

**闽西兴杭国有资产投资经营有限公司**  
**公司债券年度报告**  
**(2018 年)**

二〇一九年四月

## 重要提示

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

立信会计师事务所（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

1、发行人是紫金矿业（上市代码：601899）的第一大股东，截至2018年末，公司持有紫金矿业股份约59.61亿股，占其总股本的25.88%。公司每年从紫金矿业获得较大规模且稳定的现金分红。2018年，公司收到紫金矿业2017年度现金分红约5.17亿元，是母公司利润的重要来源。母公司其他业务盈利能力较弱，对紫金矿业的分红的依赖性较强，存在利润来源单一的风险。

2、截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年末，公司合并口径负债总额分别为6,142,088.71万元、6,777,688.69万元、6,007,518.96万元和7,357,475.46万元，资产负债率（合并口径）分别为64.26%、67.70%、61.58%和60.82%。尽管公司近年来资产负债率呈波动下降趋势，但仍处于较高水平。截至本募集说明书签署日，公司所有借款均能按时归还，未发生不能按时归还银行贷款本息的情况，但较高的负债水平在一定程度上制约了公司经营规模的扩大。同时公司也可能因生产经营状况发生不利变化等因素影响资产变现能力和现金获取能力。上述不利因素可能会降低公司的债务清偿能力，从而产生一定的偿债风险。

3、2015、2016、2017年度和2018年度，发行人投资收益分别为162,250.54万元、-192,914.34万元、16,858.34万元和110,452.50万元，金额较高且波动较大。报告期内，公司为规避价格波动风险采取套期保值交易方式，期货平仓收益波动导致处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益波动较大。总体看，公司采取套期保值交易有效较低了公司产品价格波动风险。公司虽然通过金融工具部分进行了风险对冲和套期保值操作，但仍难以完全规避市场风险，市场的剧烈波动有可能将给公司收入和利润带来较大影响，从而影响公司的盈利能力。

4、截至2018年末，公司对外担保余额为17.70亿元，对外担保余额较大，主要担保对象为福建省内及上杭县当地国有企业。2018年二季度，发行人发生对外担保代偿事件，合计代偿金额9,000万元。若未来发行人担保对象受宏观

政策等因素影响未能及时履行贷款偿还义务，将给发行人带来一定的代偿风险。

5、截至2018年末，公司非经营性其他应收款账面余额65,479.89万元，主要为母公司和紫金矿业的外部单位借款。报告期内发生的外部借款，公司均严格按照《资金管理办法》的规定，进行严格的审批管理，履行了必要的决策程序，确保应收款项不损害公司和全体股东的利益，并控制相关风险。公司已同应收对象就上述应收款的回款安排作出约定，确保资金到期收回。若上述应收款项未能及时收回，将给发行人带来一定的风险。

6、公司主营业务收入主要来源于下属核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。报告期内，受有色金属行业好转，产品价格上涨等因素影响，公司收入利润水平均出现了较大幅度的提高。未来，若黄金、铜等产品价格出现大幅下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

7、发行人为控股型企业，具体业务主要由子公司负责运营。2016-2018年母公司口径营业收入分别为5,953.24万元、4,473.46万元和312.06万元，收入规模较小；投资收益分别为37,424.69万元、37,534.83万元和54,307.47万元，是母公司利润的主要来源。目前，发行人主要子公司经营情况良好，母公司可以获得稳定的分红等投资收益。未来若下属子公司经营政策产生不利变化或分红政策发生变动，将对公司的财务状况产生一定程度的不利影响，从而影响到发行人本期债券的还本付息能力。

报告期内，发行人面临的风险与最近一期公司债券募集说明书提示的风险无重大变化。

## 目录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 重要提示.....                            | 2  |
| 重大风险提示.....                          | 3  |
| 释义.....                              | 3  |
| 第一节 公司及相关中介机构简介.....                 | 4  |
| 一、 公司基本信息.....                       | 4  |
| 二、 信息披露事务负责人.....                    | 4  |
| 三、 信息披露网址及置备地.....                   | 4  |
| 四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....        | 5  |
| 五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....        | 5  |
| 六、 中介机构情况.....                       | 5  |
| 七、 中介机构变更情况.....                     | 6  |
| 第二节 公司债券事项.....                      | 6  |
| 一、 债券基本信息.....                       | 6  |
| 二、 募集资金使用情况.....                     | 9  |
| 三、 报告期内资信评级情况.....                   | 9  |
| 四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况..... | 11 |
| 五、 报告期内持有人会议召开情况.....                | 11 |
| 六、 受托管理人履职情况.....                    | 11 |
| 第三节 业务经营和公司治理情况.....                 | 12 |
| 一、 公司业务和经营情况.....                    | 12 |
| 二、 公司本年度新增重大投资状况.....                | 16 |
| 三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....           | 17 |
| 四、 公司治理情况.....                       | 17 |
| 五、 非经营性往来占款或资金拆借.....                | 18 |
| 第四节 财务情况.....                        | 18 |
| 一、 财务报告审计情况.....                     | 18 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....         | 18 |
| 三、 主要会计数据和财务指标.....                  | 25 |
| 四、 资产情况.....                         | 27 |
| 五、 负债情况.....                         | 29 |
| 六、 利润及其他损益来源情况.....                  | 31 |
| 七、 对外担保情况.....                       | 31 |
| 第五节 重大事项.....                        | 31 |
| 一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....        | 31 |
| 二、 关于破产相关事项.....                     | 31 |
| 三、 关于司法机关调查事项.....                   | 31 |
| 四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....               | 31 |
| 五、 其他重大事项的信息披露.....                  | 31 |
| 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....             | 31 |
| 一、 发行人为可交换债券发行人.....                 | 31 |
| 二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....              | 32 |
| 三、 发行人为绿色公司债券发行人.....                | 32 |
| 四、 发行人为可续期公司债券发行人.....               | 32 |
| 五、 其他特定品种债券事项.....                   | 32 |
| 第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....              | 32 |

|      |               |    |
|------|---------------|----|
| 第八节  | 备查文件目录.....   | 33 |
|      | 财务报表.....     | 35 |
| 附件一： | 发行人财务报表 ..... | 35 |
|      | 担保人财务报表.....  | 48 |

## 释义

|                 |   |                                      |
|-----------------|---|--------------------------------------|
| 发行人/公司/本公司/闽西兴杭 | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司                     |
| 股东/控股股东         | 指 | 上杭县财政局                               |
| 实际控制人/上杭县国资委    | 指 | 上杭县国有资产监督管理委员会                       |
| 紫金矿业            | 指 | 紫金矿业集团股份有限公司                         |
| 董事会             | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司董事会                  |
| 监事会             | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会                  |
| 《债券管理办法》        | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                      |
| 中国证监会、证监会       | 指 | 中国证券监督管理委员会                          |
| 交易所、上交所         | 指 | 上海证券交易所                              |
| 兴业证券            | 指 | 兴业证券股份有限公司                           |
| 中投证券            | 指 | 中国中投证券有限责任公司                         |
| 审计机构、会计师事务所     | 指 | 立信会计师事务所（特殊普通合伙）                     |
| 评级机构、中诚信证评      | 指 | 中诚信证券评估有限公司                          |
| 13 闽西兴杭债/PR 兴杭债 | 指 | 2013 年闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券           |
| 15 兴杭 01        | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）     |
| 16 兴杭债          | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券          |
| 18 兴杭 01        | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期） |
| 18 兴杭 02        | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期） |
| 报告期/本报告期        | 指 | 2018 年 1-12 月                        |
| 年报/本年报/本报告      | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券 2018 年度报告       |

## 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      | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司                                          |
| 中文简称      | 闽西兴杭                                                      |
| 外文名称（如有）  | MinxiXinghang State-owned Investment & Operation Co., LTD |
| 外文缩写（如有）  | MXSIO                                                     |
| 法定代表人     | 李建                                                        |
| 注册地址      | 福建省龙岩市上杭县临城镇北环二路汀江大厦六楼                                    |
| 办公地址      | 福建省龙岩市上杭县二环路汀江大厦六楼                                        |
| 办公地址的邮政编码 | 364200                                                    |
| 公司网址      | <a href="http://www.mxxhgt.com">http://www.mxxhgt.com</a> |
| 电子信箱      | shgt6986@163.com                                          |

### 二、信息披露事务负责人

|               |                  |
|---------------|------------------|
| 姓名            | 黎惠兰              |
| 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 | 财务总监             |
| 联系地址          | 福建省上杭县二环路汀江大厦六楼  |
| 电话            | 0597-3846986     |
| 传真            | 0597-3846982     |
| 电子信箱          | shgt6986@163.com |

### 三、信息披露网址及置备地

|                 |                                                    |
|-----------------|----------------------------------------------------|
| 登载年度报告的交易场所网站网址 | <a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a> |
| 年度报告备置地         | 福建省上杭县二环路汀江大厦六楼证券部                                 |



#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：上杭县财政局

实际控制人姓名/名称：上杭县国资委

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

#### 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

根据《上杭县国有资产监督管理委员会关于王发英等同志职务任免的通知》（杭国资委[2018]1 号），王发英同志任闽西兴杭国有资产投资经营有限公司外派监事会专职监事、主席；黄盛庭同志任闽西兴杭国有资产投资经营有限公司外派监事会专职监事；陈诗韵同志任闽西兴杭国有资产投资经营有限公司外派监事会专职监事。免去罗永洪同志闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会监事、主席职务；免去范文生同志闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会监事职务；免去张才庆同志闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会监事职务；根据《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司职工大会决议》，李婷女士、钟其寿先生任闽西兴杭国有资产投资经营有限公司职工监事。

相关工商变更登记手续已于 2018 年 3 月 20 日办理完毕。

#### 六、中介机构情况

##### （一）出具审计报告的会计师事务所

|         |                                  |
|---------|----------------------------------|
| 名称      | 立信会计师事务所（特殊普通合伙）                 |
| 办公地址    | 深圳福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 栋 16 楼 |
| 签字会计师姓名 | 巫扬华、高军磊                          |

##### （二）受托管理人/债权代理人

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 债券代码 | 124226                    |
| 债券简称 | PR 闽兴杭                    |
| 名称   | 中国中投证券有限责任公司              |
| 办公地址 | 北京市西城区月坛南街 1 号院 7 号楼 16 层 |
| 联系人  | 毕春燕                       |
| 联系电话 | 010-50827116              |

|      |                                   |
|------|-----------------------------------|
| 债券代码 | 136038、136503、143848、143897       |
| 债券简称 | 15 兴杭 01、16 兴杭债、18 兴杭 01、18 兴杭 02 |
| 名称   | 兴业证券股份有限公司                        |
| 办公地址 | 上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 楼         |
| 联系人  | 陈高威                               |
| 联系电话 | 021-38565881                      |

##### （三）资信评级机构

|      |                 |
|------|-----------------|
| 债券代码 | 124226          |
| 债券简称 | PR 闽兴杭          |
| 名称   | 中诚信国际信用评级有限责任公司 |

|      |                           |
|------|---------------------------|
| 办公地址 | 北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101 |
|------|---------------------------|

|      |                                   |
|------|-----------------------------------|
| 债券代码 | 136038、136503、143848、143897       |
| 债券简称 | 15 兴杭 01、16 兴杭债、18 兴杭 01、18 兴杭 02 |
| 名称   | 中诚信证券评估有限公司                       |
| 办公地址 | 上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼          |

