

南方水泥有限公司
公司债券半年度报告
（2019 年上半年）

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，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节，有关风险因素与募集说明书所提示的风险无重大变化之处。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 公司及相关中介机构简介	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 信息披露网址及置备地	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	7
六、 中介机构情况	7
七、 中介机构变更情况	9
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	13
第三节 业务经营和公司治理情况	13
一、 公司业务和经营情况	13
二、 公司本半年度新增重大投资状况	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	15
四、 公司治理情况	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借	16
第四节 财务情况	16
一、 财务报告审计情况	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	16
三、 主要会计数据和财务指标	16
四、 资产情况	18
五、 负债情况	19
六、 利润及其他损益来源情况	20
七、 对外担保情况	20
第五节 重大事项	20
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	20
二、 关于破产相关事项	20
三、 关于司法机关调查事项	20
四、 其他重大事项的信息披露	21
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	21
一、 公司为可交换债券公司	21
二、 公司为创新创业公司债券公司	21
三、 公司为绿色公司债券公司	21
四、 公司为可续期公司债券公司	21
五、 其他特定品种债券事项	21
第七节 公司认为应当披露的其他事项	21
第八节 备查文件目录	22
财务报表	24
附件一： 发行人财务报表	24
担保人财务报表	37

释义

发行人/本公司/公司/南方水泥	指	南方水泥有限公司
发行人及其重要子公司	指	发行人及其二级子公司
控股股东/中国建材/中国建材股份	指	中国建材股份有限公司
中国建材集团	指	中国建材集团有限公司（原为中国建筑材料集团有限公司）
实际控制人/国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
股东会	指	南方水泥有限公司股东会
董事会	指	南方水泥有限公司董事会
监事会	指	南方水泥有限公司监事会
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
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	中国证监会于 2015 年 1 月颁布的《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券业协会	指	中国证券业协会
证券登记机构/登记机构/登记托管机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所/交易所	指	上海证券交易所
合格投资者	指	符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者
审计机构/天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	《南方水泥有限公司章程》
报告期/本期	指	2019 年 1-6 月
上年同期/上期	指	2018 年 1-6 月
报告期末	指	2019 年 6 月 30 日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

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	南方水泥有限公司
中文简称	南方水泥
外文名称（如有）	South Cement Company Limited
外文缩写（如有）	无
法定代表人	曹江林
注册地址	上海市自由贸易试验区世纪大道 1600 号 20 楼 07-13 室
办公地址	上海市浦东新区世博馆路 70 号中国建材大厦 8 楼
办公地址的邮政编码	200126
公司网址	www.scement.cn
电子信箱	scement@scement.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	赵旭飞
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	执行副总裁
联系地址	上海市浦东新区世博馆路 70 号中国建材大厦 8 楼
电话	021-68989191
传真	021-68989111
电子信箱	yuy@cnbm-s.com.cn

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
半年度报告备置地	上海市浦东新区世博馆路 70 号中国建材大厦 8 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：中国建材股份有限公司

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：

报告期内，本公司控股股东未发生变化，控股股东为中国建材股份有限公司；报告期内，本公司实际控制人未发生变化，实际控制人为国务院国资委。

截至 2018 年末，中国建材股份有限公司总资产 4,361.39 亿元，总负债 2,998.64 亿元，净资产 1,362.74 亿元；2018 年度，中国建材股份有限公司实现营业收入 2,231.23 亿元，净利润 140.84 亿元。

截至 2019 年 6 末，中国建材股份有限公司总资产 4,514.16 亿元，总负债 3,056.49 亿元，净资产 1,457.67 亿元；2019 年 1-6 月，中国建材股份有限公司实现营业收入 1,143.12 亿元，净利润 88.29 亿元。

