

**义乌市国有资本运营有限公司**  
**公司债券年度报告**  
**(2018年)**

二〇一九年四月

## 重要提示

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

亚太（集团）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，应认真考虑各项可能对相关债券的偿付、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，本公司所面临的风险因素与 2018 年半年度报告相比没有重大变化。

## 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	11
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	12
五、 偿债计划	13
六、 专项偿债账户设置情况	14
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	15
一、 公司业务和经营情况	15
二、 投资状况	19
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	19
四、 公司治理情况	19
五、 非经营性往来占款或资金拆借	20
第四节 财务情况	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 合并报表范围调整	22
四、 主要会计数据和财务指标	23
五、 资产情况	25
六、 负债情况	28
七、 利润及其他损益来源情况	32
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	32
九、 对外担保情况	32
第五节 重大事项	33
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	33
二、 关于破产相关事项	34
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	34
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	34
五、 其他重大事项的信息披露情况	34
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	35
一、 发行人为可交换债券发行人	35
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	35
三、 发行人为绿色公司债券发行人	35
四、 发行人为可续期公司债券发行人	35
五、 其他特定品种债券事项	36
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	36
第八节 备查文件目录	37

财务报表.....	39
附件一： .....	发行人财务报表
	39
担保人财务报表 .....	51

## 释义

发行人/公司/本公司/国资公司/义乌国资	指	义乌市国有资本运营有限公司
控股股东/义乌市国资办	指	义乌市人民政府国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主承销商、受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
发行人律师	指	北京市隆安律师事务所
会计师、发行人会计师、审计机构	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
公司章程	指	《义乌市国有资本运营有限公司章程》
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》
报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
商城集团	指	上市公司浙江中国小商品城集团股份有限公司（股票代码：600415）
市场集团	指	义乌市市场发展集团有限公司
陆港集团	指	义乌市国际陆港集团有限公司
水务集团	指	义乌市水务建设集团有限公司
恒风集团	指	浙江恒风集团有限公司
城投集团	指	义乌市城市建设投资集团有限公司
交投集团	指	义乌市交通投资建设集团有限公司
社投集团	指	义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司
贸易公司	指	浙江义乌中国小商品城贸易有限责任公司
义乌商旅	指	义乌商旅投资发展有限公司
滨江商博	指	杭州滨江商博房地产开发有限公司
惠商小贷	指	义乌市惠商小额贷款股份有限公司
商城房产	指	义乌中国小商品城房地产开发有限公司
江西康庄公司	指	江西康庄投资控股（集团）有限公司
义乌经开公司	指	义乌经济技术开发区开发有限公司
锦都房产	指	义乌市锦都房地产开发有限公司
中福置业	指	义乌市中福置业有限公司
神州置业	指	义乌市神州置业股份有限公司
欧风置业	指	南昌欧风置业有限公司
康庄集团	指	江西康庄投资控股（集团）有限公司
茵梦湖置业	指	南昌茵梦湖置业有限公司

本年度报告中，部分合计数与各加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	义乌市国有资本运营有限公司
中文简称	义乌国资
外文名称（如有）	YIWU STATE-OWNED CAPITAL OPERATION CO.,LTD
外文缩写（如有）	YSCO
法定代表人	陈兴武
注册地址	浙江省金华市 义乌市稠江街道贝村路 955 号总部经济园 A1 幢 6 楼
办公地址	浙江省金华市 义乌市稠江街道贝村路 955 号总部经济园 A1 幢 6 楼
办公地址的邮政编码	322000
公司网址	无
电子信箱	无

### 二、信息披露事务负责人

姓名	黄芳
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总经理、财务负责人
联系地址	浙江省义乌市稠江街道贝村路 955 号总部经济园 A1 幢 6 楼
电话	0579-85667066
传真	0579-85667007
电子信箱	523897393@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	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	浙江省义乌市稠江街道贝村路 955 号总部经济园 A1 幢 6 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：义乌市人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：义乌市人民政府国有资产监督管理委员会

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2日，公司召开职工大会，免去胡晓生先生职工监事职务，大会选举产生朱永明先生为职工监事。5月22日义乌市国资委出具股东决定书，免去赵健文先生董事、楼小娟女士监事职务，委任金江斌先生为董事、万向成先生为监事。2018年6月25日，义乌市国资委出具股东决定书，免去陈静女士监事职务，委任楼小娟女士为监事。

2019年3月12日，公司控股股东和实际控制人义乌市人民政府国有资产监督管理委员会下发《义乌市国有资本运营有限公司股东决定书》，同意公司董事会成员人数由5人减至3人，并修订公司章程。免去俞华忠的董事长、董事职务，免去冯建勇的董事职务，免去杨宗庆的监事会主席、监事职务。指定陈兴武为公司董事长，董事长为公司法定代表人。委派金丹培为公司监事，指定吕苏萍为公司监事会主席。

#### 六、中介机构情况

##### （一）出具审计报告的会计师事务所

名称	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区车公庄大街9号院五栋大楼B2座301
签字会计师姓名	唐文彬、方鹏翔

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143311、143312、143410、150140、
------	------------------------------

	150300
债券简称	17 义乌 01、17 义乌 02、17 义乌 03、18 义乌 01、18 义乌 02
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座二层
联系人	王崇赫
联系电话	010-85156322

### （三）资信评级机构

债券代码	143311、143312、143410
债券简称	17 义乌 01、17 义乌 02、17 义乌 03
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

### （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	143311	143312	143410
2、债券简称	17 义乌 01	17 义乌 02	17 义乌 03
3、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)(品种一)	义乌市国有资本运营有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)(品种二)	义乌市国有资本运营有限公司 2017 年公开发行公司债券(第二期)
4、发行日	2017 年 9 月 20 日	2017 年 9 月 20 日	2017 年 11 月 17 日
5、是否设置回售条款	是	否	是
6、最近回售日	2020 年 9 月 22 日	-	2020 年 11 月 21 日
7、到期日	2022 年 9 月 22 日	2022 年 9 月 22 日	2022 年 11 月 21 日
8、债券余额	19.00	2.00	9.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.10	5.30	5.62
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投	面向合格机构投	面向合格机构投

	资者交易的债券	资者交易的债券	资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已正常偿付利息，尚未发生本金兑付	已正常偿付利息，尚未发生本金兑付	已正常偿付利息，尚未发生本金兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	尚未触发	尚未触发	尚未触发
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	尚未触发	尚未触发	尚未触发
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	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	不适用	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用

1、债券代码	150140	150300
2、债券简称	18 义乌 01	18 义乌 02
3、债券名称	义乌市国有资本运营有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	义乌市国有资本运营有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)
4、发行日	2018 年 4 月 12 日	2018 年 4 月 12 日
5、是否设置回售条款	是	是
6、最近回售日	2020 年 4 月 16 日	2021 年 4 月 16 日
7、到期日	2023 年 4 月 16 日	2023 年 4 月 16 日
8、债券余额	30.00	20.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.20	6.30
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	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	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	报告期内尚未发生付息及兑付	报告期内尚未发生付息及兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	尚未触发	尚未触发
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	尚未触发	尚未触发
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用	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	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用	不适用

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143311、143312、143410

债券简称	17 义乌 01、17 义乌 02、17 义乌 03
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	30.00
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	扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务，按照账户及资金三方监管协议的程序使用资金。
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：150140、150300

债券简称	18 义乌 01、18 义乌 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	50.00
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	扣除发行费用后，全部用于偿还公司债务，按照账户及资金三方监管协议的程序使用资金。
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	143311、143312、143410
债券简称	17 义乌 01、17 义乌 02、17 义乌 03
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018年6月15日
评级结果披露地点	上海证券交易所
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级 AA 表明受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；债项评级 AA 表明债券信用质量很高，信用风险很低。“+”表示信用质量略高于该等级。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

