

泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司

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。

江苏苏亚金诚会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各种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上一年度报告中所提示的风险因素没有重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	8
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	11
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	13
五、 偿债计划	15
六、 专项偿债账户设置情况	15
七、 报告期内持有人会议召开情况	15
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	15
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	18
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	18
四、 公司治理情况	18
五、 非经营性往来占款或资金拆借	19
第四节 财务情况	19
一、 财务报告审计情况	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	19
三、 合并报表范围调整	21
四、 主要会计数据和财务指标	21
五、 资产情况	23
六、 负债情况	24
七、 利润及其他损益来源情况	25
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	25
九、 对外担保情况	26
第五节 重大事项	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	28
二、 关于破产相关事项	28
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	28
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	28
五、 其他重大事项的信息披露情况	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	29
一、 发行人为可交换债券发行人	29
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人	29
五、 其他特定品种债券事项	29
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	29
第八节 备查文件目录	30

财务报表.....	32
附件一： 发行人财务报表	32
担保人财务报表	47

释义

发行人、公司、本公司	指	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司
股东、实际控制人	指	泰兴市人民政府
2013 年企业债券	指	2013 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券
2019 年企业债券（第一期）	指	2019 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券（第一期）
2019 年企业债券（第二期）	指	2019 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券（第二期）
2019 年企业债券（第三期）	指	2019 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券（第三期）
主承销商	指	申万宏源证券有限公司
偿债资金专户开户银行	指	中信银行泰州分行
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中央国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
发行人律师、律师	指	江苏友诚律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	江苏苏亚金诚会计事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司章程》
报告期	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（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）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国商业银行法定的对公营业日（不包括法定休息日和节假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

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	泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司
中文简称	成兴国投
外文名称（如有）	—
外文缩写（如有）	—
法定代表人	蒋鸿
注册地址	江苏省泰州市 泰兴市滨江镇福泰路 1 号
办公地址	江苏省泰州市 泰兴市滨江镇福泰路 1 号
办公地址的邮政编码	225400
公司网址	—
电子信箱	—

二、信息披露事务负责人

姓名	蒋鸿
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长
联系地址	江苏省泰兴市滨江镇福泰路 1 号
电话	—
传真	—
电子信箱	—

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	泰兴市滨江镇福泰路 1 号

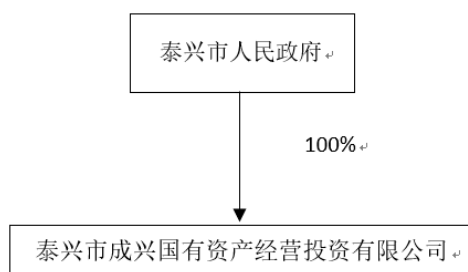
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：泰兴市人民政府

报告期末实际控制人名称：泰兴市人民政府

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

变更后，董事会由蒋鸿、尹毅、曹国家、奚平、戴丹阳 5 位同志组成，其中蒋鸿同志任法定代表人、董事长、兼任总经理，尹毅、曹国家、戴丹阳 3 位同志任董事；奚平任职工董事；监事会由孙俊杰、王新宇、陆军、蔡雨彤、殷剑锋 5 位同志组成，其中蔡雨彤、殷剑锋为职工监事。

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江苏省南京市中山北路 105-6 号 2201 室
签字会计师姓名	吴恒青、常四新

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124445 152117 152160 152182
债券简称	PR 泰成兴 19 成兴 01 19 成兴 02 19 成兴 03
名称	中信银行股份有限公司泰州分行
办公地址	泰州市鼓楼路 15 号
联系人	陈志勇
联系电话	0523-87088277

（三）资信评级机构

债券代码	124445	152117 152160 152182
债券简称	PR 泰成兴	19 成兴 01 19 成兴 02 19 成兴 03
名称	中证鹏元资信评估有限公司	大公国际资信评估有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

（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	124445
2、债券简称	PR 泰成兴
3、债券名称	2013 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券
4、发行日	2013 年 12 月 19 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 12 月 19 日
8、债券余额	3.2
9、截至报告期末的利率(%)	8.3
10、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场和上海证券交易所市场
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	已于 2018 年 12 月 12 日支付 2017 年 12 月 12 日至 2018 年 12 月 11 日的债券利息。
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	本期债券设立提前偿还条款，分别于 2016 年 12 月 12 日、2017 年 12 月 12 日、2018 年 12 月 12 日、2019 年 12 月 12 日、2020 年 12 月 12 日偿还本金的 20%。本期债券的兑付日为 2016 年至 2020 年每

	年的 12 月 12 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。本金自兑付日起不另计利息。报告期付息兑付日已兑付本金的 20%。
--	--

1、债券代码	152117
2、债券简称	19 成兴 01
3、债券名称	2019 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券(第一期)
4、发行日	2019 年 3 月 5 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2026 年 3 月 5 日
8、债券余额	4
9、截至报告期末的利率(%)	7.8
10、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场和上海证券交易所市场
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	暂未开始付息兑付。
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	本期债券设立提前偿还条款，尚未执行。

