

绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司
公司债券年度报告
（2018 年）

二〇一九年四月

重要提示

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

中审众环会计师事务所（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。

截至本报告批准报出日，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	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	12
五、 偿债计划	14
六、 专项偿债账户设置情况	15
七、 报告期内持有人会议召开情况	16
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	16
第三节 业务经营和公司治理情况	18
一、 公司业务和经营情况	18
二、 投资状况	24
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	24
四、 公司治理情况	24
五、 非经营性往来占款或资金拆借	25
第四节 财务情况	25
一、 财务报告审计情况	25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	25
三、 合并报表范围调整	28
四、 主要会计数据和财务指标	28
五、 资产情况	29
六、 负债情况	31
七、 利润及其他损益来源情况	33
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	33
九、 对外担保情况	33
第五节 重大事项	34
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	34
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	35
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	35
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

柯桥国资、本公司、公司、发行人	指	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司
控股股东、出资人、实际控制人、柯桥区财政局	指	绍兴市柯桥区财政局
董事或董事会	指	本公司董事或董事会
监事或监事会	指	本公司监事或监事会
受托管理人、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
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
发行人律师	指	浙江天册律师事务所
中勤万信	指	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
中审众环	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
公司章程	指	《绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司章程》
报告期	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
城投集团	指	绍兴市柯桥区城建投资开发集团有限公司
柯桥经开	指	绍兴柯桥经济开发区开发投资有限公司
柯岩建投	指	绍兴柯岩建设投资有限公司
轻纺城经营	指	绍兴市柯桥区中国轻纺城市场开发经营集团有限公司
柯桥排水	指	绍兴柯桥排水有限公司
绍兴水处理	指	绍兴水处理发展有限公司
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	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

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	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司
中文简称	柯桥国资
外文名称（如有）	Keqiao District Shaoxing City, State-Owned Assets Investment Management Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	沈秀萍
注册地址	浙江省绍兴市 柯桥区华齐路 1066 号柯桥区公共服务大楼 18 楼
办公地址	浙江省绍兴市 柯桥区华齐路 1066 号柯桥区公共服务大楼 18 楼
办公地址的邮政编码	312030
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	傅红梅
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	绍兴市柯桥区华齐路 1066 号柯桥区公共服务大楼 18 楼
电话	0575-81162721
传真	0575-81162719
电子信箱	503640526@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	绍兴市柯桥区华齐路 1066 号柯桥区公共服务大楼 18 楼

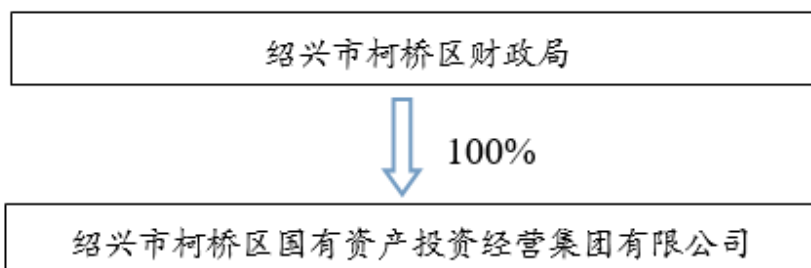
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：绍兴市柯桥区财政局

报告期末实际控制人名称：绍兴市柯桥区财政局

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

☒有控股股东或实际控制人 ☐无控股股东或实际控制人

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

☐适用 ☒不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

☒发生变更 ☐未发生变更

2018 年 11 月 23 日，公司董事会决定聘任傅红梅女士为公司新任财务总监，解聘阮芳女士财务总监职务。

2018 年 12 月 12 日，公司董事会决定解聘王国强先生公司副总经理职务。

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层
签字会计师姓名	陈刚、周平

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	135298、145068、145246
债券简称	16 柯桥 01、16 柯桥 02、16 柯桥 03
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	010-85130656

债券代码	152145.SH
------	-----------

债券简称	19 柯桥 01
名称	国元证券股份有限公司
办公地址	上海市民生路 1199 弄 1 号证大五道口大厦 16 层
联系人	陈鹏
联系电话	021-51097188-1890

（三）资信评级机构

债券代码	135298、145068、145246
债券简称	16 柯桥 01、16 柯桥 02、16 柯桥 03
名称	私募债不适用
办公地址	私募债不适用

债券代码	152145
债券简称	19 柯桥 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层

（四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、对投资者利益的影响
135298 、 145068 、 145246	会计师事务所	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）	2018 年 4 月 3 日	原会计师事务所合同到期，正常公开招标选聘	公司董事会已于 2018 年 4 月 2 日对该事项做出决议，对投资者利益无重大不利影响

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	135298	145068	145246
2、债券简称	16 柯桥 01	16 柯桥 02	16 柯桥 03
3、债券名称	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第三期）

4、发行日	2016 年 3 月 15 日	2016 年 10 月 21 日	2016 年 12 月 14 日
5、是否设置回售条款	是	是	是
6、最近回售日	-	2019 年 10 月 21 日	2019 年 12 月 14 日
7、到期日	2021 年 3 月 15 日	2021 年 10 月 21 日	2021 年 12 月 14 日
8、债券余额	19	25	5
9、截至报告期末的利率(%)	4.18	3.75	4.95
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。于 2017 年至 2021 年每年的 3 月 15 日付息，于 2021 年 3 月 15 日一次性支付本金和利息。本期公司债券存续期第三年末，发行人具有调整本期债券最后 2 年的票面利率的权利，投资者具有回售选择权。	本期债券采用单利按年计息，不计复利。于 2017 年至 2021 年每年的 10 月 21 日付息，于 2021 年 10 月 21 日一次性支付本金和利息。本期公司债券存续期第三年末，发行人具有调整本期债券最后 2 年的票面利率的权利，投资者具有回售选择权。	本期债券采用单利按年计息，不计复利。于 2017 年至 2021 年每年的 10 月 21 日付息，于 2021 年 10 月 21 日一次性支付本金和利息。本期公司债券存续期第三年末，发行人具有调整本期债券最后 2 年的票面利率的权利，投资者具有回售选择权。
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	面向合格机构投资者交易的债券	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	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	自 2019 年 3 月 15 日起，发行人将本期债券票面利率上调至 4.82%	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	投资者未行使回售选择权	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	152145		
2、债券简称	19 柯桥 01		
3、债券名称	2019 年第一期绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司公司债券		

4、发行日	2019 年 3 月 22 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 3 月 25 日
7、到期日	2034 年 3 月 25 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	4.38
10、还本付息方式	采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。本期债券以每 3 个计息年度为一个周期。在每 3 个计息年度末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在第 15 个计息年度末发行人到期全额兑付本品种债券。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
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	正常付息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	在本期债券存续期的第 3 个、第 6 个、第 9 个和第 12 个计息年度末，发行人有权选择上调本期债券的票面利率，有权选择在原票面利率基础上上调 0-300 个基点（含 300 个基点），调整幅度以《票面利率调整及投资者回售实施办法的公告》为准。发行人将于本期债券的第 3 个、第 6 个、第 9 个和第 12 个计息年度付息日的前 15 个工作日披露关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度公告。未触发。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	在本期债券存续期的第 3 个、第 6 个、第 9 个和第 12 个计息年度末，发行人刊登关于是否调整本品种债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择将所持债券的全部或部分按面值回售给发行人；或选择继续持有本品种债券。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人发出关于是否调整本期债券利率及调整幅度公告后的 3 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，视为继续持有债券并接受上述调整。发行人有权选择将回售的债券进行注销。未触发。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	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：135298、145068、145246

