

杭州市交通投资集团有限公司

公司债券半年度报告

(2019 年)

二〇一九年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应当认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、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“风险因素”等有关章节的内容。

截至本年度报告批准报出日，公司面临的风险因素与“2010年杭州市交通投资集团有限公司公司债券募集说明书”所述没有重大变化。

一、资产流动性较弱的风险

公司资产的主要部分为非流动资产，截至2019年6月末，公司非流动资产占资产合计的比例为55%。在非流动资产中，固定资产合计占比为39%。公司的固定资产主要为房屋建筑物及公路。总体来看，公司资产流动性较弱，可能存在短期资产难以变现的风险。

二、有息债务较高的风险

2017年末、2018年末和2019年6月末，公司有息债务分别为1,439,313.48万元、1,267,674.19万元和1,627,038.19万元，分别占同期负债总计的比例为50.29%、44.30%和56.85%，占同期所有者权益合计的比例为70.29%、61.90%和79.45%。随着公司投建项目数量不断增多、规模不断扩大，相应的借款也同步增加，财务费用相应升高，还本付息压力增大；如果公司的自有资金增速不能满足其业务发展需求，则可能需要更多的依靠外部融资来弥补，导致未来公司的有息负债规模进一步增大，存在一定的风险。

三、产业政策风险

公司作为杭州市交通基础设施建设的主要投资、建设和运营主体，未来将继续承担杭州市城市化进程中的交通基础设施和现代物流业投资建设服务。若国家的相关产业政策出现不同程度的调整或变化，可能对公司的某些项目产生一定的影响，从而影响公司的经营活动和盈利能力。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
投资者在评价和购买本公司债券时，应当认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、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“风险因素”等有关章节的内容。.....	3
截至本年度报告批准报出日，公司面临的风险因素与“2010年杭州市交通投资集团有限公司公司债券募集说明书”所述没有重大变化。.....	3
公司资产的主要部分为非流动资产，截至2019年6月末，公司非流动资产占资产合计的比例为55%。在非流动资产中，固定资产合计占比为39%。公司的固定资产主要为房屋建筑物及公路。总体来看，公司资产流动性较弱，可能存在短期资产难以变现的风险。....	3
2017年末、2018年末和2019年6月末，公司有息债务分别为1,439,313.48万元、1,267,674.19万元和1,627,038.19万元，分别占同期负债总计的比例为50.29%、44.30%和56.85%，占同期所有者权益合计的比例为70.29%、61.90%和79.45%。随着公司投建项目数量不断增多、规模不断扩大，相应的借款也同步增加，财务费用相应升高，还本付息压力增大；如果公司的自有资金增速不能满足其业务发展需求，则可能需要更多的依靠外部融资来弥补，导致未来公司的有息负债规模进一步增大，存在一定的风险。3	
公司作为杭州市交通基础设施建设的主要投资、建设和运营主体，未来将继续承担杭州市城市化进程中的交通基础设施和现代物流业投资建设服务。若国家的相关产业政策出现不同程度的调整或变化，可能对公司的某些项目产生一定的影响，从而影响公司的经营活动和盈利能力。.....	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.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	9
三、 报告期内资信评级情况.....	9
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	10
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	11
六、 受托管理人履职情况.....	11
第三节 业务经营和公司治理情况.....	11
一、 公司业务和经营情况.....	11
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	17
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	17
四、 公司治理情况.....	17
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	17
第四节 财务情况.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	17
三、 主要会计数据和财务指标.....	18

四、	资产情况.....	20
五、	负债情况.....	21
六、	利润及其他损益来源情况.....	22
七、	对外担保情况.....	22
第五节	重大事项.....	22
一、	关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	22
二、	关于破产相关事项.....	22
三、	关于司法机关调查事项.....	23
四、	其他重大事项的信息披露.....	23
第六节	特定品种债券应当披露的其他事项.....	23
一、	发行人为可交换债券发行人	23
二、	发行人为创新创业公司债券发行人	23
三、	发行人为绿色公司债券发行人	23
四、	发行人为可续期公司债券发行人	23
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

发行人/公司	指	杭州市交通投资集团有限公司
本期债券	指	总额为 12 亿元人民币的 2010 年杭州市交通投资集团有限公司公司债券
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2010 年杭州市交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2010 年杭州市交通投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要》
承销团	指	由主承销商为本期债券发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
市政府	指	杭州市人民政府
市国资委	指	杭州市人民政府国有资产监督管理委员会
上海证券交易所协议发行	指	通过主承销商设置的发行网点面向持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）协议发行的发行方式
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、法规另有规定者除外）公开发售的发行方式
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
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或休息日）
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）
元	指	人民币元
杭千高速	指	杭州杭千高速公路发展有限公司
石大公路	指	杭州石大公路有限公司

本报告中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因造成，并非计算错误。

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	杭州市交通投资集团有限公司
中文简称	杭交投集团
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	章舜年
注册地址	浙江省杭州市下城区环城北路 63 号财富中心写字楼 26 楼
办公地址	浙江省杭州市上城区复广支二路海运国际大厦 1 号楼 22 楼
办公地址的邮政编码	310006
公司网址	http://www.zjhztjt.com
电子信箱	ganzhensen@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	黄盛荣
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总经理
联系地址	杭州市上城区复广支二路海运国际大厦 1 号楼 22 楼
电话	0571-85778137
传真	0571-85778959
电子信箱	ganzhensen@163.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn/www.chinabond.com.cn
半年度报告备置地	杭州市上城区复广支二路海运国际大厦 1 号楼 22 楼