注：18 义乌 01 和 18 义乌 02 为私募公司债，无评级。

（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：143311、143312、143410

债券简称	17 义乌 01、17 义乌 02、17 义乌 03
其他偿债保障措施概述	发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施，包括专门部门负责偿付工作、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用和进行严格的信息披露等。
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	按募集说明书的相关承诺执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150140、150300

债券简称	18 义乌 01、18 义乌 02
其他偿债保障措施概述	发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施，包括专门部门负责偿付工作、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用和进行严格的信息披露等。
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	按募集说明书的相关承诺执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 五、偿债计划

### （一）偿债计划变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：143311

债券简称	17 义乌 01
偿债计划概述	本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种一的付息日为2018年至2022年每年的9月22日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年9月22日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。
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

债券代码：143312

债券简称	17 义乌 02
偿债计划概述	本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种二的付息日为2018年至2022年每年的9月22日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。
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

债券代码：143410

债券简称	17 义乌 03
偿债计划概述	本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2018年至2022年每年的11月21日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年至2020年每年11月21日（如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。
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	是

相关承诺执行	
--------	--

债券代码：150140

债券简称	18 义乌 01
偿债计划概述	本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种一的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 4 月 16 日，若投资者于第 2 个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2020 年每年 4 月 16 日。若投资者于第 4 个计息年度末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2022 年每年 4 月 16 日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。
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

债券代码：150300

债券简称	18 义乌 02
偿债计划概述	本期公司债券的利息自起息日起每年支付一次。最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券品种二的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 4 月 16 日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年 4 月 16 日。如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	是
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	无

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：143311、143312、143410

债券简称	17 义乌 01、17 义乌 02、17 义乌 03
账户资金的提取情况	根据账户及资金三方监管协议的约定按时、足额提取。
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一致。

债券代码：150140、150300

债券简称	18 义乌 01、18 义乌 02
账户资金的提取情况	发行人报告期内尚未发生付息及兑付事项。
专项偿债账户的变更、变化	无

情况及对债券持有人利益的影响（如有）	
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	143311、143312、143410、150140、150300
债券简称	17 义乌 01、17 义乌 02、17 义乌 03、18 义乌 01、18 义乌 02
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，受托管理人已严格按照债券募集说明书和受托管理协议的约定，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，并督促公司履行公司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，维护了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）	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，受托管理人预计于 2019 年 6 月 30 日前在上海证券交易所披露义乌市国有资本运营有限公司公司债券 2018 年度受托管理事务报告，提请投资者关注。

## 第三节 业务经营和公司治理情况

### 一、公司业务和经营情况

#### （一）公司业务情况

公司从事的主要业务	国有资本经营和国有股权管理
主要产品及其用途	发行人目前的主营业务主要由市场经营、商品销售、交通客运、仓储物流、水务板块、基础设施、房地产开发、酒店服务、展览广告等九大板块构成。
经营模式	<p><b>1、市场经营</b>                      市场经营是发行人最核心的业务板块，主要包括各类市场的开发和经营。截至目前，发行人现有市场经营面积 550 余万平方米、商铺 7.8 万个、从业人员 20 余万，日客流量 21 万余人次。来自世界各地的 10 万余家生产企业 6,000 余个知名品牌、170 万种商品常年在市场里展示。</p> <p><b>2、商品销售</b>                      商品销售是发行人重要业务板块之一。在发行人市场经营板</p>

	<p>块业务不断发展，并在全球确立的小商品贸易中心和小商品创造中心的地位的同时，商品销售业务逐渐发展成为发行人的优势产业之一。目前商品销售板块主要载体为恒风集团二级子公司义乌恒风进出口有限公司。</p> <p><b>3、交通客运</b></p> <p>交通客运是发行人的核心业务板块之一，主要承载实体为恒风集团控股的浙江恒风交通运输股份有限公司，发行人间接持有恒风交运 61.81% 的股份。恒风交运成立于 2001 年 12 月，注册资本 8,600 万元，主要经营城乡公交客运、出租客运、长途客运、客运场站、货运代理、城乡物流、旅游、汽车维修等业务。恒风交运具有客运一级经营资质，连续 5 年跻身中国交通企业百强单位，先后被评为全国信息化工作先进单位、全国交通企业企业文化建设优秀单位、全国交通行业文明单位、全国模范职工之家。</p> <p><b>4、仓储物流</b></p> <p>仓储物流板块是发行人九大重点业务板块之一，主要承载实体为陆港集团。陆港集团是中国物流与采购联合会评定的中国物流企业最高级别的 5A 物流企业，是交通部道路货运二级资质企业，经营管理江东货运市场、江北下朱货运场等物流场站。</p> <p><b>5、水务板块</b></p> <p>水务板块主要承载实体为水务集团。水务集团是义乌市范围内主要的自来城市水务经营主体，经营业务包括供水业务、污水处理及水务工程三大板块。</p> <p><b>6、基础设施</b></p> <p>发行人基础设施板块主要承载实体为城投集团、陆港集团及交投集团。其中城投集团主要负责义乌市政道路等城市基础设施的建设；交投集团成立于 2013 年底，主要负责义乌市公路的建设与养护，陆港集团主要负责市场配套基础设施建设。</p> <p><b>7、房地产开发</b></p> <p>发行人所经营的房地产业务主要由商城房产负责经营管理，同时义乌经济技术开发区开发有限公司及其下属子公司义乌市锦都房地产开发有限公司、社投集团、城投集团下属子公司义乌市中福置业有限公司及恒风集团下属子公司义乌市神州置业股份有限公司也承担部分房地产业务。</p> <p><b>8、酒店服务</b></p> <p>发行人酒店服务业务板块主要经营载体为市场集团本级及商城集团。发行人及其下属子公司现有 5 家运营中的酒店。</p> <p><b>9、展览广告</b></p> <p>发行人展览广告业务板块的经营载体包括商城集团、陆港集团及市场集团，其中，商城集团主要经营各类专业博览会及各专业市场广告牌；陆港集团主要经营公交车体广告、客运场站广告及公交电视等媒体；城投集团主要经营城市户外广告牌。</p>
<p>所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位</p>	<p><b>1、市场经营行业</b></p> <p>市场经营行业在国民经济体系中处于下游产业的位置，在我国国民经济中占有重要的地位，与国民经济发展、人均收入水平等宏观因素息息相关。经过几十年的培育和发展，我国商品交易市场规模不断扩大，商品集散功能愈益增强，各地商品交易市场已经成为我国商品流通的重要集散地。</p> <p>2011 年 3 月 4 日，国务院发文批复《浙江省义乌市国际贸易综合改革试点总体方案》，这是继国家设立 9 个综合改革试验区之后、经国务院批准设立的又一个综合改革试点，是</p>

	<p>浙江省第一个国家级综合改革试点，也是全国首个由国务院批准的县级市综合改革试点。</p> <p>国际贸易综合改革试点总体方案获批，一方面有利于小商品城租户的发展，将有助于推动义乌小商品市场的可持续发展；另一方面，义乌作为中国国内第一个获批地试点区域，未来市场商位的需求将会越来越大，将改变市场商位的供求关系；而且，对未来政府指导以及市场招标的租金价格预留了很大提升空间。</p> <p>2、房地产开发行业</p> <p>长期以来，我国房地产行业进入门槛较低，市场参与主体结构较为分散，开发商规模普遍较小。随着国家宏观调控力度的加大，房地产行业集中度逐年提升。从行业产品结构来看，刚性需求逐渐占据市场主流，中低档房源市场份额占比明显扩大，由于产品结构直接影响房地产企业业绩，以供应中低档房源为主、采取标准化开发并且以“快速周转”为主要战略的企业销售业绩较好。预计未来在行业集中度上升的前提下，有着良好产品定位的大型房地产企业实力将继续增强。</p>
<p>报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响</p>	<p>无</p>

