

海宁市尖山新区开发有限公司
公司债券 2018 年年度报告

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。

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

一、与债券有关的风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在一定波动性。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，从而使债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（二）兑付风险

由于募集资金投资项目的建设周期和投资回收期较长，债券募集资金投资项目在债券存续期内产生的收益和现金流可能无法足额支付债券的本息；或者受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，我公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响债券的按期偿付。

二、与行业有关的风险

（一）产业政策风险

发行人经营领域主要是城市基础设施建设行业，属于国家支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。近年来，受宏观调控政策影响，未来海宁市基金收入的增长状况存在不确定性。因此土地市场波动可能对政府未来给予发行人的成本补偿造成不确定性。

（二）经济周期风险

城市基础设施建设行业的盈利能力与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，基础设施的使用需求可能同时减少，从而对我公司盈利能力产生不利影响。我公司所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

三、与发行人有关的风险

（一）项目建设风险

发行人虽然对募集资金的投资项目进行了严格的可行性论证，从而保障了项目能够保质、保量、按时交付使用。但由于项目的投资规模较大，建设周期较长，因此，在建设过

程中也将面临许多不确定性因素，如资金到位情况、项目建设中的监理过程以及不可抗力等因素都可能影响到项目的建设及日后正常运营。

（二）经营管理风险

发行人作为国有企业，在追求经济效益的同时，承担着部分社会职能。由于承担政府性项目的投资建设，公司经营决策对政府政策及扶持依赖程度较高，从而在一定程度上可能影响到发行人自身的经营状况和业务拓展。此外，公司对下属重要子公司整合时间不长，可能会出现治理结构、内控管理水平不完善的风险。

（三）负债风险

发行人是经海宁市政府批准成立，承担尖山新区和经济开发区范围内城市基础设施建设的唯一主体，因此发行人基础设施建设投资规模大，债务规模增长快，有较大的对外筹资压力，且存在资产受限及对外担保的风险。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介.....	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	9
六、 中介机构情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	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.....	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	14
五、 偿债计划.....	15
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.....	16
一、 公司业务和经营情况.....	16
二、 投资状况.....	20
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	20
四、 公司治理情况.....	20
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	21
第四节 财务情况.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 主要会计数据和财务指标.....	23
五、 资产情况.....	26
六、 负债情况.....	28
七、 利润及其他损益来源情况.....	30
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	30
九、 对外担保情况.....	30
第五节 重大事项.....	31
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	31
二、 关于破产相关事项.....	31
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.....	31
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	31
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	31
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	31
一、 发行人为可交换债券发行人.....	31
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	31
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	31

四、发行人为永续期公司债券发行人31

五、其他特定品种债券事项31

第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....32

第八节 备查文件目录.....33

财务报表.....35

附件一： 发行人财务报表35

担保人财务报表.....47

附件二： 担保人财务报表.....47

释义

公司、本公司、尖山公司	指	海宁市尖山新区开发有限公司
经济开发区、开发区	指	海宁经济开发区
尖山新区、新区	指	海宁市尖山新区
公司债券年度报告、本年度报告	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《海宁市尖山新区开发有限公司公司债券年度报告》
年度报告摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《海宁市尖山新区开发有限公司公司债券年度报告摘要》
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
国信证券	指	国信证券股份有限公司
主承销商	指	国信证券股份有限公司
债权代理人	指	国信证券股份有限公司
近两年、最近两年	指	2017 年及 2018 年
报告期、报告期内、最近两年	指	2017 年及 2018 年
报告期各期末	指	2017 年 12 月 31 日及 2018 年 12 月 31 日
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

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

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	海宁市尖山新区开发有限公司
中文简称	海宁尖山
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	王云开
注册地址	浙江省嘉兴市 尖山围垦区
办公地址	浙江省嘉兴市 海宁市尖山新区治江路 28 号
办公地址的邮政编码	314415
公司网址	无
电子信箱	2523940706@qq.com; 2894940330@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	印燕红
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
联系地址	浙江省海宁市尖山新区治江路 28 号
电话	0573-87955042
传真	0573-87955205
电子信箱	2523940706@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	浙江省海宁市尖山新区治江路 28 号

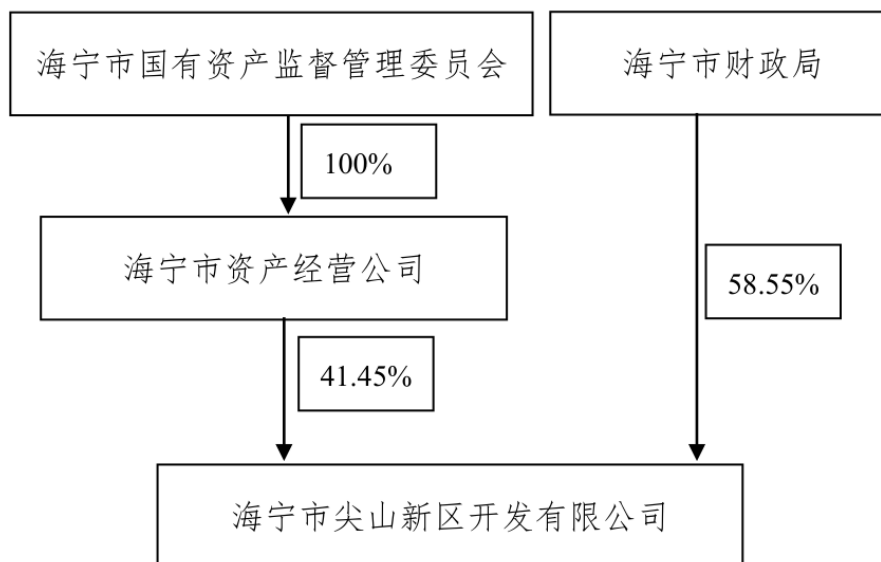
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：海宁市财政局持股 58.55%；海宁市资产经营公司持股 41.45%

报告期末实际控制人名称：海宁市财政局

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	天衡会计师事务所有限公司
办公地址	江苏省徐州市泉山区解放南路 300 号
签字会计师姓名	王腾腾、宋福荣

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124421.SH (上海证券交易所)
债券简称	PR 海新区
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 3 层
联系人	黄梁波、李思聪、何畏
联系电话	010-88005351

债券代码	127854.SH (上海证券交易所); 152004.SH (上海证券交易所)
债券简称	18 尖山 01; 18 尖山 02
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 3 层
联系人	傅敏珂
联系电话	010-88005385

(三) 资信评级机构

债券代码	124421.SH(上海证券交易所); 127854.SH (上海证券交易所); 152004.SH (上海证券交易所)
债券简称	PR 海新区; 18 尖山 01; 18 尖山 02
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 PICC 大厦 17 层

(四) 报告期内中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	124421.SH
2、债券简称	PR 海新区
3、债券名称	2013 年海宁市尖山新区开发有限公司公司债券
4、发行日	2013 年 11 月 4 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2020 年 11 月 4 日
8、债券余额	5.20
9、截至报告期末的利率(%)	6.90%
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，即于 2016 年 11 月 4 日、2017 年 11 月 4 日、2018 年 11 月 4 日、2019 年 11 月 4 日、2020 年 11 月 4 日分别偿付债券发行总额的 20%、20%、20%、20%、