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

报告期内，发行人前高级管理人员姚季鑫、陈长征已不再担任原职务，除上述情况外，发行人董事、监事、高级管理人员未发生变更。

六、中介机构情况

报告期内，公司存续期公司债券及相应中介机构如下：

1、南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）

债券代码：143088、143089

债券简称：17 南水 01、17 南水 02

（1）会计师事务所：

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区
签字会计师	刘智清、周睿

（2）受托管理人

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 2 层
联系人	许可、潘学超、樊瀚元、赵英伦
联系电话	010-65608310

（3）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	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

2、南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第二期）

债券代码：143223、143224

债券简称：17 南水 03、17 南水 04

（1）会计师事务所：

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区
签字会计师	刘智清、周睿

（2）受托管理人

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 2 层
联系人	许可、潘学超、樊瀚元、赵英伦
联系电话	010-65608310

（3）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	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

3、南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）

债券代码：143571

债券简称：18 南水 01

（1）会计师事务所：

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区
签字会计师	刘智清、周睿

（2）受托管理人

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 2 层
联系人	许可、潘学超、樊瀚元、赵英伦
联系电话	010-65608310

（3）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	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

4、南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）

债券代码：143486

债券简称：18 南水 02

（1）会计师事务所：

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区
签字会计师	刘智清、周睿

（2）受托管理人

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 2 层
联系人	许可、潘学超、樊瀚元、赵英伦
联系电话	010-65608310

（3）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	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

5、南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第三期）

债券代码：143860

债券简称：18 南水 04

（1）会计师事务所：

名称	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区
签字会计师	刘智清、周睿

（2）受托管理人

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 2 层
联系人	许可、潘学超、樊瀚元、赵英伦

联系电话	010-65608310
(3) 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	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

七、中介机构变更情况

报告期内，本公司已发行的各期公司债券所聘请的中介机构未发生变更。

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143088	143089
2、债券简称	17 南水 01	17 南水 02
3、债券名称	南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）品种一	南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）品种二
4、发行日	2017 年 4 月 24 日	2017 年 4 月 24 日
5、是否设置回售条款	是	是
6、报告期末后的最近回售日	2020 年 4 月 25 日	2022 年 4 月 25 日
7、到期日	2022 年 4 月 25 日	2024 年 4 月 25 日
8、债券余额	15.00	2.00
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.95	5.00
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利；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	单利按年计息，不计复利；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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内已按时付息	报告期内已按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内尚未触发或执行相关条款	报告期内尚未触发或执行相关条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内尚未触发或执行相关条款	报告期内尚未触发或执行相关条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款	不涉及相关条款
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	不涉及相关条款	不涉及相关条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及相关条款	不涉及相关条款

1、债券代码	143223	143224
--------	--------	--------

2、债券简称	17 南水 03	17 南水 04
3、债券名称	南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第二期）品种一	南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第二期）品种二
4、发行日	2017 年 8 月 2 日	2017 年 8 月 2 日
5、是否设置回售条款	是	否
6、报告期末后的最近回售日	2020 年 8 月 3 日	-
7、到期日	2022 年 8 月 3 日	2022 年 8 月 3 日
8、债券余额	18.00	2.00
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.79	5.00
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利；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	单利按年计息，不计复利；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
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内，尚未到债券付息日	报告期内，尚未到债券付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内尚未触发或执行相关条款	不涉及相关条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内尚未触发或执行相关条款	不涉及相关条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款	不涉及相关条款
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	不涉及相关条款	不涉及相关条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及相关条款	不涉及相关条款

1、债券代码	143571
2、债券简称	18 南水 01
3、债券名称	南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 4 月 16 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	2021 年 4 月 17 日
8、债券余额	20.00
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.89
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利；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
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	报告期内已按时付息
14、报告期内调整票面利率	不涉及相关条款

选择权的触发及执行情况	
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
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	不涉及相关条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及相关条款

1、债券代码	143486
2、债券简称	18 南水 02
3、债券名称	南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）品种一
4、发行日	2018 年 8 月 15 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	2021 年 8 月 16 日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.39
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利；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
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	报告期内，尚未到债券付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
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	不涉及相关条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及相关条款

