

浙江省国有资本运营有限公司
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。

天健会计师事务所（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

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、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，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至本年度报告批准报出日，公司面临的风险因素未发生重大变化，主要相关风险如下：

一、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本公司存续期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

二、行业政策风险

公司从事的是国有资本运作、投资和管理业务，承担着国有资本保值增值的责任，并处在国资国企改革的前沿，因此，公司的国有资本运营业务受到国有资产管理体制及相关政策的影响。若未来国有资产管理体制、政府投资体制、国有资产管理政策等发生重大变化，将对公司未来经营产生一定的影响。

三、资产负债率较高的风险

截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产负债率为 71.72%，公司主要采用银行借款、公司债券、中期票据等债务融资方式，建筑业及商贸流通业务占用大量经营性资金。如果发行人流动资金紧张，则可能影响发行人的财务状况和项目的正常运转，进而对债券偿付造成不利影响。

四、资产受限风险

截至 2018 年 12 月 31 日，所有权或使用权受到限制的资产账面价值为 133.26 亿元，占净资产比例为 27.16%。上述受限资产主要是发行人用于抵押、质押、担保而所有权或使用权受到限制的资产。若出现违约情况，相应受限资产将面临转移风险，可能对发行人正常经营造成不利影响。

五、未来投资压力较大风险

投资业务是公司工程施工产业链的重要延伸，公司以 PPP 模式承揽的项目较大规模的资金需求和投资回收期的延长或将增加公司的资本压力，此外，公司多数基金处于初级投资阶段，未来尚需继续投入资金。

六、投资收益占比较高的风险

2018 年度，公司投资收益为 30.80 亿元，利润总额为 65.61 亿元，投资收益占利润总额的比例为 46.94%。投资收益较高符合公司作为国有资本运营和控股平台的特点，但投资收益占比较高可能对公司的经营稳定性和偿债保障能力产生不利的影响。

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
七、 中介机构变更情况.....	9
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.....	10
三、 报告期内资信评级情况.....	11
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	12
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	13
六、 受托管理人履职情况/债权人代理人履职情况.....	13
第三节 业务经营和公司治理情况.....	13
一、 公司业务和经营情况.....	13
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	16
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	16
四、 公司治理情况.....	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	16
第四节 财务情况.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	17
（一）重要会计政策变更.....	17
（二）重要会计估计变更.....	18
（三）前期会计差错更正.....	18
会计差错更正的内容.....	18
处理程序.....	18
受影响的各个比较期间报表项目名称.....	18
截至 2017 年 12 月 31 日/.....	18
2017 年度累积影响数.....	18
三、 主要会计数据和财务指标.....	19
四、 资产情况.....	21
五、 负债情况.....	22
六、 利润及其他损益来源情况.....	23
七、 对外担保情况.....	24
第五节 重大事项.....	24
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	24
二、 关于破产相关事项.....	24
三、 关于司法机关调查事项.....	24
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	24

五、	其他重大事项的信息披露.....	24
第六节	特定品种债券应当披露的其他事项.....	24
一、	发行人为可交换债券发行人	24
二、	发行人为创新创业公司债券发行人	24
三、	发行人为绿色公司债券发行人	24
四、	发行人为可续期公司债券发行人	24
五、	其他特定品种债券事项	24
第七节	发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第八节	备查文件目录.....	27
	财务报表.....	29
附件一：	发行人财务报表	29
	担保人财务报表.....	42

释义

发行人、公司、国资公司	指	浙江省国有资本运营有限公司
浙建集团	指	浙江省建设投资集团股份有限公司
物产中大	指	物产中大集团股份有限公司
董事会	指	浙江省国有资本运营有限公司董事会
监事会	指	浙江省国有资本运营有限公司监事会
浙江省国资委	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
本报告、年度报告	指	公司根据有关法律、法规要求，披露的《浙江省国有资本运营有限公司公司债券年度报告（2018 年）》
国家发改委/发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
银行间市场	指	银行间债券市场
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、中央国债登记结算有限责任公司
上期	指	2017 年 1-12 月
报告期、本期	指	2018 年 1-12 月
15 浙国资	指	浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券
18 浙资 01、18 浙国资债 01	指	2018 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）
受托管理协议	指	公司与财通证券股份有限公司签订的 15 浙国资受托管理协议
债权代理协议	指	公司与中信建投证券股份有限公司签订的 18 浙资 01、18 浙国资债 01 债权代理协议
债券持有人会议规则	指	公司就存续期公司债券制定、签署的债券持有人会议规则
债券持有人	指	持有公司存续债券的投资者
《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》
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司登记管理条例》	指	《中华人民共和国公司登记管理条例》
《公司章程》	指	《浙江省国有资本运营有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
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

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	浙江省国有资本运营有限公司
中文简称	国资公司
外文名称（如有）	ZhejiangState-ownedAssetsManagementCO.,Ltd
外文缩写（如有）	ZSCO
法定代表人	桑均尧
注册地址	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼
办公地址	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼
办公地址的邮政编码	310013
公司网址	www.zjsoam.com
电子信箱	zjsoam@zjsoam.com

二、信息披露事务负责人

姓名	姜小栋
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	副总经理
联系地址	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼
电话	0571-87251690
传真	0571-87251700
电子信箱	296826602@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	www.sse.com.cn
年度报告备置地	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

与上交所公告的 15 浙国资 2018 年半年度报告披露信息一致。

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

根据省委财经工作领导小组会议纪要以及省国资委关于印发《省国资运营公司运营方案》等文件精神，公司经营班子实施职业经理人制度，公司于 2017 年 12 月份顺利完成职业经理人市场化选聘工作。经公司 2017 年第 17 次董事会会议研究决定，聘任尹国平为公司总经理，王伟、姜小栋为公司副总经理，聘任期为 3 年，试用期为 1 年。具体详见公司 2018 年 1 月 10 日于上交所公告的“浙江省国有资本运营有限公司关于公司董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告”。