	20% ，最后五期利息随当年兑付的本金部分一起支付。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。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018 年 11 月 4 日 为债券付息日，我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	127854.SH
2、债券简称	18 尖山 01
3、债券名称	2018 年第一期海宁市尖山新区开发有限公司公司债券
4、发行日	2018 年 9 月 10 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 9 月 10 日
8、债券余额	7.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.98%
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，即于 2021 年 9 月 10 日、2022 年 9 月 10 日、2023 年 9 月 10 日、2024 年 9 月 10 日、2025 年 9 月 10 日 分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金。最后五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。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	无
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	152004.SH
2、债券简称	18 尖山 02

3、债券名称	2018 年第二期海宁市尖山新区开发有限公司公司债券
4、发行日	2018 年 11 月 16 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 11 月 16 日
8、债券余额	7.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.15%
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，即于 2021 年 11 月 16 日、2022 年 11 月 16 日、2023 年 11 月 16 日、2024 年 11 月 16 日、2025 年 11 月 16 日分别按照发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。最后五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。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	无
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：124421.SH

债券简称	PR 海新区
募集资金专项账户运作情况	自公司发行“13 海宁新区债”，公司制定了完善的资金管理制度，并将对募集资金实行集中管理和统一调配。募集资金严格按照募集说明书承诺的投资项目安排使用，专户管理、专款专用
募集资金总额	13.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	已使用募集资金 13 亿元，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：127854.SH

债券简称	18 尖山 01
------	----------

募集资金专项账户运作情况	自公司发行“18 海宁新区债 01”，公司制定了完善的资金管理制度，并将对募集资金实行集中管理和统一调配。募集资金严格按照募集说明书承诺的投资项目安排使用，专户管理、专款专用
募集资金总额	7.00
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	本期债券募集资金中 4.20 亿元用于海宁国际装备制造产业园项目，2.80 亿元用于补充公司营运资金。
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：152004.SH

债券简称	18 尖山 02
募集资金专项账户运作情况	自公司发行“18 海宁新区债 02”，公司制定了完善的资金管理制度，并将对募集资金实行集中管理和统一调配。募集资金严格按照募集说明书承诺的投资项目安排使用，专户管理、专款专用
募集资金总额	7.00
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	本期债券募集资金中 4.20 亿元用于海宁国际装备制造产业园项目，2.80 亿元用于补充公司营运资金。
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	124421.SH
债券简称	PR 海新区
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 5 月 25 日
评级结果披露地点	联合资信评估有限公司官网及上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债务安全性极高，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）	与上一次评级结果保持一致，未对投资者适当性产生影响

债券代码	127854.SH;
------	------------

	152004.SH
债券简称	18 尖山 01; 18 尖山 02
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 5 月 25 日
评级结果披露地点	联合资信评估有限公司官网及上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	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	债务安全性很高，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）	初次评级，未对投资者适当性产生影响

（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：124421.SH

债券简称	PR 海新区
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（%）	683.94
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	中国投融资担保为 13 海宁新区债提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。保证担保在本报告期内按计划执行。

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127854.SH；152004.SH

债券简称	18 尖山 01；18 尖山 02
保证人名称	海宁市资产经营公司
保证人是否为发行人控股股东	为发行人控股股东

东或实际控制人	
报告期末累计对外担保余额	162.79
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例 (%)	42.78
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	18 海宁新区债由海宁市资产经营公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。保证担保在本报告期内按计划执行。
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	无

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

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: 124421.SH

债券简称	PR 海新区
偿债计划概述	本期债券募集资金 13 亿元人民币,所募资金将用于海宁市尖山新区西北区块路网及配套项目(拟使用金额:9.00 亿元),海宁市尖山新区西南区块路网及配套项目(拟使用金额:3.00 亿元)和海宁市城市主干道杭州湾大道项目(拟使用金额:1.00 亿元)。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响 (如有)	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：124421.SH

债券简称	PR 海新区
账户资金的提取情况	本期募集资金已使用完毕，公司已按期偿还债务 7.8 亿元
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
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书的相关承诺保持一致

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	124421.SH; 127854.SH; 152004.SH
债券简称	PR 海新区; 18 尖山 01; 18 尖山 02
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，公正履行受托管理职责，不存在损害债券持有人利益的行为。
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

1、公司经营范围

发行人是经海宁市政府批准成立的，由海宁市财政局和海宁市资产经营公司共同出资组建的有限责任公司。公司承担海宁市尖山新区和海宁经济开发区的基础设施开发建设以及项目的投资、开发和资产管理，是海宁市人民政府针对海宁市尖山新区和海宁经济开发

区建设重点构建的综合性运营、建设主体。

2、公司主要业务情况

（1）城市基础设施建设行业

城市基础设施主要是指交通、通信、供电、供热、供气、供排水和污水垃圾处理等工程性市政公用设施。城市基础设施建设是发展城市经济、提高生活质量、改善城市投资环境、发挥城市经济核心区辐射功能、提高城市经济效率的必要条件。

城镇化的快速发展导致城市基础设施需求快速增长与供给相对不足的矛盾日益凸显，具体表现为交通拥挤，环境和噪声污染严重，自来水、天然气普及率和硬化道路比重低，污水、废物处理设施缺乏等。目前我国已加大了城市基础设施建设的投入，政府积极出台相关优惠政策，实施贴息和拨款等措施，支持城市基础设施的建设。

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》指出，要积极稳妥推进城镇化，不断提升城镇化的质量和水平，增强城镇综合承载能力。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，城市基础设施建设行业将迎来更多的发展机遇。

（2）土地开发管理行业

土地开发管理，是指由政府或其授权单位，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”（通水、通电、通路和土地平整）、“五通一平”（通电、通路、通水、通讯、通排水、土地平整）或“七通一平”（通电、通路、通水、通讯、通排水、热力、燃气、土地平整）的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。

由于土地是资源类商品，它位于房地产产业链的前端，一直是二级开发商争夺的资源，而土地的稀缺性和社会需求增长的矛盾日益突出，这使土地将长期处于增值过程。另一方面，土地开发管理的收益主要与土地的出让价格直接相关，近几年来，我国的地价水平一直保持增长趋势，土地开发管理业务拥有可观的利润水平。

3、公司所处行业情况

海宁市位于长江三角洲南翼、浙江省北部，东距上海 100 公里，西接杭州，南濒钱塘江，交通便利，客货运输通畅。海宁市是浙北地区重要经济实体，在 2015 年福布斯中国大陆最佳县级城市排名中列第 9 位；在由工信部中国电子信息产业发展研究院直属的赛迪顾问发布的“2016 年县域经济 100 强”榜单中，位列百强县第 13 名。

海宁市工业、农业经济发展迅猛，拥有众多海宁传统的名特优产品；区域特色经济优势明显，皮革、家纺、经编、太阳能光伏、机械装备、食品、化工（医药）等区域特色产业加速扩张和提升，在国内乃至国际同行业中具有很强的影响力和竞争力。