1、债券代码	143860
2、债券简称	18 南水 04
3、债券名称	南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第三期）品种一
4、发行日	2018 年 10 月 16 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	2021 年 10 月 17 日
8、债券余额	15.00

9、截至报告期末的票面利率(%)	4.26
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利；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
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	报告期内，尚未到债券付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不涉及相关条款
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	不涉及相关条款
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不涉及相关条款

二、募集资金使用情况

截至本报告批准报出日，公司发行的公司债券 17 南水 01、17 南水 02、17 南水 03、17 南水 04、18 南水 01、18 南水 02 和 18 南水 04 募集资金余额为零，已全部使用完毕。公司募集资金专项账户运行规范，募集资金的使用严格履行了相关程序，不存在转借他人的情况。

截至本报告批准报出日，公司发行的公司债券 17 南水 01、17 南水 02、17 南水 03、17 南水 04、18 南水 01、18 南水 02 和 18 南水 04 的募集资金的使用与《南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《南方水泥有限公司 2017 年公开发行公司债券（第二期）募集说明书》、《南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》、《南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）募集说明书》和《南方水泥有限公司 2018 年公开发行公司债券（第三期）募集说明书》承诺的用途、使用计划及其他约定一致。

三、报告期内资信评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司作为 17 南水 01、17 南水 02、17 南水 03、17 南水 04、18 南水 01、18 南水 02 和 18 南水 04 的资信评级机构，已于 2019 年 6 月 28 日对 17 南水 01、17 南水 02、17 南水 03、17 南水 04、18 南水 01、18 南水 02 和 18 南水 04 作出跟踪评级，并于 2019 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站、上海新世纪资信评估投资服务有限公司网站公布跟踪评级报告。发行人主体及相关债项评级无变化。

报告期内，上海新世纪资信评估投资服务有限公司因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行的主体评级不存在评级差异情况。

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，本公司发行的公司债券 17 南水 01、17 南水 02、17 南水 03、17 南水 04、18 南水 01、18 南水 02 和 18 南水 04 均未设置增信机制，上述债券的偿债计划及其他偿债保障措施均未发生变更，均得到有效执行且与募集说明书的相关承诺一致，募集资金专项账户运行规范，与募集说明书相关承诺一致。

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内，本公司发行的公司债券未召开债券持有人会议。

六、受托管理人履职情况

报告期内，中信建投证券作为 17 南水 01、17 南水 02、17 南水 03、17 南水 04、18 南水 01、18 南水 02 和 18 南水 04 的受托管理人，尽职履行了受托管理人的职责：

（1）持续关注发行人的资信状况及偿债保障措施的实施情况；（2）在债券存续期内监督发行人募集资金的使用情况；（3）对发行人的偿债能力进行全面调查和持续关注；（4）在债券存续期内持续督导发行人履行信息披露义务；（5）中信建投证券已于 2019 年 6 月 30 日前在上海证券交易所发布 2018 年度受托管理事务报告。

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.公司从事的主要业务：南方水泥专注于水泥及熟料的生产和销售，销售市场主要集中在浙江、江苏、上海、湖南、江西和广西等，主要面向重点工程、搅拌站、重要客户和农村市场等，2012 年起公司通过联合重组、设立等方式加速拓展了商品混凝土业务。