## （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 (%)
市场经营	250,220.71	112,102.14	55.20	31.72	241,018.24	107,558.83	55.37	14.47
商品销售	47,510.95	45,559.02	4.11	6.02	75,234.56	71,241.61	5.31	4.52
交通客运	43,989.69	96,451.67	-119.26	5.58	41,832.42	82,897.76	-98.17	2.51
仓储物流	9,245.13	8,931.11	3.40	1.17	10,315.90	9,865.98	4.36	0.62
水务板块	68,282.81	66,552.98	2.53	8.66	59,953.86	58,229.54	2.88	3.60
基础设施	3,056.76	431.93	85.87	0.39	94,719.54	84,116.58	11.19	5.69
房地产开发	214,798.06	213,078.90	0.80	27.23	991,661.78	891,537.91	10.10	59.55
酒店服务	34,221.97	32,584.55	4.78	4.34	34,596.64	34,079.13	1.50	2.08
展览广告	20,514.42	17,485.35	14.77	2.60	14,332.26	13,452.26	6.14	0.86
其他	42,082.61	34,736.34	17.46	5.33	46,874.13	34,809.79	25.74	2.81
其他业务	54,910.87	11,295.57	79.43	6.96	54,833.69	11,529.32	78.97	3.29
合计	788,833.98	639,209.56	18.97	-	1,665,373.02	1,399,318.71	15.98	-

### 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：公司作为义乌市最大的综合性国有资产运营主体，业务种类较为繁杂，一般按照版块分类进行分析。

### 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）商品销售板块收入、成本较上年下降较多，主要系该项业务主要经营主体之一贸易公司本年不再纳入合并报表所致。

（2）基础设施板块本年收入、成本大幅下滑，主要系该项业务本年建设、结算规模均较小所致。

（3）房地产开发板块收入、成本、毛利率较上年大幅下滑，主要系 2017 年商城集团等房地产开发业务承载实体的存量项目集中交付、销售收入进行结转，导致当年公司房地产业务呈现爆发式增长，同时 2018 年公司商品房存量项目规模大幅减少，相关销售收入有所下降所致。受商品房业务收入占比下滑影响，本年公司房地产开发板块收入中保障房业务收入占比上升，对毛利率产生了一定负面影响。

（4）酒店服务板块本年毛利率有所改善，主要系本年公司综合控制酒店服务成本所致。

（5）展览广告板块本年业务收入大幅增长，毛利率水平大幅提升，主要系本年展会收入提高同时费用性成本下降所致。

（6）其他业务收入包括公司主营业务中的其他收入及其他业务收入，业务种类较多，如房屋租赁收入、保安服务、旅游服务等，存在一定波动趋势。

#### （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

公司作为义乌市最大的综合性国有资产运营主体，业务种类较为繁杂，主营业务涉及基础设施、市场经营、房地产开发等，由于基础设施建设等业务性质原因，难以精确统计合并口径前五大客户及供应商情况，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

发行人定位于义乌市国有资产管理、市区公用事业建设开发和管理经营的主体，是义乌市国有资本经营管理的唯一主体。在服务于区域经济发展的同时，坚持以盈利为目标，通过专业化和市场化运作，确保国有资本的有进有退和保值增值目标的实现。发行人是贯彻义乌市战略意图的产业投资主体，围绕市场建设和发展物流的发展目标，完善城市综合配套建设和管理，推进义乌市国际贸易综合试点改革。

发行人将按照企业化、市场化、专业化的原则，运作资本，整合资源，盘活存量资金，发挥国有资产的规模效应，不断增强核心竞争力，努力实现长期可持续发展。

随着发行人旗下小商品城市场集聚作用的逐年增强，经营各类商品的专业市场在小商品城主体市场不断兴起，对发行人经营的主体市场产生一定的冲击。目前，全国各地都在加快各类批发市场的建设步伐，其中国内较多大中城市对批发市场所需要素的承载能力比义乌更强，其通过整合形成的批发市场将对义乌小商品市场构成一定的市场竞争风险。这些都将导致同质化竞争加剧、客源分流，因此发行人面临一定的同业竞争压力。

## 二、投资状况

### （一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

### （二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

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

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人是自主经营、自负盈亏的具有独立企业法人资格的有限责任公司，有完备的内部管理制度和独立的办公场所，在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面均具备充分的独立性。

### （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：

公司将与公司主营业务的开展存在直接或间接关联关系的往来款项定义为经营性往来款，将与公司主营业务的开展没有关联关系的往来款项定义为非经营性往来款。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：8.1，占合并口径净资产的比例（%）：1.93，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）会计政策变更

##### 1、合并报表

单位：元

原列报报表项目及金额 (2017年12月31日/2017年度)		新列报报表项目及金额 (2017年12月31日/2017年度)	
应收票据	738,570.80	应收票据及应收账款	110,715,161.77
应收账款	109,976,590.97		
应收利息	120,705,835.35	其他应收款	8,575,484,161.93
应收股利	-		
其他应收款	8,454,778,326.		

	58		
固定资产	19,132,750,337.29	固定资产	19,377,940,403.76
固定资产清理	245,190,066.47		
在建工程	15,844,115,055.70	在建工程	15,845,063,757.54
工程物资	948,701.84		
应付票据	-	应付票据及应付账款	2,185,224,126.34
应付账款	2,185,224,126.34		
应付利息	596,098,206.81	其他应付款	6,824,173,829.19
应付股利	21,763,767.34		
其他应付款	6,206,311,855.04		
长期应付款	5,458,377,309.80	长期应付款	7,734,866,450.72
专项应付款	2,276,489,140.92		
管理费用	990,485,074.19	管理费用	980,542,110.34
		研发费用	9,942,963.85

2、公司报表

单位：元

原列报报表项目及金额 (2017年12月31日/2017年度)		新列报报表项目及金额 (2017年12月31日/2017年度)	
应收利息	-	其他应收款	24,087,774,490.74
应收股利	-		
其他应收款	24,087,774,490.74		
固定资产	4,043,150,786.32	固定资产	4,043,150,786.32
固定资产清理	-		
应付利息	311,433,032.58	其他应付款	10,713,069,081.76
应付股利	-		
其他应付款	10,401,636,049.18		
管理费用	104,397,984.06	管理费用	104,397,984.06
		研发费用	-

财务报表格式修订对合并及公司的资产总额、负债总额、所有者权益及净利润无影响。

(二) 重要会计估计变更

1、会计估计变更的内容和原因

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点
--------------	------	---------

本公司之子公司义乌市市场发展集团有限公司的子公司义乌市市场开发服务中心有限责任公司原对房屋及建筑物按 20 年计提折旧，为了更加客观地反映公司的财务状况和经营成果，改按 40 年计提折旧	本次变更经过该公司董事会审议通过	自 2018 年 3 月 1 日起
---	------------------	-------------------

2、上述会计估计变更采用未来适用法。

（三）其他事项调整

义乌经济技术开发区开发有限公司原为本公司之全资子公司，本期因引进外部股东，本公司对义乌经济技术开发区开发有限公司股权由 100%变更为 49%，核算方法由成本法转为权益法核算，调整增加公司本级年初长期股权投资 130,058,169.26 元，增加年初盈余公积 13,005,816.93 元，增加年初未分配利润 117,052,352.33 元，增加上年投资收益 57,468,647.02 元，增加上年年初未分配利润 72,589,522.24 元。