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：杭州市人民政府国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：杭州市人民政府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：

无

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

2019年2月2日，高级管理人员变更备案，朱一民任公司董事，朱明敏不再担任公司董事。

六、中介机构情况

债券代码：122866.SH

债券简称：10 杭交投

（一）会计师事务所

名称	大华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层
签字会计师	李鹏、姜冬娇、黄淑玲

（二）资信评级机构

名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22

（三）受托管理人

本期债券无受托管理人

七、中介机构变更情况

无

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	1080127. IB、122866. SH
2、债券简称	10 杭交投债/10 杭交投
3、债券名称	2010年杭州市交通投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2010年10月19日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	-
7、到期日	2020年10月19日
8、债券余额	12.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	5.12%
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，

	本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	全国银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2018年10月19日为本期债券的上个付息日，我公司按时支付了本期利息，下个付息日为2019年10月19日，报告期内不存在付息兑付情况。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：122866.SH

债券简称	10 杭交投
募集资金专项账户运作情况	专项账户专门用于存放相应债券所募集的资金，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用，运行正常
募集资金总额	12 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已经履行募集说明书及相关规定的程序要求，其中 9.60 亿元将用于杭新景高速公路延伸线（之江大桥）工程项目，2.40 亿元将用于补充公司营运资金。其中，之江大桥已于 2013 年初建成通车，当前募集资金余额为 0 亿元，募集资金已使用完毕。
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）	不适用

三、报告期内资信评级情况

债券代码	122866.SH
债券简称	10 杭交投
评级机构	上海新世纪资信评估服务有限公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
评级结果披露地点	上交所
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA

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	发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

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

报告期内，公司在增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施方面未发生变更。

1、保证担保

本期债券由杭州市城市建设投资集团有限公司（以下简称“杭城投”）提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

2、抵押或质押担保

不适用。

3、其他方式增信

不适用。

4、偿债计划或采取其他偿债保障措施

本期债券每年付息一次，到期还本付息，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。2010-2018年度，发行人均按时支付了本期债券利息。

（1）偿债计划

①偿债保障基金及专项偿债账户：我公司设立了专项偿债基金及专项偿债账户，通过对该账户的专项管理，我公司于本期债券付息日和兑付日前定期提取一定比例的偿债资金存入偿债专户，专项用于本期债券的本息偿付。报告期内，我公司专项偿债基金及专项偿债账户运行正常，与募集说明书的相关承诺一致。

②偿债计划的人员安排：我公司安排了专人管理本期债券的付息、兑付工作，在债券存续期内全面负责利息支付、本金兑付及相关事项，并在需要的情况下继续处理付息和兑付后的有关事宜。

③偿债计划的财务安排：本期债券的本息由发行人通过债券托管机构支付，债券偿债基金来源于发行人日常生产经营产生的现金流入，并以公司的日常营运资金为保障。针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人建立了一个多层次、互为补充的财务计划，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息。当出现不能按时支付本息、到期不能兑付以及发生其他违约情况时，由担保人履行清偿责任。

（2）其他偿债保障措施

公司认真落实本期债券保障措施，主要包括：

① 公司的盈利能力为本期债券按时偿付提供保证。2019年1-6月，公司实现营业收入

入31.23亿元，归属于母公司所有者的净利润3.33亿元；

②募资资金投资项目的良好收益为本期债券本息偿付提供保证。公司认真落实本期债券募投项目的投资运作。

③本期债券由杭州市城市建设投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，当公司出现不能按时支付利息、到期不能兑付以及发生其他违约情况时，由杭交投履行清偿责任。

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内，本期债券无债券持有人会议召开事项。

六、受托管理人履职情况

本期债券为企业债，无受托管理人。

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

公司是杭州市交通基础设施最大的投资、建设、经营主体，范围涵盖杭州市与外部连接的城际公路及进出杭州市的交接区公路、航道、客货运场站等交通基础设施，具有丰富的项目建设管理能力和营运管理经验。

1、交通基础设施建设行业

公司成立以来，紧紧围绕交通基础设施投资建设和交通国有资产保值增值两大中心职责，认真按照杭州市“交通西进”、“东网加密”、“黄金水道”等交通建设工程的具体部署，先后投资建设了杭州绕城高速、杭千高速、杭徽高速、杭浦高速、淳开公路、德胜互通、杭甬运河杭州段、05省道、石大公路拓宽改造、杭州客运中心站和嘉兴港物流（一期）等二十多个城际公路、大型立交、场站资源和航道船闸等重大交通基础设施项目。经过近几年的努力，公司丰富和完善了杭州城市周边路网，使杭州都市圈基本实现了一小时半交通圈，极大增强了以杭州为中心的经济辐射能力，促进了杭州综合交通枢纽地位的进一步巩固和提升，完成了杭州交通发展从相对滞后到基本适应的历史性跨越。

2、房地产开发

公司的房地产开发业务主要由下属拥有房地产开发二级资质的全资子公司杭州市交通置业有限公司开展。公司的房地产开发项目主要为高端景观房产与高端写字楼。由于公司投资建设杭州市区周边的城际公路，获得公路沿线政府给予的补偿性质的土地，土地成本低，业务利润空间较大。近年来，公司投资建设了翡翠岛·山水名墅、九龙湾度假村以及天际大厦等项目。

