

太原市高速铁路投资有限公司

2019年半年度报告

二〇一九年八月

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，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

重大风险提示

投资者在评价及购买本公司债券之前，应认真考虑下述各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险与对策”等有关条款内容。

一、本期债券的投资风险

（一）利率风险

市场利率受到国民经济运行状况、国家宏观经济政策等因素的影响，具有波动性。由于债券期限较长，在本期债券期限内，不排除市场利率上升的可能，这将导致投资者投资本期债券的收益率相对降低。

（二）偿付风险

在本期债券存续期内，发行人可能受到宏观经济和政策环境变化等不可控因素的影响，导致发行人经营状况下滑或资金周转不灵，进而影响本期债券本息的按期偿付。

（三）流动性风险

由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在相关的证券交易场所上市交易，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易，导致投资者需要承担无法在需要时将债券变现的风险。

二、发行人的相关风险

（一）经济周期的风险

交通类大型基础设施项目的投资规模及运营收益水平、公用事业

行业的经营收益水平与经济周期存在相关性。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势会对项目经济效益产生影响。如果出现经济增长速度放缓、停滞或衰退，将可能使发行人的经营效益下降，现金流减少，从而影响本期债券的兑付。

（二）政策性风险

国家通过制定相关的监管政策对城市基础设施投资实施监管。发行人主营业务之一为城市基础设施项目的建设及运营，由于政府可能不断调整现有的监管政策，同时国家宏观调控政策、土地政策等的变动均会对其收入和利润产生重要的影响，国家的固定资产投资、环境保护、城市规划、土地利用、城市建设投融资政策、地方政府支持度、公用事业收费标准调整等方面的变化将会在一定程度上影响发行人的经营活动。

（三）与本期债券募集资金投向项目相关的风险

本期债券所募集资金投入的项目属于大型基础设施建设行业，其建设周期和盈利周期都很长，且在建设和经营过程中会受到各种风险因素的影响，造成实际盈利与预期的偏差。项目所涉及的风险主要包括：1、原材料价格风险：原材料成本占工程建设总成本的绝大部分，如原材料价格异常上涨将导致施工总成本的大幅上升。2、施工风险：高速铁路建设是一项非常复杂的系统工程，建设规模大、周期长，施工强度高，对工程建设的组织管理和物资设备的技术性能均要求十分严格，如果在管理和技术上出现失误，可能对整个工程的质量和效益产生影响。3、运营风险：保障房建设公益性较强，开发、建设和销售等整个运营过程都有相关政策约束，特别是价格和收益率有严格限

制，这可能会影响项目的盈利水平。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。本期债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行承担。投资者在评价和购买本期债券时，应当特别审慎地考虑上述的各项风险因素。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中的“风险与对策”等有关条款内容没有重大变化。

目 录

| | |
|-----------------------|----|
| 重要提示 | 2 |
| 重大风险提示 | 3 |
| 释 义..... | 2 |
| 第一章 公司及相关中介机构简介 | 4 |
| 第二章 公司债券事项 | 8 |
| 第三章 财务和资产情况 | 12 |
| 第四章 业务和公司治理情况 | 17 |
| 第五章 重大事项 | 25 |
| 第六章 备查文件目录 | 26 |

释 义

发行人/公司/太原高铁：指太原市高速铁路投资有限公司。

主承销商：指中国中金财富证券有限公司（简称“中国中金财富”）。

承销商：指负责承销本期债券的一家、多家或所有机构（根据上下文确定）。

承销团：指主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团。

余额包销：指承销团成员按承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，即在发行期结束后，将各自未售出的债券全部自行买入。

承销团公开发售：指通过承销团成员设置的发行网点面向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发售的发行方式。

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。

国家发改委：指国家发展和改革委员会。

《募集资金使用专项账户监管协议》：指《太原市高速铁路投资有限公司公司债券募集资金使用专项账户监管协议》。

《专项偿债账户监管协议》：指《太原市高速铁路投资有限公司公司债券专项偿债账户监管协议》。

《债券受托管理协议》：指《太原市高速铁路投资有限公司公司债券受托管理协议》。

《债券持有人会议规则》：指《太原市高速铁路投资有限公司公

司债券持有人会议规则》。

监管银行、债券受托管理人：指兴业银行股份有限公司太原分行（简称“兴业银行太原分行”）。

债券持有人：指本期债券的投资者。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。

工作日：指北京市的商业银行对公营业日（不包括我国的法定节假日和休息日）。

元：指人民币元。

第一章 公司及相关中介机构简介

一、公司简介

(一) 公司名称：太原市高速铁路投资有限公司

(二) 公司法定代表人：李同立

(三) 公司信息披露事务负责人：马俊丽

联系地址：山西省太原市新建南路117号贵通大厦十层1001室

电话：13834202141

传真：0351-7116370

电子信箱：tygtgs2008@163.com

(四) 公司注册地址：山西省太原市新建南路117号贵通大厦十层

公司办公地址：山西省太原市新建南路117号贵通大厦十层

邮政编码：030012

电子信箱：tygtgs2008@163.com

(五) 公司登载年度报告的交易场所网站的网址：
www.chinabond.com.cn

(六) 年度报告备置地:山西省太原市新建南路117号贵通大厦十层1001室

(七) 报告期内公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员未发生变更。

二、相关中介机构简介

(一) 债券一：2010年太原市高速铁路投资有限公司公司债券

| | | |
|------------|------|---------------------------------------|
| 主承销商 | 名称 | 中国中金财富证券有限公司(中国建银投资证券有限责任公司) |
| | 注册地址 | 深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18-21 层及第04层 |
| | 联系人 | 蔚建、周宁、张迎、杨婕、易征 |
| | 联系电话 | 010-50827085/7175 |
| 债券 托管人 | 名称 | 中央国债登记结算有限责任公司 |
| | 注册地址 | 北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层 |
| | 联系人 | 田鹏、李杨 |
| | 联系电话 | 010-88170738/0735 |
| 会计师事 务所 | 名称 | 中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙） |
| | 注册地址 | 北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22-23层 |
| | 联系人 | 张齐勇 、刘春娟 |
| | 联系电话 | 13834204099 13935137510 |
| 评级机构 | 名称 | 鹏元资信评估有限公司 |
| | 注册地址 | 深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼 |
| | 联系人 | 张晋阳、赵娜 |
| | 联系电话 | 010-66212002 |
| 律师事务 所 | 名称 | 山西代政律师事务所 |
| | 注册地址 | 山西省太原市高新技术开发区长治路409号科慧大厦132室 |
| | 联系人 | 代政、张芳、赵世波 |
| | 联系电话 | 0351-7675121 |
| 监管银行 | 名称 | 兴业银行股份有限公司太原分行 |

| | | |
|--|------|---------------|
| | 注册地址 | 山西省太原市府东街209号 |
| | 联系人 | 苏晓钢 |
| | 联系电话 | 0351-5658188 |

