

**中国航空技术国际控股有限公司**

**公司债券年度报告**

**(2018 年)**

二〇一九年六月

## 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。

瑞华会计师事务所（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发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

### 一、负债规模较大，资产负债率较高的风险

公司债务规模较大且资产负债率较高，近三年期末资产负债率（合并）分别为75.97%、73.23%和72.10%。资产负债率整体处于较高水平。未来几年公司仍将保持较快发展，资本支出较多，因此公司的资产负债率仍将处于较高水平。一旦国内外金融市场发生重大动荡或银行的贷款条件发生不利于公司的实质变化，公司较高的资产负债率将使公司的再融资能力受到影响。但随着公司战略聚焦，逐步退出地产开发、资源投资、船舶物业等业务板块，公司负债水平正呈逐步下降趋势。

### 二、公司应收款项回收的风险

公司应收账款金额较大，公司近三年期末应收账款账面价值分别为183.38亿元、205.71亿元和231.70亿元。公司近三年期末，应收账款周转率分别为7.83次、8.04次和7.30次。2018年公司电子信息板块产能释放，同时国际板块众多项目进入执行年，应收账款周转率有所下降。

### 三、人民币汇率的波动可能会带来汇兑风险

公司的进出口贸易主要以外汇进行结算。公司部分国外采购会受到汇率波动风险影响。近年来，国际形势趋于复杂，汇率波动预期难以把握，国内进出口贸易运作难度逐步加大，利润空间受到压缩。目前看来公司的汇率风险仍在可控范围之内，但不排除今后可能由于汇率波动导致的相应风险。

### 四、金融衍生产品风险

公司从规避债务风险和降低成本支出的角度出发，为避免汇率和利率的波动对正常的生产经营造成较大影响，审慎地开展了少量有实际交易背景的债务保值等金融衍生品业务。上述金融衍生工具交易均以风险管理为目的、基于成本控制需要，且交易金额较小，并非投机性交易。但由于金融市场并非完全有效率，上述金融衍生工具交易不能完全规避风险，仍有可能因市场波动等情况对公司的盈利情况产生一定影响。

### 五、存货跌价风险

公司存货较多，占总资产比重较大，近三年期末的存货分别为759.51亿元、381.78亿元和313.15亿元，占总资产比重分别为26.88%、16.12%和15.30%。公司存货主要为原材料、库存商品和自制半成品或在产品。虽然公司计提了存货跌价准备，但仍然存在一定存货跌价风险。

### 六、所有权受限制资产较大的风险

截至2018年12月31日，公司所有权受到限制的资产共计94.70亿元。受限资产主要包括货币资金、存货、固定资产、无形资产以及其他事项。若公司资金偿还出现问题，公司所有权受到限制的资产将存在一定风险，可能对公司经营造成影响。

### 七、现金流波动风险

由于公司近年来积极响应国务院对央企“瘦身健体”的要求，对业务板块进行剥离，资源回流，导致经营性现金流、投资性现金流及筹资性现金流产生较大波动，公司现金流波动较大。最近三年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为45.26亿元、200.90亿元和64.27亿元；投资活动产生的现金流量净额分别为-141.69亿元、151.02亿元和-45.04亿元；筹资活动产生的现金流量净额分别为64.70亿元、-198.48亿元和-152.37亿元。未来由于公司经营业务状况的变动，现金流大幅波动风险可能仍旧存在。

### 八、地产业务重组风险

2016年9月12日，中国保利集团公司与公司控股股东中国航空工业集团公司签署《航空工业集团公司与中国保利集团公司之房地产业务整合框架协议书》，根据该协议，公司与保利地产针对地产业务板块进行重组工作。2016年底，中航国际按集团部署全力加速推进地产开发业务与保利集团重组，完成中航善达旗下8个项目、中航里城有限公司30%股权、北京航程投资管理有限公司和北京荣轩投资发展有限公司股权的交割。

2017年底，公司完成航发投资管理有限公司100%股权挂牌转让并收回全部股权转让款和全部股东借款，已于2018年1月10日完成工商变更，2018年1月18日完成交割；公司完成所持60%中航万科有限公司股权挂牌转让，目前，已收回全部股权转让款，完成了交易标的资产的过户手续。

2018年6月25日，公司拟通过公开挂牌竞价方式转让所属拓业国际有限公司100%股权及11.45亿债权。2018年底，公司完成拓业国际有限公司100%股权的挂牌转让并回收全部股东转让款和全部股东借款。2018年12月28日，公司完成所属拓业国际有限公司的正式交割以及股份过户流程。

公司将继续推进剩余地产平台挂牌转让，按协议进度收回股权转让款。境外地产公司股权转让正在洽商意向方；在重组中剥离的剩余项目资产已做委托管理、委托开发或继续寻机转让等安排。进一步推进的地产业务重组将对公司转型板块经营数据带来一定影响。

## 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
七、 中介机构变更情况	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	12
三、 报告期内资信评级情况	12
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	12
五、 报告期内持有人会议召开情况	12
六、 受托管理人履职情况	12
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	13
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	14
四、 公司治理情况	14
五、 非经营性往来占款或资金拆借	14
第四节 财务情况	14
一、 财务报告审计情况	14
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	14
三、 主要会计数据和财务指标	18
四、 资产情况	20
五、 负债情况	20
六、 利润及其他损益来源情况	21
七、 对外担保情况	21
第五节 重大事项	21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	21
二、 关于破产相关事项	22
三、 关于司法机关调查事项	22
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	22
五、 其他重大事项的信息披露	22
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	22
一、 发行人为可交换债券发行人	22
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	22
三、 发行人为绿色公司债券发行人	22
四、 发行人为可续期公司债券发行人	22
五、 其他特定品种债券事项	23
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	23
第八节 备查文件目录	24
财务报表	26
附件一： 发行人财务报表	26
担保人财务报表	39