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

子公司名称	子公司主要经营业务	子公司主要财务数据（营业收入、总资产、净利润）	变动类型（新增或减少）	新增、减少原因
义乌经济技术开发区开发有限公司	城市基础设施投资、建设与管理；城市绿化、园林项目建设；各类政府（社会）性投资项目代建（管理）；房地产开发与销售；国有资产经营管理、物业服务与咨询；义乌经济技术开发区范围内的土地一级开发；以投资、控股、参股、转让等形式从事资本经营业务。（上述经营范围须审批资质证书的与有效资质证书同时使	截至 2017 年末，该公司总资产 534,527.36 万元，所有者权益 201,121.59 万元。2017 年度该公司实现营业收入 93,693.42 万元，净利润 14,304.50 万元。	减少	义乌经济技术开发区开发有限公司原为本公司之全资子公司，本期因引进外部股东，本公司对义乌经济技术开发区开发有限公司股权由 100%变更为 49%，该公司不再纳入本公司合并范围。

	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	15,450,572.15	13,249,817.16	16.61	-
2	总负债	11,263,794.73	9,672,087.97	16.46	-
3	净资产	4,186,777.42	3,577,729.19	17.02	-
4	归属母公司股东的净资产	3,520,468.30	2,990,399.16	17.73	-
5	资产负债率 (%)	72.90	73.00	-0.13	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	77.02	77.26	-0.31	-
7	流动比率	1.09	1.10	-0.57	-
8	速动比率	0.58	0.53	9.04	-
9	期末现金及现金等价物余额	940,056.20	1,078,771.85	-12.86	-

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	788,833.98	1,665,373.02	-52.63	主要系本年房地产开发业务收入下滑较多所致
2	营业成本	1,026,927.04	1,653,332.70	-37.89	主要系本年房地产开发业务收入下滑较多, 成本相应减少所致
3	利润总额	94,343.67	188,340.37	-49.91	主要系本年房地产开发业务收入下滑较多, 盈利相应下滑所致
4	净利润	53,835.02	107,395.98	-49.87	主要系本年房地产开发业务收入下滑较多, 盈利相应下滑所致
5	扣除非经常性损益后净利润	42,253.49	66,174.10	-36.15	主要系本年房地产开发业务收入下滑较多, 盈利相应下滑所致
6	归属母公司股东的净利润	9,778.84	47,056.79	-79.22	主要系本年房地产开发业务收入

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
					下滑较多, 盈利相应下滑所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	406,253.28	495,832.69	-18.07	-
8	经营活动产生的现金流净额	-81,744.59	1,849,703.91	-95.58	主要系本年支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致
9	投资活动产生的现金流净额	1,329,063.28	1,393,137.09	-4.60	-
10	筹资活动产生的现金流净额	1,278,129.15	3,467,501.67	-63.14	主要系本年偿还债务支付的现金及支付其他与筹资活动有关的现金大幅增长所致
11	应收账款周转率	30.57	115.75	-73.59	主要系本期末应收账款余额增长同时本年营业收入下滑所致
12	存货周转率	0.25	0.52	-51.06	主要系本年营业成本下滑所致
13	EBITDA 全部债务比	0.05	0.07	-26.68	-
14	利息保障倍数	0.91	1.37	-33.65	主要系本年房地产开发业务收入下滑较多, 盈利相应下滑所致
15	现金利息保障倍数	0.89	-16.40	-105.42	主要系本年支付其他与经营活动有关的现金大幅减少所致
16	EBITDA 利息倍数	1.63	2.29	-28.89	-
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
货币资金	1,037,002.23	1,157,365.22	-10.40	-
应收票据及应收账款	40,657.11	11,071.52	267.22	主要系新增应收义乌市佛堂城市投资建设集团有限公司购房款所致
其他应收款	1,309,283.27	857,548.42	52.68	主要系关联方往来款增多所致
存货	2,502,043.34	2,521,351.37	-0.77	-
持有待售的资产	31.63	-	-	主要系持有待售的仓库等房屋建筑物
一年内到期的非流动资产	-	2.32	-100.00	主要系长期待摊费用摊销完毕所致
其他流动资产	383,165.38	285,899.30	34.02	主要系预付土地出让款增多所致
可供出售金融资产	764,533.28	728,022.53	5.02	-
长期应收款	660,113.42	418,385.86	57.78	主要系公司棚户区改造（城市有机更新）项目应收款增多所致
长期股权投资	508,501.38	295,512.31	72.07	主要系公司对义乌经济技术开发区开发有限公司持股比例下降, 该公司本年不再纳入合并范围所致
投资性房地产	415,652.01	254,338.25	63.42	主要系本年新增用于出租的房屋及建筑物所致
固定资产	2,460,130.27	1,937,794.04	26.96	-
在建工程	1,634,698.46	1,584,506.38	3.17	-
无形资产	823,201.85	727,866.86	13.10	-
长期待摊费用	41,671.90	60,561.89	-31.19	主要系长期待摊费用摊销所致
其他非流动资产	2,835,695.38	2,368,440.79	19.73	-

2. 主要资产变动的的原因

见上表

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	9.69	-	详见注	详见注
存货	0.39	-	详见注	详见注
可供出售金融资产	0.39	-	详见注	详见注
在建工程	0.91	-	详见注	详见注
固定资产	12.60	-	详见注	详见注
无形资产	8.78	-	详见注	详见注
长期待摊费用	0.09	-	详见注	详见注
长期股权投资	1.03	-	详见注	详见注
其他非流动资产	6.18	-	详见注	详见注
合计	40.07	-	-	-

注：

(1) 本公司之子公司义乌市城市建设集团有限公司以《义乌市稠城街道向阳下片区城中村改建国有土地上房屋征收项目政府购买服务合同》项下的预期收益权（应收账款）提供质押担保，向中国农业银行义乌分行取得借款 56 亿元，期限 2017 年 5 月至 2037 年 5 月，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 53.20 亿元。

(2) 本公司之子公司义乌市城市建设集团有限公司以《义乌市稠城街道通惠区块旧城区棚户区改造项目政府购买服务合同》项下的预期收益权（应收账款）提供质押担保，取得银团贷款 10 亿元（其中：中国工商银行义乌分行 6 亿元，交通银行义乌分行 4 亿元），期限 2017 年 11 月至 2020 年 11 月，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 10 亿元。

(3) 本公司之子公司义乌市城市建设集团有限公司以《义乌市城市有机更新区块十五（西门区块）项目政府购买服务合同》项下的预期收益权（应收账款）提供质押担保，向中国民生银行金华分行取得借款 5.20 亿元，期限 2018 年 9 月至 2020 年 12 月，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 5.20 亿元。

(4) 本公司之子公司义乌市城市建设集团有限公司以《义乌市城市有机更新区块十一（车站区块车站路片区）项目政府购买服务合同》与《义乌市城市有机更新区块十二（车站区块稠城三校周边片区）项目政府购买服务合同》项下的预期收益权（应收账款）提供质押担保，向中国建设银行义乌分行借款 12.90 亿元，期限 2018 年 8 月至 2021 年 3 月，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 11.10 亿元。

（5）本公司之子公司义乌市城市建设集团有限公司以《义乌市城市有机更新区块十八（胜利一区块）项目政府购买服务合同》项目政府购买服务合同》项下的预期收益权（应收账款）提供质押担保，并由义乌市国有资本运营有限公司保证，向中国工商银行义乌分行借款 10 亿元，期限 2018 年 7 月至 2020 年 12 月，截至 2018 年 12 月 31 日，借款余额为 10 亿元。

（6）本公司之子公司义乌市城市建设集团有限公司以其依法可以出质的就义乌市环城西路（雪峰路-西站大道）改造工程、义乌市环城南路（龙回立交-义乌江）改造工程项目、义乌市环城南路与佛堂大道交叉口改造工程项目与义乌市住房和城乡建设局签订的《政府购买服务协议》项下的全部权益和收益、义乌市美术馆及中国商业与贸易博物馆项目与义乌市文化广播新闻出版局签订的《政府购买服务合同》项下的全部权益和收益、义乌市妇幼保健院迁建工程与义乌市卫生和计划生育委员会签订的《政府购买服务合同》项下的全部权益和收益提供质押担保，并由义乌市国有资本运营有限公司提供连带责任保证，向国家开发银行浙江省分行贷款 9.06 亿元，期限 2016 年 2 月至 2031 年 10 月。