根据浙江省人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于隋剑光等同志任职的通知》（浙国资【2018】3 号）文件精神，委派隋剑光、邵铭法为公司外部董事，聘任期为 3 年。经公司第一次职工代表大会选举通过，民主选举徐方根为公司职工董事、陈满娜为公司职工监事，聘任期为 3 年。具体详见公司 2018 年 7 月 11 日于上交所公告的“浙江省国有资本运营有限公司关于公司董事、监事、董事长或者总经理发生变动的公告”。

根据《中华全国总工会关于进一步推行职工董事、职工监事制度的意见》（总工发【2006】32 号）、《国有独资公司董事会试点企业职工董事管理办法（试行）》（国资发群工【2006】第 21 号）等文件精神，公司于 2018 年 11 月 20 日召开职工大会，以民主程序选举甄建敏为公司职工董事、杨永钢为公司职工监事，免去徐方根职工董事职务。

根据浙江省人民政府国有资产监督管理委员会下发的《关于隋剑光同志免职的通知》（浙国资【2018】5 号）文件精神，经研究决定，隋剑光同志不再担任公司外部董事。

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座
签字会计师（如有）	胡燕华、王福康、易莎

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码：136000.SH

债券简称：15 浙国资

名称	财通证券股份有限公司
办公地址	杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 1506 室
联系人	赵蒙、郭欣昊、杨帆
联系电话	0571-87826301

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称：18 浙资 01、18 浙国资债 01

名称	中信建投证券股份有限公司
----	--------------

办公地址	北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层
联系人	孙江磊、史超
联系电话	010-86451088

（三）资信评级机构

债券代码：136000.SH

债券简称：15 浙国资

名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称：18 浙资 01、18 浙国资债 01

名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 soho6 号楼

七、中介机构变更情况

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	136000.SH
2、债券简称	15 浙国资
3、债券名称	浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券
4、发行日	2015 年 10 月 19 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 10 月 19 日
8、债券余额	15.86
9、截至报告期末的利率(%)	4.58
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息付息，不计复利。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	公司已于 2018 年 10 月 19 日支付 2017 年度债券利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。公司已于 2018 年 10 月 19 日上调本期债券后两年的票面利率至 4.58%。

15、投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将其在本期债券存续期间第 3 个计息年度付息日持有的债券全部或部分按面值回售给发行人，或者选择继续持有本期债券。根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，“15 浙国资”（债券代码：136000.SH）回售有效期（回售登记期：2018 年 9 月 6 日至 2018 年 9 月 12 日）登记数量为 14,000.00 手，回售金额为 14,000,000.00 元。
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	无

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	152042.SH、1880287.IB
2、债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
3、债券名称	2018 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 12 月 12 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2023 年 12 月 12 日
8、债券余额	9.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.15
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
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	无
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

二、募集资金使用情况

债券代码：136000.SH

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	15 浙国资
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	16.00

募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	15 浙国资募集资金已于 2016 年 10 月 13 日使用完毕，本年无发生。
募集资金使用履行的程序	募集资金各次资金提取均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	补充流动资金
是否与约定相一致	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	无变更
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	是。公司存在使用短期闲置资金购买保本理财的情形，公司已针对上述事项进行整改，并以该次整改为契机，进一步规范募集资金管理的有关内部控制，结合已有的《财务资产管理制度（试行）》、《货币资金管理办法》、《贯彻落实“三重一大”决策制度实施办法》以及《募集资金管理办法》等制度，提高募集资金使用、管理及监督方面的规范意识，严格按照披露用途使用募集资金，承诺不再使用闲置募集资金购买理财产品，确保后续债券募集资金使用的合法合规。
其他需要说明的事项	无

债券代码：152042.SH、1880287.IB

单位：亿元 币种：人民币

债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	9.00
募集资金期末余额	2.40
募集资金使用情况	募集资金已于 2019 年 3 月 4 日使用完毕。
募集资金使用履行的程序	募集资金各次资金提取均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	用于向“国新国同基金 I 期”进行部分出资。
是否与约定相一致	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	不适用
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

三、报告期内资信评级情况

债券代码：136000.SH

债券简称	15 浙国资
评级机构	联合信用评级有限公司
最近一次评级报告出具时间	2018 年 6 月 28 日

评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	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。
上一次评级结果的对比	不变
对投资者适当性的影响	无影响
最新一期跟踪评级报告出具时间及披露网址	预计于 2019 年 6 月 30 日前在评级机构网站和上海证券交易所网站披露。

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
最近一次评级报告出具时间	2018 年 10 月 25 日
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
标识所代表的含义	偿债安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
上一次评级结果的对比	不变
对投资者适当性的影响	无影响
最新一期跟踪评级报告出具时间及披露网址	预计于 2019 年 6 月 30 日前在评级机构网站、中国债券信息网和上海证券交易所网站披露。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

（一）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

不适用

（二）增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况、变化情况

1、增信机制

（1）保证担保

不适用

（2）抵押或质押担保

不适用

（3）其他增信方式

不适用

2、偿债计划或其他偿债保障

债券代码：136000.SH

债券简称	15 浙国资
报告期内偿债计划和其他偿	本期债券的偿债资金主要来源于公司日常经营收入，良好的

债保障措施执行情况	经营业绩将为本期债券的按时、足额偿付提供有力保障。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
报告期内偿债计划和其他偿债保障措施执行情况	本期债券的偿债资金主要来源于日常经营收入和较好的募集资金投向项目，良好的经营业绩将为本期债券的按时、足额偿付提供有力保障。
与募集说明书的相关承诺是否一致	是
与募集说明书的相关承诺不一致的情况（如有）	无
相关变化对债券持有人利益的影响（如有）	无

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内，未召开债券持有人会议。

六、受托管理人履职情况/债权人履职情况

15 浙国资债券受托管理人为财通证券股份有限公司。报告期内，财通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。受托管理事务报告预计于 2019 年 6 月 30 日前在上海证券交易所网站披露。

