

长兴交通投资集团有限公司
公司债券年度报告
（2018 年）

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

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公司债券时，应当认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险与对策”等有关章节的内容。

截至本年度报告批准报出日，公司面临的风险因素与“2014年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券募集说明书第十五条风险与对策”所述没有重大变化。

一、与本公司行业相关的风险

1、产业政策风险

本公司承担长兴县交通基础设施建设任务，业务涵盖交通基础设施建设、土地开发管理及保障性安置房建设等方面，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、物价政策的调整可能会影响本公司的经营管理活动，不排除在一定时期内对本公司经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

2、经济周期风险

城市基础设施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，城市基础设施的使用需求可能同时减少，从而对本公司盈利能力产生不利影响。本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。

二、与本公司业务相关的风险

1、项目建设风险

交通综合开发项目和城市基础设施项目总体投资规模大、建设周期长，其进度和成本容易受到多方面因素的影响。如果在项目的建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上升、恶劣的自然地理条件影响施工等重大问题，则有可能出现项目实际投资超出预算以及施工期延长的情况，将会影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

2、工程施工安全风险

工程施工业是安全事故多发的行业之一，由于工程建筑施工主要在露天、高空、地下作业，气候、环境等因素对工程施工工期和施工安全的影响较大。如发生重大安全事故，将对本公司的社会信誉、生产经营、经济效益及企业形象等产生严重影响。

3、双重职能的运营风险

公司以企业化方式运营，在追求经济效益的同时承担部分社会职能，必然会产生经济效益和社会效益的矛盾。公司部分交通设施建设项目的发展与长兴县城市规划和建设密切相关，项目投入资金量大，对区域经济发展和特定行业经济发展起到了推动作用，但在一定时期内项目本身可能缺乏匹配的收入。因此，在一定时期内承担部分社会职能会对公司经营效益产生一定的影响。

4、主营业务受政府基建需求及调控影响较大的风险

本公司业务板块中的工程收入业务主要来源于政府基建需求，若未来政府基建需求减少或受宏观调控政策影响，导致此类业务规模减小，可能影响该业务板块获得收入或政府资本性注入的能力，进而影响公司的偿债能力。

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	13
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	15
五、 偿债计划	17
六、 专项偿债账户设置情况	19
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	22
一、 公司业务和经营情况	22
二、 投资状况	26
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	27
四、 公司治理情况	27
五、 非经营性往来占款或资金拆借	28
第四节 财务情况	28
一、 财务报告审计情况	28
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	28
三、 合并报表范围调整	28
四、 主要会计数据和财务指标	28
本报告所载财务资料以合并基准按照中国财政部颁布的《企业会计准则》编制。上述财务指标的计算方法如下：	29
1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债	29
2、EBITDA=净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销	29
3、流动比率=流动资产/流动负债	29
4、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债	30
5、资产负债率=总负债/总资产	30
6、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务	30
7、利息保障倍数=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)	30
8、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出	30
9、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(利息支出+资本化的利息支出)	30
10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额	30
11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息	30
五、 资产情况	30
六、 负债情况	32
七、 利润及其他损益来源情况	34

八、	报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	34
九、	对外担保情况.....	35
第五节	重大事项.....	61
一、	关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	61
二、	关于破产相关事项.....	61
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.....	61
四、	关于暂停/终止上市的风险提示.....	61
五、	其他重大事项的信息披露情况.....	61
第六节	特定品种债券应当披露的其他事项.....	62
一、	发行人为可交换债券发行人.....	62
二、	发行人为创新创业公司债券发行人.....	62
三、	发行人为绿色公司债券发行人.....	62
四、	发行人为可续期公司债券发行人.....	62
五、	其他特定品种债券事项.....	62
第七节	发行人认为应当披露的其他事项.....	62
第八节	备查文件目录.....	63
财务报表	65	
附件一：	发行人财务报表.....	65
	担保人财务报表.....	77

释义

本公司、公司	指	长兴交通投资集团有限公司。
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。
德邦证券	指	德邦证券股份有限公司。
承销团	指	由主承销商为本期债券发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团。
长兴县政府、县政府	指	长兴县人民政府
县委	指	中国共产党长兴县委员会。
元	指	人民币元。
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日和休息日）。
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。
《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》。
《公司章程》	指	《长兴交通投资集团有限公司章程》。
报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日。

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	长兴交通投资集团有限公司
中文简称	长兴交投
外文名称（如有）	Changxing Communications Investment Co., Ltd
外文缩写（如有）	-
法定代表人	徐诚
注册地址	浙江省湖州市 长兴县雉城街道明珠二路 58 号
办公地址	浙江省湖州市 长兴县锦绣路 6 号兴国商务 1 号楼 4 楼
办公地址的邮政编码	313100
公司网址	-
电子信箱	383708709@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	倪咪
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	浙江省湖州市长兴县锦绣路 6 号兴国商务 1 号楼 4 楼
电话	0572-6298121
传真	0572-6220672
电子信箱	476173066@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	浙江省湖州市长兴县锦绣路 6 号兴国商务 1 号楼 4 楼

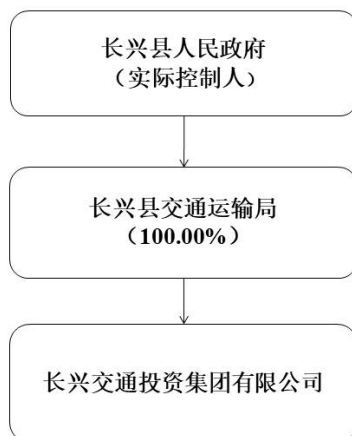
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：长兴县交通运输局

报告期末实际控制人名称：长兴县人民政府

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

2018年5月，公司原董事会成员闵俊、陈伟忠、高柏益、王利斌、周震（职工董事），经换届后董事会成员变更为徐诚、王毅、王利斌、陆敏（职工董事）、李鹏，公司原监事会成员潘银娥、许菊凤、陈慧、邵沛（职工监事），倪咪（职工监事），经换届后变更为邵建峰、徐向荣、倪咪（职工监事）、钱振康、王惠胜（职工监事）。

此外，2019年4月16日，因公司职工董事陆敏发生人事变动，不再担任公司董事；公司原职工监事倪咪变更为公司职工董事，董春敏担任公司新任职工监事。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	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 号外经贸大厦
签字会计师姓名	叶增水、陈志敏、周起越

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124730.SH
债券简称	PR 长交 01
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 号国信证券大厦四层
联系人	卢婧
联系电话	010-88005381

债券代码	124812.SH
债券简称	PR 长交 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 号国信证券大厦四层
联系人	卢婧
联系电话	010-88005381

债券代码	118338.SZ
债券简称	15 长交债
名称	德邦证券股份有限公司
办公地址	上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼
联系人	张坤、张吉刚
联系电话	021-68761616

债券代码	114044.SZ
债券简称	16 长交 01
名称	德邦证券股份有限公司
办公地址	上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼
联系人	张坤、张吉刚
联系电话	021-68761616

债券代码	114127.SZ
债券简称	17 长交 01
名称	德邦证券股份有限公司
办公地址	上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼
联系人	张坤、张吉刚
联系电话	021-68761616

（三）资信评级机构

债券代码	124730.SH
债券简称	PR 长交 01

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	124812.SH
债券简称	PR长交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号中国人保财险大厦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	124730.SH
2、债券简称	PR长交01
3、债券名称	2014年第一期长兴交通投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2014年4月30日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年4月30日
8、债券余额	3.60
9、截至报告期末的利率(%)	7.88
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，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。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	银行间债券市场/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5月2日为本期债券付息日，公司按时支付了本期利息，并兑付了发行总额20%的本金。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	124812.SH
2、债券简称	PR 长交 02
3、债券名称	2014年第二期长兴交通投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2014年6月16日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年6月16日
8、债券余额	3.60
9、截至报告期末的利率(%)	6.75
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，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。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	银行间债券市场/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6月19日为本期债券付息日，公司按时支付了本期利息，并兑付了发行总额20%的本金。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	118338.SZ
2、债券简称	15 长交债
3、债券名称	长兴交通投资集团有限公司 2015 年非公开发行公司债券
4、发行日	2015年8月5日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年11月9日
7、到期日	2020年8月5日
8、债券余额	4.10
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
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8月6日为本期债券付息日，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	不适用

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

1、债券代码	114044.SZ
2、债券简称	16长交01
3、债券名称	长兴交通投资集团有限公司2016年非公开发行公司
4、发行日	2016年11月9日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年11月9日
7、到期日	2019年11月9日
8、债券余额	9.70
9、截至报告期末的利率(%)	4.45
10、还本付息方式	利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
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9日为本期债券付息日，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	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	114127.SZ
2、债券简称	17长交01
3、债券名称	长兴交通投资集团有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2017年3月8日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年3月8日
7、到期日	2022年3月8日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.00
10、还本付息方式	利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
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3月8日为本期债券付息日，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	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不使用
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：124730.SH