2.主要产品及其用途：公司主要产品包括水泥、熟料和商品混凝土，用途主要是用于建筑材料。

3.经营模式：在国家倡导淘汰落后产能、可持续发展、技术创新、节能减排的大背景下，自 2007 年成立以来，南方水泥一方面以多种形式积极推进以“创新、绩效、和谐、责任”为核心价值观的文化整合，把以绩效为核心的企业文化有效植入到联合重组企业；一方面加大一体化管理，通过湖州南方、嘉兴南方、金华南方、杭州南方、湖南南方、江西南方、江苏南方、上海南方、广西南方、龙元建设安徽（芜湖南方）、浙江南方等多个区域公司的组建，建立并完善了南方水泥总部、区域公司、生产企业三级管理架构，以市场营销集中为重点着手内部整合，消除内部竞争，实施统一市场布局、市场开发和价格管理，同步实施包括采购集中、财务集中、技术集中、投资决策集中在内的“五集中”管理，一体化管理取得明显成效。公司主营业务为水泥、熟料及少部分混凝土的生产及贸易。短期内，公司将重点推进核心区域的内部管理整合，挖掘潜力，进一步提高公司的经营和管理水平。

4.所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位：水泥是国民经济建设的重要基础原材料，在国民经济基本建设、工业建设以及其他相关建设领域具有不可替代的作用，其产值约占建材工业的 40%。改革开放以来，随着经济建设规模的扩大，我国工业化、城镇化进程加快、经济建设逐步推进、人民消费结构不断升级，加上国外水泥制造业外移，我国水泥工业快速发展。水泥行业属于建材类行业，作为典型的周期性、投资拉动型行业，其发展与宏观经济周期和固定资产投资规模密切相关。南方水泥成立以来，坚持“联合重组、优化布局、市场协同、技术进步、管理整合”的发展方针，公司规模迅速扩大。随着水泥行业重组整合加速开展，水泥行业的并购也将愈演愈烈。公司作为区域内行业龙头企业，在区域内形成了一定的控制力。

5.报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响：报告期内，水泥行业未发生重大变化，对公司经营情况和偿债能力无重大影响。

6.经营业务构成情况：

单位：亿元

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	占比	收入	占比
1. 主营业务小计	288.27	97.42%	263.87	98.83%
其中：水泥熟料	184.84	62.47%	166.43	62.34%

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	占比	收入	占比
混凝土	103.36	34.93%	97.43	36.49%
骨料	0.07	0.02%	0.00	0.00%
2. 其他业务小计	7.63	2.58%	3.12	1.17%
其中：销售材料	6.26	2.11%	2.09	0.78%
固定资产出租	0.24	0.08%	0.17	0.06%
运输	0.28	0.09%	0.20	0.08%
劳务及其他	0.85	0.29%	0.65	0.24%
合计	295.90	100.00%	266.98	100.00%

7.主要经营数据的变动情况：

单位：亿元

项目	报告期	上年同期	变动比率	原因
营业收入	295.90	266.98	10.83%	
营业成本	201.41	179.66	12.11%	
销售费用	16.21	17.11	-5.24%	
管理费用	11.17	11.79	-5.23%	
财务费用	10.86	12.69	-14.40%	
经营活动现金流量净额	57.61	57.13	0.84%	
投资活动现金流量净额	-35.25	-7.89	-346.68%	为了提高公司未来竞争力，公司加大了优化升级项目资金投入，投资支出同比大幅增加
筹资活动现金流量净额	-22.46	-28.50	21.19%	

8.其他损益来源情况

报告期利润总额：38.42 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.53 亿元

单位：亿元

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	3.39	权益法核算的长期股权投资收益、处置长期股权投资产生的投资收益、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益、可供出售金融资产等取得的投资收益等	0.05	具有一定的可持续性
公允价值变动收益	0.18	交易性金融资产公允价值变动收益	0.18	具有一定的可持续性
资产处置收益	-0.80	处置固定资产、无形资产、其他非流动资产等	-0.80	不具有可持续性
营业外收入	0.61	经批准无需支付的应付款项、违约金收入、政府补助等	0.61	不具有可持续性
营业外支出	0.57	赔偿金支出、资产报废毁损损失、债务豁免损失、对外捐赠	0.57	不具有可持续性

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
		等		

（二） 公司未来展望

以“善用资源、服务建设”为企业使命，加快转变经济发展方式，大力推进结构调整、转型升级和节能减排，积极延伸产业链，着力把公司发展成为中国水泥行业规模领先、技术领先、管理领先、效益一流的专业化水泥公司。