（二）经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：万元 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 (%)
受托代建工程	65,779.73	60,804.79	7.56	79.70	24,556.24	22,714.52	7.50	58.70
物业管理	61.06	101.53	-66.27	0.07	480.08	113.66	76.32	1.15
安置房	8,385.27	14,660.84	-74.84	10.16	10,021.45	7,456.08	25.60	23.96
广告服务	-	8.21	-	0.00	5.55	2.54	54.23	0.01
房屋土地租赁	1,503.54	870.50	42.10	1.82	1,358.28	857.55	36.87	3.25
工程施工	1,075.00	924.92	13.96	1.30	979.15	970.72	0.86	2.34
普通商品房	28.02	19.11	31.77	0.03	4,433.61	2,116.40	52.26	10.60
外购厂房	5,699.20	7,010.46	-23.01	6.91	-	-	-	-
合计	82,531.81	84,400.35	-2.26	100	41,834.37	34,231.46	18.17	100

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：无

3. 经营情况分析

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

（1）受托代建工程

2017-2018 年末，发行人受托代建工程收入分别为 24,556.24 万元和 65,779.73 万元，本期与上一年相比同比变动 167.87%，主要原因系基础设施项目增加所致。

（2）物业管理

2017-2018 年末，发行人物业管理收入分别为 480.08 万元和 61.06 万元，2018 年末与较 2017 年末变动-87.28%，毛利率相应同比变动-186.83%，主要原因系行业竞争激烈，整体收入降低所致。

（3）安置房

2017-2018 年末，发行人安置房业务毛利率分别为 25.60%和-74.84%，本期与上一年相比同比变动-392.34%，主要原因系安置房开发成本大幅增加所致。

(4) 广告服务

2017-2018 年末，发行人广告服务分别为 2.54 万元和 8.21 万元，2018 年末与较 2017 年末增长 223.23%，主要原因系本年度广告业务顺利开展所致。

(5) 普通商品房

2017-2018 年末，发行人普通商品房收入分别为 4,433.61 万元和 28.02 万元，同比变动-99.37%，主要原因系 2018 年去化的商品房较少所致。

(三) 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 0.00 万元，占年度销售总额 0.00%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 万元，占年度销售总额 0.00%。

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 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%。

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

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、宏观经济、金融政策以及国际经济环境变化的影响，市场利率存在一定波动性。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，从而使债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

2、兑付风险

由于募集资金投资项目的建设周期和投资回收期较长，债券募集资金投资项目在债券存续期内产生的收益和现金流可能无法足额支付债券的本息；或者受国家政策法规、行业和市场等不可控因素的影响，我公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响债券的按期偿付。

3、产业政策风险

我公司经营领域主要涉及交通基础设施的投资、开发、建设、养护、经营和管理，属

于国家支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策、产业政策、物价政策以及房地产政策的调整可能会影响我公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对我公司经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

4、经济周期风险

交通基础设施行业的盈利能力与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，基础设施的使用需求可能同时减少，从而对我公司盈利能力产生不利影响。我公司所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

5、项目建设风险

由于投资项目的投资规模较大，建设周期长，因此，在建设过程中，也将面临许多不确定性因素，资金到位情况、项目建设中的监理过程以及不可抗力等因素都可能影响到项目的建设及日后正常运营。

6、经营风险

随着经济社会的发展，对基础设施的需求正在呈现不断增长的趋势，这为我公司的经营提供了良好的外部条件。但是，在地区以及城市整体规划不断优化的过程中，也可能促使地方政府不断完善对城市建设的规划，可能导致现有市场竞争格局的变化，因而对新建项目未来经营效益的预测存在一定的不确定性，从而对我公司现有的业务经营产生影响。

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：

公司业务独立、资产独立、人员独立、机构独立、财务独立，具有面向市场自主经营的能力，具有完整的独立性。

1、资产独立

公司独立拥有生产经营所需的完整资产。公司目前没有以资产、权益或信誉为股东提

供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况，公司对所有资产有完全的控制支配权，不存在股东单位干预公司资金使用的情况。公司目前资产独立完整，独立于公司股东单位及其他关联方。

2、人事独立

公司按照经营地的相关法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度，公司的董事及高级管理人员均严格按照经营地相关法律法规以及公司章程等有关规定委任。公司的员工合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与控股股东及其控制的其他企业相互独立。公司的董事、高级管理人员存在在公司和公司控股股东同时任职的情况。前述同时任职情况并不影响人员独立性。

3、机构独立

公司建立了规范、有效的法人治理结构和适合自身业务特点及业务发展需要的组织结构。公司拥有机构设置的自主权，拥有独立的职能部门，公司各职能部门之间分工明确、各司其职、相互配合，保证了公司的规范运作。发行人与附属公司及控股股东及其控制的其他企业机构设置上是完全分开，独立运行的。

4、财务独立

公司具有独立的财务核算系统，进行独立核算，并按照公司章程规定独立进行财务决策；公司在银行单独开立账户，不存在与股东或实际控制人共享银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税的现象。

5、业务独立

发行人的生产经营完全独立于公司控股股东，具有完整的业务系统，具有自主经营的能力，不存在对股东单位及其他关联方的重大依赖。

（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：

与经营有关的往来款划分为经营性，即在经营过程中产生的其他应收款，否则为非经营性，非经营性一般为发行人对相关企业的拆借款项。

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：

无

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00，占合并口径净资产的比例（%）：

0.00，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。

1、会计政策变更

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《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），对一般企业财务报表格式进行了修订；并于 2018 年 9 月 7 日发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》。本公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行追溯调整。

本公司执行上述规定的主要影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
在资产负债表中将“应收票据”和“应收账款”合并列示，将“应收利息”和“应收股利”以及“其他应收款”合并列示，将“固定资产”和“固定资产清理”合并列示，将“在建工程”和“工程物资”合并列示。比较数据相应调整。	列示应收票据及应收账款金额 18,703,048.73 元；列示其他应收款 1,092,493,966.12 元；列示固定资产金额 180,930,550.12 元；列示在建工程 1,769,432,447.88 元。
在资产负债表中将“应付票据”和“应付账款”合并列示，将“应付利息”和“应付股利”以及“其他应付款”合并列示，将“长	列示应付票据及应付账款金额 21,928,209.70 元；列示其他应付款 588,830,683.89 元；列示长期应付款

期应付款”和“长期应付职工薪酬”以及“专项应付款”合并列示。比较数据相应调整。	66,572,212.56 元。
在利润表中分别列示“管理费用”和“研发费用”。比较数据相应调整。	列示管理费用 28,251,262.12 元，列示研发费用 0 元。
在现金流量表中新增“财政专项资金”。比较数据相应调整。	列示 2017 年财政专项资金 25,000,000.00 元