债券简称	PR 长交 01
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	6.00
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	债券募集资金已使用完毕，报告期内，未出现使用金额
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124812.SH

债券简称	PR 长交 02
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	6.00
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	债券募集资金已使用完毕，报告期内，未出现使用金额
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：118338.SZ

债券简称	15 长交债
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，募集资金专项账户运作

	规范
募集资金总额	10.00
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	债券募集资金已使用完毕。报告期内，未出现使用金额
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：114044.SZ

债券简称	16长交01
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	9.70
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	债券募集资金已使用完毕。报告期内，未出现使用金额
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：114127.SZ

债券简称	17长交01
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	8.00
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	债券募集资金已使用完毕。报告期内，未出现使用金额
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	124730.SH
债券简称	PR长交01
评级机构	联合资信评估有限公司

评级报告出具时间	2018年6月26日
评级结果披露地点	-
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	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）	未发生变化

债券代码	124812.SH
债券简称	PR长交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6月26日
评级结果披露地点	-
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	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）	未发生变化

（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

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：124730

债券简称	PR 长交 01
其他偿债保障措施概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	-
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：124812.SH

债券简称	PR 长交 02
其他偿债保障措施概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	-
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：118338.SZ

债券简称	15 长交债
其他偿债保障措施概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	-
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：114044.SZ

债券简称	16长交01
其他偿债保障措施概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	-
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：114127.SZ

债券简称	17长交01
其他偿债保障措施概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	-
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：124730.SH

债券简称	PR长交01
偿债计划概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
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

债券代码：124812.SH

债券简称	PR 长交 02
偿债计划概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
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

债券代码：118338.SZ

债券简称	15 长交债
偿债计划概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
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

债券代码：114044.SZ

债券简称	16 长交债 01
偿债计划概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
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

债券代码：114127.SZ

债券简称	17 长交债 01
偿债计划概述	公司发行的公司债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。报告期内，公司经营活动现金净流量情况良好，为公司发行的公司债券能够按时、足额偿付提供有力保障。报告期内，公司偿债计划和与募集说明书的相关承诺一致。
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：124730.SH

债券简称	PR 长交 01
账户资金的提取情况	资金账户中全部 6 亿元已经提取使用，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
专项偿债账户的变更、变化情况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

债券代码：124812.SH

债券简称	PR 长交 02
账户资金的提取情况	资金账户中全部 6 亿元已经提取使用，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
专项偿债账户的变更、变化情况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

债券代码：118338.SZ

债券简称	15 长交债
账户资金的提取情况	资金账户中全部 10 亿元已经提取使用，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
专项偿债账户的变更、变化情况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

债券代码：114044.SZ

债券简称	16 长交 01
账户资金的提取情况	资金账户中全部 9.70 亿元已经提取使用，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
专项偿债账户的变更、变化情况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

债券代码：114127.SZ

债券简称	17 长交 01
------	----------

账户资金的提取情况	资金账户中全部 8 亿元已经提取使用，募集资金的用途与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
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	124730.SH
债券简称	PR 长交 01
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	国信证券作为本次公司债券的债权代理人，履行募集说明书及债权代理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。国信证券将持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。
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	是， http://www.sse.com.cn

债券代码	124812.SH
债券简称	PR 长交 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	国信证券作为本次公司债券的债权代理人，履行募集说明书及债权代理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。国信证券将持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。
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	是， http://www.sse.com.cn

债券代码	118338.SZ
债券简称	15长交债
债券受托管理人名称	德邦证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	德邦证券作为本次公司债券的受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。德邦证券将持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。
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	是， http://www.szse.cn

债券代码	114044.SZ
债券简称	16长交01
债券受托管理人名称	德邦证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	德邦证券作为本次公司债券的受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。德邦证券将持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。
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	是， http://www.sse.com.cn

债券代码	114127.SZ
债券简称	17长交01
债券受托管理人名称	德邦证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	德邦证券作为本次公司债券的受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。德邦证券将持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。
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	是， http://www.szse.cn
----------------------------	--

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

本公司作为长兴县城市基础设施建设主体，经营业务主要为交通基础设施建设、土地开发管理及保障性安置房建设等。

交通基础设施建设方面，作为长兴县交通基础设施建设主体，公司承担了多项交通基础设施建设工程。主要业务资质有公路工程施工总承包二级；市政公用工程施工总承包三级；养护一类甲级、一类乙级、二类甲级、二类乙级等。公司的业务模式为根据政府总体规划要求筹措资金，投资交通重点工程基础设施建设，负责交通基础设施相关资产和增量资产的经营和运作。由于交通基础设施的投资建设在一定程度上承担了政府或社会的职能，政府制定了诸多扶持政策和鼓励措施。此外，公司其他工程业务主要包括市政道路建设工程，市政房屋、建筑物工程等，公司市政道路建设工程主要由公司本部承担，业务模式为根据项目情况进行前期可研、立项等，获得立项文件后组织实施并进行资金筹措，项目建成交由第三方具备资质的施工方负责实施，项目完工后进行决算。

土地开发管理方面，本公司的土地开发管理业务主要通过本公司及其子公司长兴县永兴建设开发有限公司开展。长兴县政府根据本公司建设项目进度和完工情况在充分补偿其建设成本的同时参照市场收益水平将项目周边土地交由本公司进行开发管理。土地完成开发整理后，经市场招标、拍卖、挂牌方式出让，交易成功后，本公司与县政府及县国土资源局进行结算。土地出让的地价款提取国有土地收益基金、农业土地开发资金及支付相关税费后，扣除县政府及长兴县国土资源局相关工作经费及土地投资成本后，作为公司的土地开发管理费收入，由公司统筹并优先用于平衡公司承担的城市基础设施建设项目投资成本。随着建设项目规模的扩大以及土地资源的日益增值，公司所获得的土地开发管理费收入近年来持续增长，这大大降低了公司的经营风险，保障了公司稳定的利润来源。

保障性安置房建设业务方面，本公司的保障性安置房建设业务主要通过子公司长兴县永兴建设开发有限公司开展。长兴县政府先对保障性安置房项目立项并明确建设任务，立项后交由本公司投资建设，前期建设资金由本公司通过贷款、自筹或其他途径解决。项目完工后，本公司通过销售保障性安置房及配套商业用房收回建设成本并实现一定的利润。

作为经政府授权使用公共资源进行城市建设的主体，本公司建立了严格的财务管理制度和投融资管理制度，对取得使用权的各项公共资源进行合法运营、合规管理，并定期向县政府汇报项目进展和运营情况，在县政府的总体规划和安排下科学合理地使用相关公共资源，提供符合需求的产品或服务。

近年来，公司积极进行具有经营性收益的业务拓展，树立国企改革的典范，新增贸易收入、农产品销售收入、屠宰收入等。

（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 (%)
主营业务	-	-	-	-	-	-	-	-
委托建设收入	39,212.25	36,388.50	7.20	12.45	35,560.95	34,832.14	2.05	15.62
土地开发收入	54,395.80	32,432.17	40.38	17.28	70,950.00	32,555.65	54.11	31.17
安置房销售收入	37,252.24	31,141.36	16.40	11.83	83,965.33	71,826.00	14.46	36.88
运输输入	7,230.30	10,364.85	-43.35	2.30	7,557.48	10,109.49	-33.77	3.32
炸药销售收入	5,898.37	5,209.79	11.67	1.87	4,662.25	4,059.08	12.94	2.05
旅游收入	6,508.47	4,866.87	25.22	2.07	5,635.63	4,043.60	28.25	2.48
矿产销售收入	7,775.81	5,824.95	25.09	2.47	3,782.31	4,595.45	-21.50	1.66
保安服务费收入	10,805.05	9,947.28	7.94	3.43	11,224.16	10,452.13	6.88	4.93
通行费收入	1,544.70	11,588.97	-650.24	0.49	652.48	11,372.36	1,642.93	0.29
租金收入	3,542.12	50.36	98.58	1.12	950.21	921.22	3.05	0.42
贸易收入	131,764.66	130,836.37	0.70	41.85	0.00	0.00	0.00	0.00
屠宰收入	400.47	310.34	22.51	0.13	0.00	0.00	0.00	0.00
销售农产品收入	1,246.77	1,060.16	14.97	0.40	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	1,849.19	1,487.69	19.55	0.59	1,000.06	818.02	18.20	0.44
其他业务	-	-	-	-	-	-	-	-
租金收入	1,977.75	51.30	97.41	0.63	237.74	0.00	100.00	0.10
矿石销售收入	2,051.13	1,328.85	35.21	0.65	1,169.30	935.25	20.02	0.51
其他	1,401.75	184.99	86.80	0.45	300.99	230.35	23.47	0.13
合计	314,856.83	283,074.80	10.09	100.00	227,648.89	186,750.76	17.97	100.00

