

海盐县国有资产经营有限公司

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。

华普天健会计师事务所（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2017年没有重大变化。

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	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	12
三、 报告期内资信评级情况	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	16
五、 偿债计划	18
六、 专项偿债账户设置情况	18
七、 报告期内持有人会议召开情况	20
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	20
第三节 业务经营和公司治理情况	21
一、 公司业务和经营情况	21
二、 投资状况	24
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	24
四、 公司治理情况	24
五、 非经营性往来占款或资金拆借	25
第四节 财务情况	26
一、 财务报告审计情况	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	26
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	32
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	32
九、 对外担保情况	33
第五节 重大事项	33
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	33
二、 关于破产相关事项	33
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	33
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	34
五、 其他重大事项的信息披露情况	34
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	34
一、 发行人为可交换债券发行人	34
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	34
三、 发行人为绿色公司债券发行人	34

四、发行人为永续期公司债券发行人	34
五、其他特定品种债券事项	34
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	34
第八节 备查文件目录	35
财务报表	37
附件一： 发行人财务报表	37
担保人财务报表	50

释义

公司/本公司/海盐国资	指	海盐县国有资产经营有限公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国信证券/债权代理人	指	国信证券股份有限公司
江海证券/受托管理人	指	江海证券有限公司
担保人/担保方/中投保	指	中国投融资担保股份有限公司
担保函	指	担保人以书面方式为本期债券出具的债券偿付保函
城投集团	指	海盐县城市投资集团有限公司
联合资信	指	联合资信评估有限公司
联合信用	指	联合信用评级有限公司
县政府/海盐县政府	指	海盐县人民政府
上交所	指	上海证券交易所
公司法/《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
证券法/《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法/《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期/报告期内	指	2018年
工作日	指	中国证券经营机构的正常营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

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	海盐县国有资产经营有限公司
中文简称	海盐国资
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	陈军伟
注册地址	浙江省嘉兴市 海盐县武原街道新桥北路 168 号
办公地址	浙江省嘉兴市 海盐县武原街道新桥北路 168 号
办公地址的邮政编码	314300
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	倪永峰
在公司所任职务类型	董事
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	浙江省嘉兴市海盐县武原街道新桥北路 168 号
电话	0573-86029201
传真	0573-86029210
电子信箱	haiygz@163.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 ； http://www.chinabond.com.cn ； http://bond.sse.com.cn
年度报告备置地	浙江省嘉兴市海盐县武原街道新桥北路 168 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：海盐县财政局

报告期末实际控制人名称：海盐县财政局

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

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
签字会计师姓名	叶增水、陈志敏、吴晓萍

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124420.SH
债券简称	PR 盐国资
名称	国信证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦三层
联系人	李莉、刘柄铄
联系电话	010-88005003、010-88005245

债券代码	127492.SH
债券简称	17 盐国资
名称	国信证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦三层

联系人	李莉、刘柄铄
联系电话	010-88005003、010-88005245

债券代码	150290.SH
债券简称	18 海盐 01
名称	江海证券有限公司
办公地址	上海市浦东新区银城中路 8 号中融碧玉蓝天大厦 29 层
联系人	郭怡曼
联系电话	021-60963939

债券代码	150869.SH
债券简称	18 海盐 02
名称	江海证券有限公司
办公地址	上海市浦东新区银城中路 8 号中融碧玉蓝天大厦 29 层
联系人	郭怡曼
联系电话	021-60963939

（三）资信评级机构

债券代码	124420.SH
债券简称	PR 盐国资
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

债券代码	127492.SH
债券简称	17 盐国资
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层

债券代码	150290.SH
债券简称	18 海盐 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

债券代码	150869.SH
债券简称	18 海盐 02
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	124420.SH
2、债券简称	PR 盐国资
3、债券名称	2013年海盐县国有资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2013年9月4日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020年9月4日
8、债券余额	4.80
9、截至报告期末的利率(%)	7.00
10、还本付息方式	7年期固定利率债券，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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018年9月4日为本期债券付息日，同时按照本金提前偿付条款，于2018年9月4日按照发行总额20%的比例偿还债券本金。报告期内，公司按时支付了本期利息和本期应兑付本金。
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	127492.SH
2、债券简称	17 盐国资
3、债券名称	2017年海盐县国有资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2017年6月12日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2024年6月12日
8、债券余额	15.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.80
10、还本付息方式	7年期固定利率债券，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。年度付息款项自

	付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018年6月12日为本期债券付息日，报告期内，公司按时支付了本期利息。
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	150290.SH
2、债券简称	18海盐01
3、债券名称	海盐县国有资产经营有限公司非公开发行2018年公司债券（第一期）
4、发行日	2018年4月12日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年4月16日
7、到期日	2023年4月16日
8、债券余额	15.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.77
10、还本付息方式	5年期固定利率债券，第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不适用
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	150869.SH
2、债券简称	18海盐02