2、会计估计变更

本报告期公司主要会计估计未发生变更。

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	1,474,213.43	1,220,581.16	20.78	-
2	总负债	777,403.54	569,389.43	36.53	主要原因系公司 18 年发行新区债，导致非流动负债中应付债券金额大幅增加
3	净资产	696,809.89	651,191.73	7.01	-
4	归属母公司股东的净资产	670,419.27	646,238.99	3.74	-
5	资产负债率 (%)	52.73	46.65	13.03	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	52.73	46.65	13.03	-
7	流动比率	6.65	5.14	29.38	-
8	速动比率	1.19	0.91	30.77	主要原因

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
					系公司流动资产中银行存款大幅增加所致
9	期末现金及现金等价物余额	65,428.05	42,058.52	55.56	由于本期可随时用于支付的银行存款较大幅度增加

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	82,531.81	41,834.37	97.28	注 1
2	营业成本	89,358.33	40,133.28	122.65	注 2
3	利润总额	23,746.46	17,227.75	37.84	注 3
4	净利润	23,797.62	17,284.19	37.68	注 4
5	扣除非经常性损益后净利润	23,807.92	17,424.65	36.63	注 5
6	归属母公司股东的净利润	23,980.12	17,311.87	38.52	注 6
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	24,061.24	17,810.69	35.09	注 7
8	经营活动产生的现金流净额	-38,967.08	1,474.49	2,742.75	注 8
9	投资活动产生的现金流净额	-22,076.05	-12,460.62	77.17	注 9
10	筹资活动产生的现金流净额	84,412.67	-17,514.31	-581.96	注 10
11	应收账款周转率	73.34	42.07	74.33	注 11
12	存货周转率	0.11	0.06	83.33	注 12
13	EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	0.00	-
14	利息保障倍数	525.17	517.41	1.50	-
15	现金利息保障倍数	-860.14	44.53	2,031.60	注 13
16	EBITDA 利息倍数	525.52	526.19	-0.00	-
17	贷款偿还率（%）	100	100	0.00	-
18	利息偿付率（%）	100	100	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

注 1 营业收入

公司 2017 年与 2018 年营业收入分别为 41,834.37 万元和 82,531.81 万元，本期末同比上期末增幅为 97.28%，主要原因系本年度受托代建工程项目以及新增的外购厂房业务收入大幅度增加所致。

注 2 营业成本

公司 2017 年与 2018 年营业成本分别为 34,231.46 万元和 89,358.33 万元，本期末同比上期末增幅为 122.65%，主要原因系本年度新增外购厂房业务，相应成本因此增加。

注 3 利润总额

公司 2017 年与 2018 年利润总额分别为 17,227.75 万元和 23,746.46 万元，本期末同比上期末增幅为 37.84%，主要原因系其他收益有较大明显的提升。

注 4 净利润

公司 2017 年与 2018 年净利润与利润总额同向变动，由于所得税费用数额相近，进而净利润同比增加。

注 5 扣除非经常性损益后净利润

公司 2017 年与 2018 年扣除非经常性损益后净利润随利润总额同向变化，同比增加 36.63%。

注 6 归属母公司股东的净利润

公司 2017 年与 2018 年归属母公司股东的净利润随利润总额同向变化，同比增加 37.13%。

注 7 息税折旧摊销前利润（EBITDA）

近两年公司息税折旧摊销前利润同比变动 35.09%，主要原因系由于今年营业收入和其他收益增多，使得公司利润总额增加。

注 8 经营活动产生的现金流量净额

2018 年末公司经营活动产生的现金流量净额为-38,967.08 万元，变动-2,742.75%，主要原因系支付各项税费增多，购买商品、接受劳务支付的现金增多所致。

注 9 投资活动产生的现金流量净额

近两年公司投资活动产生的现金流量净额增加，同比变动 77.17%，主要原因系收到的其他与筹资活动有关的现金大幅减少，投资支付的现金大幅增加所致。

注 10 筹资活动产生的现金流量净额

近两年公司筹资活动产生的现金流量净额转负为正，2018 年末筹资活动产生的现金流量净额为 84,412.67 万元，同比变动-581.96%，主要原因系发行债券和借款收到的现

金增多，偿债支付现金减少所致。

注 11 应收账款周转率

近两年公司应收账款周转率同比变动 74.33%，主要原因系本年度公司应收账款减少，营业收入增加所致。

注 12 存货周转率

公司 2017 年与 2018 年存货周转率分别为 0.06 和 0.11，同比变动 83.33%，主要原因系销售成本上升所致。

注 13 现金利息保障倍数

公司 2017 年与 2018 年现金利息保障倍数分别为 44.53 和 -860.14，同比变动 -2,031.60%，主要原因系 2018 年经营活动产生的现金流量净额为负。

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	65,428.05	42,058.52	55.56	注 1
应收票据	0.00	15.90	-100.00	-
应收账款	396.16	1,854.40	-78.64	注 2
预付款项	4,153.15	3,378.89	22.91	-
其他应收款	122,904.45	109,249.40	12.50	-
存货	898,493.18	735,905.41	22.09	-
其他流动资产	2,462.34	668.98	268.08	注 3
流动资产合计	1,093,837.33	893,131.49	22.47	-
可供出售金融资产	34,812.12	12,400.00	180.74	注 4
长期股权投资	23,801.98	30,961.42	-23.12	-
投资性房地产	9,344.55	9,589.25	-2.55	-
固定资产	17,270.06	18,093.06	-4.55	-
在建工程	241,244.51	176,943.24	36.34	注 5
无形资产	37.30	37.30	0.00	-
长期待摊费用	1,089.56	2,043.06	-46.67	注 6
递延所得税资产	357.07	295.57	20.81	-
其他非流动资产	52,418.94	77,086.77	-32.00	注 7
其他流动资产合计	380,376.10	327,449.67	16.16	-
资产总计	1,474,213.43	1,220,581.16	20.78	-

2. 主要资产变动的原因

注 1 货币资金

2017-2018 年末，发行人货币资金分别为 42,058.52 万元和 65,428.05 万元，本期与上一年相比同比变动 55.56%，主要系本年度银行存款增加所致。

注 2 应收账款

2017-2018 年末，发行人应收账款分别为 1,854.40 万元和 396.16 万元，本期与上一年相比同比变动-78.64%。2018 年发行人应收账款较 2017 年有所减少，主要系黄湾村级创业创新投资开发有限公司应收租赁款减少所致。

注 3 其他流动资产

2017-2018 年末，公司其他流动资产分别为 668.98 万元和 2,462.34 万元，本期与上一年相比同比变动 268.08%，主要系本年度新增增值税留抵税额和预交税费所致。

注 4 可供出售金融资产

2017-2018 年末，公司可供出售金融资产额分别为 12,400.00 万元和 34,812.12 万元，2018 年末较 2017 年末增加 180.74%，主要系新增被投资公司所致。

注 5 在建工程

2017-2018 年末，公司在建工程余额分别为 176,943.24 万元和 241,244.51 万元，本期较上年末增加 36.34%，系受托代建工程中基础设施项目和道路桥梁项目增加所致。