## 释义

在本年度报告中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、公司、本公司、中航国际	指	中国航空技术国际控股有限公司
控股股东、航空工业、集团公司	指	中国航空工业集团有限公司
飞亚达	指	飞亚达（集团）股份有限公司
深天马	指	天马微电子股份有限公司
中航善达	指	中航善达股份有限公司
深南电路	指	深南电路股份有限公司
天虹商场	指	天虹商场股份有限公司
保利地产	指	保利房地产（集团）股份有限公司
15 中航债	指	中国航空技术国际控股有限公司 2015 年公司债券
17 中航 Y1	指	中国航空技术国际控股有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券(第一期)品种一
19 中航 Y1	指	中国航空技术国际控股有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第一期）品种一
19 中航 Y3	指	中国航空技术国际控股有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第二期）品种一
19 中航 Y5	指	中国航空技术国际控股有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第三期）品种一
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本次债券的合格投资者
近三年	指	2016 年度、2017 年度 2018 年度
报告期	指	2018 年 1-12 月
《公司章程》	指	《中国航空技术国际控股有限公司章程》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
元	指	人民币元

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，系四舍五入所造成。

## 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	中国航空技术国际控股有限公司
中文简称	中航国际
外文名称（如有）	Avic International Holding Corporation
外文缩写（如有）	AVIC-INTL
法定代表人	刘洪德
注册地址	北京市朝阳区北辰东路 18 号中航国际大厦
办公地址	北京市朝阳区北辰东路 18 号中航国际大厦
办公地址的邮政编码	100101
公司网址	www.avic-intl.cn
电子信箱	pubilc@avic-intl.cn

### 二、信息披露事务负责人

姓名	傅方兴
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人 具体职务	总会计师
联系地址	北京市朝阳区北辰东路 18 号
电话	010-84808534
传真	010-84808515
电子信箱	Fufangxing@avic-intl.cn

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易 场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	北京市朝阳区北辰东路 18 号中航国际大厦 13 层

**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：中国航空工业集团有限公司

实际控制人姓名/名称：国务院国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

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

董事职务：2018年1月，李宗顺先生新任董事职务，荣毅超先生不再担任董事职务；2018年6月，杨辰飞先生新任董事职务，赵洪涛先生不再担任董事职务；2018年11月，李其峰先生、傅方兴先生新任董事职务，孙继光先生、周春华女士不再担任董事职务。

监事职务：2018年11月，李斌先生新任监事职务，傅方兴先生不再担任监事职务。

高管职务：2018年8月，李其峰先生新任副总经理职务、傅方兴先生新任总会计师职务。

**六、中介机构情况****（一）公司聘请的会计师事务所**

名称	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔5-11层
签字会计师姓名（如有）	潘帅、张建华

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	136079.SH、143909.SH、155960.SH、155954.SH、155948.SH
债券简称	15中航债、17中航Y1、19中航Y1、19中航Y3、19中航Y5
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、E座3层
联系人	赵凤滨、陈绍锋、李卓凡、叶天翔
联系电话	010-85130997

**（三）资信评级机构**

债券代码	136079.SH、143909.SH、155960.SH、155954.SH、155948.SH
债券简称	15中航债、17中航Y1、19中航Y1、19中航Y3、19中航Y5
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

**七、中介机构变更情况**

报告期内无变更。

## 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	136079.SH
2、债券简称	15 中航债
3、债券名称	中国航空技术国际控股有限公司 2015 年公司债券
4、发行日	2015 年 12 月 7 日
5、是否设置回售条款	不适用
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2020 年 12 月 7 日
8、债券余额	50 亿元
9、截至报告期末的利率(%)	3.72%
10、还本付息方式	本次公司债券按年付息，到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按期付息
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

1、债券代码	143909.SH
2、债券简称	17 中航 Y1
3、债券名称	中国航空技术国际控股有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券(第一期)品种一
4、发行日	2017 年 7 月 31 日
5、是否设置回售条款	不适用
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2020 年 7 月 31 日
8、债券余额	15 亿元
9、截至报告期末的利率(%)	5.00%
10、还本付息方式	每年付息一次，基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将该品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末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
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按期付息

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	不适用
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	不适用

1、债券代码	155960.SH
2、债券简称	19 中航 Y1
3、债券名称	中国航空技术国际控股有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第一期）品种一
4、发行日	2019 年 1 月 25 日
5、是否设置回售条款	不适用
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2022 年 1 月 25 日
8、债券余额	20 亿元
9、截至报告期末的利率(%)	4.28%
10、还本付息方式	每年付息一次，基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，公司有权选择将该品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末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
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	尚未达到第一次付息日
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	不适用
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	不适用

1、债券代码	155954.SH
2、债券简称	19 中航 Y3
3、债券名称	中国航空技术国际控股有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第二期）品种一
4、发行日	2019 年 3 月 12 日
5、是否设置回售条款	不适用
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2022 年 3 月 12 日
8、债券余额	40 亿元

9、截至报告期末的利率(%)	4.50%
10、还本付息方式	每年付息一次，基础期限为3年，以每3个计息年度为1个周期，在每个周期末，公司有权选择将该品种债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末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
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	尚未达到第一次付息日
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	不适用
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	不适用

1、债券代码	155948.SH
2、债券简称	19中航Y5
3、债券名称	中国航空技术国际控股有限公司公开发行2019年可续期公司债券（第三期）品种一
4、发行日	2019年3月26日
5、是否设置回售条款	不适用
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2022年3月26日
8、债券余额	25亿元
9、截至报告期末的利率(%)	4.38%
10、还本付息方式	每年付息一次，基础期限为3年，以每3个计息年度为1个周期，在每个周期末，公司有权选择将该品种债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末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
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	尚未达到第一次付息日
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	不适用
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	不适用