## 七、中介机构变更情况

报告期内，中介机构未发生变更。

## 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               | 124226                                                                                                                                                          |
| 2、债券简称               | PR 闽兴杭                                                                                                                                                          |
| 3、债券名称               | 2013 年闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券                                                                                                                                      |
| 4、发行日                | 2013 年 3 月 26 日                                                                                                                                                 |
| 5、是否设置回售条款           | 否                                                                                                                                                               |
| 6、最近回售日              | 2019 年 6 月 28 日                                                                                                                                                 |
| 7、到期日                | 2019 年 3 月 26 日                                                                                                                                                 |
| 8、债券余额               | 0                                                                                                                                                               |
| 9、截至报告期末的利率(%)       | 6.20                                                                                                                                                            |
| 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，在本期债券存续期的第 3、第 4、第 5、第 6 个计息年度末分别按照债券发行总额 25%的比例偿还债券本金，最后四年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。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        | 上海证券交易所和银行间市场                                                                                                                                                   |
| 12、投资者适当性安排          | 面向合格机构投资者交易的债券                                                                                                                                                  |
| 13、报告期内付息兑付情况        | 报告期内，本期债券已于 2018 年 8 月 10 完成提前兑付兑息。                                                                                                                             |
| 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        | 不适用                                                                                                                                                             |

|                   |                                                                    |
|-------------------|--------------------------------------------------------------------|
| 择权的触发及执行情况        |                                                                    |
| 18、其他特殊条款的触发及执行情况 | 报告期内，公司召开本期债券持有人会议，通过了关于提前归还本期债券本息的议案，本期债券于 2018 年 8 月 10 日提前到期兑付。 |

|                         |                                            |
|-------------------------|--------------------------------------------|
| 1、债券代码                  | 136038                                     |
| 2、债券简称                  | 15 兴杭 01                                   |
| 3、债券名称                  | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）           |
| 4、发行日                   | 2015 年 11 月 12 日                           |
| 5、是否设置回售条款              | 是                                          |
| 6、最近回售日                 | 2019 年 6 月 28 日                            |
| 7、到期日                   | 2020 年 11 月 12 日                           |
| 8、债券余额                  | 0                                          |
| 9、截至报告期末的利率(%)          | 4.09                                       |
| 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，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                                    |
| 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           | 本期债券已于 2018 年 11 月 12 日全额兑付                |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 发行人放弃行使调整票面利率选择权                           |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 发行人决定行使赎回选择权，因此投资者回售选择权放弃                  |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 发行人决定行使赎回选择权，本期债券于 2018 年 11 月 12 日全部赎回到期。 |
| 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         | 136503                                    |
| 2、债券简称         | 16 兴杭债                                    |
| 3、债券名称         | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券               |
| 4、发行日          | 2016 年 6 月 28 日                           |
| 5、是否设置回售条款     | 是                                         |
| 6、最近回售日        | 2019 年 6 月 28 日                           |
| 7、到期日          | 2021 年 6 月 28 日                           |
| 8、债券余额         | 20                                        |
| 9、截至报告期末的利率(%) | 3.28                                      |
| 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，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                                   |
| 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  | 报告期内，本期债券已按时付息                            |

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 未触发 |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 未触发 |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 未触发 |
| 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                  | 143848                                    |
| 2、债券简称                  | 18 兴杭 01                                  |
| 3、债券名称                  | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）      |
| 4、发行日                   | 2018 年 10 月 22 日                          |
| 5、是否设置回售条款              | 是                                         |
| 6、最近回售日                 | 2019 年 6 月 28 日                           |
| 7、到期日                   | 2023 年 10 月 22 日                          |
| 8、债券余额                  | 20                                        |
| 9、截至报告期末的利率(%)          | 4.35                                      |
| 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，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                                   |
| 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           | 报告期内尚未开始付息                                |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 未触发                                       |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 未触发                                       |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 未触发                                       |
| 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     | 143897                               |
| 2、债券简称     | 18 兴杭 02                             |
| 3、债券名称     | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期） |
| 4、发行日      | 2018 年 11 月 1 日                      |
| 5、是否设置回售条款 | 是                                    |
| 6、最近回售日    | 2019 年 6 月 28 日                      |

|                         |                                           |
|-------------------------|-------------------------------------------|
| 7、到期日                   | 2023 年 11 月 1 日                           |
| 8、债券余额                  | 5                                         |
| 9、截至报告期末的利率(%)          | 4.27                                      |
| 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，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                                   |
| 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           | 报告期内尚未开始付息                                |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 未触发                                       |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 未触发                                       |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 未触发                                       |
| 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                                         |

## 二、募集资金使用情况

### 1、PR 兴杭债

本期债券募集资金总额 12 亿元，截至报告期末已全部使用完毕，募集资金期末余额为 0。本期债券募集资金已全部按照公司内部资金使用流程，全部用于上杭蛟洋至城关高速公路工程项目，不存在违规使用的情况，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

### 2、15 兴杭 01、16 兴杭债

15 兴杭 01、16 兴杭债募集资金合计 40 亿元，截至报告期末已全部使用完毕，募集资金期末余额为 0。募集资金中 36 亿元用于偿还公司债务，3.84 亿元用于补充流动资金，资金均按照公司内部资金使用流程使用，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

### 3、18 兴杭 01、18 兴杭 02

18 兴杭 01、18 兴杭 02 募集资金合计 25 亿元，截至目前已全部使用完毕，募集资金期末余额为 0。本期债券募集资金均按照公司内部资金使用流程，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

## 三、报告期内资信评级情况

|          |                 |
|----------|-----------------|
| 债券代码     | 124226          |
| 债券简称     | PR 兴杭债          |
| 评级机构     | 中诚信国际信用评级有限责任公司 |
| 评级报告出具时间 | 2018 年 6 月 27 日 |
| 评级结论（主体） | AAA             |
| 评级结论（债项） | AAA             |

|                       |                                           |
|-----------------------|-------------------------------------------|
| 评级展望                  | 稳定                                        |
| 主体评级标识所代表的含义          | 受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。       |
| 债项评级标识所代表的含义          | 债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。             |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 上一次评级结果为 AA+，本次信用等级上调至 AAA，对投资者权益无重大不利影响。 |

|                       |                                           |
|-----------------------|-------------------------------------------|
| 债券代码                  | 136038、136503                             |
| 债券简称                  | 15 兴杭 01、16 兴杭债                           |
| 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 27 日                           |
| 评级结论（主体）              | AAA                                       |
| 评级结论（债项）              | AAA                                       |
| 评级展望                  | 稳定                                        |
| 主体评级标识所代表的含义          | 受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。       |
| 债项评级标识所代表的含义          | 债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。             |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 上一次评级结果为 AA+，本次信用等级上调至 AAA，对投资者权益无重大不利影响。 |

|                       |                                     |
|-----------------------|-------------------------------------|
| 债券代码                  | 143848                              |
| 债券简称                  | 18 兴杭 01                            |
| 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 9 月 26 日                     |
| 评级结论（主体）              | AAA                                 |
| 评级结论（债项）              | AAA                                 |
| 评级展望                  | 稳定                                  |
| 主体评级标识所代表的含义          | 受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。 |
| 债项评级标识所代表的含义          | 债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。       |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 相同，无影响                              |

|              |                                     |
|--------------|-------------------------------------|
| 债券代码         | 143897                              |
| 债券简称         | 18 兴杭 02                            |
| 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 10 月 22 日                    |
| 评级结论（主体）     | AAA                                 |
| 评级结论（债项）     | AAA                                 |
| 评级展望         | 稳定                                  |
| 主体评级标识所代表的含义 | 受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。 |
| 债项评级标识所代表的含义 | 债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违             |

|                       |        |
|-----------------------|--------|
|                       | 约风险极低。 |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 | 相同，无影响 |

报告期内，公司主体信用等级由 AA+ 调整至 AAA。本次主体信用级别调升主要是由于公司整体盈利能力的提高、偿债压力的下降等因素，对债券投资者权益无重大不利影响。公司 2019 年跟踪评级报告预计于 2019 年 6 月 30 日前在上交所网站披露。

#### 四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

##### 1、增信措施

公司已发行的 PR 闽兴杭、15 兴杭 01、16 兴杭债、18 兴杭 01、18 兴杭 02 均为无担保债券，未设置担保、抵押等增信措施。

##### 2、偿债计划

公司偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司在分析自身实际财务状况、公司业务经营情况、中长期发展战略等因素的基础上，针对各期债券的本息支付制定了相应的偿债计划，并将严格遵循计划的安排，保证债券本息按时足额支付。

报告期内，公司就 PR 平潭债召开债券持有人会议，通过了关于提请兑付本期债券的议案，本期债券于 2018 年 8 月 10 日提前完成兑付兑息。本次提前兑付未对债券持有人利益造成重大不利影响。报告期内公司其他已发行公司债券偿债计划未发生变化。

报告期内，公司已发行的公司债券均按时还本付息，未发生预期或展期的情况，符合募集说明书的约定。

##### 3、其他偿债保障措施

公司已发行公司债券的其他偿债保障措施包括：设立募集资金和偿债专项账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；为全体债券持有人聘请受托管理人/债权代理人；严格信息披露等。报告期内，公司其他偿债保障措施未发生变动，均按照募集说明书约定执行，未对债券持有人利益造成重大不利影响。

##### 4、偿债专项账户情况

公司已发行公司债券均设置了偿债专项账户，报告期内，公司已按照募集说明书约定在每次付息前提取偿债资金，与募集说明书的相关承诺一致。

#### 五、报告期内持有人会议召开情况

2018 年 6 月 28 日，公司通过非现场会议形式召开“PR 兴杭债”债券持有人会议，表决通过了关于提前归还“PR 兴杭债”的议案。

#### 六、受托管理人履职情况

##### 1、PR 兴杭债

存续期内，债权代理人中国中投证券有限责任公司严格按照《债权代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，中投证券履行职责时不存在利益冲突情形。

##### 2、15 兴杭 01、16 兴杭债、18 兴杭 01、18 兴杭 02

受托管理人兴业证券股份有限公司报告期内持续跟踪和监督公司履行募集说明书约定义务的情况，对公司进行现场回访并记录，对专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督和检查，督导发行人履行信息披露义务。

报告期内，兴业证券履行职责时不存在利益冲突情形。兴业证券将于 2019 年 6 月 30 日前在上海证券交易所网站发布报告期受托事务管理报告。

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况

##### 1、公司从事的主要业务

发行人作为上杭县最重要的国有资产运营管理主体，承担国有资产保值增值的任务，主要业务包括矿产资源开发业务、电力业务、高速公路业务、自来水、担保、实物资产管理等。其中，矿产资源开发业务对发行人营业收入的贡献最为显著。