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 (%)
主营业务	-	-	-	-	-	-
委托建设收入	39,212.25	36,388.50	7.20	10.27	4.47	251.37
土地开发收入	54,395.80	32,432.17	40.38	-23.33	-0.38	-25.39
安置房销售收入	37,252.24	31,141.36	16.40	-55.63	-56.64	13.46
运输收入	7,230.30	10,364.85	-43.35	-4.33	2.53	28.38

炸药销售收入	5,898.37	5,209.79	11.67	26.51	28.35	-9.76
旅游收入	6,508.47	4,866.87	25.22	15.49	20.36	-10.71
矿产销售收入	7,775.81	5,824.95	25.09	105.58	26.75	-216.70
保安服务费收入	10,805.05	9,947.28	7.94	-3.73	-4.83	15.42
通行费收入	1,544.70	11,588.97	-650.24	136.74	1.90	-60.42
租金收入	3,542.12	50.36	98.58	272.77	-94.53	3,131.52
贸易收入	131,764.66	130,836.37	0.70	-	-	-
屠宰收入	400.47	310.34	22.51	-	-	-
销售农产品收入	1,246.77	1,060.16	14.97	-	-	-
其他	1,849.19	1,487.69	19.55	84.91	81.86	7.40
其他业务	0.00	0.00	-	0.00	-	-
租金收入	1,977.75	51.30	97.41	731.89	-	-2.59
矿石销售收入	2,051.13	1,328.85	35.21	75.41	42.09	75.92
其他	1,401.75	184.99	86.80	365.71	-19.70	269.88
合计	314,856.83	283,074.80	10.09	38.31	51.58	-43.81

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。

注 1：2018 年，公司委托建设业务的毛利率较 2017 年上涨 251.37%，主要原因系 2018 年委托代建成本包含以前年度已经结转项目的后续零星支出。

注 2：2018 年，公司安置房销售业务的收入较 2017 年下降-55.63%，成本下降-56.64%，主要原因系 2018 年末房屋开发公司股权划出安置房销售减少。

注 3：2018 年，公司主营业务中的矿石销售业务的收入较 2017 年上涨 105.58%，毛利率变动-216.70%，主要原因系伴随矿产进度和市场需求，矿石品质上升，销售量大幅度上涨增加。

注 4：2018 年，公司通行费收入较 2017 年上涨 136.74%，毛利率变动-60.42%，主要原因系长宜高速通车运营，通行费收入持续上涨，相应资产折旧成本较为固定。

注 5：2018 年，公司主营业务的租金收入较 2017 年上涨 272.77%，成本下降-94.53%，毛利率变动 3131.52%，主要原因系南太湖公司股权划入，下属市场出租收入并入所致。

注 6：2018 年，公司新增贸易收入，主要原因系本年度新开展贸易业务增加贸易收入；新增屠宰收入，主要原因系本期划入至顺生猪定点屠宰公司股权，产生屠宰收入，新增销售农产品收入，主要原因系本期划入汇合电子商务公司股权，产生农产品销售收入。

注 7：2018 年，公司其他业务的租金收入较 2017 年上涨 731.89%，主要原因系交通大楼等资产完工并对外出租，产生收入。

注 8：2018 年，公司其他业务中的矿石销售收入较 2017 年上涨 75.41%，成本上涨 42.09%，毛利率上涨 75.92%，主要原因系市场需求上升，根据开采进度矿石品质上升单价上涨。

注 9：2018 年，公司其他业务中的其他业务收入较 2017 年上涨 365.71%，毛利率上涨 269.88%，主要原因系南太湖公司股权并入，其他收入上涨。

注 10：公司主营业务中的租金收入主要来自南太湖公司的长兴综合物流园区的 A 区项目与部分已完工 B 区项目；其他业务中的租金收入主要来自交投本级的新综合大楼出租收入；公司主营业务中的矿石销售收入主要来自通润矿业公司的矿石销售收入；其他业务中的矿石销售收入主要来自长兴交投和永兴公司的矿渣销售收入；公司主营业务中的其他收入主

要来自交投汽运公司；其他业务中的其他收入主要来自南太湖公司。

（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

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

说明新增业务板块的主要产品、经营模式、该业务与原主营业务的关联性

2018 年，公司新增贸易收入，且占公司营业总收入的 41.85%。公司贸易业务板块的主要经营主体为子公司浙江通能投资有限公司（以下简称通能投资），贸易产品主要为电源原料铅及检测电芯，该项业务的经营模式主要分为垫资模式和非垫资模式。垫资模式下，通能投资与上游供应商贵州火麒麟、江苏新春兴签署《长期采购合同》约定每周供货并每周结算付款，主要采购火法铅销售给下游客户长兴鑫长，下游客户长兴鑫长与通能投资签署《长期采购合同》约定延迟两个月付款结算；非垫资模式下，下游客户长兴鑫长从通能投资购买检测电芯、电解铅及精铅等并签署《采购合同》及《工业品买卖合同》约定货到付款，通能投资据此向上游供应商超威创元、天能电源采购该产品并签署《采购合同》及《工业品买卖合同》同时约定货到付款。子公司通能投资的经营范围包括化工产品和蓄电池及配件销售，且长兴县正在发展新能源汽车、清洁交通等板块，当地名企天能、超威也将助力，该项业务是公司主营业务的合理拓展。

（五） 公司未来展望

1、交通基础设施建设行业状况及前景

交通基础设施建设行业在整个国民经济体系中一直占据着基础性行业的地位，在缩小城乡差距、提升国民福利水平以及提高核心城市辐射能力等方面都发挥着极其重要的作用。

与此同时，随着我国城镇化发展水平的不断提高，城市地域范围不断扩大，城市人口密度不断增加，城乡交流需求不断提升，原有交通基础设施负载日益加大，局部地区甚至已处于超负荷运营的状态。交通拥堵已成为阻碍国民经济发展和居民幸福指数提升的重要原因。较大规模的交通基础设施新建、改造任务迫在眉睫。在上述形势下，《交通运输“十二五”发展规划》提出了按照“适度超前”的原则，继续加强交通运输基础设施建设，保持适度规模，优化交通运输结构，推进综合运输体系建设，增强交通运输保障能力的要求和目标。因此，“十二五”期间既是交通基础设施建设任务量非常繁重的时期，也是交通基础设施建设企业实现跨越式发展的历史机遇期。

顺应全国范围内交通基础设施建设高速发展的总体趋势，长兴县交通事业在近十年也取得了飞速的进步，城市交通不断完善，迎宾大道、龙山大道、滨河大道、明珠路等一批高标准的城市主干道先后建成，城市骨架道路网络已基本构成。市内交通发展迅速，形成了完善的城区交通网络；从城区到各乡镇的客运，全部实现公交化改造，城乡交通便捷，配套设施日益完善。

近几年来，长兴县交通基础设施建设规模和投资均保持在较高水平。在长兴县政府的正确领导下，本公司认真贯彻落实科学发展观，紧紧围绕年度目标任务，推动交通建设、养护、管理和运输服务协调发展，各项工作取得了新的成效，有力地保障了长兴县经济社会发展。

相对于经济和社会快速发展对公路运输的需求，长兴县综合交通基础设施依然较为薄弱，承受需求波动和市场竞争的能力较小，运输服务质量还有待进一步改善。特别是高等级公路比重低，干线公路街道化严重，农村公路尚未互联成网；内河客运萎缩，货运长期停滞不前；水运基础设施总量偏小，航道改造还远远跟不上经济发展的需要。通过开辟多元融资渠道筹集建设资金、继续加大投资力度大力发展城市交通基础设施建设，是长兴县今后发展的重中之重。

2、土地开发管理行业现状及前景

土地开发管理是发展城市基础设施和提升城市综合环境的前提与基础，在推动城市经济增长、促进招商引资、提升市民福利水平和增加政府财政收入等方面发挥着重要的作用。

目前，我国土地开发管理行业呈现市场化趋势，作为政府与市场之间必不可少的中间环节，从事土地开发管理的企业的综合实力和经济效益也正在不断提高。随着城市发展要求、技术水平以及人们环保意识的提高，市政建设的内容不断发展，主要表现在配套市政设施的种类不断增多，建设用地的功能不断完善。在土地开发的历史上，曾经出现过“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）和“七通一平”（通电、通路、通水、通讯、通排水、热力、燃气、土地平整）的概念，最近甚至出现了“九通一平”的概念。到目前，完备的土地开发管理配套的市政项目主要包括供水、供电、电信、道路、天然气、供热、雨水、污水、中水和有线电视。