18 浙资 01、18 浙国资债债权人代理人为中信建投证券股份有限公司。报告期内，中信建投证券股份有限公司严格按照《债权代理协议》约定履行债权人代理人职责。

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

公司从事的主要业务	公司是浙江省国资委出资设立的国有资产投资和经营主体，经营业务以商贸流通板块和建筑板块为核心，同时覆盖了资本运营、租赁与商务服务等业务板块。
主要产品及其用途	1、商贸流通业务，包括了钢材、煤炭、汽车销售及售后服务、化工（含民爆）、机电以及纺织品服装贸易等业务，是公司营业收入的主要来源。 2、建筑业务，包括了房建工程施工、交通市政工程两大业务，其中房建工程施工是建筑板块的核心业务，也是公司建筑板块的重点业务方向。
经营模式	商贸流通业务及建筑业务分别通过公司下属子公司物产中大和浙建集团经营实现，公司主要通过股权关系

	行使投资人权利。
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	在国资国企深化改革，以及省内产业经济加快转型发展的背景下，公司正处于大有可为的战略机遇期。公司经营状况随着国有资产管理体制、政府投资体制、国有资产管理政策等政策的变化而产生一定的影响。目前，公司作为浙江省范围内唯一一家省级国有资本运营平台，拥有丰富的资源优势、较强的资金实力以及国有资本运作能力和创新能力，处于国资国企改革的前沿。
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	报告期内未发生对发行人经营有重大影响的变化，未对发行人的经营情况和偿债能力产生重大影响。

（二）主要经营数据的增减变动情况

单位：亿元 币种：人民币

项目	报告期	上年同期	变动比率 (%)	原因
营业收入	3,675.19	3,335.53	10.18	-
营业成本	3,549.20	3,235.18	9.71	-
销售费用	23.71	21.50	10.27	-
管理费用	39.54	32.85	20.37	-
财务费用	18.34	16.38	11.91	-
经营活动现金流量净额	49.05	-115.75	-142.38	主要系物产中大和浙建集团本期经营性回流资金大于上年同期，以及本期划入浙江省盐业集团有限公司和浙江省环境科技有限公司后经营活动现金流入增加。
投资活动现金流量净额	-7.93	31.68	-125.02	主要系 2017 年度物产中大收回了地产股权转让包所含的债权投资，导致 2017 年度投资收到的现金金额较大，同时 2018 年度支付其他与投资活动有关的现金较上年增加。
筹资活动现金流量净额	-20.54	83.52	-124.60	本期借款净增加额较上年同期减少所致。

（三）经营业务构成情况

单位：亿元 币种：人民币

项目	报告期				上年同期			
	收入	占比	成本	占比	收入	占比	成本	占比
主营业务小计	3,649.72	99.31%	3,533.19	99.55%	3,314.37	99.37%	3,221.44	99.58%
产品销售	2,897.12	78.83%	2,841.46	80.06%	2,636.57	79.04%	2,589.91	80.05%
工程施工	595.13	16.19%	570.70	16.08%	513.35	15.39%	492.13	15.21%
汽车售后服务	42.62	1.16%	34.07	0.96%	34.10	1.02%	25.97	0.80%

工业制造业务	23.01	0.63%	19.63	0.55%	15.86	0.48%	14.71	0.45%
工程服务业务	22.22	0.60%	20.34	0.57%	22.72	0.68%	21.02	0.65%
房产销售	3.82	0.10%	2.56	0.07%	13.71	0.41%	12.31	0.38%
物流配送	4.51	0.12%	3.71	0.10%	6.55	0.20%	5.09	0.16%
金融业务	7.90	0.21%	0.94	0.03%	7.14	0.21%	0.88	0.03%
融资租赁业务	1.07	0.03%	0.25	0.01%	0.74	0.02%	0.24	0.01%
盐类业务	7.41	0.20%	2.66	0.07%	-	-	-	-
咨询服务收入	1.37	0.04%	0.82	0.02%	-	-	-	-
其他业务	50.96	1.39%	38.70	1.09%	63.63	1.91%	59.18	1.83%
其他业务小计	25.47	0.69%	16.01	0.45%	21.17	0.63%	13.74	0.42%
合 计	3,675.19	100.00%	3,549.20	100.00%	3,335.53	100.00%	3,235.18	100.00%

（四）公司未来展望

随着国资国企改革的进一步深化，从国务院到地方政府对国有资本投资公司和国有资本运营公司两类公司改革试点的政策支持力度不断加大，两类公司的改革上接国资体制改革的完善，下接国有企业改革的深化，处于国资国企改革的中心与枢纽地位，是改革的“牛鼻子”。公司作为浙江省唯一一家省级国有资本运营平台，在后续发展中将牢牢把握“稳增长、防风险、创成效”的工作主线，坚持把发挥平台服务功能作为首要任务，坚持把推进深化改革作为强大动力，主动服务省委省政府战略部署和我省国企改革发展的需要，加快打造专业化国有资本流动平台，不断增强内在活力、市场竞争力和发展引领力。

1、突出全面深化改革，提高国有资本配置和运营效率

围绕中央和我省关于全面深化国企改革的部署要求，发挥公司专业化综合性平台作用，重点通过浙江省国企改革发展基金、浙江新兴动力基金等的运作，优化国有资源的资源配置和整体布局。同时，发挥智库作用，参与浙江省有关国资国企改革的顶层设计，发挥公司服务全省重大战略的能力。此外，加快改革步伐，推进所属企业混改、股权多元化改革工作，加快对存量资产的全面梳理，进一步优化资源配置。

2、突出业务布局优化，有效推动重大投资项目落地

以大基金引领新拓展，着力发挥浙江省国企改革发展基金、浙江新兴动力基金、浙江新兴产业基金和浙江省国有资产证券化投资基金的作用，发挥基金杠杆效应，放大国有资本功能，主动融入长三角一体化发展国家战略，加大战略性新兴产业的投资力度，布局金融领域和类金融领域投资，保持稳健发展的势头。围绕我省“凤凰行动”计划的部署和目标，开展战略性资本运作，建立上市后备资源库。