1、债券代码	152160
2、债券简称	19 成兴 02
3、债券名称	2019 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券（第二期）
4、发行日	2019 年 4 月 4 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2026 年 4 月 4 日
8、债券余额	4
9、截至报告期末的利率(%)	7.6
10、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场和上海证券交易所市场
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	暂未开始付息兑付

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	本期债券设立提前偿还条款，尚未执行。

1、债券代码	152182
2、债券简称	19 成兴 03
3、债券名称	2019 年泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券(第三期)
4、发行日	2019 年 4 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2026 年 4 月 24 日
8、债券余额	4
9、截至报告期末的利率(%)	7.6
10、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场和上海证券交易所市场
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	暂未开始付息兑付
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	本期债券设立提前偿还条款，尚未执行。

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124445

债券简称	PR 泰成兴
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用。
募集资金总额	8
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	募集资金已全部投入使用。涉及募集资金的使用均须由有关部门按照资金使用计划，根据投资项目实施进度，提出用款额度，再根据用款额度大小，视情况报公司分管领导、总经理、董事长批准后、办理付款手续。
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：152117

债券简称	19 成兴 01
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用。
募集资金总额	4
募集资金期末余额	-
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已全部投入使用。涉及募集资金的使用均须由有关部门按照资金使用计划，根据投资项目实施进度，提出用款额度，再根据用款额度大小，视情况报公司分管领导、总经理、董事长批准后、办理付款手续。
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：152160

债券简称	19 成兴 02
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用。
募集资金总额	4
募集资金期末余额	-
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已全部投入使用。涉及募集资金的使用均须由有关部门按照资金使用计划，根据投资项目实施进度，提出用款额度，再根据用款额度大小，视情况报公司分管领导、总经理、董事长批准后、办理付款手续。
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：152182

债券简称	19 成兴 03
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券

	所募集的资金，实行专款专用。
募集资金总额	4
募集资金期末余额	2
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	1.9 亿募集资金已投入使用。涉及募集资金的使用均须由有关部门按照资金使用计划，根据投资项目实施进度，提出用款额度，再根据用款额度大小，视情况报公司分管领导、总经理、董事长批准后、办理付款手续。
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	124445	152117	152160 15218
债券简称	PR 泰成兴	19 成兴 01	19 成兴 02 19 成兴 03
评级机构	鹏元资信评估有限公司	大公国际资信评估有限公司	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 25 日	2018 年 10 月 22 日	2019 年 3 月 8 日
评级结果披露地点	上交所	上交所	上交所
评级结论（主体）	AA	AA	AA
评级结论（债项）	AA	AA+	AA+
评级展望	稳定	稳定	稳定
是否列入信用观察名单	否	否	否
评级标识所代表的含义	发行人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。	发行人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。	发行人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）	不变，无影响	不变，无影响	不变，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：152117 152160 152182

债券简称	19 成兴 01 19 成兴 02 19 成兴 03
保证人名称	泰兴市中兴国有资产经营投资有限公司
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	114.14
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	83.18
影响保证人资信的重要事项	不适用
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
保证担保在报告期内的执行情况	正常

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：124445

债券简称	PR 泰成兴
其他偿债保障措施概述	1、偿债资金专户安排；2、本期债券偿债计划的人员安排；3、将建立一个多层次、互为补充的财务安排
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	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划**（一）偿债计划变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：124445

债券简称	PR 泰成兴
偿债计划概述	2018年12月12日、2019年12月12日、2020年12月12日偿还本金的20%。本金自兑付日起不另计利息。
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：124445 152117 152160 152182

债券简称	PR 泰成兴 19 成兴 01 19 成兴 02 19 成兴 03
账户资金的提取情况	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
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	124445 152117 152160 152182
债券简称	PR 泰成兴 19 成兴 01 19 成兴 02 19 成兴 03
债券受托管理人名称	中信银行股份有限公司泰州分行
受托管理人履行职责情况	严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

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

公司主营业务主要由政府委托建设的城市基础设施建设、土地整理开发、安置房建设、污水处理等板块构成。

（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 (%)
建设项目	62,917.88	56,570.90	10.09	45.74	34,466.02	29,386.45	14.74	28.10
土地整理	65,436.89	51,858.73	20.75	47.57	71,844.66	57,538.79	19.91	58.58
安置房收入	-	-	-	-	9,708.74	8,230.97	15.22	7.92
污水处理	5,848.35	9,200.40	-57.32	4.25	4,402.69	9,192.50	-108.79	3.59
化工产品销售	1,455.04	690.56	52.54	1.06	526.72	356.66	32.29	0.43
其他	1,893.59	-	100.00	1.38	1,699.98	-	100.00	1.39
合计	137,551.75	118,320.58	13.98	-	122,648.81	104,705.36	14.63	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年同 期增减 (%)	营业成本 比上年同 期增减 (%)	毛利率比 上年同期 增减 (%)
建设项目	62,917.88	56,570.90	10.09	82.55	92.51	-31.55
土地整理	65,436.89	51,858.73	20.75	-8.92	-9.87	4.21
安置房收入	-	-	-	-100.00	-100.00	-
污水处理	5,848.35	9,200.40	-57.32	32.84	0.09	-47.32
化工产品销售	1,455.04	690.56	52.54	176.24	93.62	62.72
其他	1,893.59	-	100.00	11.39	-	-