发行人营业执照载明的经营范围：从事授权范围内国有资产的经营与管理；项目投资；金属及金属矿、珠宝首饰的批发与零售。

##### 2、主要产品及用途

（1）矿产资源开发业务：公司主要产品包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业；（2）电力业务板块：公司拥有全资控股电站 3 座、参（控）股电站 7 座，合计装机容量 5.7640 万千瓦，年设计发电量合计 1.8285 亿千瓦时；（3）高速公路业务板块：公司拥有蛟城高速 83.18% 股权。蛟洋-城关高速项目为上杭县“十二五”规划期间的重点工程项目，全长 36.13 公里，是国家高速公路网中厦成线龙长高速公路与长深线永武高速公路之间的便捷联络线；（4）自来水业务板块：鑫源自来水主要负责上杭县城 62 平方公里内 10 万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资 2.5 亿元建设的兰地水厂于 2011 年 1 月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为 6 万吨；（5）房地产业务板块：房地产业务主要由孙公司福建紫金房地产开发有限公司经营，主要建设项目包括厦门中航紫金广场、龙岩紫金莲园和连城紫金佳苑，合计总投资约 34.78 亿元。

##### 3、经营模式

（1）矿产资源开发业务：公司目前主要以子公司紫金矿业为平台运营矿产资源开发业务，包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源的勘探、开采、冶炼加工及相关产品销售业务，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业，发展与矿业相关的科研、建设、贸易和金融等业务；（2）电力业务板块：公司电力业务主要由子公司福建省上杭县汀江水电有限公司负责运营，直接管理的电站有回龙水电站、石圳水电站、东留水电站、涧头水电站、濯溪口水电站和细寨下水电站 6 座电站，对梅花山一级水电站、双溪水电站、溪口新塘水电站和石铭水电站 4 座电站实行承包经营的方式进行管理。此外，汀江水电还受托管理了紫金矿业下属的金山和坝上两座水电站；（3）高速公路业务板块：公司还承担了部分上杭县高速公路建设的业务，由子公司上杭蛟城高速公路有



限公司负责运营。蛟城高速主要负责上杭蛟洋至城关高速公路工程项目的投资建设及后期运营；（4）自来水业务板块：由子公司鑫源自来水运营，主要负责上杭县城 62 平方公里内 10 万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资 2.5 亿元建设的兰地水厂于 2011 年 1 月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为 6 万吨；（5）房地产业务板块：房地产业务主要由孙公司福建紫金房地产开发有限公司经营，主要建设项目包括厦门中航紫金广场、龙岩紫金莲园和连城紫金佳苑，合计总投资约 34.78 亿元。

#### 4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

有色金属的价格主要由其商品属性、金融属性和生产成本三大基本因素决定。商品属性主要由供给、需求和库存决定，由于有色金属的供给主要有矿山产量、冶炼产能、冶炼产能利用率和国家政策等一系列因素决定，长期来看有一定趋势，短期则波动不大。有色金属的需求主要由国内和国外两大市场需求决定，而国内外市场的需求主要看中国和主要金属消费国的宏观经济形势和主要下游行业的景气情况。影响有色金属价格的金融属性相关性强的主要指标有美元指数、国内的流动性指标 M1 和 M2。其中，美元指数与有色金属价格呈高度反向相关关系，M1 与 M2 与有色金属价格呈显著正向相关关系。有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关

2015 年，全球经济复苏“温和”但“不均”，发达经济体形势走强，新兴经济体增长有所放缓，国内经济增速放缓，主要宏观经济数据继续减速。有色金属跌势不止，但在岁末美联储加息靴子落地，中国经济出现回暖，有色金属价格开始反弹。2016 年以来，基本金属价格普涨，反映了市场在英国脱欧后全球继续实行宽松政策的预期；中国基建投资增速上升，进一步刺激有色金属价格回暖。2017 年，美联储在上半年加息一次，相对宽裕的流动性使得资金对风险资产的偏好增强，全球市场股票与商品市场均在 2017 年有强劲表现。此外，国内供给侧改革、环保政策等因素也对有色金属行情回升起到了推波助澜的作用。展望未来，全球中产阶级高于总人口的加速增长会给贵的金属材料提供强劲的增长动力；新能源普及以及印度需求有可能会表现亮眼；未来供给侧改革仍然是推动整个有色板块的重要原因。

公司子公司紫金矿业是中国矿产金产量最大和效益最好的企业之一，位居 2017 年《福布斯》全球 2000 强企业第 1200 位及其中的全球有色金属企业第 18 位、全球黄金企业第 3 位；位居 2017 年《财富》中国 500 强第 82 位。紫金矿业矿产品在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。

#### 5、报告期行业情况及影响

2018 年以来全球金属市场表现整体不及预期，主要商品价格震荡回调，矿业公司业绩改善步伐减缓，资本市场对矿业资产追逐显著降温。同期，矿业勘探投入加速增长，全球

矿业并购金额创 5 年新高，显示对于矿业中长期的乐观预期未改。重要资源国加强战略资源管控，提高对矿产资源开发收益的诉求。

报告期内，外部行业变化对公司经营业绩影响有限，公司矿产资源业务板块主要财务指标实现较好增长，保持行业先进，矿产金、铜、锌产量均居国内前三甲，矿产铜产量实现显著增长，结构性增长动能不断释放。子公司紫金矿业国际化进程显著加快，海外项目并购取得重大突破，成功并购塞尔维亚 RTB BOR 集团、加拿大上市公司 NEVSUN，金、铜、锌资源储量大幅增加，产能显著提升。

#### 6、报告期公司主营业务经营情况

2018 年，公司实现营业收入 1,061.88 亿元，其中主营业务收入 1052.83 亿元，其他业务收入 9.05 亿元。公司下属子公司紫金矿业负责运营的矿产资源开发业务是公司营业收入的主要来源，主要包括黄金、铜、锌等矿产品开采、冶炼加工销售收入及其他相关收入。

2018 年公司营业收入较上年增长 12.03%，增长较快，主要是由于矿产资源开发板块收入大幅增加：2018 年，紫金矿业除矿产锌、矿产银价格下跌外，其他矿产品的价格均上升，除矿产金、矿产银和冶炼锌销量同比下降外，其他矿产品产销量同比均有所增长。

2018 年度公司营业成本为 927.64 亿元，其中主营业务成本 920.98 亿元其他业务成本 6.66 亿元。报告期内，公司营业成本增长 13.66%，基本同营业收入保持一致。

2018 年，公司综合毛利率为 12.64%，较上年下降 1.26 个百分点，其中主营业务毛利率为 12.52%，较上年下降 1.18 个百分点，主要原因是矿产开发业务板块矿产品成本上涨。

2018 年，公司实现投资收益约 11.05 亿元，较上年增加 8.57 亿元，占公司营业利润的 18.71%。报告期公司投资收益较上年大幅增加，主要是紫金矿业按权益法核算的长期股权投资收益，处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债取得的投资收益，以及重新计量长期股权投资产生的投资收益同比增加所致。

## （二） 公司未来展望

### 1、公司定位

公司为上杭县直属国有独资公司，以紫金矿业等上市公司股权为依托，通过有效的投资、融资、经营和规范运作，不断强化和完善公司的专业化资本运作功能，切实提高公司投资收益率和可持续发展能力，使公司真正成为上杭县国有资本保值增值的主体。

### 2、发展规划目标

全面执行县委、县政府、县国资委和董事会作出的各项决议，认真贯彻《公司法》、《企业国有资产法》等相关法律法规、政策文件，坚持科学发展观，结合上杭县实际和发展战略目标，立足公司现状和可持续发展的基本要求，全面提高企业整体素质，推行标准

化、规范化管理，加强人才队伍建设，有计划、有步骤地探索国有资本项目孵化器功能，积极储备与中央企业、上市公司对接的高成长性项目，优化投资结构，增加国有资本收益，争取在证券市场和金融领域股权投资领域取得重大突破。

### 3、下年度经营计划

母公司本部方面，2019 年公司将立足服务县委县政府战略需要，以培育高科技企业核心竞争力为重点，加快推进资本向县域重点行业、关键领域集中，特别是加大对新能源、新材料等与上杭金铜或化工有关的领域的投资力度。探索设立并购投资基金，发行并购债等创新业务。

子公司方面，公司主营业务主要来自子公司紫金矿业矿产资源开发业务。2019 年紫金矿业主要矿产品产量计划：矿产金 40 吨，同比增长 9.6%，矿产铜 35 万吨，同比增 41.1%，矿产锌 38 万吨，同比增长 36.7%，矿产银 275 吨，同比增长 24.6%，铁精矿 250 万吨，同比基本持平。

### 4、可能面对的风险

#### （1）经济周期波动风险

公司主要从事矿产资源开发业务。公司主营业务收入贡献最大的主要是黄金及相关产品收入，而黄金作为一种特殊商品，全球各国际经济体发展状况、主要货币的汇率变动、石油等大宗商品价格的涨跌等多种因素都会影响黄金价格的走势，可能对公司盈利能力产生不利影响。

#### （2）矿产资源收购难度和收购成本增加的风险

公司核心子公司紫金矿业主要业务是以黄金、铜、锌为主导产业的矿产资源的采矿、选冶和矿产品销售业务，对矿产资源的依赖性较强。矿产资源保有储量和品位，关系着公司的生存和发展。紫金矿业一直致力于通过地质勘探、业内并购及合作等多种方式，增加目前的矿产资源的保有储量。近年来，同业企业对资源的争夺日趋激烈，纷纷加大对上游资源的勘探和扩张，未来矿产资源收购难度和收购成本可能会增加，经营业绩可能会因此受到不利影响。

#### （3）海外业务拓展及经营风险

公司核心子公司紫金矿业近年来加大了对国外资源收购和开发力度，海外项目运营贡献持续提升。海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，海外业务的拓展和深入发展，将使公司面临更多当地政治、文化、环保和管理等多方面不确定性因素的影响。国际政治、经济和其他条件的复杂性，都可能加大公司海外业务拓展及经营的风险。

#### （4）产品价格波动的风险

公司主营业务收入主要来源于核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。报告期内，除个别产品价格有所波动外，公司矿产资源开发业务主要产品销售单价均呈上涨态势。公司所处的有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关，受宏观

经济环境、上下游行业景气度影响较大。未来，若黄金、铜等产品价格出现下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

#### （5）安全生产风险

公司核心子公司紫金矿业是矿产资源开发企业，主要生产环节包括：采矿、选矿、冶炼等生产流程，工艺流程复杂、设备众多，在生产各个环节，都存在着不同程度的安全风险。安全事故主要影响可能表现为矿井或矿山发生垮塌现象，造成人员伤亡，停电或设备故障造成局部设备停用或生产系统受损等。虽然紫金矿业高度重视安全生产工作，安全设施不断改善，安全生产自主管理和自律意识逐步增强，近年来未发生重大人身伤亡和生产事故，但是由于其所在行业特点，如果不能保证安全生产，发生重大安全责任事故，将在一定程度上对紫金矿业的整体经营产生不利影响，从而对公司产生一定的风险。

#### （6）环保风险

公司核心子公司紫金矿业作为矿产资源开发企业，属于环境风险较高的行业，在黄金、铜、锌等采、选、冶过程中会带来废石、尾矿、废气、废水、废渣等，如控制不当，废弃物中的有害物体会对周边环境包括土地、空气、水资源等造成污染和影响，将面临一定的环保风险。