公司房地产开发业务还涉及安置房代建项目。安置房项目建设用地为政府划拨地块，与政府协商定价后销售给指定居民，项目销售风险较低，收入较为稳定。

3、物流业务

物流业务作为公司一个较新的业务板块，有着良好的发展势头与潜力。公司的物流业务主要由下属全资子公司杭州货运管理服务中心开展。从2006年起，发行人组建了杭州北线物流基地、杭州交通物流基地两大物流基地，并在此基础上形成了物流基地为主，公铁、场站和货代为辅的市场格局，通过统一品牌、扩大基地、加大网络建设等措施提升了物流品牌。

（二） 公司未来展望

1、交通基础设施建设行业的现状与前景

根据《杭州市公路水路交通“十一五”规划》，近期杭州市交通发展的主要任务是提高交通的综合实力和竞争力，进一步升级交通消费结构，进一步提高交通运输服务质量；降低对自然资源的依赖程度，从效率、效益和服务的优化等方面，在新的更高起点上提升生产力水平等。“十一五”期间，杭州市将继续加快交通建设，实现“城际高速、市域快捷、主副通畅、乡村通达”的公路建设规划目标，推动杭州市从块状城市向网络化大都市、从“西湖时代”向“钱塘江时代”、从量的扩张向质的提高转变，着力在构建适应市域网络化大都市发展需求的现代综合交通体系上有突破，全面适应杭州市经济社会发展的要求。总体看来，杭州市的交通基础设施行业仍存在较大的发展空间。

2、房地产行业的现状及前景

随着可开发土地的减少，未来土地供应量的下降与目前偏低的人均住房面积的矛盾将持续存在，特别是中国经济正持续快速发展、城市化进程加快、可支配收入增长以及居民住宅消费升级的趋势不可逆转，商品房的消费基础依旧坚固。此外，国务院常务会议明确提出要加大保障性住房的建设规模，用于廉租住房、经济适用住房建设和棚户区改造，建设保障性住房将成为各地方政府的一项重要任务。因此，尽管目前房地产市场形势较为严峻，长远看来房地产市场仍将持续发展且不断规范化。

3、现代物流业的现状及前景

浙江省提出要加快建设交通大物流，通过推动物流基地、龙头企业和信息化平台建设来扶持重点物流发展项目，通过扶持物流基地集疏运交通网络建设来扶持基地建设。2008年，杭州市出台了《关于加快现代物流业发展的若干意见》，目标是把杭州建设成为长三角综合交通物流中心。目前，杭州市全社会物流成本与GDP的比值约为18%，基本与全国平均值持平；物流业增加值约占全市GDP的6%，占服务业增加值的8.5%左右，具有较大的发展潜力。“十二五”期间，杭州的国际航空物流业将发展为华东枢纽之一，物流成本将进一步下降，现代物流业成为新兴支柱产业，达到中等发达国家的水平。届时，杭州市将

成为长三角现代物流重要枢纽及浙江省综合物流中心。

4、本度的经营计划

公司将在“解放思想、激情创业、敢于担当、奋发有为”的企业精神指引下，坚持以大项目建设为中心，强投资、拓产业、促转型，深化改革、优化经营、创新举措，进一步做大高速公路和水运等主业板块，进一步做强商品销售、物流、房产、工程施工等板块，进一步优化集团产业结构，推动集团公司实现新发展，努力建设“省内一流、国内领先”的交通投融资企业。

5、公司可能面临的风险

1、财务风险

（1）资产负债率较高风险

随着近几年来公路、内河港口建设的全面展开，公司投资规模呈上升趋势，负债规模也在增长。2016-2018年末及2019年6月末，公司资产负债率分别为70.61%、64.24%、58.29%和53.81%。近年来公司资产负债率逐渐下降，但是随着交通建设投资规模的扩大，公司未来资产负债率仍可能进一步上升，并且可能对公司长期偿债能力造成一定负面影响。

（2）抵质押等受限资产较大风险

公司绝大多数收费道路的银行贷款以收费权质押作为担保方式。公司下属杭千高速、石大快速路等收费公路的收费权等收费公路的收费权均已质押。截至2019年6月末，公司抵押担保及质押借款余额909,346.72万元，公司存在抵质押等受限资产较大风险。

（3）财务费用占比较高的风险

公司近年来融资不断增加，有息债务的进一步增加将直接增加公司的财务费用，公司面临财务费用上升的风险。2016-2018年及2019年1-6月，公司财务费用分别为85,067.37万元、74,540.96万元、43,281.38万元和20,268.82万元，占当期营业收入的比例分别为23.60%、12.33%、8.01%和6.49%，财务费用占比较高，但是在近两年财务费用占比有所下降，降低公司获得低成本融资渠道畅通，增加公司盈利能力。

（4）短期偿债能力财务指标偏低风险

2016-2018年末及2019年6月末，公司流动比率为1.63、2.41、2.77和3.74，速动比率为1.30、2.06、2.36和3.26。由于交通行业建设、经营周期长的特点，公司流动比率和速动比率处于较为合理的水平，公司近两年短期偿债指标情况向好，但公司仍面临一定的短期偿债压力。

（5）资产流动性较弱风险

截至2017年末，公司流动资产185.35亿元，占总资产的41.67%，截至2018年末，公司流动资产219.67亿元，占总资产的44.74%。截至2019年6月末，公司流动资产228.34亿元，占总资产的44.63%。公司作为杭州市交通基础设施建设的主要投资、