债券简称	16 柯桥 01、16 柯桥 02、16 柯桥 03
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	49
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后，用于补充营运资金，按照三方募集资金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：152145

债券简称	19 柯桥 01
募集资金专项账户运作情况	账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用。
募集资金总额	10
募集资金期末余额	9.7
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金共 10 亿元，全部用于杭州至绍兴城际铁路工程项目。已按照募集资金使用用途全部使用资金。
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	152145
债券简称	19 柯桥 01
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 7 月 5 日
评级结果披露地点	www.chinabond.com.cn/Channel/21000 ; http://www.sse.com.cn
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	发行主体受评对象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（略高于本等级）；本期债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低（略高于本等级）。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（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：135298、145068、145246

债券简称	16 柯桥 01、16 柯桥 02、16 柯桥 03
其他偿债保障措施概述	发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括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、进行严格的信息披露和在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时采取一系列措施。
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：152145

债券简称	19 柯桥 01
其他偿债保障措施概述	1、发行人良好的经营状况是本期债券按期偿付的基础；2、募投项目良好的收益是本期债券偿付的有效补充；3、政府建立的轨道交通建设发展专项资金为杭绍线的建设运营提供了资金保障；4、发行人拥有的优质资产为本期债券本息偿付提供支撑；5、较强的偿债能力和融资能力是本期债券到期偿付的有力保证；6、公司设立偿债资金账户、聘请债权代理人并制订债券持有人会议规则。
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	无
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：135298

债券简称	16 柯桥 01
偿债计划概述	本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 15 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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 15 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）。本期债券的本金支付日为 2021 年 3 月 15 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 3 月 15 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。
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：145068

债券简称	16 柯桥 02
偿债计划概述	本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 10 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）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 10 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）。本期债券的本金支付日为 2021 年 10 月 21 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 10 月 21 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。
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：145246

债券简称	16 柯桥 03
偿债计划概述	本期债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 12 月 14 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）；如投资者行使回售选择权，则

	其回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 12 月 14 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）。本期债券的本金支付日为 2021 年 12 月 14 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2019 年 12 月 14 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。
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：152145

债券简称	19 柯桥 01
偿债计划概述	本期债券发行总规模为 10 亿元，以每 3 个计息年度为一个周期。在每 3 个计息年度末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权，在第 15 个计息年度末发行人到期全额兑付本品种债券。为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人还为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专岗专人安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息安全偿付的内部机制。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：135298

债券简称	16 柯桥 01
账户资金的提取情况	发行人在中信银行股份有限公司绍兴轻纺城支行设立了偿债资金专项账户。发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前 5 个交易日将还本付息的资金及时划付至资金账户，以保证资金账户资金不少于债券当期还本付息金额。账户资金依据募集说明书约定按时、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：145068

债券简称	16 柯桥 02
账户资金的提取情况	发行人在中信银行股份有限公司绍兴轻纺城支行设立了偿

	债资金专项账户。发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前 5 个交易日将还本付息的资金及时划付至资金账户，以保证资金账户资金不少于债券当期还本付息金额。账户资金依据募集说明书约定按时、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：145246

债券简称	16 柯桥 03
账户资金的提取情况	发行人在中信银行股份有限公司绍兴轻纺城支行设立了偿债资金专项账户。发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日前 5 个交易日将还本付息的资金及时划付至资金账户，以保证资金账户资金不少于债券当期还本付息金额。账户资金依据募集说明书约定按时、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：152145

债券简称	19 柯桥 01
账户资金的提取情况	正常提取
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	是

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	135298	145068	145246
债券简称	16 柯桥 01	16 柯桥 02	16 柯桥 03
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司	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本期债券募集说明书和受托管理协议的约定，对公司资信状况	报告期内，受托管理人已严格按照本期债券募集说明书和受托管理协议的约定，对公司资信状况	报告期内，受托管理人已严格按照本期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。	、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。	、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	否	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	无	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绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2018 年度受托管理事务报告，提请投资者关注。	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绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2018 年度受托管理事务报告，提请投资者关注。	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绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2018 年度受托管理事务报告，提请投资者关注。

债券代码	152145
债券简称	19 柯桥 01
债券受托管理人名称	国元证券股份有限公司（债权代理人）
受托管理人履行职责情况	本期“19 柯桥 01”聘请国元证券股份有限公司担任本期债券的债权代理人并与之签订债权代理协议，国元证券代表债券持有人监督本公司的经营状况、按时还本付息及偿债措施的实施；代理债券持有人与本公司之间的谈判、诉讼及债券持有人会议授权的其他事项，以最大限度保护本期债券投资者的利益。国元证券严格履行职责，勤勉尽职，切实防范可能存在的风险，协助、督促公司按相关要求对外披露与债券事项相关各项报告，提请投资者及时关注。
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	不适用

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

公司从事的主要业务	对国有及其他企业的投资。
主要产品及其用途	市场经营、供水排水、土地开发、交通运输、房地产开发建设、基础设施开发建设等
经营模式	1、市场经营 轻纺城经营对中国轻纺城市场进行开发和建设，将市场内的商业铺位出租给经营户使用，并收取租金。市场商铺的租金收入是发行人在该板块的主要收入来源。中国轻纺城市场是目前全国规模最大、经营品种最多的纺织品集散中心，也是亚洲最大的轻纺专业市场。该市场主要由轻纺城经营的一级子公司轻纺城股份和其他投资主体分片开发和运营。在获得轻纺城股份控制权后，发行人进一步增强了对轻纺市场开发和运营的统筹能力。轻纺城经营已经获得和整合了绍兴市柯桥区轻纺城市场大部分的商业铺位，确立了发行人在绍兴市柯桥区轻纺城市场中的绝对垄断地位。 2、供水排水 目前发行人供水业务主要分为居民生活用水、非居民用水和特种用水供应，根据政府相关规定，对各类用户实行分类定价。发行人排水收入的主要来源是由柯桥排水根据企业和居民的污水排放量统一收取的污水处理费，由于柯桥排水只负责统计并收取污水处理费，而污水的处理是交由发行人参股公司绍兴水处理来实施的，因此柯桥排水统一收取排水费后，将污水交由绍兴水处理进行污水净化处理。绍兴水处理一般每个月根据规定价格与水厂污水量向柯桥排水收取污水处理费，进行一次结算。按照绍兴水处理和柯桥排水的协议约定，绍兴水处理污水处理收费标准是柯桥排水向企业和居民收取的污水处理费用的一定比例，具体比例定期协商而定，无固定标准。 3、土地开发 发行人土地开发的业务模式为：根据绍兴市柯桥区政府每年下达的土地开发计划，由公司负责对区政府指定的相关地块进行一级开发整理。土地一级开发完成后，在国土局土地交易中心挂牌上市，土地出让资金进入区财政局专户，区财政局进行审计后，补偿给公司相关开发成本，并将土地出让净收益扣除按规定须缴纳的税费后，按一定的比例返还给公司。 在上述土地开发过程中，公司按照统一规划、分步开发的原则，在土地使用、审批、拍卖、出让环节严格按照国家有关法律法规执行。根据原绍兴县政府办公室《关于调整 2010 年度土地出让金净收益分成比例的通知》（绍县政办发[2010]49 号），对于经过拆迁安置的存量土地出让净收益，实行全额返还；对于新增城市建设用地的土地出让净收益，绍兴柯桥经济开发区的分成比例为 70%，绍兴柯桥经济开发区管委会获得区政府返还的土地出让净收益后直接向柯桥经开拨付。随着绍兴柯桥经济开发区快速、持续发展带动的用地需求提升，柯桥经开土地整理业务顺利进行。 4、交通运输