3、突出科学高效治理，努力构建以管资本为主的管控体系

按照市场化、规范化、专业化的要求，以管资本为方向，进一步创新完善体制机制，

从经营授权、董事会建设、管理监督机制、分类管控等多个方面进行深化和完善。此外，推行全面风险管理，强化源头管控，健全内部管理和风险防控机制。

此外，由于公司主要业务为商品贸易和工程施工，贸易环境的变化以及基建投资政策的变化都可能对公司的经营和财务情况造成一定的影响。

二、公司本年度新增重大投资状况

☒ 适用 ☐ 不适用

具体详见发行人审计报告之十三（二）重大对外投资事项。

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：

公司严格按照《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，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接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

1. 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 ☐ 否

截至 2018 年 12 月末，公司非经营性往来占款金额合计 0.68 亿元，占合并口径净资产的比例为 0.14%

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借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

（一）重要会计政策变更

企业会计准则变化引起的会计政策变更

1、本公司根据《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15 号)及其解读和企业会计准则的要求编制 2018 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据	3,695,041,672.78	应收票据及应收账款	29,900,777,020.75
应收账款	26,205,735,347.97		
应收利息	63,941,395.34	其他应收款	6,373,551,754.64
应收股利	6,525,215.10		
其他应收款	6,303,085,144.20		
固定资产	9,036,045,113.51	固定资产	9,036,045,113.51
固定资产清理	-		
应付票据	11,278,988,759.61	应付票据及应付账款	42,378,691,828.19
应付账款	31,099,703,068.58		
应付利息	320,665,545.61	其他应付款	9,403,139,677.96
应付股利	19,452,449.42		
其他应付款	9,063,021,682.93		
长期应付款	1,105,121,376.39	长期应付款	1,550,215,091.49
专项应付款	445,093,715.10		
管理费用	3,471,131,473.59	管理费用	3,284,917,248.55
		研发费用	186,214,225.04

2、财政部于 2017 年度颁布了《企业会计准则解释第 9 号——关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第 10 号——关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第 11 号——关于以使用无形资产产生的收入为基础

的摊销方法》及《企业会计准则解释第 12 号——关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则解释，执行上述解释对公司期初财务数据无影响。

（二）重要会计估计变更

本期无重要会计估计变更。

（三）前期会计差错更正

浙建集团参照中国证监会《首发业务若干问题问答（二）》对已交付未结算的工程施工余额转列应收账款并计提坏账准备、以前年度对部分建造合同的完工进度、成本等确认有误、拆迁补偿收入核算有误等。本期采用追溯重述法对上述差错进行了更正，对 2018 年度的比较财务报表做了如下调整：

单位：元

会计差错更正的内容	处理程序	受影响的各个比较期间 报表项目名称	截至 2017 年 12 月 31 日 / 2017 年度累积影响数
项目收入、成本核算有误，拆迁补偿收入核算有误等，本期对上述差错进行更正。	本项差错经浙建集团 2019 年 4 月 18 日董事会审议通过，本期采用追溯重述法对该项差错进行了更正。	货币资金	8,664,276.98
		应收票据及应收账款	7,913,346,676.20
		预付款项	-233,959,738.17
		其他应收款	268,535,382.24
		存货	-6,685,006,052.86
		一年内到期的非流动资产	4,526,640.23
		其他流动资产	39,056,382.53
		可供出售金融资产	-20,000,000.00
		长期应收款	279,161,943.63
		长期股权投资	12,656,556.85
		投资性房地产	-56,490,971.41
		固定资产	108,297,486.29
		在建工程	-106,580,874.82
		无形资产	17,252,525.01
		商誉	-35,220,819.98
		长期待摊费用	9,161,723.15
		递延所得税资产	53,995,171.15
		其他非流动资产	263,701,059.28
		短期借款	126,142,936.22
		以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	750,258.40
		应付票据及应付账款	1,314,260,998.23
		预收款项	-183,070,998.69
		应付职工薪酬	901,266,756.84
		应交税费	6,011,004.30
		其他应付款	467,397,373.39

	一年内到期的非流动负债	724,646.78
	其他流动负债	20,399,678.73
	长期借款	292,662,855.97
	长期应付款	-209,194,176.79
	预计负债	3,678,004.00
	递延收益	-101,752,576.32
	递延所得税负债	11,224,253.17
	其他权益工具	203,773.58
	资本公积	143,182,403.96
	其他综合收益	14,040,387.73
	未分配利润	-564,620,098.64
	少数股东权益	-402,210,114.56
	营业收入	-5,973,263,571.43
	营业成本	-5,959,315,040.01
	税金及附加	521,416.22
	销售费用	1,408,574.75
	管理费用	-18,560,193.29
	研发费用	43,901,789.82
	财务费用	2,087,987.44
	资产减值损失	132,615,646.00
	其他收益	22,269,165.35
	投资收益	2,854,193.21
	公允价值变动收益	-750,258.40
	资产处置收益	124,857,031.61
	营业外收入	63,660,300.14
	营业外支出	-1,755,875.58
	所得税费用	26,144,170.60

三、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：亿元 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	1,735.26	1,528.19	13.55	-
2	总负债	1,244.58	1,126.32	10.50	-
3	净资产	490.68	401.87	22.10	-
4	归属母公司股东的净资产	240.88	192.64	25.04	-
5	资产负债率 (%)	71.72	73.70	-2.69	-
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	73.54	75.42	-2.49	-
7	流动比率	1.05	1.01	4.21	-
8	速动比率	0.74	0.72	3.14	-
9	期末现金及现金等价物余	180.96	160.27	12.91	-

