81	76,527,452.14
其中：利息费用	18,261,586.21	70,711,990.08
利息收入	9,935,100.61	121,395.61
资产减值损失	-18,394,163.87	21,680,798.04
信用减值损失		
加：其他收益	1,404,888.76	1,369,427.05
投资收益（损失以“－”号填列）	578,405,577.66	924,791,043.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	103,781,907.84	116,458,620.41
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）	-185,286.08	-234,910.90
资产处置收益（损失以“－”号填列）	4,317.22	-107,958.20
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	975,965,094.60	1,081,616,233.69
加：营业外收入	147,581.38	4,314,711.14
减：营业外支出	2,093,712.33	232,345.95

三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	974,018,963.65	1,085,698,598.88
减：所得税费用	118,118,753.54	115,563,313.58
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	855,900,210.11	970,135,285.30
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	855,900,210.11	970,135,285.30
（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	-13,203,908.38	-2,228,191.99
（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	-13,203,908.38	-2,228,191.99
1.权益法下可转损益的其他综合收益	872,963.19	-890,251.59
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	-14,076,871.57	-1,337,940.40
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		
六、综合收益总额	842,696,301.73	967,907,093.31
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：赵胜华 主管会计工作负责人：魏燕云 会计机构负责人：李鹏

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	26,694,893,176.56	20,301,075,776.84
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	33,345,952.71	14,514,561.33
收到其他与经营活动有关的现金	3,820,516,034.22	2,020,839,659.79
经营活动现金流入小计	30,548,755,163.49	22,336,429,997.96
购买商品、接受劳务支付的现金	22,949,818,165.67	19,189,873,028.52
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	630,196,994.04	458,502,548.94
支付的各项税费	2,792,682,187.44	1,639,910,315.03
支付其他与经营活动有关的现金	4,855,376,712.85	4,539,448,324.73
经营活动现金流出小计	31,228,074,060.00	25,827,734,217.22
经营活动产生的现金流量净额	-679,318,896.51	-3,491,304,219.26
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	41,917,984.38	325,788,105.18
取得投资收益收到的现金	173,725,090.99	303,591,967.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	281,842,399.50	3,291,914.70
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	9,746,091.39	
收到其他与投资活动有关的现金	3,167,661,668.69	872,491,863.79
投资活动现金流入小计	3,674,893,234.95	1,505,163,850.79

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	145,195,582.44	310,761,947.46
投资支付的现金	39,090,579.72	346,229,051.54
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	58,120,343.92	204,566,472.10
支付其他与投资活动有关的现金	3,255,304,976.11	2,002,360,678.65
投资活动现金流出小计	3,497,711,482.19	2,863,918,149.75
投资活动产生的现金流量净额	177,181,752.76	-1,358,754,298.96
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,186,616,000.00	3,425,373,200.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,186,616,000.00	1,925,373,200.00
取得借款收到的现金	8,881,660,000.00	11,555,387,090.02
发行债券收到的现金	3,292,191,111.11	2,196,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	988,400,000.00	
筹资活动现金流入小计	14,348,867,111.11	17,176,860,290.02
偿还债务支付的现金	11,659,910,806.15	9,656,102,618.79
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,224,052,192.64	1,237,268,314.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	194,969,684.15	74,486,651.43
支付其他与筹资活动有关的现金	922,400,000.00	152,000,000.00
筹资活动现金流出小计	13,806,362,998.79	11,045,370,933.40
筹资活动产生的现金流量净额	542,504,112.32	6,131,489,356.62
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	18,014,000.28	5,426,340.07
五、现金及现金等价物净增加额	58,380,968.85	1,286,857,178.47
加：期初现金及现金等价物余额	5,410,087,836.33	4,123,230,657.86
六、期末现金及现金等价物余额	5,468,468,805.18	5,410,087,836.33

法定代表人：赵胜华 主管会计工作负责人：魏燕云 会计机构负责人：李鹏

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	1,664,440,669.43	542,704,824.20
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	58,610,304,086.56	71,790,566,739.20

经营活动现金流入小计	60,274,744,755.99	72,333,271,563.40
购买商品、接受劳务支付的现金	100,740,007.65	203,472,177.40
支付给职工以及为职工支付的现金	110,847,208.86	61,853,716.01
支付的各项税费	589,056,645.62	79,985,528.28
支付其他与经营活动有关的现金	58,409,949,412.31	75,576,088,803.77
经营活动现金流出小计	59,210,593,274.44	75,921,400,225.46
经营活动产生的现金流量净额	1,064,151,481.55	-3,588,128,662.06
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	19,086,749.50	85,840,843.14
取得投资收益收到的现金	496,794,426.50	823,955,749.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	88,462.52	3,030,587.00
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	318,694,516.81	231,161,215.69
投资活动现金流入小计	834,664,155.33	1,143,988,395.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,620,328.18	23,184,297.36
投资支付的现金	372,221,270.63	599,002,844.69
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	505,570,990.93	
投资活动现金流出小计	900,412,589.74	622,187,142.05
投资活动产生的现金流量净额	-65,748,434.41	521,801,253.12
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		1,500,000,000.00
取得借款收到的现金	2,320,000,000.00	6,366,000,000.00
发行债券收到的现金	3,292,191,111.11	2,196,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	400,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	6,012,191,111.11	10,062,100,000.00
偿还债务支付的现金	5,159,060,000.00	5,839,412,756.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	580,675,103.24	843,136,820.77
支付其他与筹资活动有关的现金	2,400,000.00	
筹资活动现金流出小计	5,742,135,103.24	6,682,549,576.90
筹资活动产生的现金流量净额	270,056,007.87	3,379,550,423.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	359,049.98	-389,516.01
五、现金及现金等价物净增加额	1,268,818,104.99	312,833,498.15
加：期初现金及现金等价物余额	844,813,401.07	531,979,902.92

六、期末现金及现金等价物余额	2,113,631,506.06	844,813,401.07
----------------	------------------	----------------

法定代表人：赵胜华 主管会计工作负责人：魏燕云 会计机构负责人：李鹏

担保人财务报表

☒适用 ☐不适用

担保人厦门建发股份有限公司财务报告已在上海证券交易所披露，敬请查阅
担保人厦门建发集团有限公司财务报告已在上海证券交易所披露，敬请查阅