交通基础设施工程施工主要是对绍兴市柯桥区道路交通设施的投资、建设和运营管理，其主要运作模式如下：

- ①公司就某具体建设项目与柯桥区政府签订 BT 协议，然后根据绍兴市柯桥区政府制定的交通道路规划履行项目相关报批手续；
- ②项目获得相关部门批复之后，公司以自筹方式取得项目资本金，绍兴市柯桥区政府会根据项目的情况适当以财政拨款的方式注入一定的资本金，公司将该部分资本金注入具体项目建设指挥部作为项目建设资金；
- ③项目资本金到位之后，公司就缺口部分资金向银行申请固定资产贷款，并将贷款资金注入具体项目建设指挥部作为项目建设资金；
- ④公司申请的银行贷款必须经绍兴市柯桥区政府批准同意，并由绍兴市柯桥区政府统一安排固定资产贷款的还款计划，绍兴市柯桥区财政逐年拨入还款资金，公司将财政拨款纳入资本公积科目，并用于偿还银行贷款。
- ⑤项目建设期，公司将项目所有的投入计入在建工程科目，因建造项目而向金融机构借款所产生的利息计入工程造价中，每年会计年末再根据建设情况会将某一完工路段转入固定资产科目。
- ⑥项目建成之后，大约有半年至一年的验收期，待竣工验收完毕正式进入回购期，政府按照签订的 BT 协议约定对项目进行回购，回购总金额包括项目总投入的金额加上 3.3% 的收益率。所有 BT 项目均按照协议约定分 3 年，以每年 30%、30%、40% 的比例进行回购。

5、房地产开发建设

房地产开发建设业务包括安置房建设和普通商品房建设。进行安置房建设的业务模式主要是根据柯桥区政府部署，就保障性住房项目直接进行建设，该类项目将按照计划安置总户数的 1.3 倍-1.4 倍进行规划设计并建设，然后将安置房在政府限定的价格范围内针对特定安置户进行非公开销售，从而形成一部分资金回流；之后，发行人将就安置余房及配套商业用房等设施按照市场化价格公开销售，从而形成项目建设资金的回流。对于普通商品房建设，发行人房地产开发的主要经营模式为自主开发，主要通过“招、拍、挂”或项目公司收购取得土地之后，针对目标客户进行产品设计，履行土地、规划、施工等相关手续的报批，符合销售条件时办理预售手续，房产建造完成并验收合格后交付客户。

6、基础设施开发建设

（1）统一资金平衡模式

柯桥城建和城投集团（主要是与安置房配套的少量基础设施建设项目）基础设施项目的建设主要以统一资金平衡的方式开展，即绍兴市柯桥区政府会根据城市规划发展需要，以计划形式向发行人下达部分基础设施建设任务。绍兴市柯桥区政府未就具体的项目对发行人逐一进行资金补偿，而是根据发行人当年整体基础设施项目的项目数、规模、资金支付计划等因素，列入财政预算，按照政府基础设施建设专项补贴款的形式统一予以补偿。

（2）代建模式

柯桥经开承担了绍兴柯桥开发区的基础设施建设任务，主要采用代建模式。对于发行人承担的建设项目，绍兴柯桥开发区管委会与柯桥经开就相关基础设施建设项目签订委托代建协议，柯桥经开作为项目投资建设方，负责筹集项目建设所需资金、组织项目的建设；项目竣工后，绍兴柯桥开发区管委会根据协议的约定支

	付项目代建款项，项目代建款包括代建成本及一定比例的代建管理费，代建管理费按照工程总投入的 10% 计算，保证了发行人承担项目代建的收益性。 （3）委托建设和回购协议模式 柯岩建投与柯桥区财政局就柯南区域内城市基础设施建设工程签署《委托开发建设项目框架协议》，项目完工后由柯桥区财政局选择时间支付项目建设款，或者按完工进度分年度进行回购，项目回购价款按完工成本或进度成本加成一定比例确定，项目具体回购时间、方式以及价款由柯桥区财政局以委托开发建设项目结算通知的方式确定。收入确认方面，柯岩建投根据财政局出具的回购确认函确认回购项目及相应金额并结转相应成本。
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	1、市场经营 （1）中国纺织行业情况 纺织业在中国是一个劳动密集程度高和对外依存度较大的产业。中国是世界上最大的纺织品服装生产和出口国，纺织品服装出口的持续稳定增长对保证中国外汇储备、国际收支平衡、人民币汇率稳定、解决社会就业及纺织业可持续发展至关重要。中国是纺织品生产和出口的大国，中国纺织行业自身经过多年的发展，竞争优势十分明显，具备世界上最完整的产业链，最高的加工配套水平，众多发达的产业集群地应对市场风险的自我调节能力不断增强，给行业保持稳健的发展步伐提供了坚实的保障。 从国际环境看，国际市场仍有较大拓展空间和机遇。随着中国纺织品无配额时代来临，约占全球纺织品市场 60% 以上份额地区全面开放，将会给中国纺织品贸易带来巨大机遇。而未来几年世界经济仍将处于上升区间，必将促进国际贸易的增长，这将给中国纺织品服装出口增长带来有利的国际市场保障。 从国内经济环境看，国内需求将成为行业增长的重要驱动力，80% 左右的中国纺织品在国内消费。随着国内经济的持续快速增长，居民收入的稳定提升，将拉动内需市场的进一步发展。 （2）市场经营行业情况 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。 商品交易市场的迅速发展，在解决就业、服务民生、搞活地方经济等各方面发挥了巨大作用。我国的大型商品交易市场主要集中在东部沿海地区，由于我国东部地区有着相对良好的经济基础，是我国主要的工业生产基地和对外贸易口岸所在地，也是大宗商品的重要集散和消费地，为大型、超大型商品交易市场提供了良好的发展空间。亿元以上商品交易市场数量和年成交额居前三位的省份分别是浙江、江苏和山东。 （3）绍兴轻纺市场情况 纺织行业是绍兴市柯桥区的支柱产业，轻纺市场的经营位于整个纺织产业链的下游，绍兴市柯桥区中国轻纺城市场依托于绍兴市柯桥区庞大的纺织产业优势，经过 20 年的发展已经成为亚洲最大的纺织品专业市场，形成了一个集纺织面料、原料批发为主，集服装和纺织机械销售于一体的产地型专业市场群，包括位于绍兴市柯桥区内的中国轻纺城市场（主要包括老市场、西市场（升级改造）、东市场、北市场、天汇广场、联合市场、服装市场和纺机市场等 18 个专业市场）和位于绍兴市柯桥区钱清镇内的钱