合计	137,551.75	118,320.58	13.98	12.15	13.00	-4.44
----	------------	------------	-------	-------	-------	-------

不适用的理由：-

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。

建设项目板块 2018 年度收入较上年增长 82.55%，成本较上年增长 92.51%，主要系 2018 年完工并与回购方结算的项目增加；毛利率比上年同期减少 31.55%主要系与联营企业恒瑞供热结算的管廊项目建设收入按协议价结算，收入小于成本，导致整体毛利下降；

化工产品销售板块 2018 年度收入较上年增长 176.24%，成本较上年增长 93.62%，主要系化工产品销售来自上年并购的子公司泰兴联泰化学科技有限公司，上年是成兴公司并购联泰化学的第一年，并购日是 2018.7.31，上年纳入合并的利润表是 2018 年 8-12 月，所以不具有可比性；毛利率较上年同期增长 62.72%，主要系上年是并购的第一年，生产经营不稳定，成本较高；

污水处理板块 2018 年度收入较上年增长 32.84%，主要系污水公司调高了污水处理单价；毛利率较上年同期增长 47.32%，主要系污水公司调高了污水处理单价。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 132,230.08 万元，占年度销售总额 96.13%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 130,069.06 万元，占年度销售总额 94.56%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

√适用 □不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
江苏省泰兴经济开发区管理委员会	土地整理	65,436.89
泰兴润嘉资产管理有限公司	建设项目	59,825.55
泰兴市恒瑞供热管理有限公司	建设项目	3,092.33
江苏省泰兴经济开发区管理委员会	房屋租赁	1,714.29
泰州联成化学工业有限公司	化工产品	1,389.90
新浦化学（泰兴）有限公司	污水处理	771.12

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

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

√适用 □不适用

披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
不适用	-	-

其他说明

公司为城投公司，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

2019年，将定位为公司发展的“全面提升年”，重点通过推行一系列务实举措，进一步培大做强主营业务、发展壮大公司规模、保值增值国有资本、增强公司金融抗风险能力。年度计划及主要举措如下：

1.在全局谋划上立足新起点。结合园区发展规划和公司发展需要，立足产业战略规划和公司稳健发展的新起点、新高度，进一步解放思想、谋定方略、积极举措，推动参与投资的重点项目早签约、早建设、早投产，切实将公司打造成业务多元、资产优良，兼具社会效益和经济效益的国有集团公司，努力为园区的长期高质量发展提供更多助力。2.在体系完善上展现新作为。进一步完善体制机制，激励全体员工目标同向、勠力同心；进一步加强建章立制，计划通过一年左右的时间，基本形成一套规范健全、操作性强、实用性高的规章制度；进一步加强党建和党风廉政建设，实现支部党建工作与公司经营管理的高度融合、相得益彰。3.在深化改革上激发新活力。继续以内控生产成本及加强过程管理为主线，深化污水处理公司改革工作，全力推动公司持续减亏，力争尽快实现扭亏为盈；继续从设备更新、安全整改、环保达标、制度完善等多个层面入手，全方位推动联泰化学公司尽快完成改造升级。4.在项目建设上实现新突破。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

四、公司治理情况

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

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财等方面均保持独立。

（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：

发行人非经营性往来主要是与生产无关的资金拆借、资金往来等，经营性往来是除非经营性往来之外的所有款项，主要包括与生产相关工程建设、保证金及押金、往来款、备用金及其他暂存暂付款项。

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：

是

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：34,649.37 万元，占合并口径净资产的比例（%）：5.46，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。

（一）重要会计政策变更

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），本公司对财务报表列报项目进行了以下调整：

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

2. 利润表：将“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。

此会计政策变更事项已经董事会审议批准。

年初及上年（2017 年 12 月 31 日/2017 年度）受影响的合并财务报表项目明细情况如下：

调整前		调整后	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据		应收票据及应收账款	1,004,386,108.30
应收账款	1,004,386,108.30		

调整前		调整后	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收利息	9,977,518.28	其他应收款	3,514,971,990.93
应收股利	5,000,000.00		
其他应收款	3,499,994,472.65		
固定资产	581,329,748.40	固定资产	581,329,748.40
固定资产清理			
在建工程	169,149,277.04	在建工程	169,149,277.04
工程物资			
应付票据	300,000,000.00	应付票据及应付账款	708,154,266.41
应付账款	408,154,266.41		
应付利息	14,990,143.07	其他应付款	1,021,718,966.80
应付股利			
其他应付款	1,006,728,823.73		

年初及上年（2017 年 12 月 31 日/2017 年度）受影响的母公司财务报表项目明细情况如下：

调整前		调整后	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据		应收票据及应收账款	902,375,658.82
应收账款	902,375,658.82		
应收利息	3,208,383.01	其他应收款	3,190,066,332.18
应收股利	5,000,000.00		
其他应收款	3,181,857,949.17		
固定资产	143,886,190.82	固定资产	143,886,190.82
固定资产清理			
应付票据	300,000,000.00	应付票据及应付账款	655,660,815.01
应付账款	355,660,815.01		
应付利息	3,024,888.89	其他应付款	3,520,765,831.80
应付股利			
其他应付款	3,517,740,942.91		