(二) 债券二：2012年太原市高速铁路投资有限公司公司债券

| | | |
|--------|------|---|
| 主承销商 | 名称 | 中国中金财富证券有限公司(原名中国中投证券有限责任公司) |
| | 注册地址 | 深圳市福田区益田路与福中路交界处荣超商务中心A栋第18-21 层及第04层 01.02.03.05.11.12.13.15.16.18.19.20.21.22.23单元 |
| | 联系人 | 蔚建、周宁、张迎、杨婕、易征 |
| | 联系电话 | 010-50827085、010-50827175 |
| 托管机构 | 名称 | 中央国债登记结算有限责任公司 |
| | 注册地址 | 北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层 |
| | 联系人 | 田鹏、李杨 |
| | 联系电话 | 010-88170738/0735 |
| 会计师事务所 | 名称 | 中审亚太会计师事务所(特殊普通合伙) |
| | 注册地址 | 北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22-23层 |
| | 联系人 | 张刘勇 刘春娟 |
| | 联系电话 | 13834204099 、13935137510 |
| 评级机构 | 名称 | 鹏元资信评估有限公司 |
| | 注册地址 | 深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦三楼 |
| | 联系人 | 张晋阳、赵娜 |

| | | |
|------|------|--------------------------------|
| | 联系电话 | 010-66212002 |
| | 名称 | 山西国华律师事务所 |
| | 注册地址 | 山西省太原市五一路铜锣湾国际公寓 B 座 1903 室 |
| | 联系人 | 白永清 |
| | 联系电话 | 0351-8200235 |
| 监管银行 | 名称 | 兴业银行股份有限公司太原分行 |
| | 注册地址 | 山西省太原市府东街209号 |
| | 联系人 | 苏晓钢 |
| | 联系电话 | 0351-5658188 |

三、报告期内中介机构变更情况

报告期内发行人中介机构未发生变化。

第二章 公司债券事项

一、已发行公司债券基本情况

| | | |
|-----------|-------------------------------|---|
| 债券名称 | 2010年太原市高速铁路投资有限公司公司债券 | 2012年太原市高速铁路投资有限公司公司债券 |
| 简称 | 10并高铁债 | 12并高铁债 |
| 代码 | 111062（深交所） 1080107（银行间） | 1280365 |
| 发行日 | 2010年9月6日 | 2012年10月30日 |
| 到期日 | 2020年9月5日 | 2020年10月29日 |
| 债券余额 | 14亿元 | 6亿元 |
| 利率 | 5.18% | 6.50% |
| 信用等级 | AA ⁺ | AA ⁺ |
| 还本付息方式 | 每年付息一次。后三年按30%、30%、40%的比例偿还本金 | 每年付息一次。存续期第3、第4、第5、第6、第7、第8个计息年度末按15%、15%、15%、15%、15%、25%比例分期偿还本金 |
| 上市交易场所 | 深圳证券交易所 | 无 |
| 债券兑付/兑息情况 | 正常 | 正常 |
| 投资者适当性 | 面向合格机构投资者 | 面向合格机构投资者 |

二、公司债券募集资金使用情况

根据国家发改委批复，“10并高铁债”募集资金20亿元，主要用于太原铁路枢纽新建西南环线工程和石太客运专线太原南客站建设

拆迁安置项目,以及补充公司营运资金,与募集说明书承诺用途一致。“12并高铁债”募集资金15亿元,主要用于保障性住房和补充公司营运资金,募集资金的使用已按募集说明书规定的履行程序执行相关流程、募集资金用途与募集说明书承诺用途均一致。

本公司委托兴业银行股份有限公司太原分行进行债券资金账户监管,设立了募集资金专户和偿债资金专户。公司从经营收入中按照约定的还本付息金额提取专项偿债基金存入偿债专户,以保证债券本息的按时偿付。

三、10并高铁和12并高铁本息兑付情况

1、10并高铁

截止2019年6月30日,“10并高铁”债券已成功支付8次利息。

单位:万元

| 兑付首日 | 票面利率 | 兑付本金 | 兑付利息 | 本金余额 |
|-----------|-------|--------|--------|---------|
| 2011年9月6日 | 5.18% | 0 | 10,360 | 200,000 |
| 2012年9月6日 | 5.18% | 0 | 10,360 | 200,000 |
| 2013年9月6日 | 5.18% | 0 | 10,360 | 200,000 |
| 2014年9月6日 | 5.18% | 0 | 10,360 | 200,000 |
| 2015年9月6日 | 5.18% | 0 | 10,360 | 200,000 |
| 2016年9月6日 | 5.18% | 0 | 10,360 | 200,000 |
| 2017年9月6日 | 5.18% | 0 | 10,360 | 200,000 |
| 2018年9月6日 | 5.18% | 60,000 | 10,360 | 140,000 |

2、12 并高铁

截止 2019 年 6 月 30 日，本期债券已成功支付 6 次利息。

单位:万元

| 兑付首日 | 票面利率 | 兑付本金 | 兑付利息 | 本金余额 |
|------------------|-------|--------|---------|---------|
| 2013 年 10 月 30 日 | 6.5 % | 0 | 9,750 | 150,000 |
| 2014 年 10 月 30 日 | 6.5 % | 0 | 9,750 | 150,000 |
| 2015 年 10 月 30 日 | 6.5 % | 22,500 | 9,750 | 127,500 |
| 2016 年 10 月 30 日 | 6.5 % | 22,500 | 8,287.5 | 105,000 |
| 2017 年 10 月 30 日 | 6.5 % | 22,500 | 6,825 | 82,500 |
| 2018 年 10 月 30 日 | 6.5 % | 22,500 | 5,362.5 | 60,000 |