清轻纺原料市场。中国轻纺城市场主要从事纺织面料、服装、辅料的批发，钱清原料市场主要从事轻纺原料的批发。

2、水务行业

水务事业作为政府公用事业的核心内容之一，是地方经济和社会发展的载体，直接关系到社会公共利益，关系到人民群众生活质量，关系到地方经济和社会的可持续发展，具有显著的基础性、先导性、公用性和自然垄断性的特点。目前，水务行业已经形成政府监管力度有效加强、政策法规不断完善、市场投资主体和运营主体多元化、水务工程技术含量提升、供水与排污管网里程延伸、供水与排污能力大幅增强、水务市场蓬勃发展、产业化程度越来越高、水务投资和经营企业规模壮大的新局面。

未来中国供水和污水处理市场需求巨大。供水方面，随着国民经济的持续快速发展和城镇化水平的提高，城镇用水，尤其是居民生活用水将呈现出稳步增长的趋势。

3、土地开发

土地开发，是指由政府或其授权委托的企业，对一定区域范围内的城市国有土地、乡村集体土地进行统一的征地、拆迁、安置、补偿，并进行适当的市政配套设施建设，使该区域范围内的土地达到“三通一平”、“五通一平”或“七通一平”的建设条件（熟地），再对熟地进行有偿出让或转让的过程。土地开发是政府运用土地供应规模与节奏调控土地市场的重要手段。

随着我国城镇化进程的不断加快、城市建设的迅速发展，产生了巨大的土地需求，而紧缺的土地资源也给城市住房供应、基础设施配置等方面带来巨大的压力。在这种背景下，“通过基础设施建设促进土地升值，土地增值收益支持城市基础设施建设”滚动发展的经营理念，有力的促进了土地市场繁荣发展，成为经济发展中的一支重要用量。

在目前土地开发业务中，各地政府一般都把握“谁投资谁受益”的原则，将收益分配给企业，留存给企业用于区域内的土地开发及基础设施项目建设。城投企业的政府背景使得企业在进行土地开发的同时在资金、资产支持方面得到地方政府的大力支持，甚至可以享受到对开展的融资进行财政贴息的政策支持。

4、交通运输

近年来，我国高速公路建设发展取得了很大成绩，对国家经济社会的发展做出了重要贡献，但是当前高速公路仍然存在有效供给不足、发展不协调、可持续发展能力亟待提高等问题。突出表现在高速公路总量仍显不足，覆盖范围需要继续扩大；高速公路网络尚不完善，路网规模效益难以完全发挥。按照 2005 年《国家高速公路网规划》，国家将继续加大对高等级公路等基础设施的投入，贯彻“东部加密、中部成网、西部连通”的布局思路，建成后可以在全国范围内形成“首都连接省会、省会彼此相通、连接主要地市、服务全国城乡”的高速公路网络。可见，高速公路在未来一段时期内仍将成为国家基础设施投资建设的重点。

城市公共交通行业资金投入量大，采取垄断经营可以产生规模化效应，其涉及面广且关系到居民切身利益，因而其服务的价格、线路设置、运营时间、车辆配置等方面均受到政府有关部门的严格控制和监管。作为影响城市发展和国计民生的重要公用事业行业，交通客运业务受宏观经济波动影响较小，属于非周期性行业。城市公共交通行业作为影响城市发展和国计民生的重要公用事业行业，受到政府有关部门的严格控制和监管，在经营成本一定的情况下，企业的效益在很大程度上取决于政府对服务产品的定

	价。燃油价格、人工成本、优惠乘车、以及轨道交通大幅扩容等因素成为影响该行业的主要因素。 5、房地产开发 房地产业的产业链较长、产业关联度较大，相关的产业和部门达 50 多个，相关的产品、部门品件多达成百上千种。例如，与上游产业部门相联系的有建材工业、冶金、化工、森林、机械、仪表等生产资料工业部门；与中游产业部门相联系的有建筑业、建筑机械工业、安装、装潢、厨卫洁具、园林绿化以及金融业等；与下游产业部门相联系的有家用电器、家具、通信工具等民用工业，以及商业、文化、教育等配套设施和其他服务业等。这种高度关联性，使得房地产业的发展具有带动其他产业和整个国民经济增长的重大作用，从而具备支柱产业的特征。 国家城市化和经济快速发展的大背景下，预计未来居民自住型住房需求依然强烈，商品住宅的市场空间依然广阔，国内房地产行业仍存在诸多结构性机会。 6、基础设施建设行业 基础设施建设行业是国家重点发展的行业，符合国家产业政策。党的十八大报告提出，我国未来发展和改革方向将以改善需求结构、优化产业结构、促进区域协调发展、推进城镇化为重点，并加快完善城乡发展一体化体制机制，着力在城乡规划、基础设施、公共服务等方面推进一体化。在这样的背景下，国家将进一步强化城市基础设施建设，并加大对于涉及民生方面的投入，改善城市居住条件，以缓解目前存在的交通拥挤、生活和生态环境不协调等问题。为加强城市基础设施建设，国务院于 2013 年 9 月 6 日发布《国务院关于加强城市基础设施建设的意见》（国发[2013]36 号），指出城市基础设施是城市正常运行和健康发展的物质基础，对于改善人居环境、增强城市综合承载能力、提高城市运行效率、稳步推进新型城镇化、确保 2020 年全面建成小康社会具有重要作用。
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	无

（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	90,449.10	35,105.88	61.19	15.30	87,695.58	32,722.04	62.69	16.06
水务板块	95,806.90	105,656.80	-10.28	16.21	89,688.12	98,466.59	-9.79	16.43
土地开发	25,367.19	31,769.31	-25.24	4.29	71,439.16	50,952.62	28.68	13.09
交通运输	52,435.73	52,684.31	-0.47	8.87	46,907.87	50,587.04	-7.84	8.59
房地产开发	168,737.93	130,252.06	22.81	28.54	90,385.20	92,677.21	-2.54	16.56

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 (%)
基础设施建设	96,913.42	91,151.48	5.95	16.39	95,389.30	90,736.16	4.88	17.47
其他	26,644.99	14,728.82	44.72	4.51	27,086.63	11,245.57	58.48	4.96
其他业务	34,862.25	16,751.48	51.95	5.90	37,356.07	20,136.46	46.10	6.84
合计	591,217.52	478,100.14	19.13	-	545,947.93	447,523.69	18.03	-

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：公司作为绍兴市柯桥区最大的综合性国有资产运营主体，业务种类较为繁杂，一般按照板块分类进行分析。

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）土地开发业务板块本年收入、成本大幅下滑，主要系本年柯桥经开未开展土地开发业务，公司土地开发业务规模下降，相应收入、成本降低所致。

（2）交通运输业务板块本年毛利率有所改善，主要系本期加强运营成本控制，导致亏损较少所致。

（3）房地产开发业务板块本期收入、成本大幅增长，主要系柯岩建投本年保障房业务规模增大所致。毛利率大幅提高，主要系城投集团安置房的余房拍卖房较多，使得本年度安置房销售业务毛利率较高所致。

（4）其他主营业务及其他业务种类较多，如旅游业务、广告业务、服务费、展位费等，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