#### （7）市场竞争加剧风险

作为资源型行业，经营主体间的竞争主要在于规模和技术等方面，就行业内部来说，矿产资源保有量最终决定了企业的发展空间和核心竞争力。近年来，国际国内资金加大了对黄金开采和冶炼领域的投入，行业竞争日益激烈。尽管子公司紫金矿业在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。若未来公司不能继续保持竞争优势，将面临一定的市场竞争风险。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

√适用 □不适用

1、子公司紫金矿业于 2018 年 9 月 17 日与塞尔维亚共和国签署《战略合作协议》，本公司作为战略合作伙伴，以现金出资方式投资 3.5 亿美元（约合 23.98 亿元人民币），对 RTB BOR 集团进行增资扩股，从而持有其 63%的股权。上述收购已于塞尔维亚当地时间 2018 年 12 月 18 日完成交割，紫金矿业于交割日将 3.5 亿美元的增资款全额汇入 RTB BOR 集团的账户，并获得其 63%的股权。

2、子公司紫金矿业于 2018 年 9 月 5 日与 Nevsun 签署《收购执行协议》，拟以每股 6 加元的价格，向 Nevsun 全部已发行股份及其他在要约结束前发行的 Nevsun 股份发出现

金要约收购，交易金额约 18.58 亿加元（约合 93.63 亿元人民币）。截至多伦多时间 2019 年 3 月 12 日股市收市，紫金矿业已经通过强制收购方式完成对 Nevsun 全部剩余股份的收购，紫金矿业持有 Nevsun 100%股份。

### 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

### 四、公司治理情况

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

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司及子公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立现代法人治理结构，使得公司及子公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于控股股东、实际控制人。

#### 1、资产独立

公司及子公司和控股股东之间的产权关系明晰。公司及子公司土地、房产、设备等资产均为公司独立所有。

#### 2、人员独立

公司及子公司与其控股股东在劳动、人事及工资管理等方面相互独立。公司及子公司有独立的人员聘用制度和完整的人员管理体系，公司及子公司员工的社会保障、工资报酬由公司独立管理。

#### 3、机构独立

公司及子公司建立了董事会、监事会和经营层之间各负其责、规范运作、相互治衡的公司治理结构。公司下设有五个职能部门，各部门、分支机构和下属子公司之间形成了一个有机的整体，组织机构健全完整，管理运作与股东完全独立。

#### 4、财务独立

公司作为上杭县国资委授权投资机构，以参、控股的方式从事国有资产投资经营活动，行使出资者的职能，其管理是产权管理，其行为是股东行为，不直接参与所投资企业的具体生产经营活动，公司接受上杭县国资委的监督，财务上独立，设立了独立的财务部门，有独立的财务人员并建立了独立的核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。

#### 5、业务经营独立

公司拥有独立经营的能力，主要从事以下经营活动：（1）从事授权范围内国有资产的经营，对控股、参股的股份制企业中的国有股持股；（2）积极探索国有资产的营运方式，通过合并、兼并、分立、股份制改组、收购、转让、破产等手段实行产权重组，不断优化国有资产结构，调整产业结构和企业组织结构；（3）管理公司所属国有资产的收益。

全资企业的税后利润、股份制企业中的国有资产利息和红利、国有资产存量的变现收入，以及其它收入；（4）根据产业发展的需要和投资收益的要求，运用国有资产收益进行再投资；（5）依法定程序批准，利用多种途径包括发行股票、债券等，通过投资、控股、参股，开拓高新技术行业和房地产、金融、内外贸、信息咨询、旅游服务等经营领域；

（6）为全资、控股和参股企业提供贷款担保；（7）对改制剥离出来的非经营性资产及债权债务，通过政府的授权与委托，进行管理和处置；（8）对矿产品采选业、化工产品制造业、工业专用设备制造业、建筑材料制造业、黄金首饰加工业、水力发电业、信息产业的投资；矿山设备及配件、水电设备及配件销售。

**（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**

**1. 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 ☐否

截至 2019 年末，发行人非经营性其他应收款账面余额 65,479.89 万元，较上年末减少 2,194.62 万元，主要为母公司和紫金矿业的外部单位借款。报告期内发生的外部借款，公司均按照《资金管理办法》的规定，进行严格的审批管理，履行了必要的决策程序，确保公司的应收款项不损害公司和全体股东的利益，并控制相关风险。同时，公司已同应收对象就上述应收款的回款安排作出约定，确保资金到期收回。

**2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借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

**1、重要会计政策变更**

2017 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（简称“新收入准

则”）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（统称“新金融工具准则”）。本公司自 2018 年 1 月 1 日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润或其他综合收益。

#### （1）新收入准则

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客户转让该等商品和服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环节所需要进行的判断和估计也做出了规范。

执行新收入准则对 2018 年 1 月 1 日资产负债表项目的影响如下：

本公司合并资产负债表

|      | 报表数              | 假设按原准则           | 影响                |
|------|------------------|------------------|-------------------|
| 合同负债 | 2,147,354,669.15 |                  | 2,147,354,669.15  |
| 预收账款 |                  | 2,147,354,669.15 | -2,147,354,669.15 |
| 合计   | 2,147,354,669.15 | 2,147,354,669.15 |                   |

本公司资产负债表

|      | 报表数        | 假设按原准则     | 影响          |
|------|------------|------------|-------------|
| 合同负债 | 706,027.38 |            | 706,027.38  |
| 预收账款 |            | 706,027.38 | -706,027.38 |
| 合计   | 706,027.38 | 706,027.38 |             |

（2）执行新收入准则对 2018 年度财务报表的影响如下：

本公司合并资产负债表

|      | 报表数            | 假设按原准则         | 影响              |
|------|----------------|----------------|-----------------|
| 合同负债 | 284,998,504.16 |                | 284,998,504.16  |
| 预收账款 |                | 284,998,504.16 | -284,998,504.16 |
| 合计   | 284,998,504.16 | 284,998,504.16 |                 |

本公司资产负债表

|      | 报表数        | 假设按原准则     | 影响          |
|------|------------|------------|-------------|
| 合同负债 | 733,752.00 |            | 733,752.00  |
| 预收账款 |            | 733,752.00 | -733,752.00 |
| 合计   | 733,752.00 | 733,752.00 |             |

#### （2）新金融工具准则

新金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能转回到损益，但分红计入损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，以及贷款承诺和财务担保合同。

本公司持有的某些理财产品，其收益取决于标的资产的收益率。本公司于 2018 年 1 月 1 日之前将其分类为可供出售金融资产。2018 年 1 月 1 日之后，本公司分析其合同现金流量代表的不仅仅为对本金和以未偿本金为基础的利息的支付，因此将该等理财产品重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。本公司在日常资金管理中将部分银行承兑汇票背书，管理上述应收票据的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售为目标，因此本公司 2018 年 1 月 1 日之后将该等应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

在首次执行日，金融资产按照修订前后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量结果对比如下：

| 本公司合并 | 修订前的金融工具确认计量准则    |                  | 修订后的金融工具确认计量准则      |                  |
|-------|-------------------|------------------|---------------------|------------------|
|       | 计量类别              | 账面价值             | 计量类别                | 账面价值             |
| 应收账款  | 贷款和应收款            | 1,309,127,520.06 | 摊余成本                | 1,309,127,520.06 |
| 应收票据  | 贷款和应收款            | 1,535,575,986.03 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | 1,535,575,986.03 |
|       |                   |                  | （准则要求）              |                  |
| 理财产品  | 可供出售金融资产          | 2,630,932,823.00 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益   | 2,630,932,823.00 |
|       |                   |                  | （准则要求）              |                  |
| 股权投资  | 可供出售金融资产          | 1,394,292,187.07 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | 1,631,483,344.07 |
|       |                   |                  | （指定）                |                  |
| 股权投资  | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 853,395,447.92   | 以公允价值计量且其变动计入当期损益   | 853,395,447.92   |
|       |                   |                  | （准则要求）              |                  |
| 股权投资  | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 1,700,570,459.00 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益 | 1,700,570,459.00 |
|       |                   |                  | （指定）                |                  |



| 本公司  | 修订前的金融工具确认计量准则    |                | 修订后的金融工具确认计量准则              |                |
|------|-------------------|----------------|-----------------------------|----------------|
|      | 计量类别              | 账面价值           | 计量类别                        | 账面价值           |
| 理财产品 | 可供出售金融资产          | 115,000,000.00 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益<br>(准则要求) | 115,000,000.00 |
| 股权投资 | 可供出售金融资产          | 411,594,868.59 | 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益<br>(指定) | 411,594,868.59 |
| 股权投资 | 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | 38,185.92      | 以公允价值计量且其变动计入当期损益<br>(准则要求) | 38,185.92      |

在首次执行日，原金融资产账面价值调整为按照修订后金融工具确认计量准则的规定进行分类和计量的新金融资产账面价值的调节表：

本公司合并

| 计量类别                              | 按原金融工具准则列示的账面价值  | 重分类              | 重新计量         | 按新金融工具准则列示的账面价值  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|
|                                   | 2017 年 12 月 31 日 |                  |              | 2018 年 1 月 1 日   |
| <b>以摊余成本计量的金融资产</b>               |                  |                  |              |                  |
| 应收账款                              |                  |                  |              |                  |
| 按原金融工具准则列示的余额                     | 1,309,127,520.06 |                  |              | 1,309,127,520.06 |
| 重新计量：预期信用损失准备                     |                  |                  | 9,495,496.00 | -9,495,496.00    |
| 按新金融工具准则列示的余额                     | 1,309,127,520.06 |                  | 9,495,496.00 | 1,299,632,024.06 |
| <b>以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产</b>   |                  |                  |              |                  |
| 应收票据                              |                  |                  |              |                  |
| 按原金融工具准则列示的余额                     | 1,535,575,986.03 | 1,535,575,986.03 |              |                  |
| 减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(新金融工具准则) |                  | 1,535,575,986.03 |              | 1,535,575,986.03 |
| 按新金融工具准则列示的余额                     | 1,535,575,986.03 |                  |              | 1,535,575,986.03 |
| 股权投资                              |                  |                  |              |                  |
| 按原金融工具准则列示的余额                     | 3,094,862,646.07 | 3,094,862,646.07 |              |                  |
| 减：转出至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益(指定)      |                  | 3,094,862,646.07 |              | 3,094,862,646.07 |

| 计量类别                            | 按原金融工具准则列示的账面价值  | 重分类              | 重新计量           | 按新金融工具准则列示的账面价值  |
|---------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| 加：公允价值调整                        |                  |                  | 237,191,157.00 | 237,191,157.00   |
| 按新金融工具准则列示的余额                   | 3,094,862,646.07 |                  | 237,191,157.00 | 3,332,053,803.07 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产          |                  |                  |                |                  |
| 股权投资                            |                  |                  |                |                  |
| 按原金融工具准则列示的余额                   | 853,395,447.92   | 853,395,447.92   |                |                  |
| 减：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益(新金融工具准则) |                  | 853,395,447.92   |                | 853,395,447.92   |
| 按新金融工具准则列示的余额                   | 853,395,447.92   |                  |                | 853,395,447.92   |
| 理财产品                            |                  |                  |                |                  |
| 按原金融工具准则列示的余额                   | 2,630,932,823.00 | 2,630,932,823.00 |                |                  |
| 减：转出至以公允价值计量且其变动计入当期损益(新金融工具准则) |                  | 2,630,932,823.00 |                | 2,630,932,823.00 |
| 按新金融工具准则列示的余额                   | 2,630,932,823.00 |                  |                | 2,630,932,823.00 |