（7）本公司之子公司义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司以政府购买服务合同下的应收账款 791,113 万元提供质押担保，向中国农业发展银行义乌市支行取得长期借款 30.40 亿元。

（8）本公司之子公司义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司以政府购买服务合同下的应收账款 220,972 万元提供质押担保，向中国农业发展银行义乌市支行取得长期借款 5 亿元。

（9）本公司之子公司义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司以其依法可以出质的应收账款，即其在与义乌城市管理委员会签订的《政府购买服务合同》项下的全部权益和收益提供质押担保，向国家开发银行浙江省分行取得长期借款 9.515 亿元。

（10）本公司之子公司义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司以应收账款提供最高额质押担保，担保债权之最高额本金余额为 261,340 万元，向中国银行股份有限公司义乌市分行取得长期借款 10.375 亿元。

（11）本公司之子公司义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司以政府购买服务项下应收账款提供最高额质押担保，担保债权之最高额本金余额为 319,321 万元，向中国银行股份有限公司义乌市分行取得长期借款 12.999 亿元。

（12）本公司之子公司义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司以依法可以出质的应收账款，即其在与义乌城市管理委员会签订的《政府购买服务合同》项下的全部权益和收益提供质押担保，向中国邮政储蓄银行有限责任公司浙江省金华市义乌市支行取得长期借款 5.885 亿元。

（13）本公司之子公司义乌市城乡新社区投资建设集团有限公司以《义乌市东北区块整体城镇化建设项目委托代建政府购买服务协议》下委托代建资金及代建服务费 629,526 万

元提供质押担保，并由义乌市城市投资建设集团有限公司保证，向中国农业发展银行义乌市支行取得长期借款 25.40 亿元。

（14）2017 年商城集团全资子公司商城金控与阜兴合作共同设立产业基金义乌小商品城阜兴投资中心(有限合伙)（以下简称“母基金”），母基金作为有限合伙人共投资包括商阜创智基金在内的等 12 支子基金。商城金控作为有限合伙人在母基金中认缴出资人民币 99,800 万元，占认缴出资总额的 49.9%，已实缴出资人民币 10,292 万元，未实缴部分投资承诺人民币 89,508 万元，无出资期限。商城金控同时出资人民币 980 万元，参股 49%设立商城管理，商城管理为上述母基金和子基金的普通合伙人。商城管理由阜兴出资 51%并控制。

商阜创智基金共募集人民币 82,336 万元，其中母基金作为有限合伙人已认缴并实缴出资 20,584 万元（含上述商城金控实缴出资人民币 10,292 万元，其余为母基金另一有限合伙人阜兴集团出资），商城金控另作为商阜创智基金的有限合伙人已认缴并实缴出资人民币 61,751 万元，均已缴足。除此之外，商城集团、商城金控均未参与对母基金下属其他子基金的投资。商阜创智基金随后以人民币 82,054 万元认购了湖北省资产管理有限公司新增注册资本，持有其 22.667%的股权。

于 2018 年，商城金控在履行投后跟踪管理过程中获悉：阜兴及其实际控制人朱一栋涉嫌刑事犯罪，商阜创智基金持有的湖北省资产管理有限公司 22.667%的股权由于出资来源中包括阜兴集团出资而被上海市公安局冻结，冻结期限自 2018 年 9 月 6 日至 2019 年 9 月 6 日。

截至财务报表批准报出日，商城集团公司未收到任何除上述已经出资部分以外的出资通知，或者任何涉及商城集团、商城金控、母基金及子基金的诉讼通知。

## 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	1,276,468.91	1,422,523.60	-10.27	-
应付票据及应付账款	202,220.45	218,522.41	-7.46	-
预收款项	629,309.62	502,194.97	25.31	-
应交税费	35,472.82	53,686.25	-33.93	主要系年末企业所得税、土地增值税等下降较多所致

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
其他应付款	969,455.11	682,417.38	42.06	主要系应付政府机关款项等增加较多所致
一年内到期的非流动负债	596,074.62	436,090.03	36.69	主要系一年内到期的长期借款增加较多所致
其他流动负债	1,078,722.97	1,053,208.61	2.42	-
长期借款	3,325,919.13	3,062,896.98	8.59	-
应付债券	2,221,254.58	1,330,777.69	66.91	主要系本年公司发行债券融资规模增大所致
长期应付款	575,307.56	773,486.65	-25.62	-
预计负债	11,062.03	44,546.58	-75.17	主要系本年公司处置南昌茵梦湖项目产权，相关诉讼随之转出所致
递延收益	301,400.99	49,974.97	503.10	主要系本年新增政府补助所致
递延所得税负债	36.17	3,785.82	-99.04	主要系可供出售金融资产公允价值减少而转入递延所得税资产等所致
其他非流动负债	7.45	108.69	-93.15	主要系待转销项税额减少所致

## 2. 主要负债变动的的原因

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

境外负债的具体内容：

2017年12月5日，BIV子公司 CHOUZHOU INTRENATIONAL INVERSTMENT LIMITED 发行5亿美元 CHOUZHOU INTERNATIONAL 4% N2020 债券，期限为3年，票面利率为4%，由义乌国资提供无条件和不可撤销的保证。

## （二） 有息借款情况

报告期末借款总额 845.35 亿元，上年末借款总额 756.50 亿元，借款总额总比变动 11.74%。

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**

公司子公司浙江中国小商品城集团股份有限公司于 2017 年 12 月 13 日公告《浙江中国小商品城集团股份有限公司关于控股子公司信用证逾期情况的公告》，商城集团原控股子公司浙江义乌中国小商品城贸易有限责任公司发生信用证逾期。具体情况如下：

**（1）事件发生经过、性质**

浙江义乌中国小商品城贸易有限责任公司成立于 1999 年，注册资本 500 万元人民币，截至 2017 年末，浙江中国小商品城集团股份有限公司占该公司股权 71.6%，为贸易公司原控股股东，其他 43 名自然人股东合计占 28.4%。根据贸易公司未经审计的财务报表，截至 2017 年 9 月末，该公司总资产 13,757.34 万元，净资产 3,682.49 万元。目前贸易公司共有 5 笔信用证业务逾期，发生业务机构为中国银行义乌分行，逾期金额 1.745 亿元，扣除保证金后敞口金额 1.096 亿元。信用证业务经办人王某某（系贸易公司的自然人股东、十三部经理）处于离境失联状态，贸易公司认为其涉嫌信用证诈骗，已向义乌公安局经侦大队报案并获受理立案，案件目前尚在侦查阶段。

**（2）事件最新进展**

截至 2017 年末，公司总资产 1,324.98 亿元，净资产 357.77 亿元，营业收入 166.54 亿元，贸易公司信用证逾期敞口金额占公司 2017 年末净资产比例为 0.30%。商城集团已于 2017 年 12 月 13 日发布《浙江中国小商品城集团股份有限公司关于控股子公司信用证逾期情况的公告》，公司已于 2017 年 12 月 27 日发布《义乌市国有资本运营有限公司关于控股子公司信用证逾期的情况的公告》。