四、公司债券资信评级跟踪评级情况

在债券有效存续期间，鹏元资信评估有限公司将对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。2019年6月鹏元资信评估有限公司出具了《太原市高速铁路投资有限公司2010年公司债券2018年跟踪评级报告》和《太原市高速铁路投资有限公司2012年公司债券2018年跟踪评级报告》，上述跟踪评级报告已在深交所网站、中国债券信息网和评级公司网站公告。鹏元资信评估有限公司对公司主体信用等级维持AA⁺评级，对“10并高铁债”和“12并高铁债”信用等级维持AA⁺评级。上述评级文件留存于鹏元资信评估有限公司、中国中金财富证券有限公司（原名：中国中投证券有限责任公司）及本公司。

债券存续期内，鹏元资信评估有限公司将于每年年报披露后对本公司及公开发行的债券进行跟踪评级。

五、已发行债券变动情况

截至2019年6月30日，公司所发行债券未发生债券变动情况。

六、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变动情况

1.公司已发行的两期债券均为无担保债券，目前增信机制无变化。

2.公司将根据募集说明书等相关要求制定偿债计划、履行相关规定。

3.公司其他偿债保障措施无变化。

七、债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未发生需召开债券持有人会议情形。

八、托管理人履职情况

公司债券存续期内，债券受托管理人严格按照《债券受托管理协议》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，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

第三章 财务和资产情况

一、报告期末公司主要会计数据和财务指标

1、合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2019年06月30日 | 2019年01月01日 |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 1,044,539,274.73 | 1,342,375,880.26 |
| 应收票据及应收账款 | 1,734,512,814.12 | 1,698,013,811.38 |
| 预付款项 | 83,067,452.60 | 82,253,946.78 |
| 其他应收款 | 154,039,007.98 | 102,069,384.64 |
| 存货 | 371,519,601.41 | 433,495,962.90 |
| 一年内到期的非流动资产 | 9,800,000.00 | 19,800,000.00 |
| 其他流动资产 | 80,076,890.00 | 68,628,631.86 |
| 流动资产合计 | 3,477,555,040.84 | 3,746,637,617.82 |
| 可供出售金融资产 | 300,000.00 | 300,000.00 |
| 长期股权投资 | 800,637,957.26 | 800,637,957.26 |
| 固定资产 | 3,642,333,977.50 | 3,598,597,607.28 |
| 在建工程 | 13,774,869,926.06 | 13,268,320,473.82 |
| 无形资产 | 17,213.80 | 17,772.42 |
| 长期待摊费用 | 3,914,801.33 | 3,380,081.44 |
| 递延所得税资产 | 20,664,406.49 | 20,664,406.49 |
| 非流动资产合计 | 18,242,738,282.44 | 17,691,918,298.71 |
| 资产总计 | 21,720,293,323.28 | 21,438,555,916.53 |
| 短期借款 | 39,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 应付票据及应付账款 | 883,888,277.92 | 1,078,929,696.81 |
| 预收款项 | 17,531,939.62 | 13,008,275.82 |
| 应交税费 | 169,029,995.92 | 172,564,147.73 |
| 其他应付款 | -1,147,861,122.18 | 701,855,161.93 |
| 一年内到期的非流动负债 | 892,370,054.70 | 975,120,054.70 |
| 流动负债合计 | 853,959,145.98 | 2,961,477,336.99 |
| 长期借款 | 794,962,950.00 | 794,962,950.00 |
| 应付债券 | 1,168,781,384.04 | 1,165,747,639.50 |
| 长期应付款 | 3,175,026,387.39 | 827,749,117.02 |
| 非流动负债合计 | 5,138,770,721.43 | 2,788,459,706.52 |
| 负债合计 | 5,992,729,867.41 | 5,749,937,043.51 |
| 股本 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 资本公积 | 12,774,167,193.72 | 12,701,417,193.72 |
| 盈余公积 | 210,443,825.06 | 210,443,825.06 |

| | | |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 未分配利润 | 2,642,952,437.09 | 2,676,757,854.24 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 15,727,563,455.87 | 15,688,618,873.02 |
| 所有者权益合计 | 15,727,563,455.87 | 15,688,618,873.02 |
| 负债和所有者权益总计 | 21,720,293,323.28 | 21,438,555,916.53 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年1-6月 |
|---------------------|----------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 306,991,394.08 | 1,627,425,009.40 |
| 其中：营业收入 | 306,991,394.08 | 1,627,425,009.40 |
| 二、营业总成本 | 362,646,388.63 | 1,674,983,392.77 |
| 其中：营业成本 | 312,345,970.59 | 1,616,819,717.20 |
| 税金及附加 | 2,570,268.73 | 2,809,492.26 |
| 管理费用 | 18,312,472.97 | 14,850,910.06 |
| 财务费用 | 29,417,676.34 | 40,503,273.25 |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | -55,654,994.55 | -47,558,383.37 |
| 加：营业外收入 | 23,347,363.02 | 27,501,216.12 |
| 减：营业外支出 | 672,070.00 | 2,123,691.19 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -32,979,701.53 | -22,180,858.44 |
| 减：所得税费用 | 861,114.63 | 373,135.65 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |
| 七、综合收益总额 | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |

3、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年1-6月 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 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 | 309,992,677.53 | 311,555,270.60 |
| 收到的税费返还 | 429,383.49 | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 77,335,393.31 | 165,703,135.42 |
| 经营活动现金流入小计 | 387,757,454.33 | 477,258,406.02 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 472,179,226.80 | 439,189,898.46 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 24,385,381.54 | 30,173,631.48 |

| | | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 支付的各项税费 | 9,668,036.99 | 27,626,891.03 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 105,708,374.34 | 144,993,401.59 |
| 经营活动现金流出小计 | 611,941,019.67 | 641,983,822.56 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -224,183,565.34 | -164,725,416.54 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 9,935,651.23 | 18,732,821.96 |
| 投资活动现金流入小计 | 9,935,651.23 | 18,732,821.96 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 105,941,146.59 | 125,081,888.80 |
| 投资活动现金流出小计 | 105,941,146.59 | 125,081,888.80 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -96,005,495.36 | -106,349,066.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 56,688,800.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 142,094,900.00 | 105,635,516.90 |
| 筹资活动现金流入小计 | 142,094,900.00 | 162,324,316.90 |
| 偿还债务支付的现金 | 72,750,000.00 | 48,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 21,284,915.12 | 27,219,777.68 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 25,707,529.71 | 25,356,903.08 |
| 筹资活动现金流出小计 | 119,742,444.83 | 101,076,680.76 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 22,352,455.17 | 61,247,636.14 |
| 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 | -297,836,605.53 | -209,826,847.24 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,342,375,880.26 | 1,793,726,886.66 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,044,539,274.73 | 1,583,900,039.42 |