在首次执行日，原金融资产减值准备 2017 年 12 月 31 日金额调整为按照修订后金融工具准则的规定进行分类和计量的新损失准备调节表：

| 计量类别                  | 按原金融工具准则计提损失准备 | 重分类 | 重新计量         | 按新金融工具准则计提损失准备 |
|-----------------------|----------------|-----|--------------|----------------|
| 贷款和应收款（原金融工具准则）       |                |     |              |                |
| 以摊余成本计量的金融资产（新金融工具准则） |                |     |              |                |
| 应收账款                  | 11,630,426.64  |     | 9,495,496.00 | 21,125,922.64  |

### （3）财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）要求，除执行上述新金融工具准则以及新收入准则产生的列报变化外，本公司将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据和应收账款”项目，将“应收股利”及“应收利息”归并至“其他应收款”项目，将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目，将“工程物资”归并至“在建工程”项目，将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据和应付账款”项目，将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目；在利润表中的从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目，在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；股东权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目；本公司相应追溯重述了比较期报表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

## （4）与资产相关的政府补助的现金流量列报项目变更

根据财政部《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，编制现金流量表时，将收到与资产相关的政府补助原作为投资活动的现金流量，变更作为经营活动的现金流量。本集团相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更减少了合并及公司现金流量表中投资活动产生的现金流量净额并以相同金额增加了经营活动现金产生的现金流量净额，但对现金和现金等价物净增加额无影响。

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下：

| 本公司合并                  | 按原准则列示的账面价值      | 新金融工具影响          |                | 新收入准则影响          | 其他财务报表列报方式变更影响   | 按新准则列示的账面价值      |
|------------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
|                        |                  | 重分类              | 重新计量           |                  |                  |                  |
|                        | 2017 年 12 月 31 日 |                  |                |                  |                  | 2018 年 1 月 1 日   |
| 交易性金融资产                |                  | 3,484,328,270.92 |                |                  |                  | 3,484,328,270.92 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 2,553,965,906.92 | -                |                |                  |                  |                  |
|                        |                  | 2,553,965,906.92 |                |                  |                  |                  |
| 应收票据                   | 1,535,575,986.03 |                  |                |                  | -                |                  |
|                        |                  |                  |                |                  | 1,535,575,986.03 |                  |
| 应收账款                   | 1,309,127,520.06 |                  |                |                  | -                |                  |
|                        |                  |                  |                |                  | 1,309,127,520.06 |                  |
| 应收票据及应收账款              |                  |                  | -              |                  |                  |                  |
|                        |                  |                  | 9,495,496.00   |                  | 2,844,703,506.09 | 2,835,208,010.09 |
| 其他流动资产                 | 3,647,971,611.11 | -                |                |                  |                  |                  |
|                        |                  | 2,441,404,667.00 |                |                  |                  | 1,206,566,944.11 |
| 可供出售金融资产               | 1,394,292,187.07 | -                |                |                  |                  |                  |
|                        |                  | 1,394,292,187.07 |                |                  |                  |                  |
| 其他权益工具投资               |                  | 3,094,862,646.07 | 237,191,157.00 |                  |                  | 3,332,053,803.07 |
| 其他非流动资产                | 9,228,279,228.34 | -                |                |                  |                  |                  |
|                        |                  | 189,528,156.00   |                |                  |                  | 9,038,751,072.34 |
| 合同负债                   |                  |                  |                | 2,147,354,669.15 |                  | 2,147,354,669.15 |
| 预收账款                   | 2,147,354,669.15 |                  |                | -                |                  |                  |
|                        |                  |                  |                | 2,147,354,669.15 |                  |                  |
| 递延所得税负债                | 638,251,711.47   |                  | 47,481,170.00  |                  |                  | 685,732,881.47   |
| 其他综合收益                 | -                |                  | 46,694,118.40  |                  | -                | -                |
|                        | 109,397,226      |                  |                |                  | 874,128.         | 63,577,236       |

| 本公司合并  | 按原准则列示的账面价值       | 新金融工具影响 |                    | 新收入准则影响 | 其他财务报表列报方式变更影响 | 按新准则列示的账面价值       |
|--------|-------------------|---------|--------------------|---------|----------------|-------------------|
|        | .94               |         |                    |         | 04             | .58               |
| 未分配利润  | 2,955,452,225.78  |         | -<br>2,371,587.19  |         | 63,933,332.25  | 3,017,013,970.84  |
| 少数股东权益 | 29,089,271,104.43 |         | 135.89<br>1,959.79 |         |                | 29,225,163,064.22 |

| 本公司                    | 按原准则列示的          | 新金融工具影响             |      | 新收入准则影响         | 其他财务报表列报方式变更影响 | 按新准则列示的账面价值    |
|------------------------|------------------|---------------------|------|-----------------|----------------|----------------|
|                        | 账面价值             |                     |      |                 |                |                |
|                        |                  | 重分类                 | 重新计量 |                 |                |                |
|                        | 2017 年 12 月 31 日 |                     |      |                 |                | 2018 年 1 月 1 日 |
| 交易性金融资产                |                  | 115,038,185.92      |      |                 |                | 115,038,185.92 |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 38,185.92        | -<br>38,185.92      |      |                 |                |                |
| 其他流动资产                 | 115,000,208.11   | -<br>115,000,000.00 |      |                 |                | 208.11         |
| 可供出售金融资产               | 411,594,868.59   | -<br>411,594,868.59 |      |                 |                |                |
| 其他权益工具投资               |                  | 411,594,868.59      |      |                 |                | 411,594,868.59 |
| 合同负债                   |                  |                     |      | 706,027.38      |                | 706,027.38     |
| 预收账款                   | 706,027.38       |                     |      | -<br>706,027.38 |                |                |

### （5）新租赁准则

2018 年 12 月 7 日，财政部对《企业会计准则第 21 号——租赁》进行了修订（以下简称“新租赁准则”），取代了 2006 年 2 月 15 日发布的《企业会计准则第 21 号——租赁》以及于 2006 年 10 月 30 日发布的《〈企业会计准则第 21 号——租赁〉应用指南》，并要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行。

新租赁准则下，在租赁期开始日，承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债，应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。使用权资产应当按照成本进行初始计量，采用成本模式对使用权资产进行后续计量，参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧，按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定，确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，承租人应当按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。本公司计划于 2019 年 1 月 1 日起适用新租赁准则，根据新租赁准则中衔接规定相关要求，对首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。基于本公司的评估，本公司预期采用新租赁准则不会对本公司产生重大影响。

### 2、重要会计估计变更

本年公司主要会计估计变更情况如下：

根据国家有关规定及福建省财政厅、交通厅制定的《福建省高速公路行业财务管理暂行办法》和福建省财政厅《关于收费还贷高速公路路产折旧问题的复函》（闽财建[2002]181 号）文件规定，收费还贷高速公路路产不计提折旧。本公司之子公司蛟城高速拥有的高速公路路产为收费还贷高速公路路产，从 2018 年 1 月 1 日起对该高速公路路产不再计提折旧，本公司对上述会计估计变更采用未来适用法进行会计处理，本年固定资产影响金额 91,792,313.52 元，营业成本影响金额-91,792,313.52 元。

## 三、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：亿元 币种：人民币

| 序号 | 项目          | 本期末      | 上年末    | 变动比例<br>(%) | 变动比例超过<br>30%的，说明原因 |
|----|-------------|----------|--------|-------------|---------------------|
| 1  | 总资产         | 1,209.66 | 980.12 | 23.42       |                     |
| 2  | 总负债         | 735.75   | 602.89 | 22.04       |                     |
| 3  | 净资产         | 473.91   | 377.23 | 25.63       |                     |
| 4  | 归属母公司股东的净资产 | 88.90    | 86.33  | 2.97        |                     |
| 5  | 资产负债率(%)    | 60.82    | 61.51  | -1.12       |                     |

| 序号 | 项目                   | 本期末    | 上年末   | 变动比例<br>(%) | 变动比例超过<br>30%的, 说明原因 |
|----|----------------------|--------|-------|-------------|----------------------|
| 6  | 扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%) | 60.82  | 61.51 | -1.12       |                      |
| 7  | 流动比率                 | 0.86   | 1.02  | -15.68      |                      |
| 8  | 速动比率                 | 0.52   | 0.66  | -20.41      |                      |
| 9  | 期末现金及现金等价物余额         | 109.88 | 74.12 | 48.25       | 注 1                  |
| -  |                      |        |       |             |                      |
| -  |                      |        |       |             |                      |

| 序号 | 项目                 | 本期       | 上年同期   | 变动比例<br>(%) | 变动比例超过<br>30%的, 说明原因 |
|----|--------------------|----------|--------|-------------|----------------------|
| 1  | 营业收入               | 1,061.88 | 947.87 | 12.03       |                      |
| 2  | 营业成本               | 927.64   | 816.13 | 13.66       |                      |
| 3  | 利润总额               | 58.53    | 42.04  | 39.24       | 注 2                  |
| 4  | 净利润                | 44.04    | 28.68  | 53.59       | 注 3                  |
| 5  | 扣除非经常性损益后净利润       | 43.25    | 25.83  | 67.43       | 注 4                  |
| 6  | 归属母公司股东的净利润        | 7.52     | 5.26   | 42.97       | 注 5                  |
| 7  | 息税折旧摊销前利润 (EBITDA) | 122.58   | 106.69 | 14.89       |                      |
| 8  | 经营活动产生的现金流净额       | 108.42   | 105.46 | 2.81        |                      |
| 9  | 投资活动产生的现金流净额       | -136.19  | -58.14 | 134.24      | 注 6                  |
| 10 | 筹资活动产生的现金流净额       | 64.20    | -56.79 | -213.05     | 注 7                  |
| 11 | 应收账款周转率            | 90.93    | 89.70  | 1.37        |                      |
| 12 | 存货周转率              | 7.81     | 7.07   | 10.47       |                      |
| 13 | EBITDA 全部债务比       | 0.23     | 0.24   | -4.89       |                      |
| 14 | 利息保障倍数             | 3.91     | 3.04   | 28.58       | 注 8                  |
| 15 | 现金利息保障倍数           | 7.58     | 5.32   | 42.60       | 注 9                  |
| 16 | EBITDA 利息倍数        | 6.17     | 5.27   | 17.17       |                      |
| 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=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：主要系子公司紫金矿业为并购项目需要准备资金，报告期内新增银行贷款所致；