注 6 长期待摊费用

2017-2018 年末，公司长期待摊费用余额分别为 2,043.06 万元和 1,089.56 万元，本期与上一年相比同比变动-46.67%，主要原因系本期土地租赁费、融资租赁费减少所致。

注 7 其他非流动资产

2017-2018 年末，公司其他非流动资产账面价值分别为 77,086.77 万元和 52,418.94 万元，本期与上一年相比同比变动-32.00%，主要原因系本期受托代建工程中房屋建筑物、土地二次开发资产项目减少所致。

(二) 资产受限情况**1. 各类资产受限情况**

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有)	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额(如有)
存货	16,083.74	-	-	借款抵押
固定资产	3,851.28	-	-	借款抵押
合计	19,935.02	-	-	-

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：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
短期借款	7,000.00	1,000.00	600.00	-
应付账款	1,438.08	2,192.82	-34.42	注 1
预收款项	1,517.67	1,629.41	-6.86	-
应付职工薪酬	0.00	0.30	-100.00	-
应交税费	864.91	625.39	38.30	注 2
其他应付款	60,965.93	58,883.07	3.54	-
一年内到期的非流动负债	92,713.69	109,299.00	-15.17	-
流动负债合计	164,500.28	173,629.99	-5.26	-
长期借款	258,546.41	208,533.69	23.98	-
应付债券	167,211.05	51,895.38	222.21	注 3
长期应付款	10,990.80	6,657.22	65.10	注 4
递延收益	655.00	673.15	-2.70	-
其他非流动负债	175,500.00	128,000.00	37.11	注 5
非流动负债合计	612,903.26	395,759.45	54.87	-
负债合计	777,403.54	569,389.43	36.53	-

2. 主要负债变动的原因

注 1 应付账款

2017-2018 年末, 公司应付账款余额分别为 2,192.82 万元和 1,438.08 万元, 本期与上一年相比同比变动-34.42%, 主要原因系 2018 年末应付工程款项减少。

注 2 应交税费

2017-2018 年末, 公司应交税费分别为 625.39 万元和 864.91 万元, 本期与上一年相比同比变动 38.30%, 主要系增值税、土地使用税以及印花税增加所致。

注 3 应付债券

2017-2018 年末, 公司应付债券分别为 51,895.38 万元和 167,211.05 万元, 本期与上一年相比同比变动 222.21%, 主要系新增企业债所致。

注 4 长期应付款

2017-2018 年末, 公司长期应付款分别为 6,657.22 万元和 10,990.80 万元, 本期与上一年相比同比变动 65.10%, 主要系新增补助专项资金所致。

注 5 其他非流动负债

2017-2018 年末, 公司其他非流动负债分别为 128,000.00 万元和 175,500.00 万元, 本期与上一年相比同比变动 37.11%, 主要系政府置换债券转贷增加所致。

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 52.55 亿元，上年末借款总额 37.07 亿元，借款总额同比变动 41.76%。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 1000 万元的

☒适用 ☐不适用

1. 借款情况披露

单位：万元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	318,832.69	56,012.72	16,585.30	358,260.10
公司债券、其他 债券及债务融资 工具	51,895.38	115,315.67	0.00	167,211.05

2. 剩余借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

☐存在 ☒不存在

（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

上个报告期末，公司不存在有息债务逾期的情况。

（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：

截至报告期末，公司不存在其他权利受限制的情况和安排，以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债情况。

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

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

公司将继续保持稳健的运营节奏，将在接下来的一年中合理安排企业的运营和融资计划。

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
------	--------	-------	------

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
宁波银行	2.50	-	2.50
交通银行	4.95	3.00	1.95
浙商银行	2.80	-	2.80
杭州银行	4.00	-	4.00
湖州银行	2.00	2.00	0.00
金华银行	3.00	3.00	0.00
合计	19.25	8.00	11.25

上年末银行授信总额度：21.39 亿元，本报告期末银行授信总额度 19.25 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-2.14 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：

0.00

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：2.37 亿元

报告期非经常性损益总额：0.05 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：16.72 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-4.48 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：12.24 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，为海宁市尖山新区开发有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)

海宁市尖山新区开发有限公司
2019 年 4 月 29 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：海宁市尖山新区开发有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	654,280,500.23	420,585,155.56
结算备付金		
拆出资金		
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	3,961,593.05	18,703,048.73
其中：应收票据		159,012.00
应收账款	3,961,593.05	18,544,036.73
预付款项	41,531,485.87	33,788,901.17
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,229,044,533.20	1,092,493,966.12
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	8,984,931,830.72	7,359,054,101.54
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	24,623,398.78	6,689,774.28
流动资产合计	10,938,373,341.85	8,931,314,947.40
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	348,121,240.00	124,000,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	238,019,834.88	309,614,182.18
投资性房地产	93,445,510.49	95,892,458.45
固定资产	172,700,568.95	180,930,550.12
在建工程	2,412,445,121.71	1,769,432,447.88
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	373,000.00	373,000.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	10,895,625.00	20,430,621.00
递延所得税资产	3,570,723.68	2,955,705.73
其他非流动资产	524,189,352.81	770,867,693.33
非流动资产合计	3,803,760,977.52	3,274,496,658.69
资产总计	14,742,134,319.37	12,205,811,606.09
流动负债：		
短期借款	70,000,000.00	10,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
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	14,380,796.99	21,928,209.70
预收款项	15,176,712.34	16,294,085.02
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		3,047.76
应交税费	8,649,132.72	6,253,851.13
其他应付款	609,659,264.32	588,830,683.89
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	927,136,900.00	1,092,990,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,645,002,806.37	1,736,299,877.50
非流动负债：		
长期借款	2,585,464,099.00	2,085,336,900.00
应付债券	1,672,110,475.09	518,953,809.54
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	109,908,002.41	66,572,212.56
长期应付职工薪酬		
专项应付款		

预计负债		
递延收益	6,550,007.73	6,731,532.19
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,755,000,000.00	1,280,000,000.00
非流动负债合计	6,129,032,584.23	3,957,594,454.29
负债合计	7,774,035,390.60	5,693,894,331.79
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	366,000,000.00	366,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,998,120,209.90	4,996,118,546.45
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	53,915,375.17	46,251,623.84
一般风险准备		
未分配利润	1,286,157,114.45	1,054,019,708.57
归属于母公司所有者权益合计	6,704,192,699.52	6,462,389,878.86
少数股东权益	263,906,229.25	49,527,395.44
所有者权益（或股东权益）合计	6,968,098,928.77	6,511,917,274.30
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,742,134,319.37	12,205,811,606.09

法定代表人：王云开 主管会计工作负责人：印燕红 会计机构负责人：印燕红

母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：海宁市尖山新区开发有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	316,432,630.89	329,696,229.31
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	1,929,713.45	1,918,962.41
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	25,574,468.87	29,919,400.67
其他应收款	2,159,459,286.18	1,706,909,256.40
其中：应收利息		
应收股利		