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：

公司的组织机构健全，股东会、董事会、监事会和管理层之间责权分明，相互制约，运作良好。公司资产结构完整，产权明晰。公司自主经营，业务独立。公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司的人员配备也独立于控股股东，在管理和决策上均能保持独立。

公司资产完整、人员独立、机构独立、财务独立、业务经营独立，拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，实行了与控股股东在资产、人员、机构、财务和业务经营上的分开。

1、业务方面

公司独立于控股股东，具有独立完整的业务体系，具有自主经营能力。公司股东会、董事会和高管人员均按照《公司法》和《公司章程》规定各司其职。实际控制人不能随意干涉本公司的生产经营，仅按照《公司法》和《公司章程》规定，依据自身持有股权和派出董事，通过股东会和董事会行使相应的权利。主要经营范围为水泥及制品、商品混凝土及相关产品、石灰石的生产、研发、销售、煤炭经营。具有明确的经营范围和独立的自主经营能力。

2、资产方面

公司拥有独立的生产设备、配套设施、房屋和注册商标；与出资人在工业产权及非专利技术方面界定清楚。公司的资产是独立完整的，不存在控股股东违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

3、人员方面

公司按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。出资人推荐的董事人选均按照《公司章程》的规定，履行了合法的程序。公司设有独立行政管理机构，拥有系统化的管理规章和制度。公司与出资人在人员方面是独立的。

4、机构方面

公司治理结构合理有效，与控股股东在机构设置上是完全分开、独立运行的；与控股子公司、参股公司及控股股东的下属分子公司，机构设置完全分开。

5、财务方面

公司设置了独立的财务部门，有独立的会计人员、独立的财务会计制度；并建立独立

的会计核算体系，具有规范独立的会计财务制度与会计管理制度；公司独立在银行开户，有独立的银行账号。公司独立纳税，有独立的纳税登记号。公司独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。公司与出资人在财务方面是独立的，不存在出资人干预公司资金使用的情况；公司未以其资产、权益或信誉作为控股股东债务提供过担保，公司依法对其资产拥有控制支配权。

（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） 公司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

报告期末，公司非经营性往来占款和资金拆借金额合计 6.28 亿元，占报告期末公司净资产的比例为 2.41%。

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	906.48	826.11	9.73	
2	总负债	646.28	578.13	11.79	
3	净资产	260.20	247.98	4.93	
4	归属母公司股东的净资产	240.94	234.64	2.68	
5	资产负债率(%)	71.30	69.98	1.88	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	89.83	91.18	-1.47	
7	流动比率	0.62	0.59	5.46	

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
8	速动比率	0.57	0.52	8.37	
9	期末现金及现金等价物余额	26.13	42.78	-38.91	为了提高公司未来竞争力，公司加大了优化升级项目资金投入，投资支出同比大幅增加

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	295.90	266.98	10.83	
2	营业成本	201.41	179.66	12.11	
3	利润总额	38.42	33.16	15.84	
4	净利润	25.34	18.14	39.70	水泥价格持续走高，公司盈利能力提升
5	扣除非经常性损益后净利润	25.87	19.58	32.12	水泥价格持续走高，公司盈利能力提升
6	归属母公司股东的净利润	23.62	16.61	42.18	水泥价格持续走高，公司盈利能力提升
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	66.80	62.33	7.17	
8	经营活动产生的现金流净额	57.61	57.13	0.84	
9	投资活动产生的现金流净额	-35.25	-7.89	-346.68	为了提高公司未来竞争力，公司加大了优化升级项目资金投入，投资支出同比大幅增加
10	筹资活动产生的现金流净额	-22.46	-28.50	21.19	
11	应收账款周转率	5.07	3.68	37.77	水泥价格持续走高，公司盈利能力提升导致营业收入大幅增加
12	存货周转率	14.46	11.59	24.76	
13	EBITDA 全部债务比	0.33	0.13	153.85	水泥价格持续走高，公司盈利能力提升
14	利息保障倍数	4.46	3.59	24.27	
15	现金利息保障倍数	8.72	9.54	-8.60	
16	EBITDA 利息倍数	6.05	4.87	24.17	
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	