未来长兴县政府将按照“县强、民富、景美、人和”的山水园林型现代化新兴城市目标，积极实施新型城市化战略，进一步加大土地开发和建设用地复垦力度，推进农村土地综合整治，探索工业用地供给方式改革创新，提高土地资源配置效率，认真执行新一轮土地利用总体规划，实现城市发展与产业集聚、人口集聚的良性互动。

综上，土地开发管理行业在长兴县乃至全国范围内都具有十分广阔的发展空间。

3、保障性安置房建设行业现状与前景

保障性安置房是政府提供给中低收入住房困难家庭等特定的人群使用的限定标准、限定价格或租金的住房。随着我国经济的发展和城镇化的加快推进，居住需求和攀升的房价矛盾日益突出，居住问题成为社会关注的焦点问题。保障性住房建设是一项重大的民生工程，加快建设保障性安居工程，对于改善民生、促进社会和谐稳定具有重要意义。保障性住房投资力度加大，将有利于控制高房价，有利于更好地落实房价调整的政策目标。此外，保障性住房投资本身对经济也有着可观的拉动作用，对于扩大内需具有积极的意义。

近年来，在国家各项扶持政策推动下，我国保障性住房建设取得积极成效，这其中也得益于国家财政的大力度资金投入和各项财税优惠政策。目前，我国已经初步形成了包括廉租住房、经济适用住房、公共租赁住房、各类棚户区改造和农村危房改造等在内的保障性安居工程体系。

但是，就目前而言，保障性住房制度还不够完善，仍然存在不少问题。地方保障性住房规划布局有待改善，交通等外部配套设施的建设相对滞后；保障性住房设计、施工、监理、验收质量把关不严，存在质量安全隐患；建设资金筹措和征地拆迁压力比较大等。

在我国政府对保障性住房建设的大力扶持下以及政策导向的持续向好，保障性住房建设将在未来一段时期蓬勃发展，拥有广阔的发展空间和良好的发展机遇。

二、投资状况

（一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

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

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、 业务独立

公司拥有独立、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

公司资产完整，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。公司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

公司设有独立的劳动、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

公司实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。公司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。公司最近三年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

公司法人治理结构完善，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：
与公司经营业务无关的资金占款划分为非经营性往来占款。
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：
无
3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，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

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	5,959,930.02	5,388,269.50	10.61	
2	总负债	3,445,739.96	3,229,659.83	6.69	
3	净资产	2,514,190.06	2,158,609.67	16.47	
4	归属母公司股东的净资产	2,445,166.87	2,153,808.78	13.53	
5	资产负债率（%）	57.82	59.94	-3.54	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	60.15	62.92	-4.40	

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
7	流动比率	5.67	6.58	-13.86	
8	速动比率	1.53	1.95	-21.70	
9	期末现金及现金等价物余额	169,513.77	232,682.11	-27.15	

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	314,856.83	227,648.89	38.31	注 1
2	营业成本	283,074.80	186,750.76	51.58	注 2
3	利润总额	47,446.41	24,224.58	95.86	注 3
4	净利润	43,479.33	23,272.56	86.83	注 4
5	扣除非经常性损益后净利润	19,148.95	31,498.89	-39.21	注 5
6	归属母公司股东的净利润	46,306.84	27,636.56	67.56	注 6
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	113,420.46	107,080.28	5.92	
8	经营活动产生的现金流净额	244,879.89	26,825.16	812.87	注 7
9	投资活动产生的现金流净额	117,282.74	2,695.84	4,250.50	注 8
10	筹资活动产生的现金流净额	298,994.29	146,188.90	104.53	注 9
11	应收账款周转率	8.42	7.95	5.91	
12	存货周转率	0.09	0.07	30.84	
13	EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	0.00	
14	利息保障倍数	0.86	0.81	5.89	
15	现金利息保障倍数	-5.90	-0.44	1242.16	注 10
16	EBITDA 利息倍数	1.11	1.05	5.57	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

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。

本报告所载财务资料以合并基准按照中国财政部颁布的《企业会计准则》编制。上述财务指标的计算方法如下:

1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债

2、EBITDA=净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

3、流动比率=流动资产/流动负债

- 4、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 5、资产负债率=总负债/总资产
- 6、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务
- 7、利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）
- 8、现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出
- 9、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/（利息支出+资本化的利息支出）
- 10、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 11、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注1：2018年末，公司营业收入较上年末增长38.31%，主要原因系2018年公司新增业务板块（贸易收入、屠宰收入、销售农产品收入）引起的主营业务收入增加所致。

注2：2018年末，公司营业成本较上年末增长51.58%，主要原因系2018年公司新增业务板块（贸易收入、屠宰收入、销售农产品收入）引起的主营业务成本增加所致。

注3：2018年末，公司利润总额较上年末增长95.86%，主要原因系投资收益增加、公允价值变动收益增加所致。

注4：2018年末，公司净利润较上年末增加81.83%，主要原因系净利润随利润总额同步增加所致。

注5：2018年末，公司扣除非经常性损益后净利润较上年末减少39.21%，主要原因系2018年公司非经常性损益增加所致。

注6：2018年末，公司归属母公司股东的净利润较上年末增长67.56%，主要原因系公司净利润增加，归属母公司股东的净利润同步增加所致。

注7：2018，公司经营活动产生的现金流净额较上年末下降812.87%，均为净流出，主要原因系购买商品、接受劳务支付的现金增加、支付其他与经营活动有关的现金增加所致。

注8：2018年末，公司投资活动产生的现金流净额较上年末下降4,250.50%，均为净流出，主要原因系投资支付的现金增加所致。

注9：2018年末，公司筹资活动产生的现金流净额较上年末增长104.53%，主要原因系偿还债务支付的现金减少所致。

注10：2018年末，公司现金利息保障倍数较上年末下降1242.16%，主要原因系经营活动产生的现金流净额减少所致。

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：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	232,426.42	340,303.31	-31.70	注1
应收账款	257.82	24,904.00	-98.96	注2
预付款项	58,255.10	153,658.20	-62.09	注3
其他应收款	895,744.22	713,191.88	25.60	-
存货	3,290,533.13	2,972,761.42	10.69	-
其他流动资产	2,664.97	3,206.94	-16.90	-

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
流动资产合计	4,508,231.36	4,229,593.87	6.59	-
可供出售金融资产	121,648.79	38,879.79	212.88	注 4
持有至到期投资	84,600.00	33,500.00	152.54	注 5
长期股权投资	85,011.46	83,237.13	2.13	-
投资性房地产	207,311.52	46,131.32	349.39	注 6
固定资产	318,477.87	321,747.05	-1.02	-
在建工程	165,498.44	146,548.20	12.93	-
无形资产	231,551.23	252,061.97	-8.14	-
商誉	-	3,239.94	-	-
长期待摊费用	5,023.55	1,978.41	153.92	注 7
递延所得税资产	400.59	253.15	58.24	注 8
其他非流动资产	232,170.85	231,098.68	0.46	-
非流动资产合计	1,451,694.31	1,158,675.64	25.29	-
资产总计	5,959,930.02	5,388,269.50	10.61	-

2. 主要资产变动的原因

注 1: 2018 年末, 公司货币资金较上年末减少 31.70%, 主要原因系根据经营需要, 偿还债务或支付工程投入等。

注 2: 2018 年末, 公司应收账款较上年末减少 98.96%, 主要原因系长兴县交通局和长兴县财政局应收账款收回所致。

注 3: 2018 年末, 公司预付款项较上年末减少 62.09%, 主要原因系与长兴永畅物流建设开发有限公司进行结算, 转入工程成本。

注 4: 2018 年末, 公司可供出售金融资产较上年末增长 212.88%, 主要原因系新增对长兴兴吉投资合伙企业(有限合伙)和长兴兴利投资合伙企业(有限合伙)投资。

注 5: 2018 年末, 公司持有至到期投资较上年末增长 152.54%, 主要原因系购买长兴产业投资集合资金信托计划和首创证券有限公司扬帆 15 号产品等。

注 6: 2018 年末, 公司投资性房地产较上年末增长 349.39%, 主要原因系完工并出租的房屋及建筑物转入投资性房地产进行核算, 并采用公允价值模式进行计量。