二、发行人主要财务数据和财务指标

1、发行人合并报表主要财务数据和财务指标

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 |
|-------|----------------|
| 营业总收入 | 306,991,394.08 |
| 利润总额 | -32,979,701.53 |
| 净利润 | -33,840,816.16 |

| | |
|------------------------|-------------------|
| 扣除非经常性损益后的净利润 | -33,840,816.16 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | -33,840,816.16 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -33,840,816.16 |
| 经营活动产生现金流量净额 | -224,183,565.34 |
| 投资活动产生现金流量净额 | -96,005,495.36 |
| 筹资活动产生现金流量净额 | 22,352,455.17 |
| 营业毛利率（%） | -1.74% |
| 平均总资产回报率（%） | -0.16% |
| 加权平均净资产收益率（%） | -0.22% |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | -0.41% |
| EBITDA | -763,901.53 |
| EBITDA 全部债务比（%） | -0.02% |
| EBITDA 利息倍数 | -0.01 |
| 应收账款周转率（%） | 33.80% |
| 存货周转率（%） | 84.07% |
| | 2019年06月30日 |
| 总资产 | 21,720,293,323.28 |
| 总负债 | 5,992,729,867.41 |
| 全部债务 | 3,779,002,666.66 |
| 所有者权益 | 15,727,563,455.87 |
| 流动比率（%） | 407.23% |
| 速动比率（%） | 363.72% |
| 资产负债率（%） | 27.59% |
| 债务资本比率（%） | 19.37% |

注：

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

2、EBITDA = 利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

3、流动比率=流动资产/流动负债

4、速动比率=（流动资产－存货净额）/流动负债

5、资产负债率=总负债/总资产

6、EBITDA 全部债务比 = EBITDA÷全部债务

7、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）÷（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

8、现金利息保障倍数=经营活动产生的现金流量净额÷（计入财务费用的利息支

出+资本化利息支出)

9、EBITDA 利息保障倍数 = EBITDA ÷ (计入财务费用的利息支出+资本化利息)

10、贷款偿还率=实际贷款偿还额÷应偿还贷款额

11、利息偿付率=实际支付利息÷应付利息

三、受限资产情况

截至本报告期末，本公司无受限制资产情况。

四、公司担保和新增借款情况

截至2019年6月30日，公司无对外担保事项，无新增借款。本公司无累计对外担保和新增贷款未有超过上年末净资产的20%情况。

五、其他债券和债务融资工具的兑息兑付情况

截至2019年6月30日，公司发行的债券尚未到兑付期，不存在违约或延迟支付本息的情况。

六、银行授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与其一直保持长期合作伙伴关系，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截止2019年6月30日，发行人共获得各银行授信额度共计人民币10亿元，已使用9.67亿元。发行人公司获得的银行授信情况如下所示：

单位：万元

| 序号 | 银行名称 | 授信类型 | 授信额度 | 已使用 | 结余额度 |
|----|-----------------|------|----------------|---------------|--------------|
| 1 | 交通银行股份有限公司山西省分行 | 长期贷款 | 100,000 | 96,697 | 3,303 |
| 合计 | | | 100,000 | 96,697 | 3,303 |

报告期内，公司取得的各项银行借款不存在违约或延迟支付本息

的情况。第四章 业务和公司治理情况

一、公司主要业务和经营状况简介

发

行人主营业务所处领域主要是高速铁路及保障性住房和城市基础设施项目建设运营，太原高铁的主营业务包括高速铁路、城市基础设施项目的建设和运营及保障性住房项目的建设。公司的主营业务之一为高速铁路的建设投资，公司作为太原市与铁道部合作建设铁路的地方政府出资人代表，通过采取 BT 模式及投资入股等方式承建境内的高速铁路项目，在太原市铁路基础设施建设中发挥着重要的作用。城市基础设施项目建设运营是发行人的另一主营业务，目前主要采取 BT 模式及委托代建方式，通过逐年收取用于项目建设的工程代建投资款及一定的建设管理费，形成自身良好的经营收益。另外发行人作为太原市主要基础设施建设运营企业，还承担了太原市太原南站片区部分保障性住房建设任务，为补偿发行人在保障性住房建设项目上面的投入，市政府授权发行人对太原南客站片区土地实行封闭运行，土地收益全部计入太原高铁专户。高速铁路板块和保障性住房和城市基础设施项目建设运营是公司的核心业务板块，也是公司的主要收入和利润来源。单位：亿元

| 主要业务板块 | 2018 年半年度 | | 2019 年度 | |
|----------|-----------|--------|---------|--------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 高速铁路板块 | 12.07 | 74.17% | 0.12 | 3.91% |
| 城市基础设施板块 | 4.14 | 25.46% | 2.83 | 92.18% |
| 其它 | 0.06 | 0.37% | 0.12 | 3.91% |
| 合计 | 16.27 | | 3.07 | |

高速铁路板块是公司整体收入的主要来源，截止 2019 年 6 月 30 日收入在公司收入中占比为 3.91%。除此之外，截止 2019 年 6 月 30 日，城市基础设施板块收入在公司收入中的占比为 92.18%。高速铁路公司作为太原市唯一的高速铁路及相关项目投资和建设主体，跟踪期内，工程建设收入仍为公司主要的收入来源之一。2019 年上述两大业务板块的工程建设收入占营业收入的比重为 96.09%。2018-2019 年 6 月 30 日公司营业收入构成及毛利率情况如下表所示。

2018 年半年度及 2019 年半年度公司营业收入构成及毛利率情况

单位：万元

| 项目 | 2019 年 | | 2018 年半年度 | |
|--------|----------|---------|------------|---------|
| | 金额 | 毛利率 | 金额 | 毛利率 |
| 市政工程建设 | 29707.43 | -0.99% | 16,2136.62 | 0.89% |
| 物业收入 | 991.71 | -24.29% | 605.89 | -62.34% |
| 合计 | 30699.14 | -1.74% | 162,742.51 | 0.65% |

公司工程建设收入主要为市政建设有限公司所获得的市政工程施工收入。截至 2019 年 6 月 30 日，公司主要有太原铁路枢纽西南环线工程、太原南站西广场以及南站东广场项目，总投资 168.38 亿元，累计已完成投资 153.5 亿元。