注 2：一方面是由于报告期公司主营业务收入增长带来经营性利润提高，另一方面是由于

公司投资收益也有所增长。

注 3：主要得益于子公司紫金矿业矿产资源开发业务经营效益良好，投资收益较高，盈利能力持续提高；

注 4：主要得益于子公司紫金矿业矿产资源开发业务经营效益良好，投资收益较高，盈利能力持续提高；

注 5：主要得益于子公司紫金矿业矿产资源开发业务经营效益良好，投资收益较高，盈利能力持续提高；

注 6：主要系子公司紫金矿业海外并购项目投资支出大幅增加所致；

注 7：主要系子公司紫金矿业为并购项目需要准备资金，报告期内新增银行贷款等筹资规模较大；

注 8：主要是由于公司 2018 年经营效益良好，利润总额较上年大幅增加；

注 9：主要是由于报告期公司现金利息支出较上年降幅较大。

#### 四、资产情况

##### （一）主要资产情况及其变动原因

单位：万元

| 资产                     | 2018-12-31    | 2017-12-31   | 变动比例     |
|------------------------|---------------|--------------|----------|
| 货币资金                   | 1,119,275.57  | 759,646.75   | 47.34%   |
| 交易性金融资产                | 107,908.24    |              |          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -             | 265,764.32   | -100.00% |
| 应收票据及应收账款              | 102,658.25    | 284,470.35   | -63.91%  |
| 其他流动资产                 | 253,307.55    | 364,797.16   | -30.56%  |
| 可供出售金融资产               | -             | 139,429.22   | -100.00% |
| 其他权益工具投资               | 229,431.34    | -            | -        |
| 其他非流动金融资产              | 59,335.75     | -            | -        |
| 投资性房地产                 | 103,820.46    | 75,739.16    | 37.08%   |
| 在建工程                   | 537,772.75    | 332,021.91   | 61.97%   |
| 无形资产                   | 2,270,325.89  | 999,137.35   | 127.23%  |
| 商誉                     | 31,414.96     | 46,359.77    | -32.24%  |
| 非流动资产合计                | 8,853,656.68  | 6,672,919.56 | 32.68%   |
| 资产总计                   | 12,096,612.58 | 9,801,166.95 | 23.42%   |

1、2018 年公司货币资金增长较快，主要系子公司紫金矿业预备并购项目备付资金大幅增加。

2、截至 2018 年末，公司交易性金融资产余额为 107,908.24 万元。2018 年，公司按照修订后金融工具确认计量准则的规定，将部分以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重新分类至交易性金融资产科目。

3、2018 年末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产为零，主要系公司根据新金融工具准则，将该科目重分类至交易性金融资产等科目。

4、2018 年公司应收票据及应收账款大幅下降，主要系公司于 2018 年 1 月 1 日将 15.36 亿元的应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列报为其他流动资产科目。

5、2018 年公司其他流动资产大幅下降，主要系公司持有的部分理财产品到期赎回。

6、2018 年末，公司可供出售金融资产余额为零，主要系公司根据新金融工具准则，将可供出售金融资产重分类为其他权益工具投资科目。

7、2018 年其他权益工具投资余额变动较大，一方面是由于公司根据新金融工具准则将可供出售金融资产重分类为其他权益工具投资，另一方面，子公司紫金矿业 2018 年新增部分

权益投资。

8、2018 年末公司其他非流动资产余额 59,335.75 万元，为公司根据新金融工具准则设立的科目，主要构成为紫金矿业 2018 年参与设立的金苕合作经营项目以及时位壹号基金，此外还包括公司部分对外股权投资项目。

9、2018 年公司投资性房地产增长较快，主要系公司部分在建工程建设完成后转入投资性房地产科目，新增转入金额约 3.95 亿元。

10、2018 年公司在建工程余额大幅增加，主要系紫金矿业在建的波尔铜业基建工程、黑龙江紫金铜业基建工程等项目投入增加所致。

11、2018 年公司无形资产大幅增加，主要系紫金矿业新纳入合并企业增加，导致探矿及采矿权、土地使用权资产大幅增加。

12、2018 年公司商誉规模有所下降，主要系紫金矿业于每年末对商誉执行减值测试，经测试后，紫金矿业对诺顿金田的商誉全额计提减值准备人民币约 1.58 亿元。

## （二）资产受限情况

| 项目      | 期末账面价值（元）      | 受限原因 |
|---------|----------------|------|
| 货币资金    | 211,863,939.61 | *1   |
| 应收票据    | 1,972,833.00   | *2   |
| 投资性房地产  | 23,150,681.08  | *3   |
| 固定资产    | 52,098,520.94  | *4   |
| 无形资产    | 124,936,048.49 | *5   |
| 其他非流动资产 | 125,517,781.00 | *6   |
| 合计      | 539,539,804.12 |      |

\*1、2018 年 12 月 31 日，本公司之子公司紫金矿业账面价值人民币 101,359,612.00 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 89,172,507.00 元）为闭矿生态修复准备金，紫金矿业已计提矿山生态环境恢复治理保证金，并将该款项存入银行专户，该笔存款被限制用于矿山闭坑后的复垦和环保支出；人民币 52,693,045.00 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 92,550,221.00 元）属于其他保证金性质，其使用权受到限制；紫金矿业人民币 9,736,619.00 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 279,943.00 元）的银行存款因诉讼原因被冻结；人民币 1,600,000.00 元（2017 年 12 月 31 日：1,600,000.00 元）是本公司之子公司武平紫金向农银金融租赁有限公司进行售后回租业务的保证金；人民币 15,689,138.80 元是本公司之子公司兴诚担保收到财政局拨付的专款专用的规模农业担保基金；人民币 13,279,485.20 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 1,455,830.55 元）是本公司之子公司兴诚担保开展业务所需的担保风险保证金；人民币 17,488,275.81 元和人民币 17,763.80 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 16,497.14 元）分别是本公司之子公司兴诚担保和兴诚实业收到财政局拨付的专款专用的扶贫资金。

\*2、2018 年 12 月 31 日，紫金矿业子公司紫金佳博向中国工商银行质押应收票据人民币 1,972,833.00 元用于借款（2017 年 12 月 31 日：紫金矿业子公司厦门金属材料向中国建设银行质押了应收票据人民币 280,000,000.00 元用于借款）。

\*3、2018 年 12 月 31 日，因银行借款抵押，本公司之子公司兴诚实业投资性房地产账面价值 23,150,681.08 元使用权受限。

\*4、2018 年 12 月 31 日，因债务纠纷，紫金矿业子公司金昊铁业被法院冻结的固定资产（一批阀门）账面价值为人民币 2,132,232.00 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 2,132,232.00 元）；因融资租赁抵押，本公司之子公司武平紫金固定资产账面价值 49,966,288.94 元使用权受限。



\*5、2018 年 12 月 31 日，因债务纠纷，紫金矿业子公司新疆金昊铁业的无形资产（土地使用权，包括水源地、直还厂、炼铁厂等）被江苏启东、阿克苏中级法院冻结，账面价值为人民币 85,807,143.00 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 89,480,224.00 元）；因融资租赁抵押，本公司之子公司武平紫金无形资产账面价值 39,128,905.49 元使用权受限。

\*6、2018 年 12 月 31 日，本公司之子公司紫金矿业账面价值人民币 125,517,781.00 元（2017 年 12 月 31 日：人民币 163,120,512.00 元）的其他非流动资产为矿山恢复保证金，其使用权受到限制。

## 五、负债情况

### （一） 主要负债情况及其变动原因

单位：万元

| 负债                     | 2018-12-31   | 2017-12-31   | 变动比例     |
|------------------------|--------------|--------------|----------|
| 短期借款                   | 1,564,558.02 | 1,015,587.30 | 54.05%   |
| 交易性金融负债                | 24,248.26    |              | -        |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -            | 231,424.49   | -100.00% |
| 预收款项                   | -            | 214,735.47   | -100.00% |
| 一年内到期的非流动负债            | 977,435.87   | 495,183.44   | 97.39%   |
| 长期借款                   | 1,481,376.57 | 901,389.68   | 64.34%   |
| 应付债券                   | 1,341,977.49 | 1,813,507.76 | -26.00%  |
| 长期应付款                  | 181,448.46   | 55,473.46    | 227.09%  |
| 预计负债                   | 268,609.05   | 86,101.43    | 211.97%  |
| 递延所得税负债                | 275,689.98   | 63,825.17    | 331.95%  |

- 1、2018 年公司短期借款大幅增加，主要系子公司紫金矿业因并购项目新增了银行借款；
- 2、2018 年公司将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债重分类至交易性金融负债科目，截至 2018 年末，交易性金融负债金额为 24,248.26 万元。
- 3、截至 2018 年末公司预收款项余额为零，主要是由于公司执行新准则，将预收款项重分类至合同负债科目，同时因房地产项目销售结算，预收房款大幅减少；
- 4、2018 年公司一年内到期的非流动负债大幅增加，主要是由于 2019 年公司到期债券规模较大；
- 5、2018 年公司长期借款大幅增加，主要系子公司紫金矿业因并购项目需要增加了部分银行贷款；
- 6、2018 年公司应付债券降幅较大，主要系部分一年内到期的债券重分类至一年内到期非流动负债科目；
- 7、2018 年公司长期应付款大幅增加，主要是由于当年新增 6 亿元债券置换资金，同时子公司紫金矿业新纳入合并企业导致长期应付款增加；
- 8、2018 年公司预计负债大幅增长，主要系子公司紫金矿业新纳入合并企业所致，主要成为矿山环境恢复准备金；
- 9、2018 年公司递延所得税负债大幅增加，主要系子公司紫金矿业新纳入合并企业所致。

### 2、已发行的债券、其他债务融资工具付息兑付情况

| 证券名称 | 发行日期 | 发行规模<br>(亿元) | 票面利率 | 期限<br>(年) | 偿还情况 |
|------|------|--------------|------|-----------|------|
|------|------|--------------|------|-----------|------|

|                |            |    |       |        |      |
|----------------|------------|----|-------|--------|------|
| 15 兴杭 01       | 2015-11-11 | 20 | 4.09% | 5      | 已兑付  |
| 16 兴杭债         | 2016-6-24  | 20 | 3.28% | 5      | 正常付息 |
| 13 紫金矿业 MTN001 | 2013-10-22 | 15 | 5.70% | 5      | 已兑付  |
| 13 紫金矿业 MTN002 | 2013-10-22 | 10 | 5.70% | 5      | 已兑付  |
| 14 紫金矿业 MTN002 | 2014-09-03 | 10 | 5.50% | 5      | 正常付息 |
| 14 紫金矿业 MTN001 | 2014-09-03 | 15 | 5.50% | 5      | 正常付息 |
| 15 紫金矿业 MTN001 | 2015-09-09 | 13 | 4.40% | 5      | 正常付息 |
| 15 紫金矿业 MTN002 | 2015-09-09 | 20 | 4.40% | 5      | 正常付息 |
| 15 紫金矿业 SCP001 | 2015-10-22 | 10 | 3.20% | 0.7377 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP001 | 2016-01-12 | 20 | 2.66% | 0.1913 | 已兑付  |
| 16 紫金 02       | 2016-03-17 | 20 | 3.37% | 5      | 正常付息 |
| 16 紫金 01       | 2016-03-17 | 30 | 2.99% | 5      | 正常付息 |
| 16 紫金矿业 SCP002 | 2016-03-18 | 20 | 2.80% | 0.663  | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP003 | 2016-03-22 | 10 | 2.79% | 0.6767 | 已兑付  |
| 16 紫金 04       | 2016-07-13 | 12 | 3.45% | 5      | 正常付息 |
| 16 紫金 03       | 2016-07-13 | 18 | 3.05% | 5      | 正常付息 |
| 16 紫金矿业 SCP004 | 2016-08-03 | 10 | 2.78% | 0.7397 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP005 | 2016-08-25 | 10 | 2.87% | 0.7397 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP006 | 2016-10-11 | 5  | 2.79% | 0.7397 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP007 | 2016-10-17 | 5  | 2.78% | 0.7397 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP008 | 2016-10-24 | 5  | 2.85% | 0.7397 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP009 | 2016-11-03 | 5  | 2.93% | 0.7397 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP010 | 2016-11-10 | 5  | 3.05% | 0.7397 | 已兑付  |
| 16 紫金矿业 SCP011 | 2016-11-11 | 5  | 3.19% | 0.7397 | 已兑付  |
| 17 紫金 Y1       | 2017-09-11 | 5  | 5.17% | 3+N    | 正常付息 |
| 18 紫金 Y1       | 2018-10-17 | 45 | 5.17% | 3+N    | 尚未付息 |
| 18 兴杭 01       | 2018-10-22 | 20 | 4.35% | 5      | 尚未付息 |
| 18 兴杭 02       | 2018-11-1  | 5  | 4.27% | 5      | 尚未付息 |