注 7: 2018 年末, 公司长期待摊费用较上年末增长 153.92%, 主要原因系新增融资租赁借款, 融资租赁手续费计入长期待摊费用核算。

注 8: 2018 年末, 公司递延所得税资产较上年末增长 58.24%, 主要原因系根据坏账准备计提政策计提坏账准备, 相应确认递延所得税资产。

(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	62,912.65	-	-	借款质押及信用保证金
存货	47,747.97	-	-	借款抵押
投资性房地产	128,492.28	-	-	借款抵押

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)
合计	239,152.89	-	-	-

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	27,000.00	65,849.11	-59.00	注 1
应付账款	5,458.89	6,953.47	-21.49	-
预收款项	45,842.20	15,844.82	189.32	注 2
应付职工薪酬	1,924.55	1,287.62	49.47	注 3
应交税费	9,717.49	8,095.59	20.03	-
应付利息	30,362.73	25,881.54	17.31	-
其他应付款	347,459.57	384,014.54	-9.52	-
一年内到期的非流动负债	329,598.63	160,928.40	104.81	注 4
其他流动负债	28,560.00	-	-	-
流动负债合计	795,561.32	642,973.56	23.73	-
长期借款	964,916.00	1,060,949.05	-9.05	-
应付债券	744,629.19	802,812.68	-7.25	-
长期应付款	595,654.91	611,879.51	-2.65	-
专项应付款	68,460.59	100,379.96	-31.80	注 5
递延收益	3,744.21	4,410.46	-15.11	-
递延所得税负债	23,414.76	6,254.62	274.36	注 6
其他非流动负债	249,358.98	-	-	-
非流动负债合计	2,650,178.63	2,586,686.28	2.45	-
负债合计	3,445,739.96	3,229,659.83	6.69	-

2. 主要负债变动的的原因

注 1: 2018 年末, 公司短期借款较上年末减少 59.00%, 主要原因系借款合同到期, 偿还短期借款。

注 2: 2018 年末, 公司预收账款较上年末增加 189.32%, 主要原因系预收长兴县交通局等单位委托代建款。

注 3: 2018 年末, 公司应付职工薪酬较上年末增长 49.47%, 主要原因系职工人数上涨, 纳入合并范围单位数量上涨引起应付职工薪酬上涨。

注 4: 2018 年末, 公司一年内到期的非流动负债较上年末增长 104.81%, 主要原因系根据借款合同约定, 一年内到期将偿还的负债金额上升。

注5：2017年末，公司专项应付款较上年末减少31.80%，主要原因系项目已经完工，相应专项应付款根据政府文件进行结转。

注6：2018年末，公司递延所得税负债较上年末增长274.36%，主要原因系投资性房地产采用公允价值进行计量，账面价值与计税基础差异产生递延所得税负债。

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234.41亿元，上年末借款总额209.05亿元，借款总额总变动12.13%。

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

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：

截至2018年12月31日，本公司受限资产账面价值合计23.92亿元，除此之外，本公司无其他具有可对抗第三人的优先偿付负债。

（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，公司营运资金及偿债资金的总体需求金额预计在40亿元左右，公司将在自身运行良好通过自有资金满足资金运转外，还将通过银行授信与直接融资方式相结合，拓宽公司的融资来源，优化公司的融资结构。

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
北京银行	5,000.00	5,000.00	0.00
中国工商银行	107,000.00	83,450.00	23,550.00
光大银行	9,800.00	9,800.00	0.00
国家开发银行	179,000.00	165,958.76	13,041.24
恒丰银行	6,200.00	5,950.00	250.00
湖州银行	12,000.00	11,900.00	100.00
华夏银行	77,644.00	61,142.00	16,502.00
嘉兴银行	4,500.00	4,500.00	0.00
建设银行	33,400.00	33,400.00	0.00
江苏银行	50,000.00	45,000.00	5,000.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
交通银行	68,000.00	60,714.00	7,286.00
南京银行	15,300.00	15,300.00	0.00
农业发展银行	86,500.00	18,250.00	68,250.00
农业银行	71,000.00	57,901.24	13,098.76
浦发银行	3,000.00	2,050.00	950.00
长兴联合村镇银行	4,700.00	4,700.00	0.00
长兴农村商业银行	8,400.00	7,100.00	1,300.00
中信银行	83,750.00	68,100.00	15,650.00
招商银行	51,000.00	50,748.00	252.00
中国进出口银行	50,000.00	49,730.00	270.00
合计	926,194.00	760,694.00	165,500.00

上年末银行授信总额度：90.14 亿元，本报告期末银行授信总额度 92.62 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：2.48 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：

合并范围下，已获批尚未发行的企业债额度为 26 亿元，公司债额度为 33.5 亿元。

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：47,446.41 万元

报告期非经常性损益总额：24,330.38 万元

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

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	16,242.41	主要系杭宁高速分红、对联营企业权益法核算、理财产品投资收益	-	可持续
公允价值变动损益	13,807.62	按公允价值计量的投资性房地产	13,807.62	不可持续
资产减值损失	-39.08	计提坏账准备	-	可持续
营业外收入	1,689.66	接受捐赠支出等	1,689.66	不可持续
营业外支出	3,918.33	捐赠支出等	3,918.33	不可持续

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总计 558,366.11 万元，主要来源于政府部门及相关单位的给予的业务相关补贴或往来款，具有不可持续性。

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：万元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：1,024,796.00 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：253,468.43 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：1,278,264.43 万元

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
长兴城市建设投资集团有限公司	无直接股权关联	130,000.00	城市基础设施建设;城市公用设施建设	良好	保证担保	3,500.00	2020/2/6	无不良影响
长兴城市建设投资集团有限公司	无直接股权关联	130,001.00	城市基础设施建设;城市公用设施建设	良好	保证担保	100,000.00	2027/3/20	无不良影响
长兴城市建设投资集团有限公司	无直接股权关联	130,002.00	城市基础设施建设;城市公用设施建设	良好	保证担保	5,220.00	2019/10/9	无不良影响
长兴城市建设投资集团	无直接股权关联	130,003.00	城市基础设施建设;城	良好	保证担保	89,000.00	2025/11/30	无不良影响

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
有限公司			市公用设施建设					
长兴城市建设投资集团有限公司	无直接股权关联	130,004.00	城市基础设施建设;城市公用设施建设	良好	保证担保	25,000.00	2021/11/8	无不良影响
长兴恒途实业有限公司	无直接股权关联	-	城市基础设施建设;农村基础设施建设	良好	保证担保	9,300.00	2019/1/16	无不良影响
长兴城市建设投资集团有限公司	无直接股权关联	130,004.00	城市基础设施建设;城市公用设施建设	良好	保证担保	20,000.00	2022/3/20	无不良影响
浙江滨河实业有限公司	无直接股权关联	100,000.00	实业投资,新农村建设(农村房屋拆迁、新农村基础设施	良好	保证担保	2,800.00	2019/12/31	无不良影响

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
			施建设); 旅游资源开发					
浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	无直接股权关联	50,000.00	旅游项目开发,水利设施建设,土地前期开发,文化产业项目投资	良好	保证担保	30,000.00	2020/11/2	无不良影响
浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	无直接股权关联	50,000.00	旅游项目开发,水利设施建设,土地前期开发,文化产业项目投资	良好	保证担保	30,000.00	2021/7/31	无不良影响
浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	无直接股权关联	50,000.00	旅游项目开发,水利设施建设,土地前期	良好	保证担保	30,000.00	2019/12/19	无不良影响

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
			开发,文化产业项目投资					
浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	无直接股权关联	50,000.00	旅游项目开发,水利设施建设,土地前期开发,文化产业项目投资	良好	保证担保	8,333.00	2121/6/22	无不良影响
浙江长兴太湖图影旅游发展有限公司	无直接股权关联	20,000.00	旅游开发,旅游景区经营管理,旅游信息咨询,普通客船运输,景区基础设施建设	良好	保证担保	18,508.89	2021/9/2	无不良影响
浙江长兴太湖图影旅游	无直接股权关联	20,000.00	旅游开发,旅游景区经	良好	保证担保	7,000.00	2022/12/19	无不良影响

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
发展有限公司			营管理, 旅游信息咨询, 普通客船运输, 景区基础设施建设					
浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	无直接股权关联	50,000.00	旅游项目开发, 水利设施建设, 土地前期开发, 文化产业项目投资	良好	保证担保	21,178.54	2022/8/30	无不良影响
浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	无直接股权关联	50,000.00	旅游项目开发, 水利设施建设, 土地前期开发, 文化产业项目投资	良好	保证担保	7,700.01	2021/6/13	无不良影响