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
	额				

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	3,675.19	3,335.53	10.18	-
2	营业成本	3,549.20	3,235.18	9.71	-
3	利润总额	65.61	44.69	46.81	主要系报告期内商品销售及工程施工收入较上年度增加，同时处置资产产生的投资收益较上年度增加。
4	净利润	49.89	32.68	52.63	主要系报告期内商品销售及工程施工收入较上年度增加，同时处置资产产生的投资收益较上年度增加。
5	扣除非经常性损益后净利润	34.51	19.70	75.23	主要系报告期内商品销售及工程施工收入较上年度增加，同时处置资产产生的投资收益较上年度增加导致净利润增加。
6	归属母公司股东的净利润	19.51	9.35	108.80	主要系报告期内商品销售及工程施工收入较上年度增加，同时处置资产产生的投资收益较上年度增加。
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	97.42	73.03	33.40	主要系报告期内商品销售及工程施工收入较上年度增加，同时处置资产产生的投资收益较上年度增加。
8	经营活动产生的现金流净额	49.05	-115.75	-142.38	主要系物产中大和浙建集团本期经营性回流资金

					大于上年同期，以及本期划入浙江省盐业集团有限公司和浙江省环境科技有限公司后经营活动现金流入增加。
9	投资活动产生的现金流净额	-7.93	31.68	-125.02	主要系 2017 年度物产中大收回了地产股权转让包所含的债权投资，导致 2017 年度收回投资收到的现金金额较大、同时 2018 年度支付其他与投资活动有关的现金较上年增加
10	筹资活动产生的现金流净额	-20.54	83.52	-124.60%	主要系本期借款净增加额较上年同期减少所致
11	应收账款周转率	11.70	18.60	-37.10	主要系报告期应收账款较上年同期增加所致
12	存货周转率	11.77	10.53	11.74	-
13	EBITDA 全部债务比	0.17	0.14	21.99	-
14	利息保障倍数	4.31	3.38	27.59	-
15	现金利息保障倍数	4.29	-4.59	-193.49	主要系本期经营活动现金流量净额较上年度增加，且由负转正
16	EBITDA 利息倍数	4.95	3.93	26.06	
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-

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

详见上表。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：万元 币种：人民币

项目	本期末	上年末	变动比例（%）	原因
货币资金	2,319,975.92	2,054,626.46	12.91	-

应收票据及应收账款	3,293,024.15	2,990,077.70	10.13	-
预付款项	927,178.57	801,669.07	15.66	-
存货	3,217,993.73	2,814,834.39	14.32	-
可供出售金融资产	1,570,634.60	1,456,154.01	7.86	-
长期应收款	1,920,455.12	1,437,203.03	33.62	主要系子公司浙建集团随着 PPP 项目的快速推进，工程预付款相应增加所致。
固定资产	1,039,259.17	903,604.51	15.01	-

（二）资产受限情况

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	受限资产账面价值	受限原因
货币资金	51.03	定期存单质押/各类保证金、保证金及涉诉冻结款项等
应收票据及应收账款	20.60	借款抵押、质押物
存货	7.12	借款抵押、汽车合格证质押
可供出售金融资产	2.14	限售流通 A 股
一年内到期的非流动资产	1.82	借款质押
长期应收款	23.43	借款质押和质押物
固定资产	6.51	抵押物
投资性房地产	17.51	抵押物
无形资产	3.10	抵押物
合 计	133.26	

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：万元 币种：人民币

项目	本期末	上年末	变动比例（%）	原因
短期借款	1,721,574.22	1,908,264.11	-9.78	-
应付票据及应付账款	5,107,058.28	4,237,869.18	20.51	-
预收款项	968,537.26	896,236.90	8.07	-
应付职工薪酬	655,080.53	543,086.24	20.62	-
其他应付款	1,152,893.45	940,313.97	22.61	-
其他流动负债	718,752.53	1,020,646.23	-29.58	-
应付债券	965,645.23	608,561.62	58.68	主要系公司本级及下属子公司本期发行 22 亿中期票据、9 亿元企业债券以及子公司

				浙江富浙资产管理有限公司发行 4.8 亿元资产支持票据所致。
--	--	--	--	--------------------------------

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

☐是 ☒否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，除本年度报告（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。

（五） 所获银行授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至 2018 年 12 月 31 日，金融机构给予母公司及所有子公司的授信总额度折合人民币 1,813.95 亿元，其中已使用银行授信额度 516.71 亿元，未使用银行授信余额 1,297.24 亿元。

截至 2018 年 12 月 31 日，公司银行借款均按时偿付。

此外，公司于 2018 年 10 月 26 日发行了 18 浙资运营 SCP001，发行金额 10 亿元，期限为 270 天，报告期内未付息和兑付。

公司于 2018 年 4 月 19 日发行了 18 浙资运营 MTN001，发行金额 7 亿元，期限为 3 年，报告期内未付息和兑付。

六、利润及其他损益来源情况

本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

本期公司利润构成或利润来源的重大变化主要来自于公司投资收益，均不具备可持续性。2018 年，公司投资收益为 30.80 亿元，其中，金额占比较高的投资收益包括处置长期股权投资取得的投资收益 10.46 亿元，处置对象为浙江新东港药业股份有限公司 45%股权；处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益 7.33 亿元，主要为物产金属、物产化工、物产欧泰、中大期货等子公司在期现交易方面获得的投资收益；处置可供出售金融资产取得的投资收益 5.93 亿元，处置对象主要为财通证券股份有限公司 34,890,000 股、国泰君安证券股份有限公司股票 9,529,993 股、中国石化上海石油化工股份有限公司股票 1,419,100 股。

七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：3.88 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

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、关于司法机关调查事项

□适用 √不适用

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

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

2018 年 11 月 23 日，公司召开 2018 年第十四次董事会会议，审议通过了《关于注册发行公司债的议案》，同意公司按照优化融资监管的政策要求申报发行不超过 50 亿元（含 50 亿元）的公司债券，并采取分期发行方式，面向合格投资者公开发行。