建设和运营主体之一，资产中占比最高的是固定资产和在建工程，包括已通车和在建高速公路、收费桥梁等基础设施，公司存在着资产流动性弱、变现能力较差的风险。

（6）政府补贴的不确定性和波动性风险

公司是隶属于杭州市人民政府的国有独资企业，是杭州市交通基础设施建设的主要投资、建设和运营主体之一。公司盈利能力偏低，净利润的实现政府对补贴的依赖性较大。2016-2018年，公司收到的政府补贴分别 40,272.99 万元、7,222.62 万元和 4,514.11 万元。公司对政府补贴存在一定的依赖性，且政府补贴具有不确定性和波动性，可能对公司财务情况带来影响。

（7）对外担保金额较大的风险

截至 2019 年 6 月末，公司为未纳入合并范围的企业的担保余额为 17.01 亿元，其中对杭州市开发投资有限公司担保余额为 32,000.00 万元，对杭州奥体博览中心建设投资有限公司担保余额为 34,320.00 万元，为杭州萧山国际机场高速公路建设开发有限公司担保余额为 72,250.00 万元。若被担保方出现不能按期偿还借款的情况，公司须承担连带责任，将对公司造成不利影响，公司面临对外担保金额较大的风险。

（二）经营风险

1、宏观经济波动风险

公司主营业务主要是收费公路、航道工程施工、房地产和货运客运站劳务等，受宏观经济波动影响较大。高速公路运输量对经济周期的变化具有一定的敏感性，经济周期变化导致的经济活动变化对运输需求产生影响，进而影响高速公路车流量及通行费收入总量的变化，因此高速公路通行费收入和宏观经济呈现正相关关系。如果出现经济增长放缓或衰退，可能会导致公路交通流量及收费收入下降、航道工程合同减少和房地产收入下降，进而影响公司的经营效益和经营现金流的稳定性。

2、项目建设风险

高速公路建设具有建设周期长、占地面积广、资金投入大和易受自然地理条件影响等特点，项目建设能否有效控制工期、质量和成本等重要目标，对项目建造成本及未来营运成本都有重要影响。公司作为业主方，虽不直接从事路桥建设施工业务，但在建项目若出现工程延期、施工缺陷和成本增加等问题，其正常经营可能会受到不利影响。

3、高速公路营运风险

由于车辆的昼夜使用，高速公路会受到正常磨损。因此，公司所拥有的高速公路，在建成通车后，需要定期对路面进行日常养护和进行大修。如果公司下属高速公路需要维修的范围较大、维修时间较长，可能会影响车流量。

4、自然灾害风险

公司经营收入主要来源于公路通行费。如果发生极端气候引发的地质灾害或地震等自然灾害，可能会对公司公路造成破坏，使公司产生较大的灾害抢险和恢复重建支出，可能

导致公路在一定时期内无法正常使用，影响公司的通行费收入。

5、市场竞争风险

公司目前运营收费公路主要是高速公路，未来车流量和周边一、二级公路收费情况变化都会影响到通行费收入。目前，二级公路已取消收费，未来如果因政策原因降低或取消一级公路收费，可能会影响公司的通行费收入。此外，高速公路与铁路在费用、时间、便捷程度等方面各有优劣，给交通需求者提供了不同的选择，造成不同运输方式之间形成直接或间接竞争。浙江省内未来日益密集的铁路网络对公司收费公路形成竞争，可能会产生一定的分流影响。

6、建筑材料、征地拆迁等成本上升的风险

交通投资项目建设属于资源、材料消耗性行业，钢材、水泥、砂石料等建筑材料支出占公司总成本比重较大。由于交通投资项目建设周期相对较长，施工期间建筑材料价格可能会发生较大的变化，因此，公司可能面临建筑材料价格波动的风险。

随着国家拆迁占地政策的落实和赔偿标准的提高，公司未来建设过程中遇到的征地拆迁难度可能会加大、拆迁安路费用可能会上升、审批手续可能会拖延，一定程度上将会影响公司工程进度并增加建设成本，增大公司经营压力。

（三）管理风险

1、内部管理风险

公司作为负责杭州市交通建设和经营的主要运营主体，下属子公司业务涵盖高速公路、工程施工、客运站场、酒店业、房地产等。自成立以来，公司建立了较完善的内部控制制度，但是由于公司资产规模庞大、下属单位较多，组织结构复杂，可能存在内部管理风险。

2、安全生产风险

公司投入建设的交通投资项目在施工建设、日常运营管理过程中会遇到安全问题，包括施工建设安全事故、运营中的安全隐患等因素，如果在项目建设、道路维护、路政管理、查处违章超载等行为中处路不当，则可能导致安全方面的事故，对公司造成不利影响。尽管公司制定了多项安全生产管理制度，每年均与下属子公司、职能部门签署安全生产工作目标责任书，抓好预防、制度和责任三个环节，但仍不能完全排除出现安全生产事故的可能性。如果出现较大的安全事故，可能会对公司的社会声誉造成很大的影响，并可能造成实际损失。

3、工程质量管理风险

随着各地基础设施建设大量上马带来的施工管理落后、安全事故层出不穷。目前的国内建筑市场，安全、质量、进度与信誉评价紧密挂钩，现场决定市场，信誉决定成败，重大安全质量事故可能给公司的施工业务带来极大的信誉风险。