18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00
----	----------	--------	--------	------

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

2019 年 6 月末，公司期末现金及现金等价物余额较 2018 年末减少 38.91%，主要原因是为了提高公司未来竞争力，公司加大了优化升级项目资金投入，投资支出同比大幅增加致使投资活动产生的现金流量净额大幅减少。

2019 年 1-6 月，公司净利润较上年同期增加 39.70%，主要原因是水泥价格持续走高，公司盈利能力提升。

2019 年 1-6 月，公司扣除非经常性损益后净利润较上年同期增长 32.12%，主要原因是水泥价格持续走高，公司盈利能力提升。

2019 年 1-6 月，公司归属母公司股东的净利润较上年同期增加 42.18%，主要原因是水泥价格持续走高，公司盈利能力提升。

2019 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流净额较上年同期减少 346.68%，原因是为了提高公司未来竞争力，公司加大了优化升级项目资金投入，投资支出同比大幅增加。

2019 年 1-6 月，公司应收账款周转率较上年同期增加 37.77%，主要原因是水泥价格持续走高，公司盈利能力提升导致营业收入大幅增加。

2019 年 1-6 月，公司 EBITDA 全部债务比较上年同期增加 153.85%，主要原因是水泥价格持续走高，公司盈利能力提升。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	同比变动
货币资金	323,624.15	277,712.20	16.53%
应收票据	691,679.05	448,763.48	54.13%
应收账款	1,326,285.38	1,006,477.84	31.77%
预付款项	79,368.83	74,669.41	6.29%
其他应收款	312,561.54	292,516.15	6.85%
存货	278,093.90	279,084.73	-0.36%
流动资产合计	3,089,832.37	2,439,802.83	26.64%
长期股权投资	396,474.21	357,280.29	10.97%
固定资产	2,878,991.48	3,026,476.38	-4.87%
在建工程	546,920.39	233,254.46	134.47%
无形资产	748,101.08	705,194.39	6.08%
商誉	1,122,609.03	1,215,098.69	-7.61%
非流动资产合计	5,974,963.44	5,821,293.62	2.64%
资产总计	9,064,795.82	8,261,096.45	9.73%

2019 年 6 月末，公司应收票据较 2018 年末增加 54.13%，主要原因是水泥价格持续走高，公司盈利能力提升，公司业务经营过程中收到的银行承兑汇票大幅增加所致。

2019 年 6 月末，公司应收账款较 2018 年末增加 31.77%，主要原因是水泥价格持续走高，公司盈利能力提升，公司业务经营过程中的应收账款大幅增加所致。

2019 年 6 月末，公司在建工程较 2018 年末增加 134.47%，主要系公司新增建设工程所致。

（二）资产受限情况

单位：万元

所有权受到限制的资产类别	期末账面价值
一、用于担保的资产	81,068.40
其中：1.固定资产	80,614.24
2.无形资产	454.16
二、其他原因造成所有权受到限制的资产	69,296.66
其中：货币资金	69,296.66
合计	150,365.06

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	同比变动
短期借款	1,368,297.00	1,138,159.00	20.22%
应付票据	340,998.06	265,883.94	28.25%
应付账款	735,564.46	409,489.59	79.63%
其他应付款	913,900.57	602,087.43	51.79%
一年内到期的非流动负债	875,413.63	697,600.84	25.49%
其他流动负债	420,000.00	610,000.00	-31.15%
流动负债合计	4,952,991.38	4,124,643.61	20.08%
长期借款	507,102.00	599,266.00	-15.38%
应付债券	768,787.76	819,440.52	-6.18%
预计负债	55,726.77	6,556.34	749.97%
非流动负债合计	1,509,768.73	1,656,649.80	-8.87%
负债合计	6,462,760.11	5,781,293.41	11.79%