（二）重要会计估计变更

为更加客观公正地反映公司的财务状况和经营成果，将原应收款项余额组合变更为账龄组合，修改后的公司应收款项计提坏账准备的会计估计详见审计报告附注三、九。

此会计估计变更事项已经董事会审议批准。

开始适用的时 点	合并财务报表		母公司财务报表	
	受影响的报表项目名 称	影响金额	受影响的报表项目名称	影响金额

开始适用的时 点	合并财务报表		母公司财务报表	
	受影响的报表项目名 称	影响金额	受影响的报表项目名称	影响金额
2018.1.1	应收票据及应收账款	-391,816.84		
	其他应收款	24,722,959.67	其他应收款	16,416,688.05
	资产减值损失	25,114,776.51	资产减值损失	16,416,688.05

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	1,913,151.71	1,506,712.85	26.98	-
2	总负债	1,278,253.72	888,390.34	43.88	主要系长期借款和其他应付款增加。
3	净资产	634,897.99	618,322.51	2.68	-
4	归属母公司股东的净资产	632,891.36	615,704.87	2.79	-
5	资产负债率(%)	66.81	58.96	13.32	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	67.21	59.24	13.46	-
7	流动比率	2.68	3.51	-23.71	-
8	速动比率	1.51	1.73	-13.00	-
9	期末现金及现金等价物余额	72,463.98	197,757.29	-63.36	主要系可随时用于支付的银行存款和现金等价物减少。
-					
-					

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	137,551.75	122,648.81	12.15	-
2	营业成本	118,320.58	104,705.36	13.00	-
3	利润总额	16,203.19	21,298.44	-23.92	-
4	净利润	16,575.48	20,226.45	-18.05	-
5	扣除非经常性损益后净利润	-59,677.56	-32,946.83	81.13	主要系净利润减少、非经常性损益增加。
6	归属母公司股东的净利润	17,186.50	20,254.36	-15.15	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	71,895.97	67,516.38	6.49	-
8	经营活动产生的现金流量净额	-236,893.50	-4,493.07	5,172.42	支付其他与经营活动有关的现金增加导致
9	投资活动产生的现金流量净额	-6,003.37	-64,581.52	-90.70	收到其他与投资活动相关的现金增加、支付其他与投资活动的现金支出减少导致
10	筹资活动产生的现金流量净额	117,603.56	73,513.61	59.98	借款收到的现金增加超过偿还债务支付的现金增加 (净借入)
11	应收账款周转率	1.05	1.14	-8.31	-
12	存货周转率	0.19	0.19	-	-
13	EBITDA 全部债务比	0.08	0.10	-20.81	-
14	利息保障倍数	1.32	1.52	-12.92	-
15	现金利息保障倍数	-4.69	-0.08	5,571.89	经营活动现金流量净额减少、现金利息支出增加
16	EBITDA 利息倍数	1.42	1.64	-13.11	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
-					
-					

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

说明 2: $EBITDA = \text{息税前利润 (EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表。

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
应收票据及应收账款	164,750.76	100,438.61	64.03	主要系新增对泰兴市润嘉资产管理有限公司应收账款 6.52 亿。
其他应收款	646,245.50	351,497.20	83.86	主要系随着业务开展，对开发区管委会的其他应收款大幅增长。
其他非流动资产	25,075.51	4,500.00	457.23	主要系新增 2 年期定期存单和拍卖资产款。

2. 主要资产变动的原因

（二）资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	88,400.00	-	-	存单质押、保证金存款
存货	147,062.67	-	-	抵押
其他应收款	30,000.00	-	-	质押
其他非流动资产	10,000.00	-	-	质押
固定资产	13,600.01	-	-	抵押
合计	289,062.68	-	-	-

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
应付票据及应付账款	151,899.03	70,815.43	114.50	随业务规模扩张，银行承兑汇票及信用证大幅增长。
其他应付款	198,385.41	102,171.90	94.17	主要系对滨江管廊公司和滨江新农村的往来款。
长期借款	335,898.90	170,469.35	97.04	主要系保证借款大幅增加。
应付债券	16,000.00	32,000.00	-50.00	PR 泰成兴报告期内兑付本金的 20%。

2. 主要负债变动的原因

见上表

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 87.41 亿元，上年末借款总额 67.82 亿元，借款总额总比变动 28.89%。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