4、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险

公司为国有企业，最终实际控制人为杭州市国资委。虽然公司治理结构较为完备，但

一旦发生突发事件，则可能导致企业控股股东、董事、监事和高管发生重大变化。未来如对突发事件处理不当，则可能引发公司治理结构突然变化的风险。

（四）政策风险

1、交通行业的政策风险

交通基础设施投资建在现阶段得到了国家产业政策的支持，但在国民经济发展的不同阶段，国家和地方往往会有不同的重点扶植产业，从而可能对公司的经营活动和盈利能力产生影响。为切实解决收费公路超期收费、违规设站（点）等突出问题，经国务院同意，交通运输部 2011 年 6 月 10 日发文要求各省、自治区、直辖市按交公路发[2011]283 号文要求开展收费公路违规及不合理收费专项清理工作，通过一年左右时间的专项清理工作，全面清理公路超期收费、通行费收费标准偏高等违规及不合理收费，坚决撤销收费期满的收费项目，取消间距不符合规定的收费站（点），纠正各种违规收费行为。公司已按清理标准进行自查，并不存在违规设路或违规收费的公路。如果未来清理标准有所变化，可能会对公司的正常经营带来不利影响。

2、地方政府公路资产整合风险

近年来，随着宏观经济的不断发展，各地高速公路建设规模不断增加，为了有效利用资源，提高经营管理效率，地方政府对各地公路资产都进行了一系列的整合。截至 2018 年 12 月 31 日，公司并无重大资产重组计划。如果未来地方政府继续进行资产整合，可能会造成公司资产规模的变化，不利于公司债务的偿付。

3、高速公路通行费定价非市场化风险

目前高速公路的定价机制并没有完全市场化，需要运营企业与政府共同确定。按相关规定，对于经营性公路车辆通行费的收费标准，应当按照法律、行政法规的规定进行听证，并由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准。通行费收费标准能否按公路的建设成本确定，能否随物价水平、维护成本等因素做出相应调整并及时获得有关部门批准，将在一定程度上影响公司的经营收益与业绩。

4、房地产政策调控风险

公司房地产业务主要为房地产开发业务。在目前房地产形势下，公司房地产行业资金回笼较快，但是由于房地产业务受国家法律、法规和政策的影响较大，宏观调控政策可能影响公司房地产业务的发展，公司可能会面临房地产业务收益难以达到预期、开发周期延长和资金回笼速度放慢的压力。

5、环保政策限制的风险

高速公路的建设和运营会对生态环境产生一定的影响。高速公路在建设施工时，需征用沿线土地，并需取土和填埋废弃物，会对沿途的土地、河流、山地等植被和水土造成影响。车辆通过高速公路时会不同程度地产生废气、粉尘及噪音等环境问题。随着车流量的

增长，高速公路沿线噪声、汽车有害气体排放量和大气粉尘含量等也将相应提高。随着国家环境治理力度的加大和国家环保政策的调整，公司的营运成本可能增加，从而影响公司的盈利能力。

二、公司本半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：

发行人严格按照《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

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 未经审计

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

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	511.64	490.96	4.21%	
2	总负债	275.33	286.18	-3.79%	
3	净资产	236.31	204.78	15.40%	
4	归属母公司股东的净资产	189.54	160.53	18.07%	
5	资产负债率 (%)	53.81%	58.29%	-7.68%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	55.25%	59.92%	-7.80%	
7	流动比率	3.74	2.77	34.67%	流动负债大幅降低所致
8	速动比率	3.26	2.36	38.00%	流动负债大幅降低所致
9	期末现金及现金等价物余额	83.85	81.52	2.86%	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	31.23	21.64	44.31%	工程施工及商品销售业务板块收入增加较多
2	营业成本	23.51	14.16	66.10%	工程施工及商品销售业务板块成本随收入增加较多
3	利润总额	4.38	3.84	14.08%	
4	净利润	3.33	2.86	16.44%	
5	扣除非经常性损益后净利润	3.23	2.82	14.54%	
6	归属母公司股东的净利润	2.51	2.41	4.15%	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	10.23	10.35	-1.19%	
8	经营活动产生的现金流净额	2.47	32.73	-92.46%	收到其他与经营活动有关的现金下降较多
9	投资活动产生的现金流净额	-29.18	-9.58	204.78%	购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金及支付其他与投资活动有关的现金增长较多

10	筹资活动产生的现金流净额	29.05	-8.25	-451.91%	取得借款收到的现金及收到其他与筹资活动有关的现金增长较多
11	应收账款周转率	3.04	15.25	-80.07%	应收账款增加较多
12	存货周转率	0.81	0.5	62.00%	营业成本增加较多
13	EBITDA 全部债务比	0.06	0.04	50.00%	利润增加，且债务相对减少所致
14	利息保障倍数	2.08	2.04	2.03%	
15	现金利息保障倍数	2.39	12	-80.11%	经营活动产生的现金流量净额减少较多
16	EBITDA 利息倍数	3.02	3.79	-20.39%	
17	贷款偿还率（%）	100	100	0.00%	
18	利息偿付率（%）	100	100	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：本报告所载财务资料以合并基准按照中国财政部颁布的《企业会计准则》编制。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+一年内到期的非流动负债+长期应付款中的有息部分
- 2、EBITDA=净利润+所得税+利息支出+固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧+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)/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=息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)
- 8、现金利息保障倍数=(经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现)/现金利息支出
- 9、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(利息支出+资本化的利息支出)
- 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