2019 年 6 月末，公司应付账款较 2018 年末增加 79.63%，主要原因是水泥价格持续走高，公司经营原材料价格上涨，应付的原材料款项较 2018 年末有所增加所致。

2019 年 6 月末，公司其他应付款较 2018 年末增加 51.79%，主要系公司存在较大规模的应付股利尚未支付所致。

2019 年 6 月末，公司其他流动负债较 2018 年末减少 31.15%，主要系公司偿还短期融资券所致。

2019 年 6 月末，公司预计负债较 2018 年末增加 749.97%，主要系公司计提 49,326.77 万元的弃置费用所致。

（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

2018 年度，公司不存在逾期有息债务。

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至本报告出具之日，除本节“四、资产情况”中“（二）资产受限情况”处披露的

内容外，公司无其他资产限制用途安排及具有可对抗第三人的有限偿付负债情况。

（五） 所获银行授信情况

截至 2019 年 6 月末，公司在各银行的授信额度总计为 5,064,228.73 万元，未使用额度为 2,367,212.48 万元，占授信总额的 46.74%，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度	未使用授信额度占授信总额比重
1	中国农业银行股份有限公司	851,300.00	610,047.00	241,253.00	28.34%
2	中国建设银行股份有限公司	557,900.00	447,350.00	110,550.00	19.82%
3	兴业银行股份有限公司	389,550.00	158,396.81	231,153.19	59.34%
4	交通银行股份有限公司	244,000.00	63,000.00	181,000.00	74.18%
5	国家开发银行股份有限公司	140,000.00	140,000.00	-	0.00%
6	浙商银行股份有限公司	610,000.00	226,092.67	383,907.33	62.94%
7	北京银行股份有限公司	130,000.00	31,562.17	98,437.83	75.72%
8	上海浦东发展银行股份有限公司	181,000.00	97,000.00	84,000.00	46.41%
9	中国民生银行股份有限公司	285,000.00	102,900.00	182,100.00	63.89%
10	中国工商银行股份有限公司	279,500.00	255,200.00	24,300.00	8.69%
11	中国银行股份有限公司	89,000.00	39,550.00	49,450.00	55.56%
12	中国邮政储蓄银行股份有限公司	255,000.00	171,000.00	84,000.00	32.94%
13	中国光大银行股份有限公司	177,500.00	74,925.12	102,574.88	57.79%
14	招商银行股份有限公司	115,000.00	15,000.00	100,000.00	86.96%
15	华夏银行股份有限公司	130,000.00	49,950.00	80,050.00	61.58%
16	广发银行股份有限公司	113,000.00	50,000.00	63,000.00	55.75%
17	上海银行股份有限公司	100,000.00	-	100,000.00	100.00%
18	其他	416,478.73	165,042.48	251,436.25	60.37%
	合计	5,064,228.73	2,697,016.25	2,367,212.48	46.74%

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 2019 年 6 月末，公司对外担保金额为 59,900.00 万元，较上年末增加 835.94%，占净资产比重为 2.30%。

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

1、信息披露事务负责人变更

根据沪深交易所《公司债券上市规则（2018 年修订）》及《非公开发行公司债券挂牌转让规则（2018 年修订）》的规定：发行人应当指定信息披露事务负责人及联络人，按照规定和约定履行信息披露义务。信息披露事务负责人应当由发行人的董事或者高级管理人员担任。发行人应当在募集说明书中披露信息披露事务负责人及联络人的信息，并在债券上市/挂牌期间及时披露其变更情况。南方水泥有限公司（以下简称“本公司”、“南方水泥”）的信息披露事务负责人发生变更。