2019 年 2 月 21 日，经发行人股东浙江省国资委出具《浙江省国资委关于同意省国资运营公司注册发行公司债券的批复》（浙国资产权【2019】4 号）文件，同意公司向合格投资者公开发行面值不超过 50.00 亿元的公司债券。

经中国证监会于 2019 年 4 月 15 日签发的“证监许可【2019】707 号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过（含）人民币 50 亿元的公司债券。公司将在本次

债券获得核准发行后，在具体发行前备案阶段明确当期发行的具体品种、发行方案、期限和募集资金用途等。

2018 年 12 月 12 日，公司发行了 2018 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期），发行金额 9 亿元，募集资金全部用于向“国新国同基金”出资。截至 2018 年 12 月 31 日，国新国同基金已经正式成立和运作。基金总规模 700.8 亿元，公司认缴 30 亿元。截至 2018 年 12 月 31 日，国新国同基金累计投资项目 20 个，已投资金额约 314 亿元。投资领域主要分布在新能源、航空航天装备、高端设备制造等领域。由于分期缴款等原因，公司截至 2019 年 4 月 30 日，已出资 19.7247 亿元。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

1、公司划出下属子公司部分股权以及划入浙江省盐业集团有限公司和浙江省环境科技有限公司全部产权事项

2018 年 11 月 12 日，公司收到浙江省人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“浙江省国资委”）《关于物产中大集团公司国有股转持有关事项的通知》【浙国资考核（2018）83 号】和《关于省建设集团公司国有股转持有关事项的通知》【浙国资考核（2018）84 号】，要求公司将持有的物产中大 3.381%国有股权（合计 145,599,591 股）和浙建集团 5.105%国有股权（合计 49,000,000 股），以 2017 年 12 月 31 日为基准日，按照经审计的账面值划转给浙江省财务开发公司持有，并由公司按照规定程序办理股权划转有关手续，并及时协调做好相应工商变更、产权登记和账务调整工作。

2018 年 11 月 22 日，公司收到浙江省国资委《关于划转浙江省盐业集团有限公司和浙江省环境科技有限公司的通知》【浙国资产权（2018）31 号】，根据上述通知，浙江省国资委将持有的浙江省盐业集团有限公司（以下简称“盐业公司”）100%国有产权和浙江省环境科技有限公司（以下简称“浙江环境”）100%国有产权，以 2017 年 12 月 31 日为基准日，按照经审计的账面值无偿划转给国资公司持有，相应增加国资公司资本公积。划转后，盐业公司和浙江环境的资产、人员由国资公司统一管理。国资公司及相关企业要按照规定程序办理产权无偿划转有关手续，及时做好相应工商变更、产权登记和账务调整工作。

具体事项详见公司于 2018 年 12 月 14 日在上海证券交易所披露的《浙江省国有资本运营有限公司关于划出下属子公司部分股权以及划入浙江省盐业集团有限公司和浙江省环境科技有限公司全部产权的公告》。

2、公司主要子公司签订《股份转让协议》及筹划整体上市事项

2019 年 4 月 12 日，公司下属主要子公司浙建集团与多喜爱集团股份有限公司（以下简称“多喜爱”或“上市公司”）控股股东陈军、黄娅妮夫妇签订了《股份转让协议》。

本次签订合同涉及浙建集团后续筹划整体上市工作。本次签订《股份转让协议》交易金额约 12.53 亿元，占公司合并口径最近一期经审计（2017 年末）净资产 409.96 亿元的 3.06%，通过本次交易浙建集团将成为上市公司第一大股东，后续将通过重大资产置换、换股吸收合并等方式将浙建集团 100%股权置入上市公司从而实现浙建集团重组上市。

具体事项详见公司于 2019 年 4 月 18 日在上海证券交易所披露的《浙江省国有资本运营有限公司关于主要子公司签订<股份转让协议>及筹划整体上市的公告》。

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（如有）；

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）

（本页无正文，为《浙江省国有资本运营有限公司公司债券年度报告（2018 年）》
之盖章页）

浙江省国有资本运营有限公司

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：浙江省国有资本运营有限公司

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	23,199,759,172.03	20,546,264,608.13
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	629,538,419.49	342,856,694.23
衍生金融资产	86,921,574.36	92,523,752.57
应收票据及应收账款	32,930,241,515.23	29,900,777,020.75
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	9,271,785,700.78	8,016,690,703.20
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	5,453,418,744.68	6,373,551,754.64
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	32,179,897,334.04	28,148,343,860.62
合同资产		
持有待售资产	80,928,578.07	190,003,925.90
一年内到期的非流动资产	2,348,208,698.44	3,244,252,348.03
其他流动资产	5,216,386,558.19	3,133,989,351.54
流动资产合计	111,397,086,295.31	99,989,254,019.61
非流动资产：		
发放贷款和垫款	2,124,897,655.10	1,485,767,699.54
债权投资		
可供出售金融资产	15,706,345,975.27	14,561,540,099.90
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	19,204,551,154.02	14,372,030,298.40
长期股权投资	2,861,983,577.49	3,823,121,731.12

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	3,630,897,629.26	2,927,063,652.94
固定资产	10,392,591,663.39	9,036,045,113.51
在建工程	1,291,662,074.63	814,184,214.21
生产性生物资产	2,453,025.17	3,647,822.37
油气资产		
无形资产	2,986,023,916.83	2,170,349,973.56
开发支出	4,724,460.15	15,475,532.56
商誉	1,301,462,592.86	1,300,030,513.91
长期待摊费用	445,693,539.07	395,091,524.46
递延所得税资产	1,382,356,262.93	1,174,402,771.77
其他非流动资产	793,579,190.04	750,861,958.22
非流动资产合计	62,129,222,716.21	52,829,612,906.47
资产总计	173,526,309,011.52	152,818,866,926.08
流动负债：		
短期借款	17,215,742,190.80	19,082,641,099.15
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	115,252,773.39	117,670,764.49
衍生金融负债	98,145,531.06	494,189,264.48
应付票据及应付账款	51,070,582,781.93	42,378,691,828.19
预收款项	9,685,372,612.64	8,962,368,992.07
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	6,550,805,288.25	5,430,862,356.75
应交税费	1,696,982,378.13	1,693,016,181.49
其他应付款	11,528,934,460.21	9,403,139,677.96
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		55,785,524.66
一年内到期的非流动负债	1,201,379,671.54	1,653,339,556.68
其他流动负债	7,187,525,272.80	10,206,462,277.27
流动负债合计	106,350,722,960.75	99,478,167,523.19