3、债券名称	海盐县国有资产经营有限公司非公开发行 2018 年公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 11 月 26 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 4 月 16 日
7、到期日	2023 年 11 月 28 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.60
10、还本付息方式	5 年期固定利率债券，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不适用
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

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124420.SH

债券简称	PR 盐国资
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正常。
募集资金总额	12.00
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	“PR 盐国资”募集资金全部用于盐平春晓苑（东区）安置房小区、盐平春晓苑（西区）安置房小区、盛世钱塘二期安置房小区、常绿景苑（三期）安置房小区、城西一号安置房小区、常和景苑安置房小区、海盐经济开发区创业公寓共七个固定资产投资项。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部将负责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门将定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部将对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理将定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务

	部将不定期对投资项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金使用情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。
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）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127492.SH

债券简称	17 盐国资
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正常。
募集资金总额	15.00
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	报告期内，已使用募集 15 亿元，剩余募集资金 0 元。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部将负责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门将定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部将对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理将定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部将不定期对投资项目的资金 usage 情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金使用情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。
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）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：150290.SH

债券简称	18 海盐 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	15.00
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	截至本报告出具之日，募集资金已使用完毕。公司在使用募集资金时，严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部将负责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部对募集资金支付情况建立详细的台账管理并

	及时做好相关会计记录。公司经理定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部不定期对投资项目的资金 usage 进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金 usage 情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。
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）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：150869.SH

债券简称	18海盐02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	5.00
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	截至本报告出具之日，募集资金已使用完毕。公司在使用募集资金时，严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部负责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门定期向公司报送项目工程进度情况及资金 usage 情况。计划财务部对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理定期召开办公会议，听取和检查募集资金 usage 情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金 usage 情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部不定期对投资项目的资金 usage 情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金 usage 情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。
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）	无

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	124420
债券简称	PR 盐国资
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018年12月21日
评级结果披露地点	北京市

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 AA+代表：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 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）	主体评级由 AA 调整至 AA+，债项评级无变化；无影响

债券代码	127492
债券简称	17 盐国资
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 12 月 21 日
评级结果披露地点	北京市
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 AA+代表：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 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）	主体评级由 AA 调整至 AA+，债项评级无变化；无影响

债券代码	150290
债券简称	18 海盐 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 10 月 12 日
评级结果披露地点	天津市
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	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+代表：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 代表：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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	主体评级由 AA 调整至 AA+，债项评级无变化；无影响

债券代码	150869
债券简称	18 海盐 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 10 月 12 日
评级结果披露地点	天津市
评级结论（主体）	AA+

评级结论（债项）	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+代表：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+代表：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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无变化；无影响

（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：124420.SH

债券简称	PR 盐国资
保证人名称	中国投融资担保股份有限公司
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	678.98
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	670.47
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	如约执行

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127492.SH

债券简称	17 盐国资
保证人名称	中国投融资担保股份有限公司
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	678.98
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	670.47
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	无

持有人利益的影响（如有）	
保证担保在报告期内的执行情况	如约执行

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：124420.SH

债券简称	PR 盐国资
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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	如约执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：127492.SH

债券简称	17 盐国资
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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	如约执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150290.SH

债券简称	18 海盐 01
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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	如约执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150869.SH

债券简称	18 海盐 02
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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	如约执行
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

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：124420.SH

债券简称	PR 盐国资
账户资金的提取情况	公司与交通银行股份有限公司嘉兴分行签订了《偿债资金专户监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门

	用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前十个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。报告期内，账户资金提取正常。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；无影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：127492.SH

债券简称	17 盐国资
账户资金的提取情况	公司与交通银行股份有限公司嘉兴分行签订了《偿债资金专户监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前十个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。报告期内，账户资金提取正常。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：150290.SH

债券简称	18 海盐 01
账户资金的提取情况	公司与浙商银行股份有限公司杭州分行签订了《监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前五个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：150869.SH

债券简称	18海盐02
账户资金的提取情况	公司与嘉兴银行股份有限公司海盐支行签订了《监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前五个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

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	124420.SH
债券简称	PR 盐国资
债券受托管理人名称	国信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国信证券勤勉尽责，公正履行债权代理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
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	否

债券代码	127492.SH
债券简称	17 盐国资
债券受托管理人名称	国信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国信证券勤勉尽责，公正履行债权代理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
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	否

债券代码	150290.SH
------	-----------

债券简称	18海盐01
债券受托管理人名称	江海证券有限公司
受托管理人履行职责情况	江海证券勤勉尽责，公正履行受托管理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
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	否

债券代码	150869.SH
债券简称	18海盐02
债券受托管理人名称	江海证券有限公司
受托管理人履行职责情况	江海证券勤勉尽责，公正履行受托管理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
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	否