2018 年 3 月 29 日，商城集团与义乌市优异贸易有限公司（发行人三级子公司）签署《股权转让协议》，商城集团将贸易公司的 35.8% 股权有偿转让给义乌市优异贸易有限公司。公司股东义乌市人民政府国有资产监督管理委员会为进一步推动内部资源整合，于 2018 年 3 月 30 日出具《义乌市人民政府国有资产监督管理委员会抄告单》（义国资第 13 号），同意公司二级子公司义乌市市场开发服务中心有限责任公司将其全资子公司义乌市优异贸易有限责任公司 100% 股份无偿划转给义乌市五亭现代农业开发有限公司。目前，义乌市市场开发服务中心有限责任公司和义乌市五亭现代农业开发有限公司已于 2018 年 4 月 2 日签署《无偿划转协议》，并完成办理工商变更登记、备案手续。公司已于 2018 年 4 月 4 日公告《义乌市国有资本运营有限公司关于子公司股权无偿划转的公告》，截至 2018 年末，公司持有贸易公司的 35.8% 股权，属于公司联营企业。2018 年 4 月 3 日，商城集团收到《浙江省金华市中级人民法院通知书》【（2018）浙 07 民初 18 号】，因义乌市公安局于 2018 年 3 月 22 日函告金华中院该案有经济犯罪嫌疑，金华中院已依法将该案移送义乌市公安局处理，并退回原告案件受理费。

### （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年末，公司受限资产规模合计40.07亿元。

### （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：

2019年，公司将在棚户区改造项目、市场经营、基础设施等领域进一步进行资金投入，并将按期兑付直接、间接融资本金及利息。

公司将根据经营需要，通过公司债及银行间市场债务融资工具合理安排直接融资规模。预计2019年公司将向上海证券交易所申报公司债券，并向交易商协会申请注册中期票据、短期融资券等，提高公司直接融资比例。

#### 2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
农业发展银行	134.00	64.74	69.26
国家开发银行	87.14	41.37	45.78
农业银行	71.71	9.37	62.34
工商银行	62.37	22.00	40.37
浙商银行	40.00	40.00	0.00
进出口银行	39.60	15.00	24.60
中国银行	37.03	8.03	29.00
中信银行	37.00	5.00	32.00
建设银行	31.70	5.26	26.44
宁波银行	29.10	13.60	15.50
稠州银行	29.00	0.60	28.40
兴业银行	23.00	4.20	18.80
民生银行	20.20	0.00	20.20
邮储银行	20.00	2.82	17.19
农商银行	18.70	7.56	11.14
交通银行	18.65	5.87	12.78
浦发银行	15.00	2.51	12.50
招商银行	13.50	8.77	4.73
杭州银行	7.00	4.30	2.70
华夏银行	5.40	1.16	4.24
北京银行	5.00	5.00	0.00
平安银行	5.00	5.00	0.00
华侨银行	2.37	1.87	0.50
光大银行	2.00	1.00	1.00
金华银行	1.00	0.00	1.00
瑞丰银行	1.00	0.55	0.45

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
合计	756.47	275.56	480.91

上年末银行授信总额度：706.41 亿元，本报告期末银行授信总额度 756.47 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：50.06 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

截至 2018 年末，公司本级存在 20 亿元中期票据额度、5 亿元永续中期票据额度、30 亿元超短期融资券额度已批复尚未发行。

### 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：94,343.67 万元

报告期非经常性损益总额：11,581.54 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	122,387.28	长期股权投资及处置子公司及相关债权产生的投资收益	77,300.82	不可持续
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	56,142.84	主要系固定资产减值损失	56,142.84	不可持续
营业外收入	7,763.74	主要系违约赔偿收入	7,688.62	不可持续
营业外支出	8,483.67	主要系对外捐赠	8,347.77	不可持续
资产处置收益	7,472.05	主要系固定资产处置利得	7,454.49	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：

主要系外部单位往来款，没有可持续性。

### 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：409,560.02 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-14,577.11 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：394,982.91 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

（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

单位：万元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
信用证诉讼	移送义乌市公安局，并退回原告案件受理费	11,367.57	是	无重大不利影响	2018年3月2日
上海证券交易所纪律处分	对于《决定书》认定的事实及下达的纪律处分结果发行人及商城集团均无异议。	-	否	无重大不利影响	2018年12月10日

注：公司子公司浙江中国小商品城集团股份有限公司于2017年12月13日公告《浙江中国小商品城集团股份有限公司关于控股子公司信用证逾期情况的公告》，商城集团原控股子公司浙江义乌中国小商品城贸易有限责任公司发生信用证逾期。具体情况如下：

（1）事件发生经过、性质

浙江义乌中国小商品城贸易有限责任公司成立于1999年，注册资本500万元人民币，截至2017年末，浙江中国小商品城集团股份有限公司占该公司股权71.6%，为贸易公司原控股股东，其他43名自然人股东合计占28.4%。根据贸易公司未经审计的财务报表，截至2017年9月末，该公司总资产13,757.34万元，净资产3,682.49万元。目前贸易公司共有5笔信用证业务逾期，发生业务机构为中国银行义乌分行，逾期金额1.745亿元，扣除保证金后敞口金额1.096亿元。信用证业务经办人王某某（系贸易公司的自然人股东、十三部经理）处于离境失联状态，贸易公司认为其涉嫌信用证诈骗，已向义乌公安局经侦大队报案并获受理立案，案件目前尚在侦查阶段。

（2）事件最新进展

截至2017年末，公司总资产1,324.98亿元，净资产357.77亿元，营业收入166.54亿元，贸易公司信用证逾期敞口金额占公司2017年末净资产比例为0.30%。商城集团已于2017年12月13日发布《浙江中国小商品城集团股份有限公司关于控股子公司信用证逾期情况的公告》，公司已于2017年12月27日发布《义乌市国有资本运营有限公司关于控股子公司信用证逾期的情况的公告》。

2018年3月29日，商城集团与义乌市优昇贸易有限公司（发行人三级子公司）签署《股权转让协议》，商城集团将贸易公司的35.8%股权有偿转让给义乌市优昇贸易有限公司。公司股东义乌市人民政府国有资产监督管理委员会为进一步推动内部资源整合，于2018年3月30日出具《义乌市人民政府国有资产监督管理委员会抄告单》（义国资第13号），同意公司二级子公司义乌市市场开发服务中心有限责任

公司将其全资子公司义乌市优异贸易有限责任公司 100%股份无偿划转给义乌市五亭现代农业开发有限公司。目前，义乌市市场开发服务中心有限责任公司和义乌市五亭现代农业开发有限公司已于 2018 年 4 月 2 日签署《无偿划转协议》，并完成办理工商变更登记、备案手续。公司已于 2018 年 4 月 4 日公告《义乌市国有资本运营有限公司关于子公司股权无偿划转的公告》，截至 2018 年末，公司持有贸易公司的 35.8%股权，属于公司联营企业。2018 年 4 月 3 日，商城集团收到《浙江省金华市中级人民法院通知书》【（2018）浙 07 民初 18 号】，因义乌市公安局于 2018 年 3 月 22 日函告金华中院该案由经济犯罪嫌疑，金华中院已依法将该案移送义乌市公安局处理，并退回原告案件受理费。

## 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
发行人涉及重大诉讼、仲裁	<a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3174045462148951.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3174045462148951.pdf</a>	2018年3月2日	移送义乌市公安局，并退回原告案件受理费	无重大不利影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的	<a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/</a>	2018年5月8日	截至 2018 年末，公司有息负债规模合计 845.35	无重大不利影响

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
百分之二十	32318 77221116406.pdf		亿元。	
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	<a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/cement/company/c/3337091880113479.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/cement/company/c/3337091880113479.pdf</a>	2018年9月7日	截至2018年末，公司有息负债规模合计845.35亿元。	无重大不利影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	<a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/cement/company/c/3390008652495389.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/cement/company/c/3390008652495389.pdf</a>	2018年11月7日	截至2018年末，公司有息负债规模合计845.35亿元。	无重大不利影响
发行人受到行政监管措施/纪律处分	<a href="http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/cement/company/c/3416012981636524.pdf">http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/cement/company/c/3416012981636524.pdf</a>	2018年12月10日	对于《决定书》认定的事实及下达的纪律处分结果发行人及商城集团均无异议。	无重大不利影响