## 二、募集资金使用情况

发行人存续债券的募集资金用途未发生变更，支出时均严格履行了规范的多级审核程序，使用情况与募集说明书约定的用途一致。

## 三、报告期内资信评级情况

15 中航债（136079.SH）与 17 中航 Y1（143909.SH）已于 2018 年 6 月 26 日由大公国际资信评估有限公司完成年度跟踪评级，中国航空技术国际控股有限公司主体信用等级为 AAA，15 中航债及 17 中航 Y1 债项信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

19 中航 Y1（155960.SH）于 2018 年 11 月 16 日由大公国际资信评估有限公司完成评级，中国航空技术国际控股有限公司主体信用等级为 AAA，19 中航 Y1 债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

19 中航 Y3（155954.SH）于 2019 年 2 月 11 日由大公国际资信评估有限公司完成评级，中国航空技术国际控股有限公司主体信用等级为 AAA，19 中航 Y3 债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

19 中航 Y5（155948.SH）于 2019 年 3 月 15 日由大公国际资信评估有限公司完成评级，中国航空技术国际控股有限公司主体信用等级为 AAA，19 中航 Y5 债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

## 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

不适用

## 五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

## 六、受托管理人履职情况

中信建投证券股份有限公司严格按照《公司债券发行与交易管理办法》等规定和《债券受托管理协议》的约定履行债券受托管理人职责。

## 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

中国航空技术国际控股有限公司（以下简称“中航国际”）是一家面向全球的控股型企业，由中国航空工业集团有限公司控股。业务包括国际航空、电子信息、国际业务、现代服务业等四大板块。旗下拥有 9 家境内外上市公司，在全球 65 个国家和地区设立了海外机构。

中航国际以航空业务为核心，重点打造航空供应链集成服务体系，业务涵盖现代航空供应链集成服务、国际航空技术合作、航空标准件集成供应服务、转包生产和航空零部件制造、航空制造装备采购与集成服务、通航发动机制造与服务、民机和通用飞机销售与售后服务、飞行培训、仿真、航空维修、信息化与招投标服务等领域。

中航国际秉持“超越商业,共创美好世界”的使命，发挥全球网络和平台功能，积极参与“一带一路”建设。中航国际以中国制造走向世界为己任，聚焦重点行业，开展项目策划、融资管理、机电产品出口、海外工程项目总包和运营维护服务，在海外当地市场已形成良好的品牌效应，积极带动区域经济发展。

中航国际 40 年的改革发展，旗下成长起深天马、深南电路、天虹商场、飞亚达等一批知名品牌，已在相关领域建立了行业领先的竞争优势，并不断推动产品技术和商业模式的转型升级，以引领者的姿态肩负起塑造民族品牌的重任，致力于让中国品牌走向世界。

国际航空方面，中航国际依托航空工业并利用全球资源，打造新型、增值的航空供应链管理服务体系。公司作为航空供应链集成服务商，提供现代物流服务、标准件集成服务、零部件供应管理、制造技术服务、运营服务及基于智慧供应链集成平台的信息化服务。

电子信息方面，中航国际在显示、PCB 互联等业务领域建立起行业领先优势，正不断推动技术和业务模式的转型升级，向集成组件、部件及解决方案拓展，致力于成为高端电子元器件技术与解决方案的集成供应商。

国际业务方面，中航国际以航空基础设施、水务工程、房建、水泥、能源电力、轨道交通、职业教育为重点发展行业，突出项目策划、融资管理、项目管理和资源整合优势，培养专业团队，形成专业能力，深耕非洲、拉美以及东南亚、中东、中亚等“一带一路”沿线国家及重点国别，在海外形成品牌效应，造福当地政府及民众，成为发挥国际航空业务溢出效应、促进“一带一路”倡议实施的践行者。

现代服务业方面，中航国际紧抓消费升级和信息技术创新机遇，以品牌建设为核心，创新商业模式、创造客户价值、引领高品质生活，培育了天虹商场、飞亚达、亨吉利、格兰云天等知名消费服务品牌。

按照国资委、集团公司“瘦身健体”、聚焦主业的总体部署，本公司于 2016 年开始，逐步对地产类开发等非核心业务进行剥离，聚焦核心主业的发展，经营效率不断提升。近三年末的总资产周转率分别为 0.50 次、0.59 次与 0.69 次，存货周转率分别为 1.36 次、2.69 次与 4.49 次。通过业务剥离，资金回流，公司财务杠杆逐步降低，偿债能力不断提升，近三年末，资产负债率分别为 75.97%、73.23%与 72.10%。

房地产开发业务的退出对公司相关财务数据有所影响，2018 年本公司持续推进拓业国际等项目的挂牌、交割、过户等流程。公司将继续推进剩余地产平台挂牌转让，按协议进度收回股权转让款。境外地产公司股权转让正在洽商意向方；在重组中剥离的剩余项目资产已做委托管理、委托开发或继续寻机转让等安排。进一步推进的地产业务重组将对公司的经营数据带来一定影响。

## （二） 公司未来展望

2019 年，中航国际将继续围绕公司“变革重构、聚焦突破、价值增长”的工作主题，持续推进转型变革各项工作，提升风险抗力，在考虑继续退出非主业和压缩风险业务的前提下，全力做好深化组织与管理变革，进一步聚焦主业、提质增效，实现主业发展的新突破等方面的工作。

公司将加快推进航空供应链集成服务业务的重组整合，打破现有业务壁垒，整合现有散落在各个业务单元的相关能力，完成公司航空业务的业务边界与组织架构调整。以为客户创造价值为依归，组织各业务单位进一步梳理业务、明确业务边界，通过集约化经营、精细化管理和物联网、大数据等现代技术手段，打造提供全链条、流程化、标准化、数字化的航空供应链集成服务能力。

发掘新的增长点，坚持创新驱动，转换发展新动能。公司下属深南电路、深天马、天虹股份等公司已进入行业前列，未来将通过持续的多方位创新，进一步打开成长空间。公司其他业务正在经历转型和商业模式的重构，通过战略滚动更新和商业模式创新，寻找新的增长引擎，投入资源加快发展。在数字化时代，公司都将围绕智能化制造、数字化经营来推动各项业务转型和商业模式创新。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