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

公司承担着国有资产经营、投资、保值增值的任务，核心业务涵盖城市基础设施建设、土地开发整理、保障性住房建设、水务、国有资产经营和管理等方面，是海盐县政府重点构建的综合性建设与经营主体。

（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 (%)
安置房销售收入	5.77	6.50	-12.65	27.33	6.06	8.54	-40.92	35.34

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 (%)
产品销售收入	3.69	3.57	3.25	17.48	2.74	2.56	6.57	15.98
公交运输收入	0.24	0.58	- 141.67	1.14	0.24	0.60	- 150.00	1.40
自来水费收入	0.94	0.75	20.21	4.45	0.70	0.74	-5.71	4.08
土地开发收入	5.73	4.86	15.18	27.14	4.05	3.06	24.44	23.62
旅游景点收入	0.20	0.19	5.00	0.95	0.14	0.11	21.43	0.82
检测费收入	0.71	0.30	57.75	3.36	0.58	0.24	58.62	3.38
保安服务收入	0.87	0.69	20.69	4.12	0.79	0.63	20.25	4.61
污水运维费收入	0.47	0.25	46.81	2.23	0.18	0.43	- 138.89	1.05
安装收入	0.10	0.06	40.00	0.47	0.10	0.08	20.00	0.58
工程市政施工收入	0.11	0.08	27.27	0.52	0.12	0.07	41.67	0.70
物业收入	0.12	0.14	-16.67	0.57	0.12	0.12	0.00	0.70
其他收入	0.25	0.17	32.00	1.18	0.25	0.15	40.00	1.46
出租收入	0.74	0.62	16.22	3.51	0.59	0.49	16.95	3.44
材料销售	0.36	0.29	19.44	1.71	0.35	0.30	14.29	2.04
投资性房地产销售收入	0.72	0.55	23.61	3.41	-	-	-	-
其他收入	0.09	0.07	22.22	0.43	0.12	0.04	66.67	0.70
合计	21.11	19.68	6.77	100.00	17.15	18.15	-5.83	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：已在“各业务板块收入成本情况”中列示

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的原因。

（1）报告期内，安置房销售板块毛利率为负的情况改善较大，主要系沿街商铺市场化销售利润较高所致。

（2）产品销售收入、成本上升较快，主要系报告期内产品销售增加了物资贸易业务，报告期内实现销售收入8,940万元；毛利率降幅较大主要是物资贸易业务毛利率为-3.76%，拉低了整体产品销售板块的毛利。

（3）土地开发收入和成本上升较快，主要系发行人土地出让增加所致；毛利率降幅较大主要是由于部分土地位于乡镇，出让价格较低所致。

（4）自来水费收入报告期内增长较快，主要系海盐县水价在报告期内上调所致。

（5）污水运维费收入和毛利率报告期内增长较大，主要系财政加快返还污水运维费所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 0 万元，占年度销售总额 0%；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 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

发行人为平台类公司，故主要销售客户和供应商情况统计不适用。

（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

从保障性住房行业来看，近年来保障性住房相关的制度建设逐步完善。为了推动保障性住房建设，国家出台一系列政策，从财政、资金、信贷、土地等各方面予以保障性住房建设优惠。保障性住房产业发展面临较好的政策环境。一系列文件要求加大保障性住房建设力度，解决城市低收入住房困难家庭的住房及棚户区改造问题；在加大保障性住房建设力度的同时，积极推进农村危房改造；同时，引导房地产开发企业积极应对市场变化，支持房地产开发企业合理的融资需求。我国保障性住房的建设及住房保障制度的建立健全已经成为一项重点工作。从当前经济发展形势上看，中国经济仍将保持快速增长，在城市化进程的加快及土地供应刚性等方面因素的推动下，保障性住房建设仍将维持景气。未来，海盐县将进一步建立健全城乡住房保障体系。完善城镇廉租住房、经济适用房、公共租赁住房等住房保障制度，提高保障标准，扩大社会受益面。创新城镇住房保障模式，完善城镇住房保障管理机制。结合旧城区、城中村改造，基本完成基础设施简陋、建筑密度较大、集中成片的旧住宅区、危旧房和非成套住宅改造。加快农村困难群众危旧房改造。综合来看，海盐县保障性住房建设力度将显著加强。

从城市基础设施行业看，我国城市基础设施短缺的矛盾仍然比较突出，主要表现为交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、污水处理设施缺乏、水资源短缺等。中小城市及农村的基础设施水平尤其不足，自来水、天然气普及率和硬化道路比重低、污水和废物处理设施缺乏等问题长期存在。随着我国经济的高速发展，人民物质文化生活水平的不断提高，今后若干年对城市交通设施和其他基础设施的需求将直线上升，基础设施的供需矛盾会进一步加大。因此，以市场化方式加大城市基础设施建设力度是未来城市建设的发展方向。我国城市基础设施建设行业将迎来更多的发展机遇。海盐县将进一步完善城乡规划和基础设施，推进智慧城市建设。全力构筑公路、铁路、水路建设齐头并进、内联外畅的县域交通新格局。