（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、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

截至 2018 年末，公司本级其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

债项类型	代码	简称	报告期内付息兑付情况
中期票据	101576002.IB	15 义国资运 MTN001	已完成本金兑付
中期票据	101576004.IB	15 义国资运 MTN002	已完成本金兑付
短期融资券	041659003.IB	16 义乌国资 CP001	已完成本金兑付
短期融资券	041659015.IB	16 义乌国资 CP002	已完成本金兑付
永续中期票据	101660055.IB	16 义乌国资 MTN001	正常付息
定向工具	031685017.IB	16 义乌国资 PPN001	已完成本金兑付
超短期融资债券	011754029.IB	17 义乌国资 SCP001	已完成本金兑付
超短期融资债券	011753037.IB	17 义乌国资 SCP002	已完成本金兑付
短期融资券	041759014.IB	17 义乌国资 CP001	已完成本金兑付
短期融资券	041759027.IB	17 义乌国资 CP002	已完成本金兑付
绿色永续中票	131760002.IB	17 义乌国资 GN001	正常付息
超短期融资债券	011800220.IB	18 义乌国资 SCP001	已完成本金兑付
永续中期票据	101800273.IB	18 义乌国资 MTN001	尚未发生付息及兑付
绿色永续中票	131800008.IB	18 义乌国资 GN001	尚未发生付息及兑付
定向工具	031800218.IB	18 义乌国资 PPN001	尚未发生付息及兑付
超短期融资债券	011800731.IB	18 义乌国资 SCP002	已完成本金兑付
中期票据	101800830.IB	18 义乌国资 MTN002	尚未发生付息及兑付
永续中期票据	101800891.IB	18 义乌国资 MTN003	尚未发生付息及兑付
超短期融资债券	011801742.IB	18 义乌国资 SCP003	尚未发生付息及兑付
短期融资债券	041800371.IB	18 义乌国资 CP001	尚未发生付息及兑付
超短期融资债券	011802464.IB	18 义乌国资 SCP004	尚未发生付息及兑付

## 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《义乌市国有资本运营有限公司公司债券 2018 年年度报告》  
之盖章页）



## 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：义乌市国有资本运营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	10,370,022,271.73	11,573,652,191.30
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	406,571,135.31	110,715,161.77
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	137,877,300.78	179,668,039.03
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	13,092,832,693.83	8,575,484,161.93
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	25,020,433,428.63	25,213,513,731.51
合同资产		
持有待售资产	316,304.23	
一年内到期的非流动资产		23,200.00
其他流动资产	3,831,653,842.65	2,858,992,967.46
流动资产合计	52,859,706,977.16	48,512,049,453.00
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	7,645,332,809.61	7,280,225,312.48
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	6,601,134,161.12	4,183,858,603.66
长期股权投资	5,085,013,771.58	2,955,123,136.21

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	4,156,520,092.41	2,543,382,519.32
固定资产	24,601,302,668.79	19,377,940,403.76
在建工程	16,346,984,598.98	15,845,063,757.54
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	8,232,018,466.16	7,278,668,607.41
开发支出		
商誉	33,258,841.43	33,258,841.43
长期待摊费用	416,719,018.97	605,618,914.26
递延所得税资产	170,776,342.09	198,574,106.96
其他非流动资产	28,356,953,772.45	23,684,407,923.01
非流动资产合计	101,646,014,543.59	83,986,122,126.04
资产总计	154,505,721,520.75	132,498,171,579.04
<b>流动负债：</b>		
短期借款	12,764,689,080.00	14,225,235,980.40
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	2,022,204,472.23	2,185,224,126.34
预收款项	6,293,096,219.83	5,021,949,667.23
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	410,823,420.52	378,673,429.31
应交税费	354,728,161.70	536,862,545.61
其他应付款	9,694,551,065.27	6,824,173,829.19
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	5,960,746,154.35	4,360,900,326.00
其他流动负债	10,787,229,671.77	10,532,086,057.56
流动负债合计	48,288,068,245.67	44,065,105,961.64

<b>非流动负债：</b>		
长期借款	33,259,191,300.00	30,628,969,800.00
应付债券	22,212,545,782.94	13,307,776,917.60
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	5,753,075,633.56	7,734,866,450.72
长期应付职工薪酬		
预计负债	110,620,306.10	445,465,750.20
递延收益	3,014,009,883.04	499,749,702.86
递延所得税负债	361,676.79	37,858,167.06
其他非流动负债	74,459.44	1,086,909.95
非流动负债合计	64,349,879,041.87	52,655,773,698.39
负债合计	112,637,947,287.54	96,720,879,660.03
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,680,000,000.00	1,680,000,000.00
其他权益工具	5,480,304,500.00	2,493,504,500.00
其中：优先股		
永续债		
资本公积	24,378,986,619.88	21,960,198,492.27
减：库存股		
其他综合收益	-35,428,205.06	52,037,351.35
专项储备	13,301,220.16	9,365,767.46
盈余公积	93,669,273.65	74,147,045.84
一般风险准备		
未分配利润	3,593,849,548.90	3,634,738,419.09
归属于母公司所有者权益合计	35,204,682,957.53	29,903,991,576.01
少数股东权益	6,663,091,275.68	5,873,300,343.00
所有者权益（或股东权益）合计	41,867,774,233.21	35,777,291,919.01
负债和所有者权益（或股东权益）总计	154,505,721,520.75	132,498,171,579.04

法定代表人：陈兴武 主管会计工作负责人：黄芳 会计机构负责人：胡晓生

#### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：义乌市国有资本运营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,790,529,474.26	3,351,346,273.35
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		

衍生金融资产		
应收票据及应收账款		
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项		
其他应收款	30,576,705,356.64	24,087,774,490.74
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	80,000,000.00	
流动资产合计	32,447,234,830.90	27,439,120,764.09
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	1,905,912,311.59	1,904,111,411.59
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	12,173,561,942.04	11,132,423,865.76
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	682,613,515.59	
固定资产	6,136,019,508.63	4,043,150,786.32
在建工程	155,000.00	
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	152,663,042.51	125,959,574.50
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		
非流动资产合计	21,050,925,320.36	17,205,645,638.17
资产总计	53,498,160,151.26	44,644,766,402.26
<b>流动负债：</b>		
短期借款	4,886,396,689.00	7,790,000,000.00
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		
预收款项	2,104,388.66	1,594,936.34
合同负债		
应付职工薪酬	2,083,185.04	1,668,427.77
应交税费	1,037,737.60	374,397.53
其他应付款	12,886,735,933.03	10,713,069,081.76
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	3,600,000.00	3,997,076,326.00
其他流动负债	8,994,234,246.58	8,791,375,555.52
流动负债合计	26,776,192,179.91	31,295,158,724.92
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,530,900,000.00	3,165,000,000.00
应付债券	12,981,814,931.50	2,992,844,583.34
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	517,000,000.00	
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	16,029,714,931.50	6,157,844,583.34
负债合计	42,805,907,111.41	37,453,003,308.26
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,680,000,000.00	1,680,000,000.00
其他权益工具	5,480,304,500.00	2,493,504,500.00
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,437,828,505.93	2,870,147,627.99
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	24,678,370.45	18,161,959.57
未分配利润	69,441,663.47	129,949,006.44
所有者权益（或股东权益）合计	10,692,253,039.85	7,191,763,094.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	53,498,160,151.26	44,644,766,402.26