12、应收账款周转率=营业收入/应收账款期末余额

13、存货周转率=营业成本/存货期末余额

（二）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 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	50.60	50.52	0.15%	-
应收票据及应收账款	10.33	12.96	-20.26%	-
预付款项	12.44	5.32	133.90%	根据跟踪审计意见, 运河二通道项目前期工程款暂计入预付账款
其他应收款	43.40	45.00	-3.56%	-
存货	29.01	32.53	-10.84%	-
其他流动资产	82.55	73.33	12.57%	-
可供出售金融资产	22.43	21.58	3.92%	-
长期应收款	6.10	8.62	-29.23%	-
长期股权投资	14.31	14.29	0.10%	-
投资性房地产	12.38	12.38	0.00%	-
固定资产	110.30	113.26	-2.61%	-
在建工程	36.80	18.35	100.58%	千岛湖至黄山高速公路淳安路段本期增加较多
无形资产	5.73	5.79	-1.04%	-
商誉	7.58	7.58	0.00%	-
长期待摊费用	0.45	0.52	-13.77%	-
递延所得税资产	1.05	1.05	0.00%	-
其他非流动资产	66.18	67.87	-2.48%	-

（二）资产受限情况

单位：万元

受限资产类别	账面价值	评估价值	资产受限原因
湖墅南路 111 号 402 室、403 室、405 室、406 室	3,896.85	无评估	抵押
湖墅南路 111 号 501 室、401 室	2,405.64	无评估	抵押
交联物流杭州大江东产业集聚区前进工业园区通道六工段土地及在建工程	27,685.56	无评估	抵押
下城区中山北路 607 号办公综合用房等 15 处	6,453.65	无评估	抵押

房产			
浙江双联物流有限公司房屋建筑物	7,273.21	无评估	抵押
海宁市斜桥镇云川路36号自有房产	6,794.10	无评估	抵押
智能定期理财16号	250.00	无评估	质押
杭州交通投资建设管理有限公司定期存单	2,500.00	无评估	质押
杭州石大公路（杭州石石立交（OK）至乔司互通（绕城主线113K600））的收费权、杭州公路工程开发有限公司持有的杭州石大公路50.00%股权	6,500.00	无评估	质押
合计	63,759.01		

五、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 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	2.96	2.86	3.43%	-
应付票据及应付账款	13.70	21.61	-36.62%	施工类企业春节前支付大笔工程款
预收账款	8.69	11.42	-23.91%	-
应付职工薪酬	0.49	0.89	-44.38%	计提的年终奖已经实际发放
应交税费	0.99	2.00	-50.50%	所得税及增值税减少较多
其他应付款	21.19	21.80	-2.81%	-
一年内到期的非流动负债	12.72	18.19	-30.05%	归还到期借款
其他流动负债	0.37	0.39	-5.11%	-
长期借款	102.55	93.23	9.99%	-
应付债券	11.97	11.97	0.00%	-
长期应付款	96.39	98.49	-2.13%	-
预计负债	0.10	0.10	0.00%	-
递延收益	1.21	1.23	-1.08%	-
递延所得税负债	1.87	1.87	0.00%	-
其他非流动负债	0.13	0.13	0.00%	-

（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

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
农业银行	282,000.00	217,847.00	64,153.00
工商银行	695,400.00	256,490.00	438,910.00
国开行	488,000.00	397,620.00	90,380.00
建设银行	1,191,500.00	197,041.00	994,459.00
中信银行	141,000.00	75,800.00	65,200.00
杭州银行	287,500.00	8,500.00	279,000.00
招商银行	30,000.00	-	30,000.00
民生银行	2,000.00	-	2,000.00
浦发银行	10,000.00	10,000.00	
江苏银行	20,000.00	10,000.00	10,000.00
农业发展银行	50,000.00	17,000.00	33,000.00
合计	3,197,400.00	-	2,007,102.00

上年末银行授信总额度：313.86 亿元，本报告期末银行授信总额度 319.74 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：5.88 亿元

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

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：166,616.50 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：3,491.00 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：170,107.5 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

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文,为杭州市交通投资集团有限公司 2019 年公司债券半年报盖章页)

杭州市交通投资集团有限公司
2019年8月28日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019年06月30日

编制单位：杭州市交通投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	5,059,814,684.18	5,052,212,561.92
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	7,260,000.00	6,450,000.00
应收账款	1,026,232,461.47	1,289,546,577.58
应收款项融资		
预付款项	1,243,855,383.86	531,794,984.57
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,340,321,742.04	4,500,369,576.63
其中：应收利息	0	3,912,407.28
应收股利	0	0
买入返售金融资产		
存货	2,900,746,418.28	3,253,485,480.33
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	8,255,325,455.38	7,333,438,163.07
流动资产合计	22,833,556,145.21	21,967,297,344.10
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	2,242,999,852.18	2,158,350,466.38
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	609,992,402.60	861,898,422.02
长期股权投资	1,430,822,820.16	1,429,422,820.16

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,238,023,963.64	1,238,023,963.64
固定资产	11,029,941,045.70	11,326,005,973.22
在建工程	3,679,943,323.77	1,834,690,256.48
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	572,685,441.62	578,783,287.89
开发支出		
商誉	757,553,706.63	757,553,706.63
长期待摊费用	45,052,730.62	52,248,728.41
递延所得税资产	105,233,462.01	105,233,462.01
其他非流动资产	6,618,195,566.67	6,786,741,343.36
非流动资产合计	28,330,444,315.60	27,128,952,430.20
资产总计	51,164,000,460.81	49,096,249,774.30
流动负债：		
短期借款	295,911,620.00	286,111,620.00
向中央银行借款		
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	60,506,825.00	3,045,640.00
应付账款	1,309,220,162.60	2,158,170,173.08
预收款项	869,118,881.38	1,142,298,425.86
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	49,322,219.04	88,678,724.11
应交税费	99,012,056.90	200,008,601.89
其他应付款	2,118,999,043.10	2,180,222,158.70
其中：应付利息	161,422,667.64	94,958,860.26
应付股利	130,085.81	130,085.81
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,272,309,821.34	1,818,985,778.54
其他流动负债	36,981,967.29	38,974,711.93