从土地开发行业来看，随着城市化的快速推进，基础设施和公用事业的建设任务骤然加重，仅靠原有使用土地已不能满足现实需要。同时，城镇化和工业化的快速推进带动了房地产市场的繁荣，土地价值迅速增长，各地政府加强了对土地资源的经营，从而在将来依靠土地升值、土地出让或其他形式的土地开发实现稳定的收入。当地丰厚的土地

资源，将为海盐县土地开发行业带来更广阔的发展空间。随着“一城三地”发展战略的实施，海盐县房地产市场升值潜力较大，土地综合开发利用程度也将不断提高，在未来可享受丰厚的土地经营收入和增值收益，土地行业将维持高景气度。

从医药行业来看，市场规模持续扩大且增速趋稳。根据历年药品流通行业运行统计分析报告的数据统计，全国医药商业销售总额从2000年的1,505亿元增长到2016年的18,393亿元，16年间增长12.22倍。医药物流运营效率及服务功能持续提升，现代物流技术大幅提高了药品流通企业运营效率，降低了管理成本，有力促进了供应链发展。2018年是深化医药卫生体制改革和推进供给侧结构性改革的关键之年。在国务院的一批纲领性政策文件的指导下，各项改革举措将全面推行，行业发展面临新的机遇与挑战。

从水务行业来看，我国淡水资源的严重缺乏、污水排放量的持续增长以及水污染问题的日益严峻为污水处理行业提供了广阔的市场空间。由于我国污水处理行业发展相对滞后，近年来国家大力扶持发展污水处理行业，要求城市必须投资建设污水集中处理设施。城市化进程的推进为污水处理行业赢得了广阔发展空间，而污水处理行业的发展速度仍不能满足行业需求，污水处理行业未来有望快速发展；行业政策导向整体向好，随着相关政策的进一步落实，污水行业发展面临良好的外部环境；污水处理价格存在较大上调空间，对整个行业的收入及利润增长形成利好。污水处理行业整体发展前景看好，信用品质有望提升。

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：

1、业务独立

发行人拥有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。

2、资产完整

发行人资产完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完整的生产经营所需作业系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害本公司利益的情形。

3、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、

监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

4、财务独立

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

发行人最近两年及一期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

5、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预本公司经营活动的情况。

（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：

与企业经营业务有关的因供销产品、提供或接受劳务而形成的债权、债务关系而形成的款项为经营性往来款。与经营业务无关的因供销产品、提供或接受劳务而形成的债权、债务关系而形成的款项为非经营性往来款。

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：34.83亿元，占合并口径净资产的比例（%）：22.37%，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

占款/拆借方名称	与发行人之间是否存在关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
海盐县新城建设投资有限公司	是	9.38	否	往来款	五年以内
海盐县两新建设投资有限公司	是	5.95	否	往来款	五年以内
海盐县文化和广电旅游	否	5.21	否	往来款	五年以内

占款/拆借方名称	与发行人之间是否存在关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
体育局					
浙江省海盐经济开发区管理委员会	否	4.52	否	往来款	五年以内
浙江省海盐经济开发区管理委员会 财政局	否	3.04	否	往来款	五年以内
合计	—	28.11	—	—	—

4. 非经营性往来占款和资金拆借的决策程序、定价机制及持续信息披露安排：

发行人非经营性往来占款或资金拆借等非经营性其他应收款的管理适用于《资金管理制度》中“大额资金使用及资金拆借管理制度”。

根据“大额资金使用及资金拆借管理制度”中的有关规定，发行人的往来占款或者资金拆借等大额资金使用实行公司集体决策和个人分工负责相结合的原则。公司董事会和总经理为大额资金使用决策机构和人员。发行人及其子公司发生50万元以上的资金拆借，采用联签制度，提交总经理及财务总监审批，经批准后实施，并出具签报单。发行人及其子公司发生大于1,000万元的大额资金拆借须先提交公司总经理及财务总监审批，获批后再提交海盐县政府审议批准，由分管县长签字及海盐县财政局统一协调后实施。

根据“大额资金使用及资金拆借管理制度”中的有关规定，发行人非经营性往来占款或资金拆借等非经营性其他应收款的定价主要遵循市场价格的原则，有客观的市场价格作为参照的一律以市场价格为准；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价。

在债券存续期内，发行人将继续严格控制非经营性往来占款或资金拆借规模。不再新增非经营性往来占款或资金拆借余额。公司将按照《资金管理制度》中“大额资金使用及资金拆借管理制度”中有关资金往来规定的决策权限和审批程序严格执行。