截至 2019 年 6 月 30 日公司主要在建项目情况

单位：万元

| 项目名称 | 总投资 | 已投资 | 预计完工日期 | 是否回购 |
|--------------|--------------|--------------|---------|------|
| 太原铁路枢纽西南环线工程 | 1,069,500 | 994,760.95 | 2019.12 | 是 |
| 太原南站西广场项目 | 459,957.00 | 456,848.42 | 2019.06 | 是 |
| 太原南站东广场项目 | 154,323.97 | 83433 | 2019.12 | 否 |
| 合计 | 1,683,780.97 | 1,535,042.37 | - | - |

1、城市基础设施

自公司成立以来，先后承担了晋祠综合环境整治、机场大道、河西北中部污水处理、迎泽大街微循环改造、新兰路拓宽工程、迎新南三巷打通工程、兴华街道路改造工程、瓦流路道路改造工程、滨河东路北延、滨河东西路南北延、旧晋祠路改造工程、西北环高速公路连接线等多条道路及市政基础设施的投资建设，公司成立至今，城市基础设施项目投资在太原市城市基础设施建设领域形成了广泛的影响力和显著的竞争力。

2、保障性住房

发行人投资建设的保障性住房项目由其全资子公司太原高铁置地有限公司负责实施，目前主要在建项目为实施棚户区改造新建太原高铁南站回迁安置小区丽泽佳苑项目、新建太原高铁南站回迁安置小区许东佳苑经济适用住房项目、新建太原高铁南站回迁安置小区农科新城经济适用住房项目和新建太原市高铁南站回迁安置小区龙城苑

项目，截止 2018 年为止，三个项目总投资约 15.51 亿元。未来发行人还将根据市政府的统一安排，承担更多的保障房建设任务。

3、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

公司所处的市政工程和保障房项目行业属于稳定期，公司通过不断更新技术优势保持自身在此领域处于国内领先地位。

二、公司未来发展的展望

(一) 全面深入贯彻习近平总书记系列重要讲话精神，认真落实省市政府的安排部署，以此为基，谋划自身发展，完成两步走。一是做好现有业务，巩固优势，做好重大项目的融资及征地拆迁协调工作，做好太原南站综合交通枢纽的运营管理工作，做好南站商业的招商及商业服务工作，积累项目管理、商业运营、物业管理等方面的经验，初步完成主业由融资建设向项目运营、项目管理的扩展。二是培育新业务，拓宽发展空间，依托我们在项目管理、商业运营方面的成功经验，积极承接大型项目的筹备、建设、运营及管理工作，发挥优质管理的品牌效应，形成自主性、特色化业务，彻底改变过去主业依赖性强、赢利点单一、抗风险弱的现状，确立实业化、多样化发展模式。力争到 2020 年，资产总规模达到 300 亿元，资产负债率维持在 30% 以下，保持良好的商业信誉和债务清偿能力。

为了实现上述目标，公司提出以下具体措施：

1、立足枢纽，积累管理经验。在太原南站综合交通枢纽现有运营管理模式的基础上，我们将大胆创新，在未来五年主要做好三方面的工作：一是通过在人流集中区域和主要流向线路上安装安全监测装

置、开展危险识别培训及多部门安全演练等方式，构建立体化安全管理机制，提高枢纽的整体安全等级。二是启动枢纽车辆管理系统的开发工作，尽快开发一款集车辆出入管理、停车位管理、日常停车服务、收费计价服务为一体的管理程序，最大限度的管好用好车场。三是日常管理方面，引入 OA 办公系统，实现日常管理的标准化和精细化，彻底提升中心整体的管理效率和运营效率。到 2020 年，太原南站综合交通枢纽的管理模式将成为典范，为我们开展其他管理类业务打下基础。

2、立足商业，扩宽管理领域。太原南站西广场商业综合体项目 25 万平米商业的招商工作已经启动，这是我们首次试水招商及商业推广工作。未来五年，我们将以培育成熟商业为目标，开展一系列创新型管理。一是全程介入个体商铺甄选过程，与总包商一起确定招租对象，以保证南站商业整体定位不变。二是开展大数据统计及分析工作，工作内容将涵盖出入站人员的分类、各类人员的行走习惯及消费习惯，车站周边人员的消费心理及消费习惯，酒店、写字楼、主力店的顾客群及周边商业可能对其产生的替代效应大小等内容，通过数据分析监测商业的活跃程度，为个人商家以及总包商提供信息支持。三是为商家各项搞活商业的活动提供场地、水、电、人员等必要的支持。预计到 2020 年，太原南站西广场商业综合体项目 25 万平米商业将进入成熟期，真正成为人流、车流、物流汇聚的太原国际商务港。依托其巨大的影响力，我们在招商及商业管理方面的经验也将成为自身最重要的一张名片，为承接其他商业运营项目创造前提。

3、结合优势，扩展业务范围。为实现多样化经营的目标，一方面，立足我市城建现状，承接 1-2 个集融资、征拆、建设、管理于一体的大型公益性项目，承担 2-3 个经营性管理项目。另一方面，通过专业化的分析，锁定 1-2 个投资规模适中、发展前景广阔的好项目，进行自主经营。到 2020 年，彻底实现收益来源的多元化，为公司良性发展提供更多支撑。

4、开展资本运作，反哺实业发展。十三五期间，我们要完成太原南站征地拆迁费用入股石太公司及西南环项目征地拆迁费用入股西南环公司相关工作。届时，我们将代表太原市政府获得股本收益。为缓解资金压力，可以通过 ABS、MBS、ABN、PPN 等方式，以股权收益、优质资产（如地下车库、商业楼等）预期收益为抵押，发行 10-20 亿元公司债，筹集建设资金，为拆迁、建设、管理等实业项目输送血液。

5、加快人才战略，提供发展动力。十三五期间，我们将根据业务发展需要，实施综合性人才战略。一是将立足岗位特征、用工需求，实行人才培养战略，帮助员工发挥聪明才智、挖掘自身潜力、弥补自身不足、提升工作水平。二是针对未来急需的项目策划、项目管理、工程建设及监理类人才，实施人才引进战略，帮助其尽快适应工作环境和工作方式。三是实行人才激励机制，理顺晋升渠道，构建良性竞争的环境，充分激发每一个员工的工作积极性和创造性，做到“事业留人，感情留人，政策留人”，实现员工利益和公司利益的双赢。

（二）特别风险提示：

上述开工计划和竣工计划可能因宏观经济、行业周期波动；法规、政策变更致使开发项目未能如期取得相关证照；严重自然灾害以及突发性公共卫生事件或其他不可预测的重大事项而受到影响及变更。