流动负债合计	6,111,382,596.65	7,916,495,834.11
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	10,254,525,279.69	9,323,317,489.56
应付债券	1,196,635,159.11	1,196,635,159.11
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	9,639,382,466.80	9,849,188,602.97
长期应付职工薪酬		
预计负债	9,703,422.30	9,703,422.30
递延收益	121,222,860.91	122,544,539.17
递延所得税负债	187,479,495.49	187,479,495.49
其他非流动负债	12,717,116.18	12,717,116.18
非流动负债合计	21,421,665,800.48	20,701,585,824.78
负债合计	27,533,048,397.13	28,618,081,658.89
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具	1,000,000,000.00	-
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,623,181,567.59	11,972,811,567.59
减：库存股		
其他综合收益	385,522,262.07	385,522,262.07
专项储备	-	39,282.80
盈余公积	89,110,245.61	89,110,245.61
一般风险准备		
未分配利润	1,856,143,909.41	1,605,141,110.83
归属于母公司所有者权益 （或股东权益）合计	18,953,957,984.68	16,052,624,468.90
少数股东权益	4,676,994,079.00	4,425,543,646.51
所有者权益（或股东权 益）合计	23,630,952,063.68	20,478,168,115.41
负债和所有者权益（或 股东权益）总计	51,164,000,460.81	49,096,249,774.30

法定代表人：章舜年 主管会计工作负责人：章舜年 会计机构负责人：陈传良

母公司资产负债表

2019年06月30日

编制单位：杭州市交通投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
----	------------	-------------

流动资产：		
货币资金	1,773,723,803.36	2,204,678,598.45
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		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	143,269.00	143,269.00
其他应收款	3,481,802,128.42	3,965,641,372.12
其中：应收利息	0	0
应收股利	0	0
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	7,447,000,000.00	6,600,000,000.00
流动资产合计	12,702,669,200.78	12,770,463,239.57
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	1,795,019,019.20	1,710,369,633.40
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	3,104,102.70	3,104,102.70
长期股权投资	12,830,373,060.56	12,400,893,060.56
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	183,670,903.00	183,670,903.00
固定资产	740,687,470.69	759,287,338.76
在建工程	1,001,274.60	797,228.60
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	254,182,729.86	257,922,891.78
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	511,162.52	578,263.09
递延所得税资产	2,332,025.37	2,332,025.37
其他非流动资产		
非流动资产合计	15,810,881,748.50	15,318,955,447.26
资产总计	28,513,550,949.28	28,089,418,686.83

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	0	0
应付账款	17,833,179.28	26,735,351.79
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	7,447,851.66	6,576,185.00
应交税费	3,637,505.51	16,757,224.68
其他应付款	7,552,458,134.95	8,367,060,765.97
其中：应付利息	159,750,755.91	81,315,755.91
应付股利	0	0
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,119,309,821.34	1,139,809,821.34
其他流动负债		
流动负债合计	8,700,686,492.74	9,556,939,348.78
非流动负债：		
长期借款	204,000,000.00	
应付债券	1,196,635,159.11	1,196,635,159.11
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	5,487,863,264.20	5,487,454,682.68
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	14,603,818.60	15,233,668.96
递延所得税负债	6,191,499.73	6,191,499.73
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,909,293,741.64	6,705,515,010.48
负债合计	15,609,980,234.38	16,262,454,359.26
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具	1,000,000,000.00	
其中：优先股		
永续债		
资本公积	9,071,209,910.01	9,071,209,910.01
减：库存股		
其他综合收益	1,910,237.22	1,910,237.22
专项储备		

盈余公积	89,110,245.61	89,110,245.61
未分配利润	741,340,322.06	664,733,934.73
所有者权益（或股东权益）合计	12,903,570,714.90	11,826,964,327.57
负债和所有者权益（或股东权益）总计	28,513,550,949.28	28,089,418,686.83

法定代表人：章舜年 主管会计工作负责人：章舜年 会计机构负责人：陈传良

合并利润表
2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业总收入	3,122,744,625.05	2,163,962,062.69
其中：营业收入	3,122,744,625.05	2,163,962,062.69
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,849,720,726.15	1,890,551,926.14
其中：营业成本	2,351,257,332.38	1,415,590,742.66
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	29,327,362.46	22,222,946.98
销售费用	49,905,781.59	33,378,285.27
管理费用	216,542,071.24	171,883,380.35
研发费用		
财务费用	202,688,178.48	247,476,570.88
其中：利息费用	267,349,257.97	298,327,905.66
利息收入	64,661,079.49	50,851,334.78
加：其他收益	16,603,014.65	-
投资收益（损失以“-”号填列）	138,054,300.12	106,808,638.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,750,000.00	6,250,000.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		