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
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	26,000.00	2022/12/21	无不良影响
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	31,180.00	2020/12/13	无不良影响
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	41,020.00	2021/4/14	无不良影响
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	50,000.00	2020/9/17	无不良影响
长兴宏达水利	无直接股权关联	27,000.00	水利基础设施	良好	保证担保	10,000.00	2019/9/1	无不良影响

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
建设发展有限公司	权关联		建设、房地产开发、拆迁安置房工程建设					
长兴宏达水利建设发展有限公司	无直接股权关联	27,000.00	水利基础设施建设、房地产开发、拆迁安置房工程建设	良好	保证担保	21,000.00	2020/2/4	无不良影响
长兴宏达水利建设发展有限公司	无直接股权关联	27,000.00	水利基础设施建设、房地产开发、拆迁安置房工程建设	良好	保证担保	9,869.00	2025/6/11	无不良影响
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	23,000.00	2020/4/25	无不良影响

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
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	72,000.00	2022/12/21	无不良影响
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	10,000.00	2019/1/14	无不良影响
长兴诚信建设有限公司	无直接股权关联	30,000.00	城市基础设施建设、污水处理工程建设、供水工程建设；城市污水	良好	保证担保	3,500.00	2019/11/27	无不良影响
湖州湖皖高速公路有限公司	无直接股权关联	-	高速公路的投资、建设、运营管理，	良好	保证担保	31,935.00	2030/12/31	无不良影响

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
			建筑材料					
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设;休闲旅游开发;水资源开发与利用;城乡基础设施建设	良好	保证担保	6,500.00	2021/1/20	无不良影响
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设;休闲旅游开发;水资源开发与利用;城乡基础设施建设	良好	保证担保	3,000.00	2025/12/20	无不良影响
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设;休闲旅游开发;	良好	保证担保	17,000.00	2025/12/20	无不良影响

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
			水资源开发与利用；城乡基础设施建设					
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设；休闲旅游开发；水资源开发与利用；城乡基础设施建设	良好	保证担保	20,000.00	2029/12/20	无不良影响
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设；休闲旅游开发；水资源开发与利用；城乡基础设施建设	良好	保证担保	3,437.50	2024/11/20	无不良影响

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
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设;休闲旅游开发;水资源开发与利用;城乡基础设施建设	良好	保证担保	3,437.50	2025/11/20	无不良影响
长兴通建设开发有限公司	无直接股权关联	5,000.00	城市及交通基础设施建设。	良好	保证担保	1,000.00	2019/5/15	无不良影响
长兴广播电视网络有限公司	无直接股权关联	1,000.00	建设管理本县广播电视网络综合业务的开发和应用	良好	保证担保	4,900.00	2019/8/9	无不良影响
长兴洪湖投资开发有限公司	无直接股权关联	2,000.00	城镇及农村基础设施建设,土地平整,建	良好	保证担保	500.00	2020.7.20	无不良影响

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
			材销售					
长兴洪湖投资开发有限公司	无直接股权关联	2,000.00	城镇及农村基础设施建设, 土地平整, 建材销售	良好	保证担保	300.00	2020. 7. 20	无不良影响
长兴丽城建设发展有限公司	无直接股权关联	23,000.00	道路工程、供水工程、污水处理工程建设	良好	保证担保	100,000.00	2028/1/29	无不良影响
长兴丽城建设发展有限公司	无直接股权关联	23,001.00	道路工程、供水工程、污水处理工程建设	良好	保证担保	1,000.00	2019/12/20	无不良影响
长兴仙山湖旅游投资开发有限公司	无直接股权关联	3,000.00	仙山湖区普通客船运输。仙山湖区开发的策划, 仙	良好	保证担保	1,900.00	2019. 2. 10	无不良影响

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
			山湖景区开发、管理，园林绿化工程					
长兴公路工程有限责任公司	无直接股权关联	3,000.00	公路工程施工总承包贰级；公路养护工程施工	良好	保证担保	4,450.00	2019/8/2	无不良影响
长兴县交通工程公司	无直接股权关联	1,000.00	公路工程施工	良好	保证担保	5,000.00	2019/5/9	无不良影响
长兴林城特色工业园区投资服务有限公司	无直接股权关联	4,000.00	长兴林城特色工业园区基础设施建设、物业管理	良好	保证担保	4,350.00	2019/8/30	无不良影响
长兴林城特色工业园区投资服务有	无直接股权关联	4,000.00	长兴林城特色工业园区基础设施建设、	良好	保证担保	500.00	2019/8/30	无不良影响

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
限公司			物业管理					
长兴永成建设发展有限公司	无直接股权关联	15,000.00	新农村建设、城镇基础设施、交通基础设施及水利基础设施建设,保障房建设	良好	保证担保	7,550.00	2019/5/2	无不良影响
长兴恒途实业有限公司	无直接股权关联	-	城市基础设施建设;农村基础设施建设	良好	保证担保	14,000.00	2019/1/16	无不良影响
长兴永恒市政建设有限公司	无直接股权关联	2,000.00	市政设施维护,市政设施工程管理	良好	保证担保	2,500.00	2019/1/17	无不良影响
长兴恒途实业有限公司	无直接股权关联	-	城市基础设施建设;农村基础设施	良好	保证担保	14,000.00	2019/1/24	无不良影响

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
			施建设					
浙江仙山湖园艺有限公司	无直接股权关联	1,000.00	苗木种植,园林绿化工程施工	良好	保证担保	1,000.00	2019/2/28	无不良影响
浙江长兴龙新建设发展有限公司	无直接股权关联	-	建设和经营龙山新区矿地综合利用区的基础设施和公用设施	良好	保证担保	4,900.00	2019/6/18	无不良影响
长兴永恒市政建设有限公司	无直接股权关联	2,000.00	市政设施维护,市政设施工程管理	良好	保证担保	30,000.00	2019/6/27	无不良影响
长兴虹韵农业开发有限公司	无直接股权关联	2,000.00	农业技术开发、咨询、转让、农用机械	良好	保证担保	3,000.00	2019/7/30	无不良影响
长兴长洪	无直接股	3,000.00	生态农业	良好	保证担保	8,000.00	2019/8/18	无不良影响

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
农业开发有限公司	权关联		技术开发,农业基础设施建设					
长兴虹韵农业开发有限公司	无直接股权关联	2,000.00	农业技术开发、咨询、转让、农用机械	良好	保证担保	5,800.00	2019/8/30	无不良影响
浙江长兴龙新建设发展有限公司	无直接股权关联	-	建设和经营龙山新区矿地综合开发利用区块的基础设施和公用设施	良好	保证担保	1,910.00	2019/9/25	无不良影响
长兴经鑫商贸管理有限公司	无直接股权关联	2,000.00	贸易咨询,企业管理咨询,物业管理	良好	保证担保	2,000.00	2019/9/29	无不良影响
长兴永茗建设发展	无直接股权关联	10,000.00	新农村建设、城镇	良好	保证担保	1,875.00	2019/11/1	无不良影响

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
有限公司			基础设施建设、交通基础设施建设					
长兴永隆建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	新农村建设、基础设施建设	良好	保证担保	3,500.00	2019/11/26	无不良影响
长兴李农业开发有限公司	无直接股权关联	2,000.00	生态农业开发,农业基础设施建设,城镇基础设施建设	良好	保证担保	2,700.00	2019/12/5	无不良影响
浙江吕蒙投资开发有限公司	无直接股权关联	500.00	吕山临港工业园区基础设施投资	良好	保证担保	6,000.00	2019/12/20	无不良影响
浙江长兴永盛水利建设开发有限公司	无直接股权关联	10,000.00	水利基础设施建设,城市基础设施建设	良好	保证担保	2,800.00	2020/1/15	无不良影响

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
浙江长兴经开建设开发有限公司	无直接股权关联	20,000.00	城市基础设施建设、投资；土地整治和开发	良好	保证担保	30,000.00	2020/1/24	无不良影响
长兴庆达物资贸易有限公司	无直接股权关联	3,000.00	建筑材料、金属材料	良好	保证担保	3,000.00	2020/2/23	无不良影响
长兴鸿创物资贸易有限公司	无直接股权关联	500.00	建材、钢材、家用电器、化纤原料批发、零售	良好	保证担保	1,950.00	2020/4/5	无不良影响
长兴城市建设投资集团有限公司	无直接股权关联	130,000.00	城市基础设施建设；城市公用设施建设	良好	保证担保	30,000.00	2020/5/8	无不良影响
长兴洪桥惠民村镇建设开发有限公司	无直接股权关联	3,000.00	城镇基础设施建设、城镇房屋拆迁	良好	保证担保	10,000.00	2020/5/28	无不良影响