报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额超过公司净资产（合并财务报表口径）10%的，公司将披露往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因、回款相关安排；公司相关决策程序、定价机制。

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

1、重要会计政策变更

2017年6月财政部发布了《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》等四

项解释，本公司于2018年1月1日起执行上述解释。

根据财政部2018年6月15日发布的《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）要求，对尚未执行新金融准则和新收入准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目；将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目。

利润表中从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

本公司根据财会【2018】15号规定的财务报表格式编制2018年度财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关列报调整影响如下：

2017年12月31日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表：

单位：元

项目	合并资产负债表		母公司资产负债表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
应收票据	814,684.13			
应收账款	87,658,980.98			
应收票据及 应收账款		88,473,665.11		
应收利息	29,430,555.55			
应收股利				
其他应收款	4,177,591,666 .15	4,207,022,221 .70	2,540,601,183 .24	2,540,601,183. 24
固定资产	1,212,009,057 .02	1,213,399,599 .20	37,653,112.92	37,653,112.92
固定资产清 理	1,390,542.18			
在建工程	3,976,578,954 .27	3,976,578,954 .27		
工程物资				
应付票据				
应付账款	220,647,428.5 7			
应付票据及 应付账款		220,647,428.5 7		
应付利息	74,403,068.05		64,818,082.20	
应付股利	118,391,319.9		118,391,319.9	

项目	合并资产负债表		母公司资产负债表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
	5		5	
其他应付款	3,217,907,417.62	3,410,701,805.62	824,755,003.98	1,007,964,406.13
长期应付款	2,424,722,835.37	7,500,027,722.85		
专项应付款	5,075,304,887.48			

2017年度受影响的合并利润表和母公司利润表：

单位：元

项目	合并利润表		母公司利润表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
管理费用	231,993,357.22	231,993,357.22	4,384,730.81	4,384,730.81
研发费用				

2、重要会计估计变更

无。

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	4,224,712.14	3,789,869.91	11.47	-
2	总负债	2,667,810.45	2,356,939.59	13.19	-
3	净资产	1,556,901.69	1,432,930.32	8.65	-
4	归属母公司股东的净资产	1,553,603.44	1,429,295.87	8.70	-
5	资产负债率 (%)	63.15	62.19	1.54	-

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
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	63.94	63.65	0.46	-
7	流动比率	3.77	4.57	-17.51	-
8	速动比率	0.87	1.34	-35.07	主要系报告期内流动负债增长所致
9	期末现金及现金等价物余额	216,450.74	333,385.88	-35.08	公司为提高资金使用效率, 严格控制债务增长所致

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	211,101.19	171,535.90	23.07	-
2	营业成本	196,829.47	181,501.72	8.44	-
3	利润总额	19,163.52	12,297.57	55.83	注 1
4	净利润	18,329.20	11,619.95	57.74	注 2
5	扣除非经常性损益后净利润	17,649.47	5,472.49	222.51	注 3
6	归属母公司股东的净利润	17,427.05	11,428.87	52.48	注 4
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	48,705.93	39,298.79	23.94	
8	经营活动产生的现金流净额	222,101.46	245,488.51	-9.53	-
9	投资活动产生的现金流净额	139,598.02	107,659.77	29.67	-
10	筹资活动产生的现金流净额	244,764.55	407,025.71	-39.87	注 5
11	应收账款周转率	20.35	19.57	3.99	-
12	存货周转率	0.09	0.09	-	-
13	EBITDA 全部债务比	0.02	0.02	-	-
14	利息保障倍数	3.20	2.88	11.11	-
15	现金利息保障倍数	-2.12	-2.55	-16.86	-
16	EBITDA 利息倍数	0.69	0.57	21.05	-
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

注 1: 主要系报告期内安置房业务、污水运维费业务亏损减少所致;

注 2: 主要系报告期内安置房业务、污水运维费业务亏损减少所致;

注 3: 主要系报告期内安置房业务、污水运维费业务亏损减少且非经常性损益减少综合影响所致;

注 4: 主要系报告期内安置房业务、污水运维费业务亏损减少所致;

注 5: 公司为提高资金使用效率, 严格控制债务增长所致。

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	23.44	39.10	-40.06	注 1
其他应收款	41.74	42.07	-0.78	-
存货	246.16	204.17	20.37	-
在建工程	48.14	39.77	20.56	-

2. 主要资产变动的原因

注 1: 公司为提高资金使用效率, 严格控制债务增长所致。

（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)
投资性房地产	0.31	-	-	-
银行存款	1.76	-	存单质押	-
无形资产	0.57	-	银行贷款抵押	-
在建工程	1.28	-	银行贷款抵押	-
合计	3.92	-	-	-