（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

不适用

（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：

截至本报告出具日，已发行“19 成兴 01”、“19 成兴 02”和“19 成兴 03”。后续将根

据公司整体的经营情况、资金需求，综合考虑境内外资本市场形势，灵活确定公司的融资安排。

2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
南京银行泰兴支行	15,000	15,000	0
厦门国际银行上海分行	10,000	5,000	5,000
厦门国际银行上海分行	5,000	5,000	0
南京银行泰兴支行	90,000	90,000	0
南京银行股份有限公司	14,368.96	14,368.96	0
国开行江苏省分行	10,000	10,000	0
华夏银行泰州分行	10,000	10,000	0
农商行泰兴支行	6,000	6,000	0
江苏银行泰兴支行	11,000	5,500	5,500
恒丰银行南京分行	5,000	5,000	0
交通银行泰兴支行	4,500	4,500	0
苏州银行泰州分行	15,000	15,000	0
民生银行泰兴支行	3,000	3,000	0
泰兴建信村镇银行	1,000	1,000	0
宁波银行苏州分行	10,000	10,000	0
长江商业银行泰兴支行	2,000	2,000	0
浦发银行泰兴支行	13,500	13,500	0
南京银行泰兴支行	6,000	6,000	0
恒丰银行扬州分行	6,000	6,000	0
江苏银行泰兴支行	9,600	4,800	4,800
中信银行泰兴支行	20,000	20,000	0
合计	266,968.96	251,668.96	15,300

上年末银行授信总额度：217,400 万元，本报告期末银行授信总额度 266,968.96 万元，本报告期银行授信额度变化情况：49,568.96 万元

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：

报告期末已获批尚未发行的额度为 12 亿，截至本报告出具日已全部发行完毕。

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：1.62 亿元

报告期非经常性损益总额：7.63 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：

相关情况如下表（单位：元）

构成	金额	来源	可持续性
往来款	949,594,534.49	主要来自关联方等	不具有可持续性
政府补贴款	227,796,414.62	政府	可持续
利息收入	409,201,255.66	政府、银行存款	可持续
其他	2,760,950.50	-	-

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：83.68 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：42.42 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：126.10 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

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
泰兴市滨江新农村建设发展有限公司	关联方	1	新农村建设投资；道路基础设施建设；土地整理；园林绿化工程施工；建筑材料、苗木批发和零售。	良好	保证	8	2027 年 12 月 31 日	无重大不利影响
泰兴市虹桥园工业开发有限公司	非关联方	2	工业项目开发；土地整理、开发；国有资产投资经营；政府建设项目代理服务；市政工程施工。	良好	保证	5	2021 年 11 月 30 日	无重大不利影响
泰兴市滨江港口开发有限公司	非关联方	2.5	码头和其他港口设施经营(码头、内港池港区市政基础设施项目开发、建设)；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营	良好	保证	4.55	2022 年 5 月 19 日	无重大不利影响
泰兴市滨江管廊建设有限公司	关联方	2	工业管廊投资、开发、建设、租赁，土地整理，道路基础设施建设，	良好	保证	4.45	2022 年 1 月 24 日	无重大不利影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			市政工程、园林绿化工程施工, 建筑材料、苗木销售。					
泰兴市滨江港口开发有限公司	非关联方	2.5	码头和其他港口设施经营(码头、内港池港区市政基础设施项目开发、建设);在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营	良好	保证	4	2019年9月21日	无重大不利影响
泰兴市虹桥园工业开发有限公司	非关联方	2	工业项目开发;土地整理、开发;国有资产投资经营;政府建设项目代理服务;市政工程施工。	良好	保证	4	2020年10月17日	无重大不利影响
泰兴市双越投资有限公司	非关联方	0.5	利用自有资金从事标准厂房投资业务; 为企业事业单位、个人提供投资方面的咨询、策划和设计服务; 标准厂房建设; 建材批发	良好	保证	3.3	2020年12月30日	无重大不利影响
泰兴市滨江管廊建设有限公司	关联方	2	工业管廊投资、开发、建设、租赁,土地整理,道路基础设施建设,市政工程、园林绿化工程施工,建筑材料、苗木销售	良好	保证	3	2023年12月31日	无重大不利影响
泰兴市滨江管廊建设有限公司	关联方	2	工业管廊投资、开发、建设、租赁,土地整理,道路基础设施建设,市政工程、园林绿化工程施工,建筑材料、苗木销售	良好	保证	2.65	2022年12月10日	无重大不利影响
泰兴市滨江管廊建设有限公司	关联方	2	工业管廊投资、开发、建设、租赁,土地整理,道路基础设施建设,市政工程、园林绿化工程施工,建筑材料、苗木销售	良好	保证	2.6	2022年12月10日	无重大不利影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
合计	—	—	—	—	—	41.55	—	—

由于公司本年末对外担保余额数量较多，且已在 2018 年半年度报告中披露明细，在此简化披露担保余额前十大的项目。截至 2018 年末，公司对外担保余额合计 126.10 亿元，较上年增加 42.42 万，其中对关联方担保余额 46.53 亿元；对非关联方担保余额 79.57 万。被担保放资信情况良好。

（二）对外担保是否存在风险情况

☐适用 ☒不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

☐适用 ☒不适用

二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

☐适用 ☒不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

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

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

四、关于暂停/终止上市的风险提示

☐适用 ☒不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

☒适用 ☐不适用

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

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计新	http://www.sse.com.cn/	—	—	无

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

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

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

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

（以下无正文）

（本页无正文，为《泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司公司债券 2018 年年度报告》之盖章页）

泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司



2019 年 4 月 28 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：泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司

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	1,608,639,789.94	1,277,572,859.10
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	1,647,507,612.60	1,004,386,108.30
其中：应收票据	20,000,000.00	
应收账款	1,627,507,612.60	1,004,386,108.30
预付款项	207,318,659.25	102,453,201.32
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,462,455,032.54	3,514,971,990.93
其中：应收利息	21,424,480.42	9,977,518.28
应收股利	18,642,902.80	5,000,000.00
买入返售金融资产		
存货	7,751,639,964.93	7,013,051,701.72
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	390,914.46	903,245,416.38
流动资产合计	17,677,951,973.72	13,815,681,277.75
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	284,263,273.61	229,566,084.52

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	601,518,687.29	581,329,748.40
在建工程	77,234,594.80	169,149,277.04
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	88,182,647.14	57,051,007.17
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	147,127,881.81	169,084,490.26
递延所得税资产	4,482,981.57	266,658.67
其他非流动资产	250,755,100.00	45,000,000.00
非流动资产合计	1,453,565,166.22	1,251,447,266.06
资产总计	19,131,517,139.94	15,067,128,543.81
流动负债：		
短期借款	983,000,000.00	297,000,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,518,990,253.46	708,154,266.41
预收款项	86,914,378.61	101,002.70
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	222,303.82	179,369.54
应交税费	118,524,877.72	89,693,324.47
其他应付款	1,983,854,074.61	1,021,718,966.80
其中：应付利息	38,824,863.54	14,990,143.07
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	1,903,798,571.82	1,815,599,622.45
其他流动负债		
流动负债合计	6,595,304,460.04	3,932,446,552.37

非流动负债：		
长期借款	3,358,989,035.31	1,704,693,451.00
应付债券	160,000,000.00	320,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	2,664,912,822.19	2,923,273,048.92
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	3,330,878.79	3,490,352.23
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,187,232,736.29	4,951,456,852.15
负债合计	12,782,537,196.33	8,883,903,404.52
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	648,000,000.00	648,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,153,483,209.72	4,153,483,209.72
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	170,713,919.61	146,851,997.05
一般风险准备		
未分配利润	1,356,716,499.71	1,208,713,458.26
归属于母公司所有者权益合计	6,328,913,629.04	6,157,048,665.03
少数股东权益	20,066,314.57	26,176,474.26
所有者权益（或股东权益）合计	6,348,979,943.61	6,183,225,139.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,131,517,139.94	15,067,128,543.81

法定代表人：蒋鸿 主管会计工作负责人：马成杰 会计机构负责人：吴建明

母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：泰兴市成兴国有资产经营投资有限公司

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	1,158,904,009.94	1,028,955,451.45
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	1,546,897,588.34	902,375,658.82
其中：应收票据	20,000,000.00	
应收账款	1,526,897,588.34	902,375,658.82
预付款项	195,686,159.50	101,018,454.50
其他应收款	5,845,114,987.93	3,190,066,332.18
其中：应收利息	16,275,369.31	3,208,383.01
应收股利	18,642,902.80	5,000,000.00
存货	7,700,225,198.96	7,010,377,081.42
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		900,000,000.00
流动资产合计	16,446,827,944.67	13,132,792,978.37
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	607,450,298.46	500,666,971.71
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	136,997,702.65	143,886,190.82
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	13,365,966.53	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	83,006,907.47	118,141,597.10
递延所得税资产	4,482,981.57	266,658.67
其他非流动资产	270,755,100.00	45,000,000.00
非流动资产合计	1,116,058,956.68	807,961,418.30
资产总计	17,562,886,901.35	13,940,754,396.67
流动负债：		
短期借款	197,000,000.00	
交易性金融负债		

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,157,468,290.07	655,660,815.01
预收款项	86,700,000.00	
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	106,636,326.66	79,392,289.73
其他应付款	5,378,377,950.44	3,520,765,831.80
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	921,789,309.99	1,118,561,907.87
其他流动负债		
流动负债合计	7,847,971,877.16	5,374,380,844.41
非流动负债：		
长期借款	2,391,009,600.00	1,065,000,000.00
应付债券	160,000,000.00	320,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	808,949,873.95	1,072,818,718.60
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	3,359,959,473.95	2,457,818,718.60
负债合计	11,207,931,351.11	7,832,199,563.01
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	648,000,000.00	648,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,992,034,863.18	3,992,034,863.18
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	171,492,068.71	146,851,997.05
未分配利润	1,543,428,618.35	1,321,667,973.43
所有者权益（或股东权益）合计	6,354,955,550.24	6,108,554,833.66

负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,562,886,901.35	13,940,754,396.67
-------------------	-------------------	-------------------