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
长兴农园新景文化旅游发展有限公司	无直接股权关联	-	旅游开发,景区经营管理	良好	保证担保	1,950.00	2020/6/15	无不良影响
长兴永畅物流建设开发有限公司	无直接股权关联	10,000.00	物流园区的建设、开发、管理;房地产开发经营;城市基础设施建设与开发	良好	保证担保	7,100.00	2020/6/26	无不良影响
浙江长兴永盛水利建设开发有限公司	无直接股权关联	10,000.00	水利基础设施建设,城市基础设施建设	良好	保证担保	6,000.00	2020/6/29	无不良影响
浙江长兴永盛水利建设开发有限公司	无直接股权关联	10,000.00	水利基础设施建设,城市基础设施建设	良好	保证担保	5,500.00	2020/6/29	无不良影响

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
长兴农园新文化旅游发展有限公司	无直接股权关联	-	旅游开发,景区经营管理	良好	保证担保	1,050.00	2020/10/30	无不良影响
长兴县人民医院	无直接股权关联	-	-	良好	保证担保	6,500.00	2020/12/31	无不良影响
长兴茗建设发展有限公司	无直接股权关联	10,000.00	农村建设、城镇基础设施建设、交通基础设施建设	良好	保证担保	14,900.00	2021/3/31	无不良影响
长兴鑫能建设开发有限公司	无直接股权关联	10,500.00	工业园区、农村及城镇基础设施建设、开发与投资	良好	保证担保	14,000.00	2021/6/14	无不良影响
长兴李家巷镇陈家浜村股份经济合作社	无直接股权关联	60.00	对长兴县李家巷镇陈家浜村所有的集体资	良好	保证担保	400.00	2021/7/15	无不良影响

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
			产进行经营与管理,提供社员生产经营和生活所需的服务					
长兴李家巷镇广福桥村股份经济合作社	无直接股权关联	10.00	对长兴县李家巷镇广福桥村所有的集体资产进行经营与管理,提供社员生产经营和生活所需的服务。	良好	保证担保	400.00	2021/7/15	无不良影响
长兴李家巷镇计家浜村股份经济合作社	无直接股权关联	18.00	对长兴县李家巷镇计家浜村集体资产进行	良好	保证担保	400.00	2021/7/15	无不良影响

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
			经营与管理,提供社员生产经营和生活所需的服务。					
长兴李家巷镇陈家浜村股份经济合作社	无直接股权关联	60.00	对长兴县李家巷镇陈家浜村所有的集体资产进行经营与管理,提供社员生产经营和生活所需的服务	良好	保证担保	500.00	2021/7/15	无不良影响
长兴李家巷镇广福桥村股份经济合作社	无直接股权关联	10.00	对长兴县李家巷镇广福桥村所有的集体资产进	良好	保证担保	500.00	2021/7/15	无不良影响

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
			行经营与管理,提供社员生产经营和生活所需的服务。					
长兴李家巷镇计家浜村股份经济合作社	无直接股权关联	18.00	对长兴县李家巷镇计家浜村集体资产进行经营与管理,提供社员生产经营和生活所需的服务。	良好	保证担保	500.00	2021/7/15	无不良影响
长兴李家巷镇石泉村股份经济合作社	无直接股权关联	10.00	对长兴县李家巷镇石泉村所有的集体资产进行经营	良好	保证担保	900.00	2021/7/15	无不良影响

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
			与管理。					
长兴李家巷镇老虎洞村股份经济合作社	无直接股权关联	3.00	对长兴县李家巷镇老虎洞村所有的集体资产进行经营与管理,提供社员生产经营和生活所需的服务。	良好	保证担保	400.00	2021/7/25	无不良影响
长兴李家巷镇老虎洞村股份经济合作社	无直接股权关联	3.00	对长兴县李家巷镇老虎洞村所有的集体资产进行经营与管理,提供社员生产经营和生活所需	良好	保证担保	500.00	2021/7/25	无不良影响

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
			的服务。					
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设;休闲旅游开发	良好	保证担保	15,668.00	2021/9/29	无不良影响
农丰源股份有限公司	无直接股权关联	41,700.00	农业基础设施建设;休闲旅游开发	良好	保证担保	7,832.00	2021/9/29	无不良影响
长兴恒途实业有限公司	无直接股权关联	-	城市基础设施建设;农村基础设施建设,房屋拆迁	良好	保证担保	12,000.00	2021/12/25	无不良影响
长兴李家巷镇自来水厂	无直接股权关联	-	-	良好	保证担保	8,000.00	2022/9/10	无不良影响
长兴太湖高级中学	无直接股权关联	-	-	良好	保证担保	12,500.00	2024/12/2	无不良影响
长兴太湖高	无直接股	-	-	良好	保证担保	5,000.00	2024/12/2	无不良影响

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
级中学	权关联							
浙江长兴新农都实业有限公司	无直接股权关联	4,000.00	实业投资;初级食用农产品批发、零售;预包装食品批发、零售	良好	保证担保	15,360.00	2026/3/20	无不良影响
浙江长兴龙新建设发展有限公司	无直接股权关联	-	建设和经营龙山新区矿地综合利用区块的基础设施和公用设施	良好	保证担保	28,000.00	2028/1/11	无不良影响
长兴农副产品综合批发市场	无直接股权关联	-	-	良好	保证担保	11,600.00	2032/7/31	无不良影响
合计	-	-	-	-	-	1,278,264.43	-	-

（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
中介机构发生变更	www.sse.com.cn	2018年4月27日	已完成变更	无
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2018年5月22日	已完成变更	无
其他事项	www.sse.com.cn	2019年4月30日	-	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)

(以下无正文，为长兴交通投资集团有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)

长兴交通投资集团有限公司
2019 年 4 月 30 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2018年12月31日

编制单位：股份有限公司

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	2,324,264,197.92	3,403,033,085.72
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	286,118,646.95	464,721,126.32
其中：应收票据	3,020,000.00	47,812.50
应收账款	283,098,646.95	464,673,313.82
预付款项	582,551,002.04	1,536,582,030.37
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	8,957,442,207.41	7,131,918,832.69
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	32,905,331,307.41	29,727,614,184.40
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	26,649,685.30	32,069,417.80
流动资产合计	45,082,357,047.03	42,295,938,677.30
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	1,216,487,943.75	388,797,943.75
持有至到期投资	846,000,000.00	335,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资	850,114,605.72	832,371,260.56
投资性房地产	2,073,115,176.00	461,313,219.00
固定资产	3,184,778,723.22	3,217,470,461.43
在建工程	1,654,984,411.30	1,465,482,003.37
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	2,315,512,324.45	2,520,619,669.82
开发支出		
商誉		32,399,438.25
长期待摊费用	50,235,526.93	19,784,089.47
递延所得税资产	4,005,890.10	2,531,513.19
其他非流动资产	2,321,708,510.41	2,310,986,773.38
非流动资产合计	14,516,943,111.88	11,586,756,372.22
资产总计	59,599,300,158.91	53,882,695,049.52
流动负债：		
短期借款	270,000,000.00	658,491,114.00
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	54,588,856.17	69,534,723.25
预收款项	458,421,999.05	158,448,197.92
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	19,245,453.75	12,876,178.16
应交税费	97,174,900.26	80,955,889.06
其他应付款	3,474,595,699.74	3,840,145,444.91
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	3,295,986,322.65	1,609,284,005.90
其他流动负债	285,600,000.00	
流动负债合计	7,955,613,231.62	6,429,735,553.20
非流动负债：		
长期借款	9,649,160,000.00	10,609,490,482.88
应付债券	7,446,291,901.43	8,028,126,772.63
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	6,641,154,985.21	7,122,594,706.83
长期应付职工薪酬		
预计负债		

递延收益	37,442,070.24	44,104,579.18
递延所得税负债	234,147,569.53	62,546,249.81
其他非流动负债	2,493,589,809.25	
非流动负债合计	26,501,786,335.66	25,866,862,791.33
负债合计	34,457,399,567.28	32,296,598,344.53
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	20,315,251,628.85	18,268,297,854.82
减：库存股		
其他综合收益	397,508,407.18	
专项储备	16,410,057.63	9,959,764.70
盈余公积	156,018,612.05	139,726,737.31
一般风险准备		
未分配利润	2,066,479,952.13	1,620,103,439.37
归属于母公司所有者权益合计	24,451,668,657.84	21,538,087,796.20
少数股东权益	690,231,933.79	48,008,908.79
所有者权益（或股东权益）合计	25,141,900,591.63	21,586,096,704.99
负债和所有者权益（或股东权益）总计	59,599,300,158.91	53,882,695,049.52