公司作为绍兴市柯桥区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

及基础设施建设、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。

（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

公司是绍兴市柯桥区资产规模最雄厚、盈利能力最强的国有资产运营主体，承担了柯桥区国有资产改革转型、深化国有经济布局 and 结构调整、优化和创新国有资产管理体制的重任。在服务于区域经济发展的同时，公司坚持以盈利为目标，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。

公司是贯彻柯桥区战略意图的产业投资主体，围绕轻纺城市场发展建设的战略目标，完善城市综合配套建设和管理，提升柯桥区经济发展实力。

未来，公司将按照企业化、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。

由于公司的业务具有明显的区域性特点，尤其在涉足的市场经营、水务板块、交通运输、能源投资和旅游开发等板块中，在区域内均处于行业垄断地位，因此公司面临的区域市场竞争压力较小。

然而，未来伴随着柯桥区国有企业改革的逐步推进，公司仍可能出现部分业务逐渐放开市场竞争，而逐渐丧失区域垄断地位的风险。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

四、公司治理情况

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

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，董事会、监事会及各

职能部门均能独立运作，具有独立完整的业务和自主经营能力。

（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：万元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

发行人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：

报告期内，公司有偿受让绍兴市柯桥区中国轻纺城南区市场经营有限公司 116,079,341.00 元的资金使用权，本期结算资金使用费 5,366,544.16 元。

报告期内，公司有偿让渡绍兴市柯桥区中国轻纺城南区市场经营有限公司的资金已全部收回，本期结算资金使用费 100,811.70 元。

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：11,827.61，占合并口径净资产的比例（%）：0.23，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、财务报表格式变更

财政部于 2018 年 6 月发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号），本集团根据相关要求按照一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则和新收入准则的企业）编制财务报表：（1）原“应收票据”和“应收账

款”项目，合并为“应收票据及应收账款”项目；（2）原“应收利息”、“应收股利”项目并入“其他应收款”项目列报；（3）原“固定资产清理”项目并入“固定资产”项目中列报；（4）原“工程物资”项目并入“在建工程”项目中列报；（5）原“应付票据”和“应付账款”项目，合并为“应付票据及应付账款”项目；（6）原“应付利息”、“应付股利”项目并入“其他应付款”项目列报；（7）原“专项应付款”项目并入“长期应付款”项目中列报；（8）进行研究与开发过程中发生的费用化支出，列示于“研发费用”项目，不再列示于“管理费用”项目；（9）在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；（10）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。

2、个人所得税手续费返还

财政部于 2018 年 9 月发布了《关于 2018 年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列。本公司不涉及可比数据的调整。

（二）重要前期会计差错更正

2016 年 3 月，为加快中国轻纺城西市场升级改造工程项目，绍兴市柯桥区相关部门、绍兴市柯桥区中国轻纺城建设管理委员会、绍兴市柯桥区中国轻纺城市场开发经营集团有限公司（以下简称“市场开发公司”）及西市场实业公司清算组等单位负责人召开会议，并形成《关于加快推进西市场升级改造工程的专题会议纪要》（柯桥区人民政府专题会议纪要〔2016〕17 号），专题会议纪要明确：中国轻纺城西市场拆迁业主为绍兴市柯桥区中国轻纺城建设管理委员会，由其与西市场实业公司签订拆迁补偿协议，并支付拆迁补偿资金，同时会议纪要要求拆迁补偿资金由本公司负责筹措。

2016 年 5 月 24 日，绍兴市柯桥区中国轻纺城建设管理委员会与子公司西市场实业公司签订房屋拆迁补偿协议，双方以经绍兴县嵇山房地产评估有限公司出具的拆迁房屋评估报告和浙江亿安联诚土地房地产评估有限公司出具的未建容积率土地评估报告为基础，确定房屋拆迁补偿总额为 1,262,897,062.60 元；另外 2015 年及 2017 年公司代其支付其他拆迁户拆迁补偿资金 67,152,868.38 元，本公司累计代支付拆迁补偿资金 1,330,049,930.98 元，2016 年度收到其归还的拆迁补偿资金 225,105,736.00 元。

2016 年 6 月 28 日子公司西市场实业公司注销其拥有的房屋建筑物和土地使用权证书（房产证 9 本：绍房权证柯桥字第 04477、04478、04479、04481、04482、04483、04485、13984、19015 号；土地使用权证 1 本：绍兴县国用 2000 字第 3-58 号），2016 年 6 月 7 日绍兴市柯桥区国土资源局向西市场实业公司清算组及西市场实业公司 3 个股东发出了《土地使用权收回注销告知书》。

2018 年，市场开发公司、绍兴市柯桥区中国轻纺城建设管理委员会和绍兴市柯桥区中国轻纺城网络投资有限公司签订三方协议，约定上述款项由绍兴市柯桥区中国轻纺城网络投资有限公司承担。

根据绍兴柯桥区政府相关会议纪要及浙江省审计厅审计整改意见精神，2018 年 2 月 6 日，柯桥区建管委、西市场实业清算组及开发公司签订《中国轻纺城西市场房屋拆迁补偿补充协议》，柯桥区建管委按照省审计厅对西市场房屋评估区位系数计取整改意见精神要求，对西市场房屋拆迁补偿的区位系数作出调整后，柯桥区建管委对西市场实业清算组的拆迁补偿款由 1,262,897,062.60 元调整到 970,205,457.67 元，调减 292,691,604.93 元。

2018 年 3 月 28 日，绍兴柯桥区建管委出具《关于调整西市场拆迁补偿标准的函》，认为对西市场拆迁补偿标准应当以浙江省审计厅的审计意见为准，故西市场拆迁补偿总额应当以 970,205,457.67 元为准。依据上述情况以及市场开发公司董事会决议，对公司以前年度财务报表进行追溯调整。

西市场升级改造项目总用地面积 35,964 平方米，总投资约 26.70 亿元，总建筑面积 198,940.17 平方米，其中地上 5 层建筑面积 137,008.69 平方米，地下二层建筑面积 61,931.48 平方米。截至 2018 年 12 月 31 日，西市场升级改造项目主体工程已完成，招商工作已启动。

2018 年 7 月 12 日，持有西市场实业公司 35%股权的少数股东浙江省粮油储运贸易有限公司（以下简称原告）向绍兴市中级人民法院提起诉讼，被告系绍兴市柯桥区人民政府，西市场实业公司作为第三人被传唤。原告请求判决被告依法评估确定的被征收房地产市场价值及有关政策规定的补偿、补助、奖励等标准履行征收补偿安置职责（支付补偿款和/或提供产权调换房屋，具体金额、面积根据评估结果确定）；请求判决被告赔偿自 2014 年 3 月 1 日起至实际补偿之日止以应付补偿款为基数按同期银行贷款利率计算的利息损失，和/或产权调换的临时安置费、停产停业损失及其他相关补助（根据货币补偿、产权调换情况确定）。截至财务报表批准报出日，该案正在审理过程中。

对 2017 年度合并财务报表的影响（金额单位：元）

项目	更正前	调整金额	更正后
其他应收款	14,817,804,563.36	292,691,604.93	14,525,112,958.43
应交税费	1,519,772,898.24	73,172,901.23	1,446,599,997.01
未分配利润	10,000,257,438.79	142,687,157.40	9,857,570,281.39
少数股东损益	5,346,563,429.11	76,831,546.30	5,269,731,882.81