上述经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，投资者应对此保持足够的风险认识，并且应当理解经营计划与业绩承诺存在差异，敬请投资者注意投资风险。

公司可能面临的风险

(1) 公司的市政道路建设业务具有投资金额大、业务环节复杂的特点。在建设过程中涉及的区域定位规划、基础设施与公共设施建设、土地拆迁整理等众多环节需要沟通和协调，需要公司具备较强的协调能力。基础设施建设项目、土地整理的资金投入对资金要求较高，同时也存在规划变动等政策风险；为应对上述风险与挑战，公司将在贯彻执行 2018 年经营计划的过程中，继续与监管机构保持联系，不断跟进项目进度并及时沟通最新政策，优化执行方案。

(2) 公司的保障房业务受宏观经济整体情况、城镇化进程、土地政策、房地产相关政策等综合因素的影响。为应对上述风险与挑战，公司的保障房业务在 2019 年将继续加强相关政策的跟踪与分析，依据政策导向不断灵活调整战略与策略，优化业务发展方向。

三、 公司治理、内部控制情况

报告期内在公司治理、内部控制等方面没有违反《公司法》、《公司章程》规定的情况

四、公司严重违约、控股股东独立性等情况说明

公司不存在严重违约情形。公司具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。

五、公司非经营性往来占款、资产拆借及违规担保情况说明

报告期内，公司无非经营性往来占款、资金拆借情况，不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。

六、公司重大投资情况

本年度公司无重大投资。

七、利润与其他损益来源情况

报告期内，本期公司利润构成或利润来源的重大变化主要来源于主要经营业务变化。

八、公司治理、内部控制情况说明

报告期内，公司在公司治理、内部控制等方面不存在违反《公司法》及《公司章程》规定的情况，也不存在未执行募集说明书相关约定或承诺的情况。

第五章 重大事项

一、公司涉及的重大诉讼事项

报告期内，公司不涉及重大诉讼事项。

二、破产重整事项披露

报告期内，公司不存在破产重整相关事项。

三、严重违约事项

报告期内本公司与主要客户发生业务往来时，未发生严重违约事项。

四、违法违规情况

报告期内本公司在公司治理、内部控制等方面不存在违反《公司法》、《公司章程》规定的情况。

五、公司及股东、核心人员异常情况披露

报告期内，公司及股东、实际控制人、公司董事、监事和高级管理人员不存在被司法机关采取强制措施或立案调查的事项。

六、其他重大事项披露

报告期内，公司无其他重大事项。

第六章 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。

五、其他备查文件。

（以下无正文）

本页无正文，为《太原市高速铁路投资有限公司公司债券 2019 年半年度报告》盖章页。

太原市高速铁路投资有限公司

2019年8月20日



太原市高速铁路投资有限公司

固收财务数据



一、财务报表

| | | | |
|---------|----------|--------|---|
| 是否模拟报表 | 否 | 模拟期 | 无 |
| 是否已对外披露 | 否 | 已披露报告期 | 无 |
| 是否经审计 | 否 | 已审计报告期 | 无 |
| 审计意见类型 | 标准的无保留意见 | | |

1、合并资产负债表

2019年08月15日

单位：元

| 项目 | 2019年06月30日 | 2019年01月01日 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 1,044,539,274.73 | 1,342,375,880.26 |
| 结算备付金 | | |
| 拆出资金 | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | |
| 衍生金融资产 | | |
| 应收票据及应收账款 | 1,734,512,814.12 | 1,698,013,811.38 |
| 其中：应收票据 | | |
| 应收账款 | | |
| 预付款项 | 83,067,452.60 | 82,253,946.78 |
| 应收保费 | | |
| 应收分保账款 | | |
| 应收分保合同准备金 | | |
| 其他应收款 | 154,039,007.98 | 102,069,384.64 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 买入返售金融资产 | | |
| 存货 | 371,519,601.41 | 433,495,962.90 |
| 持有待售资产 | | |
| 一年内到期的非流动资产 | 9,800,000.00 | 19,800,000.00 |
| 其他流动资产 | 80,076,890.00 | 68,628,631.86 |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产合计 | 3,477,555,040.84 | 3,746,637,617.82 |
| 非流动资产： | | |
| 发放贷款和垫款 | | |
| 可供出售金融资产 | 300,000.00 | 300,000.00 |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期应收款 | | |
| 长期股权投资 | 800,637,957.26 | 800,637,957.26 |
| 投资性房地产 | | |
| 固定资产 | 3,642,333,977.50 | 3,598,597,607.28 |
| 在建工程 | 13,774,869,926.06 | 13,268,320,473.82 |
| 生产性生物资产 | | |
| 油气资产 | | |
| 无形资产 | 17,213.80 | 17,772.42 |
| 开发支出 | | |
| 商誉 | | |
| 长期待摊费用 | 3,914,801.33 | 3,380,081.44 |
| 递延所得税资产 | 20,664,406.49 | 20,664,406.49 |
| 其他非流动资产 | | |
| 非流动资产合计 | 18,242,738,282.44 | 17,691,918,298.71 |
| 资产总计 | 21,720,293,323.28 | 21,438,555,916.53 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | 39,000,000.00 | 20,000,000.00 |
| 向中央银行借款 | | |
| 吸收存款及同业存放 | | |
| 拆入资金 | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | |
| 衍生金融负债 | | |
| 应付票据及应付账款 | 883,888,277.92 | 1,078,929,696.81 |
| 预收款项 | 17,531,939.62 | 13,008,275.82 |
| 卖出回购金融资产款 | | |
| 应付手续费及佣金 | | |
| 应付职工薪酬 | | |
| 应交税费 | 169,029,995.92 | 172,564,147.73 |

| | | |
|-------------|-------------------|-------------------|
| 其他应付款 | -1,147,861,122.18 | 701,855,161.93 |
| 其中：应付利息 | | |
| 应付股利 | | |
| 应付分保账款 | | |
| 保险合同准备金 | | |
| 代理买卖证券款 | | |
| 代理承销证券款 | | |
| 持有待售负债 | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 892,370,054.70 | 975,120,054.70 |
| 其他流动负债 | | |
| 流动负债合计 | 853,959,145.98 | 2,961,477,336.99 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 794,962,950.00 | 794,962,950.00 |
| 应付债券 | 1,168,781,384.04 | 1,165,747,639.50 |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 长期应付款 | 3,175,026,387.39 | 827,749,117.02 |
| 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 | 5,138,770,721.43 | 2,788,459,706.52 |
| 负债合计 | 5,992,729,867.41 | 5,749,937,043.51 |
| 所有者权益： | | |
| 股本 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 12,774,167,193.72 | 12,701,417,193.72 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | | |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 210,443,825.06 | 210,443,825.06 |

| | | |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 一般风险准备 | | |
| 未分配利润 | 2,642,952,437.09 | 2,676,757,854.24 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 15,727,563,455.87 | 15,688,618,873.02 |
| 少数股东权益 | | |
| 所有者权益合计 | 15,727,563,455.87 | 15,688,618,873.02 |
| 负债和所有者权益总计 | 21,720,293,323.28 | 21,438,555,916.53 |