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：

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

（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

报告期内非经营性往来占款合计金额 4.81 亿元

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、会计政策变更

##### （1）因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

本公司所属中航国际控股股份有限公司、中航国际（香港）集团有限公司、中航国际航空发展（香港）有限公司经各自董事会决议通过，于 2018 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则和新收入准则。

执行新金融工具准则导致的会计政策变更

中航国际控股股份有限公司、中航国际(香港)集团有限公司、中航国际航空发展（香

港)有限公司追溯应用新金融工具准则,但对于分类和计量(含减值)涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的,中航国际控股股份有限公司、中航国际(香港)集团有限公司、中航国际航空发展(香港)有限公司选择不进行重述。

**A、执行新金融工具准则前后金融资产确认和计量对比表**

金融资产类别	2017年12月31日(变更前)		2018年1月1日(变更后)	
	计量类别	账面价值	计量类别	账面价值
可供出售金融资产	可供出售金融资产	5,577,000.00	债权投资	5,577,000.00
可供出售金融资产	可供出售金融资产	67,743,739.08	其他权益工具投资	67,743,739.08
衍生金融资产	衍生金融资产	1,150.89	交易性金融资产	1,150.89
可供出售金融资产	可供出售金融资产	160,804,097.00	其他非流动金融资产	160,804,097.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	16,494,062.00	交易性金融资产	16,494,062.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,123,531.00	交易性金融资产	- 1,123,531.00

**B、首次执行日,金融工具分类和账面价值调节表**

项目	2017年12月31日(变更前)	重分类	重新计量	2018年1月1日(变更后)
<b>资产:</b>				
交易性金融资产		15,371,681.89		15,371,681.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	45,797,888.89	16,494,062.00	-	29,303,826.89
衍生金融资产	2,195,950.89	-1,150.89		2,194,800.00
债权投资		5,577,000.00		5,577,000.00
可供出售金融资产	7,081,477,933.71	-234,124,836		6,847,353,097.63

项目	2017年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2018年1月1日 (变更后)
		.08		
其他权益工具投资		67,743,739.08		67,743,739.08
其他非流动金融资产		160,804,097.00		160,804,097.00
<b>负债:</b>				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,123,531.00	1,123,531.00	-	

## C、首次执行日，金融资产减值准备调节表

计量类别	2017年12月31日 (变更前)	重分类	重新计量	2018年1月1日 (变更后)
可供出售金融资产减值准备	760,509,201.95	536,831,329.17	-	223,677,872.78

## 执行新收入准则导致的会计政策变更

为执行新收入准则，中航国际控股股份有限公司、中航国际(香港)集团有限公司、中航国际航空发展(香港)有限公司重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定，中航国际控股股份有限公司、中航国际(香港)集团有限公司、中航国际航空发展(香港)有限公司选择仅对在2018年1月1日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即2018年1月1日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对2017年度财务报表不予调整。

## 执行新收入准则对公司的影响如下：

变更内容	报表项目	2018年1月1日 (变更后) 金额	2017年12月31日 (变更前) 金额
因执行新收入准则，将与销售商品及提供劳务相关、不满足无条件收款权的收取对价的权利计入合同资产；将与基建建设、部分制造与安装业务及提	应收账款	22,721,841,297.97	22,990,007,731.37
	存货	38,177,641,128.39	40,216,153,388.39
	合同资产	2,588,890,729.	

变更内容	报表项目	2018年1月1日 (变更后) 金额	2017年12月31日 (变更前) 金额
供劳务相关、不满足无条件收款权的已完工未结算、长期应收款计入合同资产和其他非流动资产；将与基建建设、部分制造与安装业务相关的已结算未完工、销售商品及提供劳务相关的预收款项重分类至合同负债。		40	
	一年内到期的非流动资产	192,947,512.78	299,986,796.78
	长期应收款	4,961,144,753.62	5,136,317,505.62
	预收账款	28,758,666,992.01	32,979,876,545.61
	合同负债	4,221,209,553.60	

注：上表中的影响金额为已经执行新收入准则的中航国际控股股份有限公司、中航国际(香港)集团有限公司、中航国际航空发展(香港)有限公司报表数据。

## (2) 其他会计政策变更

### 1、财务报表格式

根据财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15号)，本公司对财务报表格式进行了以下修订：

#### A、资产负债表

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

#### B、利润表

从原“管理费用”中分拆出“研发费用”；在“财务费用”行项目下分别列示“利息费用”和“利息收入”明细项目。

将原“重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动”改为“重新计量设定受益计划变动额”；将原“权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下不能转损益的其他综合收益”；将原“权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额”改为“权益法下可转损益的其他综合收益”。

#### C、所有者权益变动表

在“所有者权益内部结转”行项目下，将原“结转重新计量设定受益计划净负债或净

资产所产生的变动”改为“设定受益计划变动额结转留存收益”。

本公司对可比期间的比较数据按照“财会[2018]15号”进行调整。

财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额、净利润、其他综合收益等无影响。

2、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》，本公司作为个人所得税的扣缴义务人，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在“其他收益”中填列，对可比期间的比较数据进行调整，调增2017年度其他收益3,931,037.92元，调减2017年度其他业务收入-990,656.83元、营业外收入-2,940,381.09元。

本公司实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报，并对可比期间的比较数据进行调整。

## 2、会计估计变更

无。

## 3、重要前期差错更正

本公司之子公司中航国际投资有限公司本年调减期初其他应收款账面余额414,000,000.00元，调减期初其他应收款减值准备金额为226,093,348.60元，同时调增长期股权投资账面余额187,906,651.40元；调减2017年投资收益226,093,348.60元，调减2017年资产减值损失226,093,348.60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(%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	2,338.82	2,494.82	-6.25%	
2	总负债	1,686.33	1,827.00	-7.70%	
3	净资产	652.48	667.82	-2.30%	
4	归属母公司股东的净资产	316.82	344.30	-7.98%	
5	资产负债率(%)	72.10%	73.23%	-1.54%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	76.27%	77.43%	-1.49%	
7	流动比率	1.05	1.21	-12.83%	
8	速动比率	0.77	0.88	-12.28%	
9	期末现金及现金等价物余额	302.64	433.16	-30.13%	地产板块剥离，年初账面资金较多，2018年资金主要用于归还