法定代表人：陈兴武 主管会计工作负责人：黄芳 会计机构负责人：胡晓生

**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	7,888,339,795.82	16,653,730,222.55
其中：营业收入	7,888,339,795.82	16,653,730,222.55
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	10,269,270,441.42	16,533,327,002.67
其中：营业成本	6,392,095,572.08	13,993,187,097.81
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	408,145,136.49	817,058,145.90
销售费用	226,231,007.59	258,038,057.00
管理费用	1,094,874,739.83	980,542,110.34
研发费用	23,805,227.63	9,942,963.85
财务费用	1,562,690,368.72	419,738,386.80
其中：利息费用	1,319,456,667.55	1,076,695,555.03
利息收入	173,961,707.33	691,630,060.27
资产减值损失	561,428,389.08	54,820,240.97
信用减值损失		
加：其他收益	2,032,973,331.46	1,581,312,760.60
投资收益（损失以“-”号填列）	1,223,872,848.05	346,500,906.48
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	435,454,607.68	292,040,660.34
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）	74,720,459.62	13,403,218.86
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	950,635,993.53	2,061,620,105.82

加：营业外收入	77,637,424.47	15,719,744.44
减：营业外支出	84,836,695.92	193,936,148.74
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	943,436,722.08	1,883,403,701.52
减：所得税费用	405,086,486.12	809,443,943.72
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	538,350,235.96	1,073,959,757.80
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	538,350,235.96	1,073,421,007.70
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		538,750.10
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	440,561,837.43	603,391,852.53
2.归属于母公司股东的净利润	97,788,398.53	470,567,905.27
六、其他综合收益的税后净额	-141,078,049.90	-81,162,042.85
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-87,465,556.41	-44,851,470.80
（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	-87,465,556.41	-44,851,470.80
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	-80,902,219.36	-46,471,470.80
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	-6,563,337.05	1,620,000.00
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的	-53,612,493.49	-36,310,572.05

税后净额		
七、综合收益总额	397,272,186.06	992,797,714.95
归属于母公司所有者的综合收益总额	10,322,842.12	425,716,434.47
归属于少数股东的综合收益总额	386,949,343.94	567,081,280.48
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

定代表人：陈兴武 主管会计工作负责人：黄芳 会计机构负责人：胡晓生

**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	4,019,650.31	1,603,616.80
减：营业成本	597,923.86	179,420.77
税金及附加	568,164.03	707,477.28
销售费用		
管理费用	134,761,988.73	104,397,984.06
研发费用		
财务费用	709,871,034.44	-68,929,989.07
其中：利息费用	1,768,776,499.18	1,310,358,053.46
利息收入	1,261,569,821.73	1,386,380,092.47
资产减值损失		
信用减值损失		
加：其他收益	690,157,876.41	6,861,410.23
投资收益（损失以“-”号填列）	213,972,399.63	104,857,772.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	206,146,198.34	99,529,765.64
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）	2,906,104.09	2,287,883.60
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	65,256,919.38	79,255,789.89
加：营业外收入		
减：营业外支出	92,810.56	36,915.59
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	65,164,108.82	79,218,874.30
减：所得税费用		

四、净利润（净亏损以“-”号填列）	65,164,108.82	79,218,874.30
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	65,164,108.82	79,218,874.30
（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	65,164,108.82	79,218,874.30
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

法定代表人：陈兴武 主管会计工作负责人：黄芳 会计机构负责人：胡晓生

**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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	9,437,028,569.11	11,564,318,895.79
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	58,467,334.01	140,092,874.56
收到其他与经营活动有关的现金	13,588,524,003.45	7,847,156,106.79
经营活动现金流入小计	23,084,019,906.57	19,551,567,877.14
购买商品、接受劳务支付的现金	10,351,686,991.31	11,966,438,947.08
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	1,707,352,222.93	1,619,729,324.77
支付的各项税费	1,134,312,005.96	1,305,443,858.59
支付其他与经营活动有关的现金	10,708,114,582.90	23,156,994,853.11
经营活动现金流出小计	23,901,465,803.10	38,048,606,983.55
经营活动产生的现金流量净额	-817,445,896.53	-18,497,039,106.41
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	6,521,017,427.74	4,769,201,151.06
取得投资收益收到的现金	441,165,550.27	161,042,594.63
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	158,013,223.38	122,601,079.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,911,449,479.62	300,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	5,051,697,810.52	1,929,974,021.25
投资活动现金流入小计	14,083,343,491.53	6,983,118,846.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,629,761,321.06	7,141,819,457.75
投资支付的现金	7,241,216,049.28	9,541,155,612.41
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	11,502,998,927.20	4,231,514,651.18
投资活动现金流出小计	27,373,976,297.54	20,914,489,721.34
投资活动产生的现金流量净额	-13,290,632,806.01	-13,931,370,874.44
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	3,025,996,000.00	2,144,250,000.00
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	61,210,562,853.10	67,221,249,615.82
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	2,942,848,274.39	2,155,328,396.16
筹资活动现金流入小计	67,179,407,127.49	71,520,828,011.98
偿还债务支付的现金	48,419,783,984.50	33,572,176,261.74
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,009,981,860.94	2,733,337,412.05
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	1,968,349,803.87	540,297,609.65
筹资活动现金流出小计	54,398,115,649.31	36,845,811,283.44
筹资活动产生的现金流量净额	12,781,291,478.18	34,675,016,728.54
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-60,369,190.64	-411,355.39
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-1,387,156,415.00	2,246,195,392.30
加：期初现金及现金等价物余额	10,787,718,459.11	8,541,523,066.81
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	9,400,562,044.11	10,787,718,459.11

法定代表人：陈兴武 主管会计工作负责人：黄芳 会计机构负责人：胡晓生

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,932,806.78	3,152,518.84
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	13,271,719,485.21	11,333,005,127.33
经营活动现金流入小计	13,276,652,291.99	11,336,157,646.17
购买商品、接受劳务支付的现金	597,923.86	179,420.77
支付给职工以及为职工支付的现金	9,477,210.74	7,580,743.14
支付的各项税费	22,598,298.63	1,577,934.70

支付其他与经营活动有关的现金	10,308,190,624.04	9,263,048,894.03
经营活动现金流出小计	10,340,864,057.27	9,272,386,992.64
经营活动产生的现金流量净额	2,935,788,234.72	2,063,770,653.53
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	388,699,100.00	5,935,711.94
取得投资收益收到的现金	32,140,201.29	19,092,294.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,210,658.36	16,351,629.88
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	16,156,597,812.56	13,826,626,857.33
投资活动现金流入小计	16,592,647,772.21	13,868,006,493.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,327,343,172.46	501,088,365.00
投资支付的现金	387,793,030.00	2,586,771,144.13
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	21,450,421,514.08	25,842,630,000.00
投资活动现金流出小计	24,165,557,716.54	28,930,489,509.13
投资活动产生的现金流量净额	-7,572,909,944.33	-15,062,483,015.26
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	2,986,800,000.00	796,250,000.00
取得借款收到的现金	38,111,561,671.00	34,885,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,020,000,000.00	4,816,285,260.00
筹资活动现金流入小计	42,118,361,671.00	40,497,535,260.00
偿还债务支付的现金	35,450,500,000.00	24,016,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,502,970,165.85	1,037,240,375.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,672,348,087.06	2,549,434,840.77
筹资活动现金流出小计	38,625,818,252.91	27,602,675,215.77
筹资活动产生的现金流量净额	3,492,543,418.09	12,894,860,044.23
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-41,238,507.57	-1,334,183.61
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-1,185,816,799.09	-105,186,501.11
加：期初现金及现金等价物余额	2,976,346,273.35	3,081,532,774.46
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,790,529,474.26	2,976,346,273.35

法定代表人：陈兴武 主管会计工作负责人：黄芳 会计机构负责人：胡晓生

### 担保人财务报表

适用 不适用