报告期内，公司已发行公司债券和债务融资工具均按时兑付兑息，不存在逾期或违约的情况。

**（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况**

☐是 ☒否

**（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

上个报告期内，公司不存在有息债务逾期的情况。

**（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债情况。

**（五） 所获银行授信情况**

截至 2018 年末，公司银行授信总额 1,560.08 亿元，其中已使用 490.50 亿元，尚未使用额度 1,069.58 亿元。

报告期内，公司银行贷款均按期偿还，不存在贷款展期或逾期等情况。

## 六、利润及其他损益来源情况

本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

## 七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：截至 2018 年末，公司对外担保总额（含子公司兴诚担保公司对外担保业务余额）17.70 亿元，较上年末减少 0.51 亿元。

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：☐是 ☒否

## 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、关于司法机关调查事项

☐适用 ☒不适用

### 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

1、2018 年 3 月，公司监事发生变动，公司已于 2018 年 3 月 21 日在上交所网站披露重大事项公告。本次监事变动属于公司正常人员调整，不会对公司经营及偿债能力构成重大不利影响。

2、2018 年 5 月，公司发生担保代偿事项，合计代偿金额 9000 万元。公司已于 2018 年 5 月 7 日在上交所网站披露重大事项公告。本次担保代偿相对公司资产、利润规模相对较小，不会对公司经营及偿债能力构成重大不利影响。

3、2018 年公司主体信用级别由 AA+上调至 AAA，公司已于 2018 年 8 月 2 日在上交所网站披露重大事项公告。本次评级调整不会对公司经营及偿债能力构成重大不利影响。

4、截至 2018 年末，公司 2018 年度累计新增借款 95.70 亿元，占上年末净资产的 25.54%。公司已于 2019 年 1 月 15 日在上交所网站披露重大事项公告。本次新增借款属于公司正常经营范畴，不会对公司经营及偿债能力构成重大不利影响。

除上述事项外，报告期内公司未发生其他重大事项。

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

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

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

（以下无正文）

（本页无正文，为《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券年度报告（2018年）》  
之盖章页）

闽西兴杭国有资产投资经营有限公司  
2019年4月26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：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

单位：万元 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                   | 1,119,275.57     | 759,646.75       |
| 结算备付金                  |                  |                  |
| 拆出资金                   |                  |                  |
| 交易性金融资产                | 107,908.24       | -                |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | -                | 265,764.32       |
| 衍生金融资产                 |                  |                  |
| 应收票据及应收账款              | 102,658.25       | 284,470.35       |
| 其中：应收票据                |                  |                  |
| 应收账款                   |                  |                  |
| 预付款项                   | 142,285.10       | 134,510.34       |
| 应收保费                   |                  |                  |
| 应收分保账款                 |                  |                  |
| 应收分保合同准备金              |                  |                  |
| 其他应收款                  | 195,029.90       | 184,113.77       |
| 其中：应收利息                |                  |                  |
| 应收股利                   |                  |                  |
| 买入返售金融资产               |                  |                  |
| 存货                     | 1,267,148.96     | 1,109,167.14     |
| 合同资产                   |                  |                  |
| 持有待售资产                 | 24,618.92        | -                |
| 一年内到期的非流动资产            | 30,723.40        | 25,777.57        |
| 其他流动资产                 | 253,307.55       | 364,797.16       |
| 流动资产合计                 | 3,242,955.90     | 3,128,247.39     |
| <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               | -                | 139,429.22       |
| 其他债权投资                 |                  |                  |
| 持有至到期投资                |                  |                  |
| 长期应收款                  |                  |                  |
| 长期股权投资                 | 690,825.10       | 666,328.20       |

|                        |               |              |
|------------------------|---------------|--------------|
| 其他权益工具投资               | 229,431.34    | -            |
| 其他非流动金融资产              | 59,335.75     | -            |
| 投资性房地产                 | 103,820.46    | 75,739.16    |
| 固定资产                   | 3,690,553.67  | 3,293,820.66 |
| 在建工程                   | 537,772.75    | 332,021.91   |
| 生产性生物资产                |               |              |
| 油气资产                   |               |              |
| 无形资产                   | 2,270,325.89  | 999,137.35   |
| 开发支出                   | -             | -            |
| 商誉                     | 31,414.96     | 46,359.77    |
| 长期待摊费用                 | 99,319.68     | 112,479.86   |
| 递延所得税资产                | 89,217.31     | 84,775.51    |
| 其他非流动资产                | 1,051,639.77  | 922,827.92   |
| 非流动资产合计                | 8,853,656.68  | 6,672,919.56 |
| 资产总计                   | 12,096,612.58 | 9,801,166.95 |
| <b>流动负债：</b>           |               |              |
| 短期借款                   | 1,564,558.02  | 1,015,587.30 |
| 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                | 24,248.26     | -            |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -             | 231,424.49   |
| 衍生金融负债                 |               |              |
| 应付票据及应付账款              | 470,517.38    | 440,239.53   |
| 预收款项                   | -             | 214,735.47   |
| 合同负债                   | 28,499.85     | -            |
| 卖出回购金融资产款              |               |              |
| 应付手续费及佣金               |               |              |
| 应付职工薪酬                 | 73,039.65     | 66,576.04    |
| 应交税费                   | 90,443.19     | 118,591.24   |
| 其他应付款                  | 529,297.06    | 479,855.02   |
| 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                 | 6,873.98      | -            |
| 一年内到期的非流动负债            | 977,435.87    | 495,183.44   |
| 其他流动负债                 |               |              |
| 流动负债合计                 | 3,764,913.27  | 3,062,192.54 |



|                      |               |              |
|----------------------|---------------|--------------|
| <b>非流动负债：</b>        |               |              |
| 长期借款                 | 1,481,376.57  | 901,389.68   |
| 应付债券                 | 1,341,977.49  | 1,813,507.76 |
| 其中：优先股               |               |              |
| 永续债                  |               |              |
| 长期应付款                | 181,448.46    | 55,473.46    |
| 长期应付职工薪酬             |               |              |
| 预计负债                 | 268,609.05    | 86,101.43    |
| 递延收益                 | 43,460.65     | 46,412.34    |
| 递延所得税负债              | 275,689.98    | 63,825.17    |
| 其他非流动负债              |               |              |
| 非流动负债合计              | 3,592,562.20  | 2,966,709.84 |
| 负债合计                 | 7,357,475.46  | 6,028,902.38 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |               |              |
| 实收资本（或股本）            | 36,800.00     | 36,800.00    |
| 其他权益工具               |               |              |
| 其中：优先股               |               |              |
| 永续债                  |               |              |
| 资本公积                 | 494,132.26    | 491,489.32   |
| 减：库存股                |               |              |
| 其他综合收益               | -35,289.61    | -11,027.14   |
| 专项储备                 | 3,681.29      | 4,417.31     |
| 盈余公积                 | 39,719.41     | 39,719.41    |
| 一般风险准备               |               |              |
| 未分配利润                | 349,951.11    | 301,938.56   |
| 归属于母公司所有者权益合计        | 888,994.47    | 863,337.47   |
| 少数股东权益               | 3,850,142.65  | 2,908,927.11 |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 4,739,137.12  | 3,772,264.58 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 12,096,612.58 | 9,801,166.95 |

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

单位：万元 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          | 76,458.12   | 101,964.50  |
| 交易性金融资产       | 13,898.52   | -           |
| 以公允价值计量且其变动计入 | -           | 3.82        |

|                        |            |            |
|------------------------|------------|------------|
| 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                  | 97,995.22  | 106,817.34 |
| 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                 | 32.87      | 11,500.02  |
| 流动资产合计                 | 188,384.73 | 220,285.68 |
| <b>非流动资产：</b>          |            |            |
| 债权投资                   |            |            |
| 可供出售金融资产               | -          | 41,159.49  |
| 其他债权投资                 |            |            |
| 持有至到期投资                |            |            |
| 长期应收款                  |            |            |
| 长期股权投资                 | 286,878.80 | 251,663.42 |
| 其他权益工具投资               | 9,958.20   | -          |
| 其他非流动金融资产              | 19,184.39  | -          |
| 投资性房地产                 | -          | -          |
| 固定资产                   | 1,088.54   | 1,173.30   |
| 在建工程                   | -          | -          |
| 生产性生物资产                |            |            |
| 油气资产                   |            |            |
| 无形资产                   | 365.83     | 374.13     |
| 开发支出                   |            |            |
| 商誉                     |            |            |
| 长期待摊费用                 | 8.41       | -          |
| 递延所得税资产                | 315.10     | 315.10     |
| 其他非流动资产                | 209,000.00 | 209,000.00 |
| 非流动资产合计                | 526,799.26 | 503,685.44 |
| 资产总计                   | 715,183.99 | 723,971.11 |
| <b>流动负债：</b>           |            |            |
| 短期借款                   |            |            |
| 交易性金融负债                | -          | 30,000.00  |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 |            |            |

|                       |            |            |
|-----------------------|------------|------------|
| 衍生金融负债                |            |            |
| 应付票据及应付账款             |            |            |
| 预收款项                  | -          | 70.60      |
| 合同负债                  | 73.38      | -          |
| 应付职工薪酬                | 89.00      | 71.69      |
| 应交税费                  | 32.76      | 139.26     |
| 其他应付款                 | 23,690.56  | 65,446.88  |
| 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           | 830.00     | 30,830.00  |
| 其他流动负债                | -          | -          |
| 流动负债合计                | 24,715.70  | 126,558.43 |
| <b>非流动负债：</b>         |            |            |
| 长期借款                  | 6,210.00   | 61,040.00  |
| 应付债券                  | 454,032.12 | 435,596.11 |
| 其中：优先股                |            |            |
| 永续债                   |            |            |
| 长期应付款                 | 100,405.61 | -          |
| 长期应付职工薪酬              |            |            |
| 预计负债                  |            |            |
| 递延收益                  |            |            |
| 递延所得税负债               | 1,372.70   | 1,372.70   |
| 其他非流动负债               | -          | -          |
| 非流动负债合计               | 562,020.43 | 498,008.81 |
| 负债合计                  | 586,736.13 | 624,567.24 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>  |            |            |
| 实收资本（或股本）             | 36,800.00  | 36,800.00  |
| 其他权益工具                |            |            |
| 其中：优先股                |            |            |
| 永续债                   |            |            |
| 资本公积                  | 27,940.40  | 3,186.76   |
| 减：库存股                 |            |            |
| 其他综合收益                | 3,392.70   | 4,118.10   |
| 专项储备                  | -          | -          |
| 盈余公积                  | 41,179.56  | 41,179.56  |
| 未分配利润                 | 19,135.21  | 14,119.46  |
| 所有者权益（或股东权益）<br>合计    | 128,447.86 | 99,403.87  |
| 负债和所有者权益（或股<br>东权益）总计 | 715,183.99 | 723,971.11 |