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	16,609,948.35	14,929,201.58	11.26	-
2	总负债	11,368,022.95	10,003,772.09	13.64	-
3	净资产	5,241,925.40	4,925,429.49	6.43	-
4	归属母公司股东的净资产	4,689,912.73	4,398,456.30	6.63	-
5	资产负债率 (%)	68.44	67.01	2.14	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	69.00	67.58	2.11	-
7	流动比率	3.88	4.69	-17.26	-
8	速动比率	1.63	2.14	-23.87	-
9	期末现金及现金等价物余额	1,289,779.52	1,503,323.42	-14.20	-

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	591,217.52	545,947.93	8.29	-
2	营业成本	634,826.26	608,939.50	4.25	-
3	利润总额	103,383.35	59,857.95	72.71	主要系本年其他收益及资产处置收益规模增长较大所致
4	净利润	68,145.38	25,963.66	162.46	主要系本年其他收益及资产处置收益规模增长较大所致
5	扣除非经常性损益后净利润	64,940.67	32,289.15	101.12	主要系本年其他收益及资产处置收益规模增长较大所致
6	归属母公司股东的净利润	33,145.33	4,300.01	670.82	主要系本年其他收益及资产处置

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
					收益规模增长较大所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	247,535.39	193,894.50	27.66	-
8	经营活动产生的现金流净额	- 650,944.80	- 1,053,841.65	-38.23	主要系收到其他与经营活动有关的现金规模增大所致
9	投资活动产生的现金流净额	- 437,863.90	- 282,152.84	55.19	主要系收到其他与投资活动有关的现金规模下降较多所致
10	筹资活动产生的现金流净额	875,265.00	1,606,461.83	-45.52	主要系偿还债务支付的现金规模增加较多所致
11	应收账款周转率	1.61	1.21	32.98	主要系应收账款规模下降所致
12	存货周转率	0.07	0.08	-12.50	-
13	EBITDA 全部债务比	0.0258	0.0235	9.48	-
14	利息保障倍数	0.32	0.25	28.07	-
15	现金利息保障倍数	-0.18	-1.40	-87.47	主要系收到其他与经营活动有关的现金规模增大所致
16	EBITDA 利息倍数	0.46	0.38	21.33	-
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

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	1,311,154.43	1,570,818.65	-16.53	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的	-	348.86	-100.00	主要系权益工具投资减少所致

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
金融资产				
应收票据及应收账款	297,323.49	437,549.66	-32.05	主要系应收账款回款所致
预付款项	1,833,810.20	1,410,565.31	30.01	主要系 3 年以上预付款项增长较多所致
其他应收款	1,229,959.00	1,453,011.30	-15.35	-
存货	6,969,537.40	5,996,335.26	16.23	-
其他流动资产	375,511.61	164,519.05	128.25	主要系银行理财产品规模增大所致
可供出售金融资产	628,156.85	545,870.33	15.07	-
长期应收款	11,200.36	-	-	主要系融资租赁押金
长期股权投资	376,388.93	380,304.40	-1.03	-
投资性房地产	676,528.47	602,609.58	12.27	-
固定资产	805,005.89	707,984.28	13.70	-
在建工程	1,599,136.03	1,265,182.31	26.40	-
无形资产	114,562.55	105,134.56	8.97	-
长期待摊费用	9,372.48	3,277.36	185.98	主要系新增景观及绿化改造费用等所致
其他非流动资产	340,715.58	251,341.12	35.56	主要系预付工程款增多所致

2. 主要资产变动的原因

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：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	21,374.91	-	-	定期存款
应收账款	-	2,982,802.79	并表子公司借款 1,015,200.00	-
在建工程	480,538.44	-	并表子公司借款 85,575.00	-
存货	179,730.82	-	并表子公司借款 364,030.00	-
无形资产	40,479.29	129,220.75	并表子公司借款 31,100.00	-

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）
投资性房地产	24,240.93	-	并表子公司借款 55,190.00	-
固定资产	48,796.72	-	并表子公司借款 41,899.46	-
合计	795,161.11	3,112,023.54	-	-

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	172,390.00	326,456.00	-47.19	主要系短期借款偿付所致
预收款项	499,356.18	387,114.90	28.99	-
应交税费	173,628.55	144,660.00	20.03	-
其他应付款	573,924.95	849,042.92	-32.40	主要系 1 年以内其他应付款下降较多所致
一年内到期的非流动负债	1,609,887.17	577,660.80	178.69	一年内到期的长期借款及应付债券增加较多所致
长期借款	3,495,081.51	2,712,609.96	28.85	-
应付债券	3,167,861.12	3,149,370.92	0.59	-
长期应付款	1,563,146.41	1,745,802.42	-10.46	-

2. 主要负债变动的原因

见上表

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 960.81 亿元，上年末借款总额 823.95 亿元，借款总额总比变动 16.61%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

截至 2018 年末，公司存在账面价值 795,161.11 万元、评估价值 3,112,023.54 万元的受限资产。

（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，公司预计在基础设施建设、土地开发等领域继续加大投入，同时，按照募集说明书和借款合同的约定，对直接和间接融资工具按时、足额偿还本息。

预计 2019 年主要通过银行贷款、中期票据、企业债、公司债等方式融资，以满足经营业务需求。针对即将面临回售的公司债券，公司将妥善做好资金筹措规划，通过自有资金及银行借款等多渠道筹集资金，同时积极与投资者进行沟通，提前了解回售意图，确保按时、足额偿付债券本息。

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
北京银行	1.00	0.98	0.02
渤海银行	5.00	2.50	2.50
工商银行	52.42	25.47	26.95
光大银行	2.80	2.18	0.62
广发银行	5.00	5.00	0.00
杭州银行	29.60	23.90	5.70
恒丰银行	1.86	1.77	0.09
华夏银行	47.66	28.62	19.04
建设银行	28.60	6.68	21.92
江苏银行	15.00	3.32	11.68
交通银行	27.10	21.72	5.38
民生银行	27.70	18.60	9.10
宁波银行	29.60	27.28	2.32

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
农业银行	50.20	37.91	12.29
平安银行	14.00	9.80	4.20
浦发银行	12.00	8.72	3.27
瑞丰银行	14.89	14.10	0.79
上海银行	23.50	21.18	2.32
绍兴银行	4.50	4.50	0.00
天津滨海农商行	0.79	0.67	0.12
天津银行	4.00	3.85	0.15
温州银行	8.49	8.49	0.00
兴业银行	22.90	14.40	8.50
邮储银行	15.00	10.00	5.00
招商银行	1.00	0.30	0.70
浙商银行	5.50	4.85	0.65
中国银行	20.28	14.40	5.88
中信银行	49.60	29.70	19.90
合计	519.97	350.88	169.09

上年末银行授信总额度：585.04 亿元，本报告期末银行授信总额度 519.97 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-65.07 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，公司本级已获批 37 亿元企业债，暂未完成发行。已获批 20 亿元 PPN，已发行 13.90 亿元，剩余 6.10 亿元暂未完成发行。