法定代表人：蒋鸿 主管会计工作负责人：马成杰 会计机构负责人：吴建明

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	1,375,517,519.06	1,226,488,079.06
其中：营业收入	1,375,517,519.06	1,226,488,079.06
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,456,192,636.53	1,287,805,458.04
其中：营业成本	1,183,205,819.45	1,047,053,611.61
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	15,845,413.26	10,168,981.03
销售费用		
管理费用	27,214,327.46	24,942,981.66
研发费用		
财务费用	200,609,660.30	190,408,725.83
其中：利息费用	618,142,868.04	436,430,510.78
利息收入	613,157,806.64	340,055,589.70
资产减值损失	29,317,416.06	15,231,157.91
信用减值损失		
加：其他收益	227,796,414.62	208,857,606.84
投资收益（损失以“－”号填列）	55,177,189.09	75,037,725.23
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	55,177,189.09	52,267,862.41
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-31,777,063.43	-253,773.49

汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	170,521,422.81	222,324,179.60
加：营业外收入	2,751,612.50	30,926.06
减：营业外支出	10,621,356.23	9,370,746.54
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	162,651,679.08	212,984,359.12
减：所得税费用	-3,103,125.24	10,719,843.74
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	165,754,804.32	202,264,515.38
（一）按经营持续性分类	165,754,804.32	202,264,515.38
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	165,754,804.32	202,264,515.38
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类	165,754,804.32	202,264,515.38
1.少数股东损益	-6,110,159.69	-279,087.77
2.归属于母公司股东的净利润	171,864,964.01	202,543,603.15
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		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		

6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
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	165,754,804.32	202,264,515.38
归属于母公司所有者的综合收益总额	171,864,964.01	202,543,603.15
归属于少数股东的综合收益总额	-6,110,159.69	-279,087.77
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：蒋鸿 主管会计工作负责人：马成杰 会计机构负责人：吴建明

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年度	2017 年度
一、营业收入	1,301,134,811.91	1,176,685,670.98
减：营业成本	1,084,616,390.59	951,562,054.34
税金及附加	13,635,472.81	8,835,515.08
销售费用		
管理费用	12,870,185.64	12,082,716.84
研发费用		
财务费用	193,388,720.95	183,529,275.99
其中：利息费用	447,433,890.60	336,105,397.63
利息收入	422,626,553.56	229,334,775.31
资产减值损失	28,819,042.53	13,845,667.63
信用减值损失		
加：其他收益	210,035,000.00	200,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	54,435,586.75	75,886,438.34
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	54,435,586.75	53,116,575.52
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）	-201,458.19	
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	232,074,127.95	282,716,879.44
加：营业外收入	2,579,778.06	
减：营业外支出	251,003.27	951,729.09
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	234,402,902.74	281,765,150.35
减：所得税费用	-4,216,322.90	10,879,317.18
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	238,619,225.64	270,885,833.17
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	238,619,225.64	270,885,833.17
（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		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	238,619,225.64	270,885,833.17
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：蒋鸿 主管会计工作负责人：马成杰 会计机构负责人：吴建明

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	930,516,711.58	1,428,696,652.87
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	1,589,353,155.27	1,195,450,913.31
经营活动现金流入小计	2,519,869,866.85	2,624,147,566.18
购买商品、接受劳务支付的现金	2,043,500,101.84	2,281,869,797.64
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	19,880,864.22	15,653,382.37
支付的各项税费	69,281,331.59	44,845,927.28
支付其他与经营活动有关的现金	2,756,142,530.55	326,709,143.04
经营活动现金流出小计	4,888,804,828.20	2,669,078,250.33
经营活动产生的现金流量净额	-2,368,934,961.35	-44,930,684.15
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	9,396,686.04	24,340,273.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,467,315.42	
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	200,676,456.51	35,026,288.00
投资活动现金流入小计	237,540,457.97	59,366,561.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	179,328,902.28	35,474,001.82
投资支付的现金	20,050,000.00	177,555,557.67
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	41,338,000.00	75,958,492.48
支付其他与投资活动有关的现金	56,857,300.55	416,193,739.00
投资活动现金流出小计	297,574,202.83	705,181,790.97
投资活动产生的现金流量净额	-60,033,744.86	-645,815,228.99
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,758,409,600.00	2,820,443,398.79
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	819,000,000.00	878,741,861.99
筹资活动现金流入小计	5,577,409,600.00	3,699,185,260.78
偿还债务支付的现金	2,791,631,512.19	1,845,509,886.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	492,520,105.65	410,290,017.18
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	1,117,222,345.11	708,249,227.35
筹资活动现金流出小计	4,401,373,962.95	2,964,049,131.24
筹资活动产生的现金流量净额	1,176,035,637.05	735,136,129.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-1,252,933,069.16	44,390,216.40
加：期初现金及现金等价物余额	1,977,572,859.10	1,933,182,642.70
六、期末现金及现金等价物余额	724,639,789.94	1,977,572,859.10