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
					公司债务及电子板块生产线投入

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
1	营业收入	1,607.30	1,564.76	2.72%	
2	营业成本	1,377.53	1,320.56	4.31%	
3	利润总额	40.35	78.86	-48.83%	地产板块剥离, 投资收益降低
4	净利润	22.23	39.76	-44.08%	地产板块剥离, 投资收益降低
5	扣除非经常性损益后净利润	23.21	23.85	-2.69%	
6	归属母公司股东的净利润	2.44	21.66	-88.72%	地产板块剥离, 2017年归属于母公司的净利润较多
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	115.47	137.86	-16.24%	
8	经营活动产生的现金流净额	64.27	200.90	-68.01%	地产板块剥离, 公司2017年收回大量债权款
9	投资活动产生的现金流净额	-45.04	151.02	-129.83%	2017年地产板块股权转让收回投资收到的现金较多, 2018年流出主要为电子板块生产线建设投入
10	筹资活动产生的现金流净额	-152.37	-198.48	-23.23%	
11	应收账款周转率	7.30	8.04	-9.19%	
12	存货周转率	4.49	2.74	63.89%	由于地产板块业务剥离, 国际板块进入执行年, 公司存货规模显著下降
13	EBITDA 全部债务比	12.40%	14.06%	-11.86%	
14	利息保障倍数	1.69	2.30	-26.33%	
15	现金利息保障倍数	1.99	3.93	-49.31%	地产板块剥离, 公司2017年收回大量债权款
16	EBITDA 利息倍数	2.41	2.49	-3.44%	
17	贷款偿还率 (%)	100%	100%	0	

18	利息偿付率（%）	100%	100%	0
----	----------	------	------	---

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

主要会计数据和财务指标的变动原因见上表。

## 四、资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元

科目	年末	年初	变动比例	变动原因
货币资金	312.13	453.82	-31.22%	公司地产板块陆续退出，账面资金较多，用于偿还贷款及电子板块生产线投入
应收票据及应收账款	252.46	227.22	11.11%	公司电子板块产能扩大
存货	313.15	381.78	-17.98%	公司地产板块陆续退出，住宅类项目逐步减少，同时国际板块进入执行年
固定资产	480.10	447.18	7.36%	-

### （二）资产受限情况

单位：亿元

科目	年末账面价值	受限原因
货币资金	9.49	保证金
应收票据及应收账款	0.74	质押
存货	4.88	贷款抵押
固定资产	25.43	抵押借款
无形资产	8.09	贷款抵押
其他	46.06	抵押借款、质押

## 五、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元

科目	年末	年初	变动比例	变动原因
短期借款	177.69	219.76	-19.14%	公司地产板块陆续退出，账面资金较多，偿还部分贷款
应付票据及应付账款	310.88	301.81	3.01%	-
预收款项	266.41	287.59	-7.36%	-

一年内到期的非流动负债	186.66	113.31	64.73%	公司部分长期借款与应付债券将于一年内到期
长期借款	322.63	402.63	-19.87%	公司地产板块陆续退出，账面资金较多，偿还部分贷款，同时部分长期借款将于一年内到期
应付债券	187.89	195.90	-4.09%	-

(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

不适用

(四) 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

(五) 所获银行授信情况

截至 2018 年 12 月 31 日，公司银行授信共计 3,408.91 亿，已使用授信 811.83 亿元，未使用授信 2,597.08 亿元。公司报告期内未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况。

## 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 12 月 31 日，公司对外担保总额 33.94 亿，较 2017 年减少 58.82 亿，占报告期末净资产的 5.20%

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

2008 年美腾公司（以下简称“美腾”）与子公司美国公司在美合资成立 Soaring Wind 公司，合资协议第 6.10 条独家性条款约定股东各方同意在合资期间内只能通过 Soaring Wind 及其控制的子公司从事与风能相关的业务。

美腾将美国公司视为航空工业在美国的代理，将所有涉及的航空工业下属单位视为“航空工业”一个整体，而不是各个独立运营的企业，均应受到独家性条款的约束。据此，美腾认为航空工业及下属单位在美国从事与风能相关的所有业务，甚至所有投资项目（包括由航空工业通飞收购西锐项目和后续投资、中航国际新能源公司的成立以及其在美国从事的风能项目等）均违反了独家性条款，美腾因此遭受的所有损失均应当由航空工业整体进行赔偿。

2014 年 6 月 13 日美腾向美国仲裁协会提交仲裁申请，向航空工业等 8 家被申诉方索赔 22.50 亿美元。

航空工业及其下属单位从未委托美国公司作为其代理，美国公司与美腾签署的合资协议只对其自身具有约束力，对其之外的第三方均无法律效力。航空工业及其下属单位（美国公司除外）有权自由开展风能相关业务，且并不因此对美腾承担违约责任。

仲裁程序启动后，航空工业和中航通用飞机有限责任公司组成集团团队，中航国际和中航国际美国公司组成中航国际团队，中航技国际经贸发展有限公司、中航国际新能源发展有限公司、Ascendant Renewable Energy Corporation、Ascendant Renewable Energy Corporation 总经理 Paul Thompson 组成新能源团队，三个团队分别聘请律师进入应诉阶段。2015年8月10日至8月14日进行了为期五天的听证开庭，2015年12月22日，仲裁庭做出裁决，公司作为被告人与其他被告人一起向仲裁申请人支付赔偿金及费用（包括但不限于补偿、律师费及开支）共约7,100余万美元。