存货	3,066,026,673.71	3,033,586,673.71
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		2,197,824.57
流动资产合计	5,569,422,773.10	5,104,228,347.07
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,736,522,675.96	2,578,037,062.05
投资性房地产	93,445,510.49	95,892,458.45
固定资产	115,154,239.55	118,186,056.30
在建工程	1,538,805,595.90	1,219,904,515.36
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	7,080,000.00	12,390,000.00
递延所得税资产	1,696,305.59	1,429,585.53
其他非流动资产	333,307,142.07	488,759,108.37
非流动资产合计	4,826,011,469.56	4,514,598,786.06
资产总计	10,395,434,242.66	9,618,827,133.13
流动负债：		
短期借款		
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	2,890,369.82	7,643,804.66
预收款项	10,832,155.30	9,749,217.99
应付职工薪酬		
应交税费	2,114,806.83	4,476,483.23
其他应付款	508,031,451.45	564,341,727.49
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	369,336,900.00	635,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	893,205,683.40	1,221,211,233.37
非流动负债：		
长期借款	600,000,000.00	945,986,900.00
应付债券	1,678,914,046.52	518,953,809.54

其中：优先股		
永续债		
长期应付款	77,069,902.41	66,572,212.56
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	6,550,007.73	6,731,532.19
递延所得税负债		
其他非流动负债	1,165,000,000.00	1,090,000,000.00
非流动负债合计	3,527,533,956.66	2,628,244,454.29
负债合计	4,420,739,640.06	3,849,455,687.66
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	366,000,000.00	366,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,070,612,849.14	4,941,927,205.34
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	53,820,400.07	46,156,648.74
未分配利润	484,261,353.39	415,287,591.39
所有者权益（或股东权益）合计	5,974,694,602.60	5,769,371,445.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,395,434,242.66	9,618,827,133.13

法定代表人：王云开 主管会计工作负责人：印燕红 会计机构负责人：印燕红

合并利润表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	825,318,125.75	418,343,721.07
其中：营业收入	825,318,125.75	418,343,721.07
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	893,583,315.59	401,332,826.46
其中：营业成本	844,003,533.01	342,314,640.26
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	10,906,775.81	15,087,518.75
销售费用	674,447.55	12,827,479.59
管理费用	35,754,884.21	28,251,262.12
研发费用		
财务费用	-305,191.52	-1,180,849.47
其中：利息费用	453,031.25	
利息收入	1,285,408.94	1,269,965.61
资产减值损失	2,548,866.53	4,032,775.21
加：其他收益	299,690,724.46	158,660,135.26
投资收益（损失以“－”号填列）	6,142,067.18	-1,989,008.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,333,191.84	-1,989,008.36
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）	-700,977.05	207,957.36
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	236,866,624.75	173,889,978.87
加：营业外收入	1,885,517.09	135,671.02
减：营业外支出	1,287,589.42	1,748,165.46
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	237,464,552.42	172,277,484.43
减：所得税费用	-511,644.86	-564,449.05
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	237,976,197.28	172,841,933.48
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	237,976,197.28	172,841,933.48
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	-1,824,959.93	-276,782.83
2.归属于母公司股东的净利润	239,801,157.21	173,118,716.31
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		

(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		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4. 现金流量套期损益的有效部分		
5. 外币财务报表折算差额		
6. 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	237,976,197.28	172,841,933.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	239,801,157.21	173,118,716.31
归属于少数股东的综合收益总额	-1,824,959.93	-276,782.83
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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

法定代表人：王云开 主管会计工作负责人：印燕红 会计机构负责人：印燕红

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	212,602,624.32	183,687,417.45
减：营业成本	193,071,562.84	168,234,338.96
税金及附加	3,388,118.67	4,308,503.05
销售费用		
管理费用	17,219,369.98	12,173,099.38
研发费用		
财务费用	39,816.88	35,528.86

其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	1,066,880.22	1,168,476.94
加：其他收益	80,580,524.46	75,181,524.46
投资收益（损失以“－”号填列）	314,462.03	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）	4,243.88	127,701.44
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	78,716,106.10	73,076,696.16
加：营业外收入	66,320.30	51,066.02
减：营业外支出	2,043,192.54	1,466,078.12
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	76,739,233.86	71,661,684.06
减：所得税费用	101,720.53	-292,119.23
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	76,637,513.33	71,953,803.29
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	76,637,513.33	71,953,803.29
（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		
（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		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	76,637,513.33	71,953,803.29
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：王云开 主管会计工作负责人：印燕红 会计机构负责人：印燕红

合并现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	815,026,747.57	423,489,962.93
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	978,302,931.90	1,195,250,023.36
经营活动现金流入小计	1,793,329,679.47	1,618,739,986.29
购买商品、接受劳务支付的现金	1,810,747,854.94	1,014,180,492.63
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	10,204,370.78	12,112,024.97
支付的各项税费	16,472,219.35	31,435,409.20
支付其他与经营活动有关的现金	345,576,063.12	546,267,200.41
经营活动现金流出小计	2,183,000,508.19	1,603,995,127.21
经营活动产生的现金流量净额	-389,670,828.72	14,744,859.08
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,768,800.00	
取得投资收益收到的现金		

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,120,186.62	244,686.00
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	17,676,334.00	
投资活动现金流入小计	31,565,320.62	244,686.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	235,797.79	850,870.60
投资支付的现金	252,090,040.00	124,000,000.00
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		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	252,325,837.79	124,850,870.60
投资活动产生的现金流量净额	-220,760,517.17	-124,606,184.60
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	236,268,000.00	30,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	236,268,000.00	30,000,000.00
取得借款收到的现金	1,406,564,099.00	762,000,000.00
发行债券收到的现金	1,400,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	250,000,000.00	260,000,000.00
筹资活动现金流入小计	3,292,832,099.00	1,052,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,110,790,000.00	925,190,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	294,311,948.56	267,018,052.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	43,603,459.88	34,935,036.00
筹资活动现金流出小计	2,448,705,408.44	1,227,143,088.19
筹资活动产生的现金流量净额	844,126,690.56	-175,143,088.19
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	233,695,344.67	-285,004,413.71
加：期初现金及现金等价物余额	420,585,155.56	705,589,569.27
六、期末现金及现金等价物余额	654,280,500.23	420,585,155.56

法定代表人：王云开 主管会计工作负责人：印燕红 会计机构负责人：印燕红

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	215,483,838.49	186,378,780.83
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	369,968,044.21	438,817,726.72
经营活动现金流入小计	585,451,882.70	625,196,507.55
购买商品、接受劳务支付的现金	255,439,225.93	295,609,986.99
支付给职工以及为职工支付的现金	2,074,932.21	2,281,704.00
支付的各项税费	6,820,569.95	10,348,409.91
支付其他与经营活动有关的现金	740,506,907.27	302,859,948.99
经营活动现金流出小计	1,004,841,635.36	611,100,049.89
经营活动产生的现金流量净额	-419,389,752.66	14,096,457.66
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		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,920.00	146,106.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	514,491.92	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	30,518,411.92	146,106.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	211,372.79	313,950.00
投资支付的现金	60,000,000.00	40,000.00
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	60,211,372.79	353,950.00
投资活动产生的现金流量净额	-29,692,960.87	-207,844.00
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	300,000,000.00	377,000,000.00
发行债券收到的现金	1,400,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		260,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,700,000,000.00	637,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,096,650,000.00	371,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	151,127,402.18	166,914,616.57
支付其他与筹资活动有关的现金	16,403,482.71	23,038,500.00
筹资活动现金流出小计	1,264,180,884.89	561,253,116.57