法定代表人：李同立

主管会计工作负责人：宁振华

会计机构负责人：孙林

2、母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2019年06月30日 | 2019年01月01日 |
|------------------------|------------------|------------------|
| 流动资产： | | |
| 货币资金 | 758,332,876.56 | 879,642,529.15 |
| 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 | 992,428,452.27 | 992,428,452.27 |
| 其中：应收票据 | | |
| 应收账款 | | |
| 预付款项 | 645,306,046.82 | 569,106,046.82 |
| 其他应收款 | 52,184,650.23 | 12,692,535.71 |
| 其中：应收利息 | | |
| 应收股利 | | |
| 存货 | | |
| 持有待售资产 | | |
| 一年内到期的非流动资产 | 9,800,000.00 | 19,800,000.00 |
| 其他流动资产 | 77,890,051.30 | 66,585,770.16 |
| 流动资产合计 | 2,535,942,077.18 | 2,540,255,334.11 |
| 非流动资产： | | |
| 可供出售金融资产 | | |
| 持有至到期投资 | | |
| 长期应收款 | | |
| 长期股权投资 | 774,336,122.60 | 774,336,122.60 |
| 投资性房地产 | | |

| | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 固定资产 | 3,565,335,214.73 | 3,566,498,469.80 |
| 在建工程 | 12,967,905,433.54 | 12,778,855,371.20 |
| 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 | 1,562,550.11 | 1,618,476.11 |
| 递延所得税资产 | | |
| 其他非流动资产 | | |
| 非流动资产合计 | 17,309,139,320.98 | 17,121,308,439.71 |
| 资产总计 | 19,845,081,398.16 | 19,661,563,773.82 |
| 流动负债： | | |
| 短期借款 | | |
| 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 | 9,033,795.36 | 2,624,211.83 |
| 应付职工薪酬 | | |
| 应交税费 | 94,765,849.85 | 94,508,156.94 |
| 其他应付款 | 431,722,842.06 | 375,708,239.46 |
| 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 | 840,731,457.25 | 923,481,457.25 |
| 其他流动负债 | | |
| 流动负债合计 | 1,376,253,944.52 | 1,396,322,065.48 |
| 非流动负债： | | |
| 长期借款 | 794,962,950.00 | 794,962,950.00 |
| 应付债券 | 1,168,781,384.04 | 1,165,747,639.50 |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 长期应付款 | 951,363,917.00 | 810,893,317.00 |

| | | |
|------------|-------------------|-------------------|
| 长期应付职工薪酬 | | |
| 预计负债 | | |
| 递延收益 | | |
| 递延所得税负债 | | |
| 其他非流动负债 | | |
| 非流动负债合计 | 2,915,108,251.04 | 2,771,603,906.50 |
| 负债合计 | 4,291,362,195.56 | 4,167,925,971.98 |
| 所有者权益： | | |
| 股本 | 100,000,000.00 | 100,000,000.00 |
| 其他权益工具 | | |
| 其中：优先股 | | |
| 永续债 | | |
| 资本公积 | 12,624,167,193.72 | 12,551,417,193.72 |
| 减：库存股 | | |
| 其他综合收益 | | |
| 专项储备 | | |
| 盈余公积 | 210,443,825.06 | 210,443,825.06 |
| 未分配利润 | 2,619,108,183.82 | 2,631,776,783.06 |
| 所有者权益合计 | 15,553,719,202.60 | 15,493,637,801.84 |
| 负债和所有者权益总计 | 19,845,081,398.16 | 19,661,563,773.82 |

3、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年1-6月 |
|----------|----------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 306,991,394.08 | 1,627,425,009.40 |
| 其中：营业收入 | 306,991,394.08 | 1,627,425,009.40 |
| 利息收入 | | |
| 已赚保费 | | |
| 手续费及佣金收入 | | |
| 二、营业总成本 | 362,646,388.63 | 1,674,983,392.77 |
| 其中：营业成本 | 312,345,970.59 | 1,616,819,717.20 |
| 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 | 2,570,268.73 | 2,809,492.26 |
| 销售费用 | | |
| 管理费用 | 18,312,472.97 | 14,850,910.06 |
| 研发费用 | | |
| 财务费用 | 29,417,676.34 | 40,503,273.25 |
| 其中：利息费用 | | |
| 利息收入 | | |
| 资产减值损失 | | |
| 加：其他收益 | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | | |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | | |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | | |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | -55,654,994.55 | -47,558,383.37 |
| 加：营业外收入 | 23,347,363.02 | 27,501,216.12 |
| 减：营业外支出 | 672,070.00 | 2,123,691.19 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -32,979,701.53 | -22,180,858.44 |
| 减：所得税费用 | 861,114.63 | 373,135.65 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |
| 少数股东损益 | | |

| | | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 六、其他综合收益的税后净额 | | |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额 | | |
| (一)不能重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.重新计量设定受益计划变动额 | | |
| 2.权益法下不能转损益的其他综合收益 | | |
| (二)将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | | |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益 | | |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | |
| 4.现金流量套期损益的有效部分 | | |
| 5.外币财务报表折算差额 | | |
| 6.其他 | | |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | | |
| 七、综合收益总额 | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | -33,840,816.16 | -22,553,994.09 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | | |
| 八、每股收益： | | |
| (一)基本每股收益 | 0 | 0 |
| (二)稀释每股收益 | 0 | 0 |