仲裁裁决做出后，美腾公司随即向管辖法院提出申请，要求法院确认仲裁裁决针对包括中航国际美国公司以及中航国际等在内的其它主体产生法律效力。中航国际美国公司以及中航国际等相关主体在2016年3月采取反制措施，向管辖法院提起两个动议，分别为反对执行和撤销仲裁裁决的动议。2018年8月9日，管辖法院对上述案件做出裁决，仅认可了仲裁裁决针对中航国际美国公司发生效力。同时，管辖法院裁决，美腾公司针对中航国际等其它相关主体的诉求，将通过新设案件的形式另案延后审理。

## 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

由于实施“瘦身健体”、聚焦主业改革调整，因部分业务与资产重组事项等原因，公司2018年年度报告延期至2019年6月30日前披露，公司于2019年4月30日披露了《中国航空技术国际控股有限公司关于无法按时披露2018年年度报告的风险提示性公告》，目前所涉相关事项正在持续推进中。

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

公司于2017年发行一期永续期公司债券，为17中航Y1；于2019年共发行三期永续期公司债券，分别为19中航Y1、19中航Y3、19中航Y5，上述债券未发生利率调整

及债券赎回事项。

#### 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

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（如有）；

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为中国航空技术国际控股有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)

中国航空技术国际控股有限公司  
2019年 06月 20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：中国航空技术国际控股有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	31,213,201,623.91	45,382,003,573.27
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	5,730,157.50	15,371,681.89
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	54,390,646.48	29,303,826.89
衍生金融资产		2,194,800.00
应收票据及应收账款	25,245,694,599.41	22,721,841,297.97
其中：应收票据	2,075,523,046.60	2,150,697,511.82
应收账款	23,170,171,552.81	20,571,143,786.15
预付款项	9,710,197,607.28	9,881,940,068.23
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,106,454,904.22	10,463,234,178.36
其中：应收利息	54,075,588.22	55,751,443.05
应收股利	219,727,227.50	190,852,311.24
买入返售金融资产		
存货	31,315,283,532.18	38,177,641,128.39
合同资产	1,244,984,734.20	2,588,890,729.40
持有待售资产		2,289,206,539.66
一年内到期的非流动资产	142,789,646.91	192,947,512.78
其他流动资产	10,065,079,473.91	7,411,750,147.75
流动资产合计	116,103,806,926.00	139,156,325,484.59
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		5,577,000.00
可供出售金融资产	5,935,300,640.33	6,847,353,097.63
其他债权投资		
持有至到期投资	202,917,803.38	371,759,155.28
长期应收款	5,850,440,709.85	4,961,144,753.62
长期股权投资	4,435,001,321.88	3,923,752,113.24

其他权益工具投资	70,148,842.26	67,743,739.08
其他非流动金融资产	169,651,397.00	160,804,097.00
投资性房地产	20,253,296,768.96	18,223,177,379.12
固定资产	48,009,562,261.62	44,717,604,407.32
在建工程	14,197,880,332.37	13,128,466,844.45
生产性生物资产	33,290,791.69	31,820,064.16
油气资产		
无形资产	8,655,324,739.99	8,766,735,995.88
开发支出	178,726,181.11	168,056,159.81
商誉	4,135,765,112.69	4,748,657,507.18
长期待摊费用	1,658,613,681.15	1,315,871,874.58
递延所得税资产	1,150,141,472.13	1,074,354,233.62
其他非流动资产	2,842,022,736.80	1,812,457,657.93
非流动资产合计	117,778,084,793.21	110,325,336,079.90
资产总计	233,881,891,719.21	249,481,661,564.49
<b>流动负债：</b>		
短期借款	17,768,857,507.92	21,976,022,740.09
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	31,087,693,507.43	30,181,009,042.15
预收款项	26,640,642,257.94	28,758,666,992.01
合同负债	2,337,357,623.60	4,221,209,553.60
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	2,421,740,335.06	2,330,136,531.43
应交税费	2,774,861,791.01	3,896,938,899.09
其他应付款	7,835,721,002.20	9,887,437,093.05
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		1,256,400,501.50
一年内到期的非流动负债	18,665,670,588.65	11,330,885,683.96
其他流动负债	649,801,297.57	1,273,162,336.13
流动负债合计	110,182,345,911.38	115,111,869,373.01

<b>非流动负债：</b>		
长期借款	32,262,523,477.21	40,262,925,328.53
应付债券	18,788,589,624.96	19,589,785,479.19
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	523,505,405.92	594,349,531.26
长期应付职工薪酬	530,171,231.77	526,354,210.82
预计负债	1,188,688,665.98	1,199,872,121.25
递延收益	1,706,198,908.17	2,324,187,057.60
递延所得税负债	2,745,822,437.03	2,845,207,534.28
其他非流动负债	705,559,008.61	245,072,824.29
非流动负债合计	58,451,058,759.65	67,587,754,087.22
负债合计	168,633,404,671.03	182,699,623,460.23
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	9,578,641,714.00	9,578,641,714.00
其他权益工具	13,037,750,000.00	13,043,000,000.00
其中：优先股		
永续债	13,037,750,000.00	13,043,000,000.00
资本公积	2,773,105,644.76	2,990,440,444.12
减：库存股		
其他综合收益	67,260,625.36	534,817,047.54
专项储备	11,026,232.76	18,091,497.86
盈余公积	182,222,917.30	62,365,381.78
一般风险准备		
未分配利润	6,032,125,922.10	8,202,496,057.91
归属于母公司所有者权益合计	31,682,133,056.28	34,429,852,143.21
少数股东权益	33,566,353,991.90	32,352,185,961.05
所有者权益（或股东权益）合 计	65,248,487,048.18	66,782,038,104.26
负债和所有者权益（或股东 权益）总计	233,881,891,719.21	249,481,661,564.49