筹资活动产生的现金流量净额	435,819,115.11	75,746,883.43
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	-13,263,598.42	89,635,497.09
加：期初现金及现金等价物余额	329,696,229.31	240,060,732.22
六、期末现金及现金等价物余额	316,432,630.89	329,696,229.31

法定代表人：王云开 主管会计工作负责人：印燕红 会计机构负责人：印燕红

担保人财务报表

√适用 □不适用

担保人中国投融资担保股份有限公司 2018 年年度财务报告已在

http://www.guaranty.com.cn/upload/editor/file/20190412/20190412102546_9007.pdf

网址披露，敬请查阅。

附件二： 担保人财务报表

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：海宁市资产经营公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	7,042,501,215.21	6,588,833,175.83
结算备付金		
拆出资金		
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	420,589,742.97	305,229,143.66
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	1,882,224,017.04	1,873,943,548.68
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	8,162,623,612.12	9,537,287,671.27
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	20,723,178,611.20	21,451,054,010.12
持有待售资产	35,502,799.59	33,861,830.62
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	379,697,272.55	781,345,151.33
流动资产合计	38,646,317,270.68	40,571,554,531.51
非流动资产：		
发放贷款和垫款	3,500,000.00	3,500,000.00
可供出售金融资产	4,596,566,701.72	4,958,506,721.89
持有至到期投资		

长期应收款	953,831,744.84	930,000,000.00
长期股权投资	4,017,992,612.52	2,544,600,308.11
投资性房地产	7,458,805,161.67	7,027,052,918.79
固定资产	10,799,005,307.32	6,727,787,324.58
在建工程	6,740,893,287.28	12,601,592,609.01
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	2,410,164,158.13	1,954,920,976.42
开发支出		
商誉	182,026,327.94	144,077,531.46
长期待摊费用	59,777,716.76	78,445,819.89
递延所得税资产	146,303,196.90	176,340,617.13
其他非流动资产	4,420,126,016.14	1,913,496,862.78
非流动资产合计	41,788,992,231.22	39,060,321,690.06
资产总计	80,435,309,501.90	79,631,876,221.57
流动负债：		
短期借款	1,810,870,628.80	719,593,110.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
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	2,019,656,808.76	3,215,239,420.98
预收款项	2,001,615,009.29	2,151,357,356.68
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	80,459,021.05	78,046,638.00
应交税费	331,559,337.62	282,443,491.96
其他应付款	6,573,620,727.91	6,754,123,469.90
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
担保合同准备金	34,001,543.30	29,444,433.11
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	3,357,525,582.24	3,610,172,551.83
其他流动负债	2,340,316,621.46	1,398,789,339.20
流动负债合计	18,549,625,280.43	18,239,209,811.66

非流动负债：		
长期借款	7,235,718,268.24	6,928,163,225.13
应付债券	11,413,207,845.76	12,871,792,748.83
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	5,371,013,537.06	6,465,173,355.67
长期应付职工薪酬	20,695,171.17	24,284,118.91
预计负债	46,349,895.15	18,677,823.25
递延收益	572,891,040.19	583,830,342.62
递延所得税负债	39,614,920.61	65,630,295.99
其他非流动负债		
非流动负债合计	24,699,490,678.18	26,957,551,910.40
负债合计	43,249,115,958.61	45,196,761,722.06
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具	596,603,774.00	
其中：优先股		
永续债	596,603,774.00	
资本公积	24,138,768,373.38	22,107,678,066.21
减：库存股		
其他综合收益	40,086,883.96	114,811,706.34
专项储备	1,243,888.61	
盈余公积	116,664,014.24	103,396,490.43
一般风险准备		
未分配利润	4,334,862,582.75	4,237,491,549.33
归属于母公司所有者权益合计	31,228,229,516.94	28,563,377,812.31
少数股东权益	5,957,964,026.35	5,871,736,687.20
所有者权益（或股东权益）合计	37,186,193,543.29	34,435,114,499.51
负债和所有者权益（或股东权益）总计	80,435,309,501.90	79,631,876,221.57

法定代表人：曹立群 主管会计工作负责人：孙伟 会计机构负责人：李董华

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：海宁市资产经营公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,288,195,235.51	394,840,294.29
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	300,000.00	
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项		
其他应收款	7,672,378,740.66	8,404,714,064.73
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	583,333.33	
流动资产合计	8,961,457,309.50	8,799,554,359.02
非流动资产：		
可供出售金融资产	639,768,018.82	649,768,018.82
持有至到期投资		
长期应收款	700,000,000.00	900,000,000.00
长期股权投资	10,032,755,613.24	9,321,562,655.06
投资性房地产		
固定资产	165,190.92	255,228.54
在建工程		2,763,262,839.28
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产	2,763,262,839.28	
非流动资产合计	14,135,951,662.26	13,634,848,741.70
资产总计	23,097,408,971.76	22,434,403,100.72
流动负债：		
短期借款	400,000,000.00	
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		
应付职工薪酬	407,664.22	337.22
应交税费	6,314,434.58	8,559,625.61
其他应付款	2,069,401,186.24	1,820,343,476.42
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	2,298,500,000.00	600,000,000.00
其他流动负债	500,000,000.00	
流动负债合计	5,274,623,285.04	2,428,903,439.25
非流动负债：		
长期借款	2,500,000,000.00	2,500,000,000.00
应付债券	5,771,477,128.94	7,853,434,271.94
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		1,597,650,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,271,477,128.94	11,951,084,271.94
负债合计	13,546,100,413.98	14,379,987,711.19
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具	596,603,774.00	
其中：优先股		
永续债	596,603,774.00	
资本公积	6,519,504,791.20	5,667,712,356.21
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	116,664,014.24	103,396,490.43
未分配利润	318,535,978.34	283,306,542.89
所有者权益（或股东权益）合计	9,551,308,557.78	8,054,415,389.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	23,097,408,971.76	22,434,403,100.72

法定代表人：曹立群 主管会计工作负责人：孙伟 会计机构负责人：李董华

合并利润表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	7,040,911,195.22	6,437,659,356.47
其中：营业收入	7,029,301,122.32	6,422,579,553.32
利息收入		102,578.17