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：103,383.35 万元

报告期非经常性损益总额：3,204.71 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

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：

公司其他与经营活动有关的现金主要系与外部单位经营性收支往来，公司按照全额法进行核算，故导致收到的其他与经营活动及支付的其他与经营活动有关的现金较大。

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：576,100.00 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-254,290.00 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：321,810.00 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

二、关于破产相关事项

☐适用 ☒不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

☐适用 ☒不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

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

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

四、关于暂停/终止上市的风险提示

☐适用 ☒不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

☒适用 ☐不适用

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

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
中介机构发生变更	http://www.sse.com.cn/	2018 年 4 月 4 日	新任会计师事务所为公司正常提供服务中，已对发行人 2017 年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告。	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

不适用

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☐适用 ☒不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

截至 2018 年 12 月末，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
深交所私募公司债	118364.SZ	15 柯桥 01	正常付息并偿付回售部分本金
深交所私募公司债	118385.SZ	15 柯桥 02	正常付息
中期票据	101659041.IB	16 柯桥国资 MTN001	正常付息
超短期融资债券	011761013.IB	17 柯桥国资 SCP001	已完成本金兑付
超短期融资债券	011761026.IB	17 柯桥国资 SCP002	已完成本金兑付
超短期融资债券	011761033.IB	17 柯桥国资 SCP003	已完成本金兑付
超短期融资债券	011761063.IB	17 柯桥国资 SCP004	已完成本金兑付
超短期融资债券	011761070.IB	17 柯桥国资 SCP005	已完成本金兑付
中期票据	101759072.IB	17 柯桥国资 MTN001	正常付息
中期票据	101759076.IB	17 柯桥国资 MTN002	正常付息

超短期融资债券	011800627.IB	18 柯桥国资 SCP001	已完成本金兑付
定向债务融资工具	031800209.IB	18 柯桥国资 PPN001	尚未发生付息及兑付
超短期融资债券	011800941.IB	18 柯桥国资 SCP002	已完成本金兑付
超短期融资债券	011801167.IB	18 柯桥国资 SCP003	已完成本金兑付
超短期融资债券	011801933.IB	18 柯桥国资 SCP004	尚未发生付息及兑付
定向债务融资工具	031800745.IB	18 柯桥国资 PPN002	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《绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司公司债券 2018 年年度报告》之盖章页）

绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司



2019 年 4 月 30 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	13,111,544,262.15	15,708,186,546.09
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		3,488,552.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	2,973,234,915.55	4,375,496,646.10
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	18,338,102,021.03	14,105,653,050.08
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	12,299,590,041.62	14,530,112,958.43
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	69,695,374,018.76	59,963,352,578.39
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	3,755,116,130.52	1,645,190,511.05
流动资产合计	120,172,961,389.63	110,331,480,842.14
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	6,281,568,456.16	5,458,703,317.27
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	112,003,556.03	
长期股权投资	3,763,889,337.52	3,803,044,048.62

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,765,284,710.90	6,026,095,809.43
固定资产	8,050,058,909.78	7,079,842,770.78
在建工程	15,991,360,253.18	12,651,823,116.49
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,145,625,518.33	1,051,345,582.19
开发支出		
商誉	207,418,178.23	207,418,178.23
长期待摊费用	93,724,780.73	32,773,629.92
递延所得税资产	108,432,608.82	136,077,324.15
其他非流动资产	3,407,155,773.35	2,513,411,218.60
非流动资产合计	45,926,522,083.03	38,960,534,995.68
资产总计	166,099,483,472.66	149,292,015,837.82
流动负债：		
短期借款	1,723,900,000.00	3,264,560,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	563,054,782.35	568,994,327.84
预收款项	4,993,561,828.90	3,871,149,008.97
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	65,243,318.86	59,621,726.81
应交税费	1,736,285,543.91	1,446,599,997.01
其他应付款	5,739,249,508.38	8,490,429,213.82
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	1,000,000.00	1,000,000.00
一年内到期的非流动负债	16,098,871,747.90	5,776,608,031.03
其他流动负债	28,812,865.53	30,890,526.23
流动负债合计	30,949,979,595.83	23,509,852,831.71

非流动负债：		
长期借款	34,950,815,052.69	27,126,099,596.00
应付债券	31,678,611,244.36	31,493,709,242.96
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	15,631,464,096.62	17,458,024,177.47
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	216,723,459.06	210,412,061.07
递延所得税负债	252,146,053.37	239,133,015.64
其他非流动负债	490,000.00	490,000.00
非流动负债合计	82,730,249,906.10	76,527,868,093.14
负债合计	113,680,229,501.93	100,037,720,924.85
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	80,000,000.00	80,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	35,435,942,313.41	32,909,692,098.62
减：库存股		
其他综合收益	1,177,679,637.20	1,113,019,300.49
专项储备		
盈余公积	29,048,836.74	24,281,349.66
一般风险准备		
未分配利润	10,176,456,553.65	9,857,570,281.39
归属于母公司所有者权益合计	46,899,127,341.00	43,984,563,030.16
少数股东权益	5,520,126,629.73	5,269,731,882.81
所有者权益（或股东权益）合计	52,419,253,970.73	49,254,294,912.97
负债和所有者权益（或股东权益）总计	166,099,483,472.66	149,292,015,837.82

法定代表人：沈秀萍 主管会计工作负责人：傅红梅 会计机构负责人：徐佳

母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	132,500,296.85	140,141,072.82
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	346,318,218.10	368,452,503.44
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	5,972,731.70	3,886,013.58
流动资产合计	484,791,246.65	512,479,589.84
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	387,156,518.11	387,156,518.11
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	18,813,500,000.00	20,553,740,410.96
长期股权投资	5,490,065,839.53	5,402,985,253.92
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	4,060,190.56	4,094,250.00
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	24,694,782,548.20	26,347,976,432.99
资产总计	25,179,573,794.85	26,860,456,022.83
流动负债：		
短期借款		
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		
合同负债		
应付职工薪酬	339,088.40	96,139.40
应交税费	241,899.03	241,933.92
其他应付款	545,699,918.79	911,487,790.17
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,000,000,000.00	
其他流动负债		
流动负债合计	2,546,280,906.22	911,825,863.49
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	16,870,027,474.22	20,590,032,069.45
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		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	16,870,027,474.22	20,590,032,069.45
负债合计	19,416,308,380.44	21,501,857,932.94
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	80,000,000.00	80,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,922,586,780.75	4,565,594,327.01
减：库存股		
其他综合收益	412,460,450.94	412,460,450.94
专项储备		
盈余公积	29,048,836.74	24,281,349.66
未分配利润	319,169,345.98	276,261,962.28
所有者权益（或股东权益）合计	5,763,265,414.41	5,358,598,089.89
负债和所有者权益（或股东权益）总计	25,179,573,794.85	26,860,456,022.83