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
其他应付款	59.55	34.11	74.60	注 1
一年内到期的非流动负债	13.76	21.20	-35.09	注 2
长期借款	80.03	77.37	3.44	-
应付债券	34.40	19.80	73.74	注 3
长期应付款	66.98	75.00	-10.69	-

2. 主要负债变动的的原因

注 1: 主要为土地出让金返还款从“专项应付款”科目转入“其他应付款”科目核算所致;

注 2: 主要为偿还 1 年内到期的长期借款所致;

注 3: 报告期内发行了“18 海盐 01”和“18 海盐 02”两期公司债, 共计 20 亿元, 同时提前偿还了“PR 盐国资”2.4 亿元, 并将“PR 盐国资”和“17 盐国资”中一年内到期的本金调整至一年内到期的非流动负债列报综合影响所致。

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 129.88 亿元, 上年末借款总额 120.35 亿元, 借款总额总比变动 7.92%。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:

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：

未来一年内营运资金需求 42.2 亿元，偿债资金的总体需求 13.76 亿元。

相关的融资计划：项目建设积极与银行沟通，计划由银行贷款解决部分资金需求。

公司于 4 月 9 日已取得上海证券交易所非公开发行不超过 40 亿元公司债券的无异议函，后续根据资金需求情况有续发行。

公司计划发行中票和 PPN，目前申报材料银行间交易商协会已受理，后续根据资金需求情况有续发行。

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
农业发展银行	16.60	10.60	6.00
工商银行海盐支行	35.80	29.30	6.50
农业银行海盐支行	11.30	11.00	0.30
交通银行海盐支行	5.10	5.10	-
光大银行嘉兴分行	5.40	4.70	0.70
浙商银行海盐支行	19.30	19.30	-
海盐农商银行	2.21	2.21	-
广发银行嘉兴分行	3.00	3.00	-
宁波银行嘉兴分行	5.80	3.85	1.95
中信银行海盐支行	5.30	5.30	-
兴业银行嘉兴分行	14.70	8.90	5.80
建设银行海盐支行	10.00	10.00	-
中国银行海盐支行	12.30	11.50	0.80
浦发银行海盐支行	3.80	3.80	-
民生银行海盐支行	3.80	1.50	2.30
合计	154.41	130.06	24.35

上年末银行授信总额度：173.28 亿元，本报告期末银行授信总额度 154.41 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-18.87 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：

截至本报告出具日，发行人已获批非公开发行公司债券的发行额度为不超过 40 亿元（含 40 亿元），尚未发行 40 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：1.92 亿元

报告期非经常性损益总额：0.07 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

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：

报告期内收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及可持续性

项目	金额（元）	性质	可持续性
往来款	3,435,410,039.71	往来款	可持续
其他收益	478,623,871.87	政府补助	可持续
营业外收入	2,960,821.08	非经常性损益	非经常性损益
经营租出固定资产收到的现金	97,282,019.39	租赁收入	可持续
财务费用	23,550,126.25	利息收入	可持续
合计	4,037,826,878.30	-	-

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：26.46 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-6.18 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：26.46 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）

（本页无正文，为《海盐县国有资产经营有限公司公司债券 2018 年年度报告》之盖章页）



海盐县国有资产经营有限公司

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：海盐县国有资产经营有限公司

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	2,343,587,677.08	3,909,858,823.29
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	112,052,078.83	88,473,665.11
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	634,446,405.86	225,032,245.13
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,174,128,300.95	4,207,022,221.70
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	24,615,673,584.30	20,417,344,863.76
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	149,165,721.28	34,827,364.87
流动资产合计	32,029,053,768.30	28,882,559,183.86
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	423,029,546.00	421,063,546.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	278,351,666.58	41,566,989.56

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,355,673,800.62	991,644,351.90
固定资产	1,164,503,764.22	1,213,399,599.20
在建工程	4,813,827,843.47	3,976,578,954.27
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	518,193,083.96	863,307,239.83
开发支出		
商誉	7,173,034.45	7,173,034.45
长期待摊费用	140,941,489.61	30,393,673.80
递延所得税资产	3,404,679.09	3,681,863.17
其他非流动资产	1,512,968,745.15	1,467,330,673.05
非流动资产合计	10,218,067,653.15	9,016,139,925.22
资产总计	42,247,121,421.45	37,898,699,109.08
流动负债：		
短期借款	169,509,100.00	133,909,600.00
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	2,906,898.19	1,691,527.92
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	611,591,182.36	220,647,428.57
预收款项	318,976,218.79	388,130,953.72
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	18,522,400.68	17,674,350.36
应交税费	44,889,536.75	31,080,357.54
其他应付款	5,954,935,752.85	3,410,701,805.62
其中：应付利息	151,295,828.22	74,403,068.05
应付股利	108,708,453.95	118,391,319.95
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	1,375,900,000.00	2,119,636,666.86
其他流动负债		
流动负债合计	8,497,231,089.62	6,323,472,690.59