法定代表人：刘洪德 主管会计工作负责人：傅方兴 会计机构负责人：李斌

### 母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：中国航空技术国际控股有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	7,036,996,294.66	15,447,465,241.71
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	2,815,448,454.96	2,465,973,154.87
其中：应收票据	265,193,931.30	255,305,919.95
应收账款	2,550,254,523.66	2,210,667,234.92
预付款项	982,340,526.64	1,246,789,861.63
其他应收款	11,809,218,902.25	10,627,521,071.97
其中：应收利息	1,081,038.14	
应收股利	12,470,890.93	
存货	378,008,095.27	301,387,772.04
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	3,034,838,208.82	1,366,875,342.59
流动资产合计	26,056,850,482.60	31,456,012,444.81
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	1,387,623,858.67	1,998,524,894.19
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	132,642,659.43	132,642,659.43
长期股权投资	18,211,131,093.90	16,896,587,178.07
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	61,398,518.91	79,748,460.97
固定资产	535,260,954.02	561,748,268.30
在建工程	14,466,074.00	18,435,715.51
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	542,471,197.79	556,224,766.85
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	2,380,495.00	2,843,879.50
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,630,400,000.00	1,772,990,000.00
非流动资产合计	22,517,774,851.72	22,019,745,822.82
资产总计	48,574,625,334.32	53,475,758,267.63
<b>流动负债：</b>		
短期借款	57,687,528.28	
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		

衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,630,941,955.79	1,604,035,876.15
预收款项	4,745,041,262.41	5,148,980,401.48
合同负债		
应付职工薪酬	20,298,614.83	22,271,218.11
应交税费	445,966,884.82	2,114,560,858.79
其他应付款	2,852,982,899.68	3,473,816,959.63
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	7,294,877,009.27	1,000,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	17,047,796,155.08	13,363,665,314.16
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	310,000,000.00	5,608,172,710.84
应付债券	6,490,291,074.39	8,286,112,307.67
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬	62,258,861.91	71,790,080.86
预计负债	696,616,949.24	673,928,200.00
递延收益		
递延所得税负债	27,752,280.16	134,665,024.56
其他非流动负债		
非流动负债合计	7,586,919,165.70	14,774,668,323.93
负债合计	24,634,715,320.78	28,138,333,638.09
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	9,578,641,714.00	9,578,641,714.00
其他权益工具	13,037,750,000.00	13,043,000,000.00
其中：优先股		
永续债	13,037,750,000.00	13,043,000,000.00
资本公积	605,667,900.93	570,683,262.33
减：库存股		
其他综合收益	100,774,793.82	407,674,403.66
专项储备		
盈余公积	192,172,582.32	72,315,046.80
未分配利润	424,903,022.47	1,665,110,202.75
所有者权益（或股东权益） 合计	23,939,910,013.54	25,337,424,629.54
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	48,574,625,334.32	53,475,758,267.63

法定代表人：刘洪德 主管会计工作负责人：傅方兴 会计机构负责人：李斌

**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	160,730,238,422.05	156,475,985,013.75
其中：营业收入	160,730,238,422.05	156,475,985,013.75
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	161,168,394,957.03	159,039,527,963.11
其中：营业成本	137,752,663,366.44	132,056,144,460.76
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	979,532,169.62	1,391,120,064.01
销售费用	8,499,809,852.54	8,638,316,447.03
管理费用	5,297,531,728.94	5,613,083,903.45
研发费用	2,583,413,407.96	2,303,451,770.76
财务费用	3,064,410,043.76	4,487,384,772.16
其中：利息费用	4,083,939,249.60	4,819,114,248.26
利息收入	1,343,968,521.28	1,151,968,644.12
资产减值损失	1,866,287,883.17	4,550,026,544.94
信用减值损失	1,124,746,504.60	
加：其他收益	1,364,855,980.17	1,810,363,964.59
投资收益（损失以“-”号填列）	2,802,639,955.01	8,367,824,368.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	360,814,170.60	-207,238,339.98
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）	243,430,829.42	982,197,440.12
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-2,445,122.44	5,951,916.26

汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,970,325,107.18	8,602,794,739.77
加：营业外收入	315,844,952.89	167,070,592.40
减：营业外支出	250,949,003.70	883,453,350.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,035,221,056.37	7,886,411,981.19
减：所得税费用	1,811,914,062.05	3,910,220,901.15
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,223,306,994.32	3,976,191,080.04
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,223,306,994.32	3,976,191,080.04
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	1,978,936,881.86	1,810,077,651.80
2.归属于母公司股东的净利润	244,370,112.46	2,166,113,428.24
六、其他综合收益的税后净额	-90,934,348.41	274,937,156.54
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-467,556,422.18	-47,682,542.95
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-4,526,991.18	-4,412,056.53
1.重新计量设定受益计划变动额	310,465.61	-4,412,056.53
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	-4,837,456.79	
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	-463,029,431.00	-43,270,486.42
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-4,589,199.62	97,045.04
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	-813,763,085.54	-127,897,188.58
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	-93,680,706.21	-88,742,167.40
9.其他	449,003,560.37	173,271,824.52
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	376,622,073.77	322,619,699.49
七、综合收益总额	2,132,372,645.91	4,251,128,236.58
归属于母公司所有者的综合收益总额	-223,186,309.72	2,118,430,885.29
归属于少数股东的综合收益总额	2,355,558,955.63	2,132,697,351.29
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

定代表人：刘洪德 主管会计工作负责人：傅方兴 会计机构负责人：李斌

**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	3,747,671,089.92	2,282,670,329.07
减：营业成本	2,971,506,840.65	1,550,469,859.96
税金及附加	23,749,411.44	36,558,198.23
销售费用	355,691,269.19	355,439,849.54
管理费用	196,790,666.87	235,189,348.31
研发费用		
财务费用	66,350,734.64	837,598,489.00
其中：利息费用	673,427,740.40	1,032,801,372.20
利息收入	604,635,173.51	507,725,521.17
资产减值损失	99,458,301.78	771,072,731.98
信用减值损失		
加：其他收益	7,996,283.99	12,725,314.06
投资收益（损失以“-”号填列）	1,259,745,490.97	9,413,963,929.13
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		1,151,173,931.22
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）	-18,349,942.06	-12,651,985.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-265,367.60	13,929,004.67
二、营业利润（亏损以“-”号填	1,283,250,330.65	7,924,308,114.91