法定代表人：沈秀萍 主管会计工作负责人：傅红梅 会计机构负责人：徐佳

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	5,912,175,189.59	5,459,479,258.16
其中：营业收入	5,912,175,189.59	5,459,479,258.16
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	6,348,262,559.00	6,089,395,022.33
其中：营业成本	4,781,001,361.97	4,475,236,911.88
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	278,464,037.75	361,909,709.84
销售费用	121,690,831.98	90,565,017.07
管理费用	598,589,358.58	533,108,188.81
研发费用	5,215,635.75	5,345,361.85
财务费用	637,920,549.72	633,093,009.92
其中：利息费用	726,295,915.30	707,615,717.15
利息收入	97,488,049.39	83,498,975.40
资产减值损失	-74,619,216.75	-9,863,177.04
信用减值损失		
加：其他收益	1,447,062,726.94	1,258,632,053.18
投资收益（损失以“-”号填列）	-147,173,664.50	37,829,313.84
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-216,918,023.89	-147,796,541.56
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）	565,608.81	-376,656.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	168,257,573.02	-4,334,567.85
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,032,624,874.86	661,834,379.00

加：营业外收入	28,956,788.83	30,377,980.12
减：营业外支出	27,748,156.86	93,632,817.90
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,033,833,506.83	598,579,541.22
减：所得税费用	352,379,688.21	338,942,914.66
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	681,453,818.62	259,636,626.56
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	681,453,818.62	259,636,626.56
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	350,000,485.49	216,636,572.77
2.归属于母公司股东的净利润	331,453,333.13	43,000,053.79
六、其他综合收益的税后净额	89,731,501.16	89,672,283.60
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	64,660,336.71	58,839,975.05
（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	64,660,336.71	58,839,975.05
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	64,660,336.71	58,839,975.05
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的	25,071,164.45	30,832,308.55

税后净额		
七、综合收益总额	771,185,319.78	349,308,910.16
归属于母公司所有者的综合收益总额	396,113,669.84	101,840,028.84
归属于少数股东的综合收益总额	375,071,649.94	247,468,881.32
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：沈秀萍 主管会计工作负责人：傅红梅 会计机构负责人：徐佳

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		373,927.35
减：营业成本		
税金及附加	11,063.10	1,483.06
销售费用		
管理费用	6,182,688.82	4,214,168.62
研发费用		
财务费用	-1,742,805.26	-5,045,811.63
其中：利息费用	943,924.81	
利息收入	2,726,353.57	5,160,384.48
资产减值损失		-2,950.43
信用减值损失		
加：其他收益	1,000,000.00	
投资收益（损失以“—”号填列）	51,510,628.55	16,500,466.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	40,259,490.51	15,073,496.80
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）		
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	48,059,681.89	17,707,503.99
加：营业外收入	1,016.88	160,955.00
减：营业外支出	2,813.39	
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	48,057,885.38	17,868,458.99
减：所得税费用	383,014.60	37,353.70
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	47,674,870.78	17,831,105.29

(一) 持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	47,674,870.78	17,831,105.29
(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额		
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
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	47,674,870.78	17,831,105.29
七、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：沈秀萍 主管会计工作负责人：傅红梅 会计机构负责人：徐佳

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,110,475,978.51	5,127,620,699.12
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	8,340,693.44	7,134,313.93
收到其他与经营活动有关的现金	14,300,848,271.35	12,390,155,114.99
经营活动现金流入小计	21,419,664,943.30	17,524,910,128.04
购买商品、接受劳务支付的现金	15,785,453,336.55	15,211,549,533.72
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	508,992,672.97	485,529,002.99
支付的各项税费	621,226,400.74	673,720,768.51
支付其他与经营活动有关的现金	11,013,440,546.38	11,692,527,355.75
经营活动现金流出小计	27,929,112,956.64	28,063,326,660.97
经营活动产生的现金流量净额	-6,509,448,013.34	-10,538,416,532.93
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	20,845,262.82	5,128,869.52
取得投资收益收到的现金	197,999,251.12	195,362,554.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	230,932,513.56	60,863,888.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	6,314,043.16	
收到其他与投资活动有关的现金	3,677,470,438.48	13,948,916,687.20
投资活动现金流入小计	4,133,561,509.14	14,210,271,999.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,929,854,969.86	4,673,690,390.09
投资支付的现金	745,910,106.12	432,518,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	143,891,128.00	66,000,000.00

支付其他与投资活动有关的现金	2,692,544,279.81	11,859,592,055.55
投资活动现金流出小计	8,512,200,483.79	17,031,800,445.64
投资活动产生的现金流量净额	-4,378,638,974.65	-2,821,528,446.20
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	647,200,000.00	183,995,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,200,000.00	80,900,473.50
取得借款收到的现金	22,030,708,702.00	29,688,495,000.00
发行债券收到的现金	14,380,213,055.56	11,962,320,954.10
收到其他与筹资活动有关的现金	6,455,559,804.55	2,152,927,874.98
筹资活动现金流入小计	43,513,681,562.11	43,987,739,129.08
偿还债务支付的现金	25,803,926,940.21	21,649,047,691.70
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,421,999,637.54	4,256,804,008.33
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	156,821,327.26	74,519,537.24
支付其他与筹资活动有关的现金	3,535,104,945.20	2,017,269,093.41
筹资活动现金流出小计	34,761,031,522.95	27,923,120,793.44
筹资活动产生的现金流量净额	8,752,650,039.16	16,064,618,335.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-2,135,436,948.83	2,704,673,356.51
加：期初现金及现金等价物余额	15,033,234,209.04	12,328,564,935.42
六、期末现金及现金等价物余额	12,897,797,260.21	15,033,238,291.93

法定代表人：沈秀萍 主管会计工作负责人：傅红梅 会计机构负责人：徐佳

母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金		397,162.93
收到的税费返还		160,955.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,727,370.45	1,474,239,542.66
经营活动现金流入小计	3,727,370.45	1,474,797,660.59
购买商品、接受劳务支付的现金		293,711.37
支付给职工以及为职工支付的现金	1,057,280.83	694,954.45
支付的各项税费	394,867.25	118,073.06
支付其他与经营活动有关的现金	100,490,885.94	844,602,483.12

经营活动现金流出小计	101,943,034.02	845,709,222.00
经营活动产生的现金流量净额	-98,215,663.57	629,088,438.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	34,181,479.24	1,426,969.46
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	52,541,017.44	
收到其他与投资活动有关的现金	6,200,089,135.72	1,519,918,300.00
投资活动现金流入小计	6,286,811,632.40	1,521,345,269.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	139,500.00	
投资支付的现金	95,000,000.00	21,500,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	3,394,516,666.67	9,666,261,551.19
投资活动现金流出小计	3,489,656,166.67	9,687,761,551.19
投资活动产生的现金流量净额	2,797,155,465.73	-8,166,416,281.73
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		20,000,000.00
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金	10,080,213,055.56	11,962,320,954.10
收到其他与筹资活动有关的现金	79,700,000.00	11,800,000.00
筹资活动现金流入小计	10,159,913,055.56	11,994,120,954.10
偿还债务支付的现金	11,830,340,395.23	4,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,024,353,238.46	621,025,479.45
支付其他与筹资活动有关的现金		17,460,445.81
筹资活动现金流出小计	12,854,693,633.69	4,638,485,925.26
筹资活动产生的现金流量净额	-2,694,780,578.13	7,355,635,028.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	4,159,224.03	-181,692,814.30
加：期初现金及现金等价物余额	128,341,072.82	310,033,887.12
六、期末现金及现金等价物余额	132,500,296.85	128,341,072.82

法定代表人：沈秀萍 主管会计工作负责人：傅红梅 会计机构负责人：徐佳

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用