非流动负债：		
长期借款	8,002,892,727.29	7,737,045,454.56
应付债券	3,440,000,000.00	1,980,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	6,698,237,461.22	7,500,027,722.85
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	39,669,631.88	28,742,977.11
递延所得税负债	73,569.59	107,069.59
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,180,873,389.98	17,245,923,224.11
负债合计	26,678,104,479.60	23,569,395,914.70
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	540,200,000.00	540,200,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,790,726,129.12	12,721,820,326.89
减：库存股		
其他综合收益	220,708.76	321,208.76
专项储备		
盈余公积	26,516,055.21	26,162,595.80
一般风险准备		
未分配利润	1,178,371,550.85	1,004,454,548.22
归属于母公司所有者权益合计	15,536,034,443.94	14,292,958,679.67
少数股东权益	32,982,497.91	36,344,514.71
所有者权益（或股东权益）合计	15,569,016,941.85	14,329,303,194.38
负债和所有者权益（或股东权益）总计	42,247,121,421.45	37,898,699,109.08

法定代表人：陈军伟 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：倪永峰

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：海盐县国有资产经营有限公司

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	38,053,799.25	243,977,413.25
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		
其他应收款	4,574,956,388.71	2,540,601,183.24
其中：应收利息		
应收股利	4,656,000.00	
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	4,613,010,187.96	2,784,578,596.49
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	107,515,660.00	98,899,660.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,298,402,296.47	1,078,244,507.81
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,484,026.65	2,575,262.77
固定资产	35,244,507.29	37,653,112.92
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	73,791.67	632,025.16
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	3,250.04	3,262.64
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,443,723,532.12	1,218,007,831.30
资产总计	6,056,733,720.08	4,002,586,427.79
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		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	2,054,645.43	1,914,942.63
其他应付款	1,068,303,390.33	1,007,964,406.13
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	540,000,000.00	240,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,610,358,035.76	1,249,879,348.76
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	3,440,000,000.00	1,980,000,000.00
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	73,569.59	107,069.59
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,440,073,569.59	1,980,107,069.59
负债合计	5,050,431,605.35	3,229,986,418.35
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	540,200,000.00	540,200,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	364,605,924.76	134,337,913.60
减：库存股		
其他综合收益	220,708.76	321,208.76
专项储备		
盈余公积	26,516,055.21	26,162,595.80
未分配利润	74,759,426.00	71,578,291.28
所有者权益（或股东权益）合计	1,006,302,114.73	772,600,009.44
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,056,733,720.08	4,002,586,427.79

法定代表人：陈军伟 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：倪永峰

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	2,111,011,938.48	1,715,359,022.55
其中：营业收入	2,111,011,938.48	1,715,359,022.55
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,405,290,418.88	2,199,223,617.92
其中：营业成本	1,968,294,668.66	1,815,017,222.70
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	37,663,156.68	38,766,233.86
销售费用	43,855,733.87	47,748,281.46
管理费用	280,934,858.79	231,993,357.22
研发费用		
财务费用	67,496,220.92	63,608,924.59
其中：利息费用	87,123,670.01	65,531,365.22
利息收入	23,550,126.25	5,303,082.86
资产减值损失	7,045,779.96	2,089,598.09
信用减值损失		
加：其他收益	479,742,258.31	542,759,363.70
投资收益（损失以“-”号填列）	589,511.56	477,816.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	34,677.02	-1,146,006.96
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）	-1,215,370.27	2,128,472.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）	13,971,613.83	64,873,531.74
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	198,809,533.03	126,374,588.66
加：营业外收入	2,965,850.64	2,611,252.41

减：营业外支出	10,140,153.84	6,010,121.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	191,635,229.83	122,975,719.90
减：所得税费用	8,343,226.37	6,776,225.15
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	183,292,003.46	116,199,494.76
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	183,292,003.46	116,199,494.76
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	9,021,541.42	1,910,831.91
2.归属于母公司股东的净利润	174,270,462.04	114,288,662.84
六、其他综合收益的税后净额	-100,500.00	-8,250.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-100,500.00	-8,250.00
（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	-100,500.00	-8,250.00
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	-100,500.00	-8,250.00
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		

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	183,191,503.46	116,191,244.76
归属于母公司所有者的综合收益总额	174,169,962.04	114,280,412.84
归属于少数股东的综合收益总额	9,021,541.42	1,910,831.91
八、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：陈军伟 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：倪永峰