列)		
加：营业外收入	1,475,112.14	8,584,548.75
减：营业外支出	2,018,970.26	676,216,010.12
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,282,706,472.53	7,256,676,653.54
减：所得税费用	84,131,117.29	2,248,768,395.03
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,198,575,355.24	5,007,908,258.51
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,198,575,355.24	5,007,908,258.51
（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	-306,899,609.84	-143,894,895.30
（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	-306,899,609.84	-143,894,895.30
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	-306,975,776.64	-143,894,895.30
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	76,166.80	
9.其他		
六、综合收益总额	891,675,745.40	4,864,013,363.21
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：刘洪德 主管会计工作负责人：傅方兴 会计机构负责人：李斌

**合并现金流量表**  
2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	175,267,605,739.37	190,532,315,425.04
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	2,559,260,978.48	1,697,758,452.50
收到其他与经营活动有关的现金	22,331,962,183.11	20,206,625,948.99
经营活动现金流入小计	200,158,828,900.96	212,436,699,826.53
购买商品、接受劳务支付的现金	147,007,910,230.55	155,834,014,129.83
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	13,103,946,462.72	11,651,505,976.84
支付的各项税费	5,915,765,826.93	5,340,970,668.64
支付其他与经营活动有关的现	27,704,319,725.00	19,520,477,076.81

金		
经营活动现金流出小计	193,731,942,245.20	192,346,967,852.12
经营活动产生的现金流量净额	6,426,886,655.76	20,089,731,974.41
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	189,058,640.01	11,566,021,098.29
取得投资收益收到的现金	242,853,229.33	282,196,747.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74,544,616.40	169,250,716.34
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,236,158,192.25	2,068,152,812.45
收到其他与投资活动有关的现金	16,524,119,701.47	31,294,793,687.55
投资活动现金流入小计	22,266,734,379.46	45,380,415,061.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,817,985,360.28	14,456,659,977.54
投资支付的现金	874,899,997.15	1,406,985,523.54
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		669,783,685.89
支付其他与投资活动有关的现金	17,078,305,479.20	13,744,702,318.32
投资活动现金流出小计	26,771,190,836.63	30,278,131,505.29
投资活动产生的现金流量净额	-4,504,456,457.17	15,102,283,556.58
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		1,327,101,757.40
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	42,918,992,863.51	48,759,055,795.09
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	4,463,419,539.58	4,990,450,224.78
筹资活动现金流入小计	47,382,412,403.09	55,076,607,777.27
偿还债务支付的现金	49,166,616,315.92	58,828,451,203.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,194,428,819.54	8,066,012,749.50
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	6,258,603,238.92	8,030,183,577.79
筹资活动现金流出小计	62,619,648,374.38	74,924,647,530.58
筹资活动产生的现金流量	-15,237,235,971.29	-19,848,039,753.31

净额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	262,755,126.50	-332,897,115.83
五、现金及现金等价物净增加额	-13,052,050,646.20	15,011,078,661.85
加：期初现金及现金等价物余额	43,316,029,052.92	28,304,950,391.07
六、期末现金及现金等价物余额	30,263,978,406.72	43,316,029,052.92

法定代表人：刘洪德 主管会计工作负责人：傅方兴 会计机构负责人：李斌

### 母公司现金流量表

2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	11,087,422,393.14	9,404,471,983.87
收到的税费返还	146,864,358.21	51,584,061.84
收到其他与经营活动有关的现金	27,855,534,273.82	40,074,341,092.33
经营活动现金流入小计	39,089,821,025.17	49,530,397,138.04
购买商品、接受劳务支付的现金	10,963,222,020.50	7,815,076,462.07
支付给职工以及为职工支付的现金	110,354,137.54	161,083,703.69
支付的各项税费	1,818,642,141.22	456,225,869.18
支付其他与经营活动有关的现金	29,773,954,595.86	40,095,894,192.65
经营活动现金流出小计	42,666,172,895.12	48,528,280,227.59
经营活动产生的现金流量净额	-3,576,351,869.95	1,002,116,910.45
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		8,124,670,160.00
取得投资收益收到的现金	341,188,202.81	423,807,283.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		13,301,871.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	309,288,500.00	
收到其他与投资活动有关的现金	1,432,500,000.00	15,929,276,000.00
投资活动现金流入小计	2,082,976,702.81	24,491,055,314.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,929,220.39	3,149,006.83
投资支付的现金	275,536,890.62	

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	3,007,000,000.00	1,037,090,000.00
投资活动现金流出小计	3,289,466,111.01	1,040,239,006.83
投资活动产生的现金流量净额	-1,206,489,408.20	23,450,816,308.04
<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	602,187,528.28	11,138,527,710.83
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		1,500,000,000.00
筹资活动现金流入小计	602,187,528.28	12,638,527,710.83
偿还债务支付的现金	1,372,000,000.00	18,710,005,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,861,886,268.64	3,091,040,099.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,000,000.00	3,056,132,559.17
筹资活动现金流出小计	4,235,886,268.64	24,857,177,658.17
筹资活动产生的现金流量净额	-3,633,698,740.36	-12,218,649,947.34
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	33,720,589.63	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-8,382,819,428.88	12,234,283,271.15
加：期初现金及现金等价物余额	15,397,965,723.54	3,163,682,452.39
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	7,015,146,294.66	15,397,965,723.54

法定代表人：刘洪德 主管会计工作负责人：傅方兴 会计机构负责人：李斌

## 担保人财务报表

适用 不适用