已赚保费	8,676,828.46	10,500,937.83
手续费及佣金收入	2,933,244.44	4,476,287.15
二、营业总成本	7,664,305,070.38	7,066,504,411.86
其中：营业成本	5,672,358,776.86	5,329,116,505.54
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	5,805,786.34	5,713,560.00
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	168,869,772.85	235,933,392.30
销售费用	274,310,848.37	270,860,789.86
管理费用	572,581,019.09	517,062,333.33
研发费用	17,164,306.57	15,150,224.74
财务费用	887,372,011.44	625,954,223.77
其中：利息费用	1,044,755,446.75	792,962,296.30
利息收入	179,233,299.39	195,280,807.25
资产减值损失	65,842,548.86	66,713,382.32
加：其他收益	1,064,851,196.48	1,584,187,556.96
投资收益（损失以“－”号填列）	349,772,376.14	316,057,402.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	224,016,192.80	221,345,883.56
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）	-3,914,457.09	92,264.26
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	787,315,240.37	1,271,492,168.06
加：营业外收入	10,644,657.09	20,728,547.34
减：营业外支出	226,959,643.52	782,829,024.87
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	571,000,253.94	509,391,690.53
减：所得税费用	207,656,215.73	183,928,166.41
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	363,344,038.21	325,463,524.12
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	398,785,827.65	320,671,279.56
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-35,441,789.44	4,792,244.56

“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1. 少数股东损益	194,816,836.06	153,183,601.94
2. 归属于母公司股东的净利润	168,527,202.15	172,279,922.18
六、其他综合收益的税后净额	-74,716,280.83	115,232,047.98
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-74,724,822.38	115,005,220.04
(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		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-74,724,822.38	115,005,220.04
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益	-74,727,418.59	114,935,126.06
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4. 现金流量套期损益的有效部分		
5. 外币财务报表折算差额	2,596.21	70,093.98
6. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	8,541.55	226,827.94
七、综合收益总额	288,627,757.38	440,695,572.10
归属于母公司所有者的综合收益总额	120,092,013.68	268,188,821.98
归属于少数股东的综合收益总额	168,535,743.70	172,506,750.12
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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

法定代表人：曹立群 主管会计工作负责人：孙伟 会计机构负责人：李董华

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	1,063,736.06	1,408,652.40
销售费用	89,153.85	
管理费用	5,792,836.00	5,732,892.82
研发费用		
财务费用	621,097,557.78	477,432,014.42
其中：利息费用	800,078,825.95	624,161,234.05
利息收入	179,186,137.55	166,794,712.21
资产减值损失		
加：其他收益	341,570,000.00	284,470,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	419,173,655.60	312,458,277.37
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	232,338,023.20	191,885,969.08
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	132,700,371.91	112,354,717.73
加：营业外收入		
减：营业外支出	25,133.82	9,290.69
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	132,675,238.09	112,345,427.04
减：所得税费用		13,716,068.43
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	132,675,238.09	98,629,358.61
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	132,675,238.09	98,629,358.61
（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		
（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		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供		

出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	132,675,238.09	98,629,358.61
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：曹立群 主管会计工作负责人：孙伟 会计机构负责人：李董华

合并现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	6,929,608,577.80	7,472,722,173.46
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	7,409,652.31	9,944,004.21
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	3,110,209.13	4,853,597.25
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	72,328,711.79	82,657,323.58
收到其他与经营活动有关的现金	31,727,382,113.86	24,356,090,511.10
经营活动现金流入小计	38,739,839,264.89	31,926,267,609.60
购买商品、接受劳务支付的现金	4,864,759,898.47	4,814,771,669.30
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	465,019,840.41	446,511,936.32

支付的各项税费	668,665,978.44	586,046,433.54
支付其他与经营活动有关的现金	30,022,919,906.31	21,181,975,509.54
经营活动现金流出小计	36,021,365,623.63	27,029,305,548.70
经营活动产生的现金流量净额	2,718,473,641.26	4,896,962,060.90
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	4,960,552,216.69	6,611,321,896.48
取得投资收益收到的现金	102,502,388.47	157,911,750.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	68,532,759.11	1,951,727.84
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		76,316,055.00
收到其他与投资活动有关的现金	2,372,016,628.34	1,508,535,374.53
投资活动现金流入小计	7,503,603,992.61	8,356,036,803.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,094,152,488.50	2,423,174,789.40
投资支付的现金	5,746,319,504.44	7,420,845,650.01
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	322,692,028.56	601,839,172.58
支付其他与投资活动有关的现金	1,803,977,083.73	1,358,500,000.00
投资活动现金流出小计	9,967,141,105.23	11,804,359,611.99
投资活动产生的现金流量净额	-2,463,537,112.62	-3,448,322,808.12
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	53,412,973.50	617,215,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	53,412,973.50	617,215,000.00
取得借款收到的现金	8,821,304,988.20	8,005,271,253.55
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	757,685,274.00	283,500,000.00
筹资活动现金流入小计	9,632,403,235.70	8,905,986,253.55
偿还债务支付的现金	7,542,284,413.41	8,364,465,198.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,768,913,780.51	1,740,813,524.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	84,060,063.52	44,788,185.70
支付其他与筹资活动有关的现金	161,027,930.83	173,228,297.01
筹资活动现金流出小计	9,472,226,124.75	10,278,507,020.19
筹资活动产生的现金流量净额	160,177,110.95	-1,372,520,766.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-917,875.51	-2,797,138.47

五、现金及现金等价物净增加额	414,195,764.08	73,321,347.67
加：期初现金及现金等价物余额	6,086,595,653.62	6,013,274,305.95
六、期末现金及现金等价物余额	6,500,791,417.70	6,086,595,653.62

法定代表人：曹立群 主管会计工作负责人：孙伟 会计机构负责人：李董华

母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,278,832,818.96	2,934,616,125.64
经营活动现金流入小计	1,278,832,818.96	2,934,616,125.64
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	1,759,055.89	1,194,459.43
支付的各项税费	12,999,072.30	22,075,372.56
支付其他与经营活动有关的现金	656,994,942.83	1,031,118,272.61
经营活动现金流出小计	671,753,071.02	1,054,388,104.60
经营活动产生的现金流量净额	607,079,747.94	1,880,228,021.04
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	775,694,143.29	
取得投资收益收到的现金	148,723,710.80	137,487,930.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	3,200,478,095.80	1,878,244,810.43
投资活动现金流入小计	4,124,895,949.89	2,015,732,740.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,854.00	454,581,786.00
投资支付的现金	1,153,700,000.00	913,537,500.01
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	3,250,000,000.00	2,388,925,500.00
投资活动现金流出小计	4,403,720,854.00	3,757,044,786.01
投资活动产生的现金流量净额	-278,824,904.11	-1,741,312,045.42
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	2,096,100,000.00	2,300,000,000.00

发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	2,196,603,774.00	
筹资活动现金流入小计	4,292,703,774.00	2,300,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,599,735,849.39	1,850,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	857,867,827.22	832,635,526.22
支付其他与筹资活动有关的现金	1,270,000,000.00	18,750,000.00
筹资活动现金流出小计	3,727,603,676.61	2,701,385,526.22
筹资活动产生的现金流量净额	565,100,097.39	-401,385,526.22
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	893,354,941.22	-262,469,550.60
加：期初现金及现金等价物余额	394,840,294.29	657,309,844.89
六、期末现金及现金等价物余额	1,288,195,235.51	394,840,294.29

法定代表人：曹立群 主管会计工作负责人：孙伟 会计机构负责人：李董华