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	2,884,539.08	2,165,865.61
减：营业成本	91,236.12	767,783.32
税金及附加	500,985.03	416,729.52
销售费用		55,582.39
管理费用	4,697,270.42	4,384,730.81
研发费用		
财务费用	-1,340,244.97	5,750,528.88
其中：利息费用	26,082.19	6,691,666.67
利息收入	1,375,006.16	947,123.43
资产减值损失	-50.39	10,330.50
信用减值损失		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	4,656,000.00	3,616,704.66
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）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,728.39	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,597,071.26	-5,603,115.15
加：营业外收入		992,360.95
减：营业外支出	62,464.53	1,425,970.33
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,534,606.73	-6,036,724.53

减：所得税费用	12.60	-2,582.63
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,534,594.13	-6,034,141.90
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	3,534,594.13	-6,034,141.90
（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	-100,500.00	-8,250.00
（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	-100,500.00	-8,250.00
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	-100,500.00	-8,250.00
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	3,434,094.13	-6,042,391.90
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：陈军伟 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：倪永峰

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	1,880,508,359.73	1,890,446,657.37
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	1,125,370.29	2,205,807.90
收到其他与经营活动有关的现金	4,037,826,878.30	3,788,569,163.71
经营活动现金流入小计	5,919,460,608.32	5,681,221,628.98
购买商品、接受劳务支付的现金	5,515,764,307.10	4,073,618,526.76
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	256,176,317.33	183,542,187.93
支付的各项税费	113,874,686.54	108,737,366.19
支付其他与经营活动有关的现金	2,254,659,854.97	3,770,208,681.10
经营活动现金流出小计	8,140,475,165.94	8,136,106,761.98
经营活动产生的现金流量净额	-2,221,014,557.62	-2,454,885,133.00
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		30,000,000.00
取得投资收益收到的现金	554,834.54	1,623,823.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,287,596.18	4,181,238.00
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	15,669,331.86	12,297,853.45
投资活动现金流入小计	32,511,762.58	48,102,914.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,189,410,344.35	1,051,088,410.23

投资支付的现金	238,850,000.00	18,500,000.00
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	231,660.85	
支付其他与投资活动有关的现金		55,112,189.53
投资活动现金流出小计	1,428,492,005.20	1,124,700,599.76
投资活动产生的现金流量净额	-1,395,980,242.62	-1,076,597,684.83
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	11,600,000.00	10,630,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,700,000.00
取得借款收到的现金	4,163,979,500.00	5,342,839,600.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	2,140,029,746.76	3,179,425,426.68
筹资活动现金流入小计	6,315,609,246.76	8,532,895,026.68
偿还债务支付的现金	3,128,939,394.13	3,764,547,760.12
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	719,024,372.28	698,090,140.87
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		1,215,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	20,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	3,867,963,766.41	4,462,637,900.99
筹资活动产生的现金流量净额	2,447,645,480.35	4,070,257,125.69
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,068.32	-103.05
五、现金及现金等价物净增加额	-1,169,351,388.21	538,774,204.81
加：期初现金及现金等价物余额	3,333,858,823.29	2,795,084,618.48
六、期末现金及现金等价物余额	2,164,507,435.08	3,333,858,823.29

法定代表人：陈军伟 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：倪永峰

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	1,097,438.70	2,235,779.91
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	358,794,665.05	464,611,108.81
经营活动现金流入小计	359,892,103.75	466,846,888.72
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	760,081.54	814,268.75
支付的各项税费	515,384.70	1,910,081.96
支付其他与经营活动有关的现金	2,178,548,021.77	1,439,327,346.09
经营活动现金流出小计	2,179,823,488.01	1,442,051,696.80
经营活动产生的现金流量净额	-1,819,931,384.26	-975,204,808.08
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		3,324,535.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12,718.45	40,776.70
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	12,718.45	3,365,311.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		19,900.00
投资支付的现金	8,750,000.00	8,750,000.00
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		
投资活动现金流出小计	8,750,000.00	8,769,900.00
投资活动产生的现金流量净额	-8,737,281.55	-5,404,588.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	11,600,000.00	8,930,000.00
取得借款收到的现金	2,000,000,000.00	1,500,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		184,680,161.28
筹资活动现金流入小计	2,011,600,000.00	1,693,610,161.28
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	240,000,000.00	440,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	148,854,948.19	79,750,977.67
筹资活动现金流出小计	388,854,948.19	519,750,977.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,622,745,051.81	1,173,859,183.61
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	-205,923,614.00	193,249,787.23
加：期初现金及现金等价物余额	243,977,413.25	50,727,626.02
六、期末现金及现金等价物余额	38,053,799.25	243,977,413.25

法定代表人：陈军伟 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：倪永峰

担保人财务报表

适用 不适用

担保人已于 2019 年 4 月 24 日在上海证券交易所网站披露 2018 年年度报告：

<http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3527208288527091.pdf>，
df，敬请查阅。