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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（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）	427,681,213.67	380,218,774.79
加：营业外收入	25,585,606.31	17,517,057.07
减：营业外支出	15,142,822.62	13,692,498.98
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	438,123,997.36	384,043,332.88
减：所得税费用	105,138,534.49	98,081,000.27
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	332,985,462.87	285,962,332.61
（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.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	332,985,462.87	285,962,332.61
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		
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		
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		
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		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
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(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：章舜年 主管会计工作负责人：章舜年 会计机构负责人：陈传良

母公司利润表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业收入	44,572,593.46	45,701,714.21
减：营业成本	23,410,771.84	18,188,148.04
税金及附加	1,866,024.61	1,304,195.78
销售费用		
管理费用	31,053,508.74	25,190,998.05
研发费用		
财务费用	32,006,674.43	45,130,201.09
其中：利息费用	93,459,100.00	109,195,316.80
利息收入	61,452,425.57	64,065,115.71
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	130,554,535.19	76,655,184.38

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（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）	86,790,149.03	32,543,355.63
加：营业外收入	700,944.86	646,517.37
减：营业外支出	3,754,560.53	5,600,676.58
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	83,736,533.36	27,589,196.42
减：所得税费用	7,130,146.03	2,284,445.43
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	76,606,387.33	25,304,750.99
（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		
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		
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：章舜年 主管会计工作负责人：章舜年 会计机构负责人：陈传良

合并现金流量表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
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	3,156,714,177.02	2,425,136,587.05
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		
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		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	319,345.48	224,019.22
收到其他与经营活动有关的现金	1,026,230,248.74	4,043,661,282.88
经营活动现金流入小计	4,183,263,771.24	6,469,021,889.15
购买商品、接受劳务支付的现金	2,261,048,338.30	1,181,141,285.31
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		

拆出资金净增加额		
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	245,778,943.56	183,996,955.70
支付的各项税费	282,599,095.69	339,847,168.29
支付其他与经营活动有关的现金	1,147,007,377.51	1,490,772,394.24
经营活动现金流出小计	3,936,433,755.06	3,195,757,803.54
经营活动产生的现金流量净额	246,830,016.18	3,273,264,085.61
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	250,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	149,987,935.08	103,616,036.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,338,857.84	968,583.21
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	5,181,533,576.96	3,250,755,252.33
投资活动现金流入小计	5,582,860,369.88	3,355,339,872.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,401,979,215.63	716,775,243.55
投资支付的现金	248,410,200.00	16,850,000.00
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		
支付其他与投资活动有关的现金	5,850,771,362.57	3,579,217,279.84
投资活动现金流出小计	8,501,160,778.20	4,312,842,523.39
投资活动产生的现金流量净额	-2,918,300,408.32	-957,502,651.14
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,168,570,000.00	10,172,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	168,570,000.00	10,172,000.00
取得借款收到的现金	1,438,873,900.69	699,080,726.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,651,963,703.94	581,715,858.59
筹资活动现金流入小计	4,259,407,604.63	1,290,968,584.59
偿还债务支付的现金	1,100,866,110.56	1,801,367,670.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	253,881,180.63	314,989,134.01
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		5,112.78

筹资活动现金流出小计	1,354,747,291.19	2,116,361,916.79
筹资活动产生的现金流量净额	2,904,660,313.44	-825,393,332.20
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	233,189,921.30	1,490,368,102.27
加：期初现金及现金等价物余额	8,151,738,306.06	6,226,395,628.28
六、期末现金及现金等价物余额	8,384,928,227.36	7,716,763,730.55

法定代表人：章舜年 主管会计工作负责人：章舜年 会计机构负责人：陈传良

母公司现金流量表

2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
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	44,576,313.41	47,034,520.35
收到的税费返还		107,555.00
收到其他与经营活动有关的现金	3,578,619,885.48	3,321,639,554.57
经营活动现金流入小计	3,623,196,198.89	3,368,781,629.92
购买商品、接受劳务支付的现金	1,282,746.61	1,507,235.91
支付给职工以及为职工支付的现金	18,879,940.81	16,358,080.24
支付的各项税费	31,258,228.07	62,075,133.31
支付其他与经营活动有关的现金	4,244,558,879.03	2,869,278,025.39
经营活动现金流出小计	4,295,979,794.52	2,949,218,474.85
经营活动产生的现金流量净额	-672,783,595.63	419,563,155.07
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	250,000,000.00	
取得投资收益收到的现金	140,387,807.33	84,539,905.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,620.00	
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	4,700,000,000.00	1,630,000,000.00
投资活动现金流入小计	5,090,391,427.33	1,714,539,905.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,054,344.59	26,772,072.00
投资支付的现金	459,480,000.00	166,948,000.00
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	5,350,000,000.00	3,380,000,000.00
投资活动现金流出小计	5,813,534,344.59	3,573,720,072.00
投资活动产生的现金流量净额	-723,142,917.26	-1,859,180,166.85

额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,000,000,000.00	
取得借款收到的现金	204,000,000.00	
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,204,000,000.00	0.00
偿还债务支付的现金	20,500,000.00	400,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,024,100.00	84,118,472.22
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	38,524,100.00	484,118,472.22
筹资活动产生的现金流量净额	1,165,475,900.00	-484,118,472.22
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	-230,450,612.89	-1,923,735,484.00
加：期初现金及现金等价物余额	5,399,872,136.77	4,083,661,454.73
六、期末现金及现金等价物余额	5,169,421,523.88	2,159,925,970.73

法定代表人：章舜年 主管会计工作负责人：章舜年 会计机构负责人：陈传良

担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在上海证券交易所网址披露，敬请查阅。