非流动负债：		
长期借款	5,505,085,353.76	3,291,482,046.38
应付债券	9,656,452,318.50	6,085,616,212.72
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	999,115,401.91	1,550,215,091.49
长期应付职工薪酬		
预计负债	23,570,399.16	27,778,956.00
递延收益	371,860,142.01	286,851,432.77
递延所得税负债	1,037,122,689.44	1,496,723,589.03
其他非流动负债	514,518,281.95	415,245,008.36
非流动负债合计	18,107,724,586.73	13,153,912,336.75
负债合计	124,458,447,547.48	112,632,079,859.94
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具	6,734,603,773.58	4,736,603,773.58
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,812,599,136.68	891,620,879.85
减：库存股		
其他综合收益	1,188,940,591.10	1,936,230,747.64
专项储备	10,625,104.39	9,590,693.55
盈余公积	120,172,516.13	80,386,611.10
一般风险准备		
未分配利润	3,220,740,213.95	1,609,772,974.01
归属于母公司所有者权益合计	24,087,681,335.83	19,264,205,679.73
少数股东权益	24,980,180,128.21	20,922,581,386.41
所有者权益（或股东权益）合计	49,067,861,464.04	40,186,787,066.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	173,526,309,011.52	152,818,866,926.08

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：浙江省国有资本运营有限公司

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	672,731,595.53	207,567,606.22
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	8,500.00	9,500.00
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	20,000.00	
其他应收款	2,273,693,057.92	2,804,612,592.86
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	1,597,873,742.14	544,480,864.78
流动资产合计	4,544,326,895.59	3,556,670,563.86
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	673,454,736.23	813,525,212.45
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,110,000,000.00	
长期股权投资	11,871,755,101.66	9,405,224,233.05
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	106,052,796.87	110,304,042.66
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	21,352,178.20	21,640,973.01
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	375.00	125.00
其他非流动资产	41,434,631.67	41,700,429.13
非流动资产合计	13,824,049,819.63	10,392,395,015.30
资产总计	18,368,376,715.22	13,949,065,579.16
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		
预收款项	430,000.00	439,000.00
合同负债		
应付职工薪酬	3,341,060.00	28,171.49
应交税费	2,911,239.32	8,544,023.44
其他应付款	88,376,693.84	667,885,748.24
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		
其他流动负债	1,000,000,000.00	
流动负债合计	1,095,058,993.16	676,896,943.17
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	3,180,827,318.50	1,592,091,212.72
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	269,211,374.56	269,211,374.56
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	58,355,140.75	109,061,730.15
其他非流动负债	40,505,918.88	40,505,918.88
非流动负债合计	3,548,899,752.69	2,010,870,236.31
负债合计	4,643,958,745.85	2,687,767,179.48
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,404,261,740.23	177,168,697.07
减：库存股		
其他综合收益	174,870,067.89	327,185,190.40
专项储备		
盈余公积	120,172,516.13	80,386,611.10
未分配利润	1,025,113,645.12	676,557,901.11
所有者权益（或股东权益）合计	13,724,417,969.37	11,261,298,399.68
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,368,376,715.22	13,949,065,579.16

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

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	367,932,039,783.58	333,956,183,858.45
其中：营业收入	367,518,917,965.24	333,553,241,152.59
利息收入	194,313,352.82	240,901,849.23
已赚保费		
手续费及佣金收入	218,808,465.52	162,040,856.63
二、营业总成本	365,177,768,196.63	332,491,296,449.53
其中：营业成本	354,920,321,681.04	323,517,908,049.78
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	523,472,131.70	481,385,914.62
销售费用	2,371,183,977.25	2,150,403,397.67
管理费用	3,954,185,998.75	3,284,917,248.55
研发费用	261,609,367.93	186,214,225.04
财务费用	1,833,585,044.00	1,638,384,785.04
其中：利息费用	1,928,070,187.37	1,818,591,629.37
利息收入	347,796,059.63	344,751,980.75
资产减值损失	1,313,409,995.96	1,232,082,828.83
信用减值损失		
加：其他收益	325,560,086.52	173,812,962.73
投资收益（损失以“－”号填列）	3,079,934,729.03	1,891,752,575.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	153,496,475.18	221,373,330.06
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）	-20,676,888.00	14,233,279.88
资产处置收益（损失以“－”号填列）	282,707,431.14	925,000,391.49
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	6,421,796,945.64	4,469,686,618.37

加：营业外收入	275,552,761.79	183,482,713.42
减：营业外支出	136,703,812.64	184,447,948.44
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	6,560,645,894.79	4,468,721,383.35
减：所得税费用	1,571,853,094.69	1,200,245,313.00
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	4,988,792,800.10	3,268,476,070.35
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	4,923,496,475.92	3,278,106,000.79
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	65,296,324.18	-9,629,930.44
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	3,037,322,253.87	2,333,872,548.45
2.归属于母公司股东的净利润	1,951,470,546.23	934,603,521.90
六、其他综合收益的税后净额	-1,926,017,813.82	1,337,817,789.91
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-954,263,040.75	605,942,925.88
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-195,354.35	
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	-195,354.35	
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	-954,067,686.40	605,942,925.88
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-1,211,696.97	
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	-952,476,492.74	598,519,491.36
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	-15,906,376.60	8,908,881.33