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：李同立

主管会计工作负责人：宁振华

会计机构负责人：孙林

4、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年1-6月 |
|----|-----------|-----------|
|----|-----------|-----------|

| | | |
|------------------------|----------------|------------------|
| 一、营业收入 | 12,382,453.22 | 1,207,000,000.00 |
| 减：营业成本 | 12,785,304.85 | 1,212,000,000.00 |
| 税金及附加 | 1,323,236.12 | 829,275.85 |
| 销售费用 | | |
| 管理费用 | 4,211,644.31 | 2,444,472.49 |
| 研发费用 | | |
| 财务费用 | 28,015,767.18 | 38,372,963.12 |
| 其中：利息费用 | | |
| 利息收入 | | |
| 资产减值损失 | | |
| 加：其他收益 | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | | |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | |
| 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） | -33,953,499.24 | -46,646,711.46 |
| 加：营业外收入 | 21,284,900.00 | 27,135,516.90 |
| 减：营业外支出 | | |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | -12,668,599.24 | -19,511,194.56 |
| 减：所得税费用 | | |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | -12,668,599.24 | -19,511,194.56 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| （二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列） | | |
| 五、其他综合收益的税后净额 | | |
| （一）不能重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.重新计量设定受益计划变动额 | | |
| 2.权益法下不能转损益的 | | |

| | | |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 其他综合收益 | | |
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | | |
| 1.权益法下可转损益的其他综合收益 | | |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益 | | |
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | | |
| 4.现金流量套期损益的有效部分 | | |
| 5.外币财务报表折算差额 | | |
| 6.其他 | | |
| 六、综合收益总额 | -12,668,599.24 | -19,511,194.56 |
| 七、每股收益： | | |
| （一）基本每股收益 | 0 | 0 |
| （二）稀释每股收益 | 0 | 0 |

5、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年1-6月 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 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 | 309,992,677.53 | 311,555,270.60 |
| 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 | 429,383.49 | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 77,335,393.31 | 165,703,135.42 |
| 经营活动现金流入小计 | 387,757,454.33 | 477,258,406.02 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 472,179,226.80 | 439,189,898.46 |
| 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 | 24,385,381.54 | 30,173,631.48 |
| 支付的各项税费 | 9,668,036.99 | 27,626,891.03 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 105,708,374.34 | 144,993,401.59 |
| 经营活动现金流出小计 | 611,941,019.67 | 641,983,822.56 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -224,183,565.34 | -164,725,416.54 |
| 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 | | |
| 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 | 9,935,651.23 | 18,732,821.96 |
| 投资活动现金流入小计 | 9,935,651.23 | 18,732,821.96 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 105,941,146.59 | 125,081,888.80 |
| 投资支付的现金 | | |
| 质押贷款净增加额 | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 105,941,146.59 | 125,081,888.80 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -96,005,495.36 | -106,349,066.84 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 56,688,800.00 |

| | | |
|---------------------|------------------|------------------|
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | |
| 取得借款收到的现金 | | |
| 发行债券收到的现金 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 142,094,900.00 | 105,635,516.90 |
| 筹资活动现金流入小计 | 142,094,900.00 | 162,324,316.90 |
| 偿还债务支付的现金 | 72,750,000.00 | 48,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 21,284,915.12 | 27,219,777.68 |
| 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 | 25,707,529.71 | 25,356,903.08 |
| 筹资活动现金流出小计 | 119,742,444.83 | 101,076,680.76 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 22,352,455.17 | 61,247,636.14 |
| 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 | -297,836,605.53 | -209,826,847.24 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,342,375,880.26 | 1,793,726,886.66 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,044,539,274.73 | 1,583,900,039.42 |

6、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 | 2018年1-6月 |
|-----------------|----------------|---------------|
| 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 | 11,573,949.06 | |
| 收到的税费返还 | | |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 3,141,475.74 | 11,448,631.99 |
| 经营活动现金流入小计 | 14,715,424.80 | 11,448,631.99 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 16,239,778.75 | |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 4,410,888.34 | 8,790,774.40 |
| 支付的各项税费 | 1,537,715.22 | 1,401,172.21 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 18,668,400.00 | 3,332,883.94 |
| 经营活动现金流出小计 | 40,856,782.31 | 13,524,830.55 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -26,141,357.51 | -2,076,198.56 |

| | | |
|---------------------------|-----------------|------------------|
| 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 | | |
| 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 | | |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 95,168,279.96 | 109,128,854.62 |
| 投资支付的现金 | | 5,000,000.00 |
| 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 | | |
| 投资活动现金流出小计 | 95,168,279.96 | 114,128,854.62 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -95,168,279.96 | -114,128,854.62 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 56,688,800.00 |
| 取得借款收到的现金 | | |
| 发行债券收到的现金 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 94,034,900.00 | 75,635,516.90 |
| 筹资活动现金流入小计 | 94,034,900.00 | 132,324,316.90 |
| 偿还债务支付的现金 | 72,750,000.00 | 48,500,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 21,284,915.12 | 27,219,777.68 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 94,034,915.12 | 75,719,777.68 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -15.12 | 56,604,539.22 |
| 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 | -121,309,652.59 | -59,600,513.96 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 879,642,529.15 | 1,337,367,519.36 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 758,332,876.56 | 1,277,767,005.40 |

二、发行人主要财务数据和财务指标

1、发行人合并报表主要财务数据和财务指标

单位：元

| 项目 | 2019年1-6月 |
|------------------------|-------------------|
| 营业总收入 | 306,991,394.08 |
| 利润总额 | -32,979,701.53 |
| 净利润 | -33,840,816.16 |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | -33,840,816.16 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | -33,840,816.16 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | -33,840,816.16 |
| 经营活动产生现金流量净额 | -224,183,565.34 |
| 投资活动产生现金流量净额 | -96,005,495.36 |
| 筹资活动产生现金流量净额 | 22,352,455.17 |
| 营业毛利率（%） | -1.74% |
| 平均总资产回报率（%） | -0.16% |
| 加权平均净资产收益率（%） | -0.22% |
| 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%） | -0.41% |
| EBITDA | -763,901.53 |
| EBITDA全部债务比（%） | -0.02% |
| EBITDA利息倍数 | -0.01 |
| 应收账款周转率（%） | 33.80% |
| 存货周转率（%） | 84.07% |
| | 2019年06月30日 |
| 总资产 | 21,720,293,323.28 |
| 总负债 | 5,992,729,867.41 |
| 全部债务 | 3,779,002,666.66 |
| 所有者权益 | 15,727,563,455.87 |
| 流动比率（%） | 407.23% |
| 速动比率（%） | 363.72% |
| 资产负债率（%） | 27.59% |
| 债务资本比率（%） | 19.37% |

2、发行人分类监管指标

确认是否适用《关于试行房地产、产能过剩行业公司债券分类监管的函》（深证函[2016]713号）

是 否