法定代表人：徐诚 主管会计工作负责人：李鹏 会计机构负责人：刘大威

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：长兴交通投资集团有限公司

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	809,609,254.20	644,131,087.31
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	2,578,158.93	249,040,000.00
其中：应收票据		
应收账款	2,578,158.93	249,040,000.00
预付款项	62,000,000.00	
其他应收款	7,073,279,173.98	4,871,332,953.58
其中：应收利息		
应收股利		
存货	15,083,944,200.00	15,721,536,820.07

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	6,565,690.32	
流动资产合计	23,037,976,477.43	21,486,040,860.96
非流动资产：		
可供出售金融资产	409,230,000.00	300,140,000.00
持有至到期投资	845,000,000.00	335,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资	11,114,294,083.34	11,458,873,309.56
投资性房地产		
固定资产	383,463,175.86	15,095,937.16
在建工程		
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	10,500,000.00	
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	12,762,487,259.20	12,109,109,246.72
资产总计	35,800,463,736.63	33,595,150,107.68
流动负债：		
短期借款	153,000,000.00	
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	135,355.31	
预收款项	340,266,263.62	20,000,000.00
应付职工薪酬	3,128.40	
应交税费	23,986,514.21	23,906,657.15
其他应付款	6,034,182,119.79	4,772,435,630.94
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	1,054,522,000.00	375,500,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	7,606,095,381.33	5,191,842,288.09
非流动负债：		
长期借款	2,812,000,000.00	2,980,000,000.00
应付债券	2,643,316,201.00	3,463,093,818.40
其中：优先股		

永续债		
长期应付款	3,199,270,555.56	5,002,531,200.00
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	660,250,000.00	
非流动负债合计	9,314,836,756.56	11,445,625,018.40
负债合计	16,920,932,137.89	16,637,467,306.49
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	15,819,745,478.10	14,060,415,427.96
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	156,018,612.05	139,726,737.31
未分配利润	1,403,767,508.59	1,257,540,635.92
所有者权益（或股东权益） 合计	18,879,531,598.74	16,957,682,801.19
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	35,800,463,736.63	33,595,150,107.68

法定代表人：徐诚 主管会计工作负责人：李鹏 会计机构负责人：刘大威

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	3,148,568,287.47	2,276,488,931.23
其中：营业收入	3,148,568,287.47	2,276,488,931.23
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,531,479,326.93	2,721,087,423.08
其中：营业成本	2,830,747,977.15	1,867,507,577.59
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	24,952,872.34	27,816,443.50
销售费用	9,342,907.02	17,250,746.54
管理费用	218,667,910.55	207,164,332.91
研发费用		
财务费用	403,162,670.98	598,934,257.26
其中：利息费用	408,491,892.67	588,811,060.36
利息收入	81,337,625.79	40,148,040.21
资产减值损失	44,604,988.89	2,414,065.28
加：其他收益	579,552,271.97	775,596,418.38
投资收益（损失以“－”号填列）	162,424,079.08	441,847.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	20,281,783.87	-7,161,513.21
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	138,076,151.00	
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-390,758.74	-6,930,724.97
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	496,750,703.85	324,509,049.05
加：营业外收入	16,896,649.49	3,631,391.75
减：营业外支出	39,183,281.23	85,894,666.28
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	474,464,072.11	242,245,774.52
减：所得税费用	39,670,732.22	9,520,206.91
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	434,793,339.89	232,725,567.61
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	434,793,339.89	232,725,567.61
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	-28,275,047.61	-43,639,997.31
2.归属于母公司股东的净利润	463,068,387.50	276,365,564.92
六、其他综合收益的税后净额	397,508,407.18	
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	397,508,407.18	
（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	397,508,407.18	
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	397,508,407.18	
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	832,301,747.07	232,725,567.61
归属于母公司所有者的综合收益总额	860,576,794.68	276,365,564.92
归属于少数股东的综合收益总额	-28,275,047.61	-43,639,997.31
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：徐诚 主管会计工作负责人：李鹏 会计机构负责人：刘大威

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	405,727,291.37	355,609,542.87
减：营业成本	364,398,025.80	350,051,433.28
税金及附加	954,803.16	353,500.00
销售费用		
管理费用	20,272,402.44	7,641,592.75
研发费用		
财务费用	69,168,961.72	22,120,127.73
其中：利息费用	77,592,101.39	-9,150,440.36
利息收入	49,877,682.34	3,178,960.66
资产减值损失	64,274.14	-2,807,161.53
加：其他收益	80,000,000.00	400,000,000.00

投资收益（损失以“-”号填列）	135,565,823.33	-2,002,520.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	357,073.78	-2,002,520.71
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）	166,434,647.44	376,247,529.93
加：营业外收入		2,795,116.51
减：营业外支出	3,515,900.03	76,210,967.72
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	162,918,747.41	302,831,678.72
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	162,918,747.41	302,831,678.72
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	162,918,747.41	302,831,678.72
（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	162,918,747.41	302,831,678.72
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：徐诚 主管会计工作负责人：李鹏 会计机构负责人：刘大威

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	4,103,411,957.77	2,414,868,857.15
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	286,943.16	
收到其他与经营活动有关的现金	5,583,661,148.76	4,828,744,050.98
经营活动现金流入小计	9,687,360,049.69	7,243,612,908.13
购买商品、接受劳务支付的现金	5,412,865,334.60	2,970,906,300.09
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	235,072,742.47	104,987,312.21
支付的各项税费	47,480,527.92	65,187,646.89
支付其他与经营活动有关的现	6,440,740,364.44	4,370,783,264.29

金		
经营活动现金流出小计	12,136,158,969.43	7,511,864,523.48
经营活动产生的现金流量净额	-2,448,798,919.74	-268,251,615.35
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,156,426,883.18	62,000,000.00
取得投资收益收到的现金	158,720,455.08	3,287,881.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,851,534.79	390,621.82
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	133,049,037.50	747,110,070.21
投资活动现金流入小计	1,454,047,910.55	812,788,573.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	424,547,362.72	554,196,567.44
投资支付的现金	2,157,890,000.00	67,880,000.00
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		8,171,624.79
支付其他与投资活动有关的现金	44,437,904.20	209,498,812.22
投资活动现金流出小计	2,626,875,266.92	839,747,004.45
投资活动产生的现金流量净额	-1,172,827,356.37	-26,958,431.16
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	12,000,000.00	32,921,151.79
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	7,488,806,809.25	6,874,841,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	766,500,000.00	882,699,071.32
筹资活动现金流入小计	8,267,306,809.25	7,790,461,223.11
偿还债务支付的现金	3,403,616,450.44	4,659,685,103.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,418,137,862.94	1,308,887,075.59
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	455,609,567.56	360,000,000.00
筹资活动现金流出小计	5,277,363,880.94	6,328,572,178.77
筹资活动产生的现金流量	2,989,942,928.31	1,461,889,044.34

净额		
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	-631,683,347.80	1,166,678,997.83
加：期初现金及现金等价物余额	2,326,821,066.71	1,160,142,068.88
六、期末现金及现金等价物余额	1,695,137,718.91	2,326,821,066.71

法定代表人：徐诚 主管会计工作负责人：李鹏 会计机构负责人：刘大威

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	985,889,161.08	95,609,542.87
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	3,368,009,934.33	2,141,102,622.73
经营活动现金流入小计	4,353,899,095.41	2,236,712,165.60
购买商品、接受劳务支付的现金	436,828,142.22	1,092,988,406.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2,787,391.68	
支付的各项税费	5,743,486.09	
支付其他与经营活动有关的现金	3,822,041,562.75	1,762,756,884.98
经营活动现金流出小计	4,267,400,582.74	2,855,745,291.88
经营活动产生的现金流量净额	86,498,512.67	-619,033,126.28
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	428,238,097.26	5,000,000
取得投资收益收到的现金	134,406,952.29	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		95,116.51
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	562,645,049.55	5,095,116.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,469,440	6,086,848
投资支付的现金	701,590,000	63,880,000

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	716,059,440.00	69,966,848.00
投资活动产生的现金流量净额	-153,414,390.45	-64,871,731.49
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	1,889,250,000	4,128,000,000
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,889,250,000.00	4,128,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,106,064,444.44	2,389,949,591.96
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	550,791,510.89	549,192,075.29
支付其他与筹资活动有关的现金	160,000,000	
筹资活动现金流出小计	1,816,855,955.33	2,939,141,667.25
筹资活动产生的现金流量净额	72,394,044.67	1,188,858,332.75
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	5,478,166.89	504,953,474.98
加：期初现金及现金等价物余额	644,131,087.31	139,177,612.33
六、期末现金及现金等价物余额	649,609,254.20	644,131,087.31

法定代表人：徐诚 主管会计工作负责人：李鹏 会计机构负责人：刘大威

担保人财务报表

适用 不适用