9.其他	15,526,879.91	-1,485,446.81
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-971,754,773.07	731,874,864.03
七、综合收益总额	3,062,774,986.28	4,606,293,860.26
归属于母公司所有者的综合收益总额	997,207,505.48	1,540,546,447.78
归属于少数股东的综合收益总额	2,065,567,480.80	3,065,747,412.48
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：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

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	2,655,666.67	16,893,104.75
减：营业成本	2,040,833.28	6,462,754.61
税金及附加	1,642,180.65	3,713,350.92
销售费用		
管理费用	41,225,834.79	36,459,986.40
研发费用		
财务费用	46,512,777.45	13,586,155.43
其中：利息费用	122,193,639.18	68,039,478.62
利息收入	79,615,076.62	54,539,912.64
资产减值损失	-81,686.28	85,220.57
信用减值损失		
加：其他收益	59,026.95	420,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	523,565,396.46	614,148,054.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,147,803.66	11,037,478.37
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）	904,160.79	3,048,497.56
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	435,844,310.98	574,202,189.25
加：营业外收入	232,307.80	43,924.52
减：营业外支出	38,105,269.56	82,119,998.49
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	397,971,349.22	492,126,115.28

减：所得税费用	112,298.92	11,143,259.67
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	397,859,050.30	480,982,855.61
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	397,859,050.30	480,982,855.61
（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	-152,315,122.51	385,441,755.81
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-195,354.35	
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	-195,354.35	
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	-152,119,768.16	385,441,755.81
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	-152,119,768.16	385,441,755.81
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	245,543,927.79	866,424,611.42
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：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

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	417,699,314,808.20	371,931,611,110.58
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	413,121,818.34	402,942,705.86
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	756,283,610.28	760,810,859.70
收到其他与经营活动有关的现金	16,335,215,344.52	10,037,533,464.11
经营活动现金流入小计	435,203,935,581.34	383,132,898,140.25
购买商品、接受劳务支付的现金	388,975,435,354.99	355,612,462,449.30
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	21,397,555,593.99	17,754,914,380.09
支付的各项税费	4,668,905,066.87	4,478,430,993.36
支付其他与经营活动有关的现金	15,257,125,080.78	16,862,012,020.90
经营活动现金流出小计	430,299,021,096.63	394,707,819,843.65
经营活动产生的现金流量净额	4,904,914,484.70	-11,574,921,703.40
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,961,762,843.69	18,408,105,496.92
取得投资收益收到的现金	545,655,654.72	1,484,856,651.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,181,399,329.70	1,385,189,411.89
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	393,017,073.56	145,003,182.83
收到其他与投资活动有关的现金	6,576,589,500.26	3,083,996,458.77
投资活动现金流入小计	21,658,424,401.93	24,507,151,201.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,305,781,448.76	3,436,807,896.12

投资支付的现金	10,330,677,490.69	14,754,608,927.07
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	61,688,029.14	837,856,132.08
支付其他与投资活动有关的现金	8,752,824,179.91	2,310,271,685.36
投资活动现金流出小计	22,450,971,148.49	21,339,544,640.63
投资活动产生的现金流量净额	-792,546,746.56	3,167,606,560.90
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	4,429,454,298.60	3,851,622,470.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	248,893,986.00	2,034,222,470.20
取得借款收到的现金	73,422,709,091.59	76,446,078,476.74
发行债券收到的现金	9,300,000,000.00	15,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,281,224,856.36	5,362,006,878.61
筹资活动现金流入小计	92,433,388,246.55	101,159,707,825.55
偿还债务支付的现金	87,309,797,295.72	87,810,327,140.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,731,684,939.92	3,720,394,363.06
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	835,424,085.19	566,718,730.35
支付其他与筹资活动有关的现金	3,446,304,764.53	1,276,930,738.54
筹资活动现金流出小计	94,487,787,000.17	92,807,652,242.05
筹资活动产生的现金流量净额	-2,054,398,753.62	8,352,055,583.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	11,124,449.33	-22,686,906.89
五、现金及现金等价物净增加额	2,069,093,433.85	-77,946,465.89
加：期初现金及现金等价物余额	16,027,218,291.78	16,105,164,757.67
六、期末现金及现金等价物余额	18,096,311,725.63	16,027,218,291.78

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

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	2,889,552.57	16,074,511.80
收到的税费返还	8,616.91	
收到其他与经营活动有关的现金	1,518,239,797.93	645,903,165.55
经营活动现金流入小计	1,521,137,967.41	661,977,677.35
购买商品、接受劳务支付的现金	648,549.47	245,085.21

支付给职工以及为职工支付的现金	27,748,228.30	29,369,097.26
支付的各项税费	16,342,899.41	16,741,982.28
支付其他与经营活动有关的现金	2,334,621,942.37	130,511,584.77
经营活动现金流出小计	2,379,361,619.55	176,867,749.52
经营活动产生的现金流量净额	-858,223,652.14	485,109,927.83
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		126,465,753.43
取得投资收益收到的现金	436,789,253.28	525,133,818.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,579,519.64	3,215,439.29
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	1,909,505,720.85	261,066,168.28
投资活动现金流入小计	2,347,874,493.77	915,881,179.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	682,261.69	1,900,007.87
投资支付的现金	391,723,808.60	905,838,861.88
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	3,337,922,877.36	1,067,778,934.55
投资活动现金流出小计	3,730,328,947.65	1,975,517,804.30
投资活动产生的现金流量净额	-1,382,454,453.88	-1,059,636,624.93
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	3,900,000,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	3,900,000,000.00	
偿还债务支付的现金	1,314,000,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	76,454,166.67	60,480,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,703,738.00	
筹资活动现金流出小计	1,394,157,904.67	60,480,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	2,505,842,095.33	-60,480,000.00
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	265,163,989.31	-635,006,697.10
加：期初现金及现金等价物余额	207,567,606.22	842,574,303.32
六、期末现金及现金等价物余额	472,731,595.53	207,567,606.22

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用