法定代表人：蒋鸿 主管会计工作负责人：马成杰 会计机构负责人：吴建明

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	840,527,936.22	1,368,317,774.99
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,563,119,168.36	1,169,654,547.58
经营活动现金流入小计	2,403,647,104.58	2,537,972,322.57
购买商品、接受劳务支付的现金	1,985,438,319.71	2,229,687,859.47
支付给职工以及为职工支付的现金	1,051,837.80	1,381,465.20
支付的各项税费	64,740,336.17	43,215,693.91
支付其他与经营活动有关的现金	2,755,788,438.11	286,897,805.08
经营活动现金流出小计	4,807,018,931.79	2,561,182,823.66
经营活动产生的现金流量净额	-2,403,371,827.21	-23,210,501.09
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	9,396,686.04	24,340,273.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,454,051.72	
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	101,700,000.00	
投资活动现金流入小计	114,550,737.76	24,340,273.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	123,622,216.37	125,200.00
投资支付的现金	77,050,000.00	210,302,454.00
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		416,193,739.00
投资活动现金流出小计	200,672,216.37	626,621,393.00
投资活动产生的现金流量净额	-86,121,478.61	-602,281,119.02
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	2,442,809,600.00	710,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,469,858,934.86	1,821,303,147.65
筹资活动现金流入小计	3,912,668,534.86	2,531,303,147.65
偿还债务支付的现金	1,537,711,918.02	799,654,756.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	313,488,091.08	312,198,408.21
支付其他与筹资活动有关的现金	931,026,661.45	640,780,210.27
筹资活动现金流出小计	2,782,226,670.55	1,752,633,375.22
筹资活动产生的现金流量净额	1,130,441,864.31	778,669,772.43

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	-1,359,051,441.51	153,178,152.32
加：期初现金及现金等价物余额	1,878,955,451.45	1,725,777,299.13
六、期末现金及现金等价物余额	519,904,009.94	1,878,955,451.45

法定代表人：蒋鸿 主管会计工作负责人：马成杰 会计机构负责人：吴建明

合并所有者权益变动表

2018年度

项目	本年金额										上年金额									
	归属母公司所有者权益										归属母公司所有者权益									
	实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计		实收资本 (或股本)	资本公积	减：库存股	专项储备	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计	
一、上年年末余额	648,000,000.00	4,133,483,209.72	-	-	-	146,851,997.05	1,208,713,458.26	26,176,474.26	6,183,221,139.29		648,000,000.00	4,133,483,209.72	-	-	-	119,763,413.73	1,033,238,438.43	26,455,562.03	5,980,960,623.91	
加：会计政策变更																				
前期差错更正																				
同一控制下企业合并																				
其他																				
二、本年年初余额	648,000,000.00	4,133,483,209.72	-	-	-	146,851,997.05	1,208,713,458.26	26,176,474.26	6,183,221,139.29		648,000,000.00	4,133,483,209.72	-	-	-	119,763,413.73	1,033,238,438.43	26,455,562.03	5,980,960,623.91	
三、本年增减变动金额																				
(一) 综合收益总额						23,861,922.56	148,003,041.45	-6,110,159.69	165,754,804.32							27,088,583.32	175,455,019.83	-279,087.77	202,264,515.38	
(二) 所有者投入和减少资本							171,864,964.01	-6,110,159.69	165,754,804.32								202,243,603.15	-279,087.77	202,264,515.38	
1 所有者投入资本																				
2 其他权益工具持有者投入资本																				
3 股份支付计入所有者权益的金额																				
4 其他																				
(三) 利润分配																				
1 提取盈余公积						23,861,922.56	-23,861,922.56									27,088,583.32	-27,088,583.32			
2 对所有者(或股东)的分配																				
3 其他																				
(四) 所有者权益内部结转																				
1 资本公积转增资本(或股本)																				
2 盈余公积转增资本(或股本)																				
3 盈余公积弥补亏损																				
4 设定受益计划变动额结转留存收益																				
5 其他																				
(五) 专项储备																				
1 本期提取																				
2 本期使用																				
四、本年年末余额	648,000,000.00	4,133,483,209.72	-	-	-	170,713,919.61	1,356,716,499.71	20,066,314.57	6,348,979,943.61		648,000,000.00	4,133,483,209.72	-	-	-	146,851,997.05	1,208,713,458.26	26,176,474.26	6,183,221,139.29	

法定代表人：蒋涛

主管会计工作负责人：马成

会计机构负责人：吴建



所有者权益变动表

2018年度

货币单位：人民币元

编制单位：泰兴市成泰国有资产经营投资有限公司

	本年金额				上年金额			
	实收资本 (或股本)	资本公积	其他权益工具 优先股 永续债 其他	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润
一、上年年末余额	648,000,000.00	3,992,034,863.18	-	-	-	-	119,763,413.73	1,077,870,723.58
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	648,000,000.00	3,992,034,863.18	-	-	-	-	119,763,413.73	1,077,870,723.58
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）								
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-	-
（二）所有者投入和减少资本								
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配								
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转								
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备								
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	648,000,000.00	3,992,034,863.18	-	-	-	-	146,851,997.05	1,321,667,973.43
五、所有者权益合计	648,000,000.00	3,992,034,863.18	-	-	-	-	146,851,997.05	1,321,667,973.43
六、所有者权益合计	648,000,000.00	3,992,034,863.18	-	-	-	-	146,851,997.05	1,321,667,973.43

法定代表人：蒋涛

主管会计工作负责人：马杰

会计机构负责人：陈建明



担保人财务报表

√适用 □不适用

担保人财务报告已在 <http://www.sse.com.cn/>披露，敬请查阅