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 合并利润表

2018 年 1—12 月

单位：万元 币种：人民币

| 项目                  | 2018 年度       | 2017 年度      |
|---------------------|---------------|--------------|
| 一、营业总收入             | 10,618,796.90 | 9,478,715.64 |
| 其中：营业收入             | 10,618,796.90 | 9,478,715.64 |
| 利息收入                |               |              |
| 已赚保费                |               |              |
| 手续费及佣金收入            |               |              |
| 二、营业总成本             | 10,154,594.39 | 9,143,136.80 |
| 其中：营业成本             | 9,276,412.46  | 8,161,342.40 |
| 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               | 160,175.34    | 135,720.24   |
| 销售费用                | 91,416.34     | 77,021.11    |
| 管理费用                | 300,433.17    | 274,005.29   |
| 研发费用                | 27,438.02     | 29,938.05    |
| 财务费用                | 156,492.94    | 236,955.45   |
| 其中：利息费用             | 190,240.27    | 194,763.09   |
| 利息收入                | 37,118.85     | 32,392.40    |
| 资产减值损失              | 150,039.92    | 228,154.26   |
| 信用减值损失              | -7,813.80     | -            |
| 加：其他收益              | 23,276.41     | 23,335.61    |
| 投资收益（损失以“—”号填列）     | 110,452.50    | 24,774.71    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益  | 37,312.32     | -3,264.65    |
| 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） | -16,009.45    | 78,130.31    |
| 资产处置收益（损失以“—”号填列）   | 8,446.45      | 4,506.63     |
| 汇兑收益（损失以“—”号填列）     |               |              |
| 三、营业利润（亏损以“—”号填     | 590,368.41    | 466,326.10   |

|                           |             |            |
|---------------------------|-------------|------------|
| 列)                        |             |            |
| 加：营业外收入                   | 36,837.38   | 5,831.71   |
| 减：营业外支出                   | 41,876.03   | 51,782.86  |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）       | 585,329.75  | 420,374.95 |
| 减：所得税费用                   | 144,888.70  | 133,606.30 |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）         | 440,441.05  | 286,768.65 |
| （一）按经营持续性分类               |             |            |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）     | 440,441.05  | 286,768.65 |
| 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                  | 365,191.34  | 234,133.74 |
| 2.归属于母公司股东的净利润            | 75,249.71   | 52,634.91  |
| 六、其他综合收益的税后净额             | -146,371.58 | 4,205.00   |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额      | -28,931.89  | 1,466.73   |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益        | -29,045.67  | -          |
| 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        | -29,045.67  | -          |
| 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         | 113.78      | 1,466.73   |
| 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        | -           | -2,564.88  |
| 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   | 1,540.17    | -          |
| 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） | -           | 4,266.27   |

|                     |             |            |
|---------------------|-------------|------------|
| 8.外币财务报表折算差额        | -1,426.39   | -234.66    |
| 9.其他                |             |            |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | -117,439.70 | 2,738.27   |
| 七、综合收益总额            | 294,069.47  | 290,973.65 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额    | 46,317.83   | 54,101.64  |
| 归属于少数股东的综合收益总额      | 247,751.64  | 236,872.02 |
| 八、每股收益：             |             |            |
| （一）基本每股收益(元/股)      |             |            |
| （二）稀释每股收益(元/股)      |             |            |

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

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 母公司利润表

2018 年 1—12 月

单位：万元 币种：人民币

| 项目                  | 2018 年度   | 2017 年度   |
|---------------------|-----------|-----------|
| 一、营业收入              | 312.06    | 4,473.46  |
| 减：营业成本              | 114.32    | 118.48    |
| 税金及附加               | 41.32     | 174.55    |
| 销售费用                | -         | -         |
| 管理费用                | 820.21    | 699.63    |
| 研发费用                | -         | -         |
| 财务费用                | 20,482.35 | 24,698.08 |
| 其中：利息费用             | 22,199.41 | 26,424.65 |
| 利息收入                | 1,736.06  | 1,728.67  |
| 资产减值损失              | -         | 1,036.77  |
| 信用减值损失              | -         | -         |
| 加：其他收益              | 8.00      | -         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 54,307.47 | 37,534.83 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益  | -8.26     | -339.73   |
| 净敞口套期收益（损失以“-”号填列）  |           |           |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | -1,138.90 | -         |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | -         | -         |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）   | 32,030.43 | 15,280.77 |

|                           |           |           |
|---------------------------|-----------|-----------|
| 列)                        |           |           |
| 加：营业外收入                   | 0.01      | 27.28     |
| 减：营业外支出                   | 14.69     | 103.92    |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）       | 32,015.75 | 15,204.13 |
| 减：所得税费用                   | -         | 610.38    |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）         | 32,015.75 | 14,593.74 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）    | 32,015.75 | 14,593.74 |
| （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             | -725.40   | 225.58    |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益        | -725.40   | -         |
| 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        | -725.40   | -         |
| 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         | -         | 225.58    |
| 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        | -         | 225.58    |
| 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                  | 31,290.35 | 14,819.32 |
| 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：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 合并现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：万元 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               | 11,043,736.46 | 10,017,700.29 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额              |               |               |
| 向中央银行借款净增加额                  |               |               |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额              |               |               |
| 收到原保险合同保费取得的现金               |               |               |
| 收到再保险业务现金净额                  |               |               |
| 保户储金及投资款净增加额                 |               |               |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 |               |               |
| 收取利息、手续费及佣金的现金               |               |               |
| 拆入资金净增加额                     |               |               |
| 回购业务资金净增加额                   |               |               |
| 收到的税费返还                      |               |               |
| 收到其他与经营活动有关的现金               | 204,193.88    | 200,470.48    |
| 经营活动现金流入小计                   | 11,247,930.35 | 10,218,170.78 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金               | 9,142,232.92  | 8,139,440.08  |
| 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              | 311,712.66    | 296,345.39    |
| 支付的各项税费                      | 455,021.64    | 442,511.97    |
| 支付其他与经营活动有关的现                | 254,754.63    | 285,267.51    |



|                           |               |              |
|---------------------------|---------------|--------------|
| 金                         |               |              |
| 经营活动现金流出小计                | 10,163,721.85 | 9,163,564.95 |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 1,084,208.49  | 1,054,605.83 |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |               |              |
| 收回投资收到的现金                 | 128,261.07    | 134,589.06   |
| 取得投资收益收到的现金               | 72,255.30     | 64,976.52    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 36,652.08     | 9,588.67     |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -             | 26,271.89    |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 233,474.93    | 13,000.00    |
| 投资活动现金流入小计                | 470,643.38    | 248,426.14   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 786,824.74    | 507,251.95   |
| 投资支付的现金                   | 170,371.72    | 146,473.74   |
| 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       | 794,361.77    | -            |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 81,017.35     | 176,115.82   |
| 投资活动现金流出小计                | 1,832,575.59  | 829,841.50   |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -1,361,932.21 | -581,415.36  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |               |              |
| 吸收投资收到的现金                 | 7,820.00      | 372,068.00   |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 7,800.00      | 372,068.00   |
| 取得借款收到的现金                 | 2,625,724.94  | 458,802.05   |
| 发行债券收到的现金                 | 938,407.05    | 49,855.00    |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 747,170.79    | 926,452.23   |
| 筹资活动现金流入小计                | 4,319,122.78  | 1,807,177.27 |
| 偿还债务支付的现金                 | 2,081,993.65  | 1,234,093.55 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 490,819.80    | 367,254.01   |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 240,203.36    | 126,347.02   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 1,104,323.31  | 773,706.61   |
| 筹资活动现金流出小计                | 3,677,136.76  | 2,375,054.16 |
| 筹资活动产生的现金流量               | 641,986.02    | -567,876.89  |

|                    |              |             |
|--------------------|--------------|-------------|
| 净额                 |              |             |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -6,666.57    | -10,191.67  |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 357,595.73   | -104,878.10 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 741,167.24   | 846,045.34  |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 1,098,762.97 | 741,167.24  |

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：万元 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            | 313.91    | 5,072.23   |
| 收到的税费返还                   | -         | -          |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 94,493.24 | 91,362.79  |
| 经营活动现金流入小计                | 94,807.15 | 96,435.02  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 12.52     | 22.69      |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 550.23    | 531.58     |
| 支付的各项税费                   | 157.06    | 1,885.88   |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 5,292.51  | 247.98     |
| 经营活动现金流出小计                | 6,012.32  | 2,688.13   |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 88,794.82 | 93,746.89  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |           |            |
| 收回投资收到的现金                 | 13,000.00 | 5,629.27   |
| 取得投资收益收到的现金               | 54,315.73 | 37,874.56  |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | -         | -          |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -         | -          |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -         | -          |
| 投资活动现金流入小计                | 67,315.73 | 43,503.82  |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 24.24     | 5.28       |
| 投资支付的现金                   | 6,782.09  | 110,586.80 |

|                           |             |             |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | 9,000.00    | -           |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -           | -           |
| 投资活动现金流出小计                | 15,806.34   | 110,592.08  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | 51,509.39   | -67,088.25  |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |             |             |
| 吸收投资收到的现金                 |             |             |
| 取得借款收到的现金                 | -           | 84,000.00   |
| 发行债券收到的现金                 | 249,500.00  | -           |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -           | -           |
| 筹资活动现金流入小计                | 249,500.00  | 84,000.00   |
| 偿还债务支付的现金                 | 344,830.00  | 230,226.51  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 70,480.59   | 72,100.55   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | -           | -           |
| 筹资活动现金流出小计                | 415,310.59  | 302,327.05  |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | -165,810.59 | -218,327.05 |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | -           | -           |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -25,506.38  | -191,668.41 |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 101,964.50  | 293,632.91  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 76,458.12   | 101,964.50  |

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

**担保人财务报表**

☐适用 ☒不适用