公司信息披露事务负责人现为赵旭飞先生，赵旭飞先生现任公司执行副总裁，简历如下：

赵旭飞先生，男，1966 年 11 月生，硕士学位，会计师。深圳北新科技有限公司副总经理、财务总监；现任南方水泥有限公司财务总监、执行副总裁。

公司信息披露事务联络人为余杨先生，余杨先生联系方式为：

联系电话：021-68989191

联系地址：上海市浦东新区世博馆路 70 号中国建材大厦 8 楼

影响分析：本次信息披露事务负责人变更事项不会对公司的正常经营、财务状况及偿债能力构成重大不利影响，不涉及《债券持有人会议规则》中约定的应召开债券持有人大会的事项，无需召开债券持有人大会。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、公司为可交换债券公司

☐适用 ☒不适用

二、公司为创新创业公司债券公司

☐适用 ☒不适用

三、公司为绿色公司债券公司

☐适用 ☒不适用

四、公司为永续期公司债券公司

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

无。

第七节 公司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；

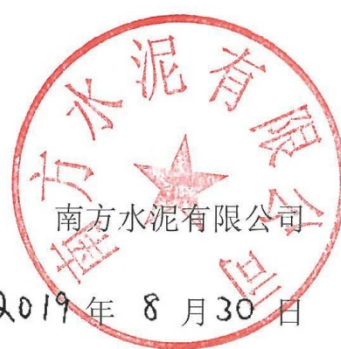
二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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）

(本页无正文，为《南方水泥有限公司公司债券 2019 年半年度报告》之盖章页)



2019 年 8 月 30 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：南方水泥有限公司

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	3,236,241,455.26	2,777,122,001.64
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	632,091,801.68	384,773,655.29
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	6,916,790,450.39	4,487,634,804.94
应收账款	13,262,853,765.99	10,064,778,362.98
应收款项融资		
预付款项	793,688,320.37	746,694,078.40
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,125,615,433.42	2,925,161,525.10
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,780,938,991.06	2,790,847,314.75
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	150,103,505.55	221,016,523.32
流动资产合计	30,898,323,723.72	24,398,028,266.42
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,964,742,090.49	3,572,802,891.67

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	28,789,914,793.62	30,264,763,767.80
在建工程	5,469,203,933.80	2,332,544,576.69
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	827,707,438.62	773,209,619.26
无形资产	7,481,010,751.78	7,051,943,871.72
开发支出		
商誉	11,226,090,309.44	12,150,986,870.16
长期待摊费用	376,466,450.51	357,731,209.99
递延所得税资产	1,347,356,356.22	1,278,753,104.72
其他非流动资产	267,142,305.92	430,200,272.47
非流动资产合计	59,749,634,430.40	58,212,936,184.48
资产总计	90,647,958,154.12	82,610,964,450.90
流动负债：		
短期借款	13,682,970,000.00	11,381,590,000.00
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	3,409,980,629.76	2,658,839,443.52
应付账款	7,355,644,607.47	4,094,895,875.92
预收款项		
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	171,547,235.59	321,724,922.80
应交税费	1,768,012,968.47	2,596,829,781.23
其他应付款	9,139,005,695.96	6,020,874,253.35
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债	1,048,616,413.39	1,095,673,397.07
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	8,754,136,266.21	6,976,008,392.68
其他流动负债	4,200,000,000.00	6,100,000,000.00

流动负债合计	49,529,913,816.85	41,246,436,066.57
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	5,071,020,000.00	5,992,660,000.00
应付债券	7,687,877,615.86	8,194,405,157.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	676,615,173.10	648,333,521.88
长期应付款	458,707,812.26	919,530,087.76
长期应付职工薪酬		
预计负债	557,267,749.12	65,563,394.00
递延收益	47,552,800.95	66,877,195.78
递延所得税负债	598,646,130.96	679,128,628.50
其他非流动负债		
非流动负债合计	15,097,687,282.25	16,566,497,984.94
负债合计	64,627,601,099.10	57,812,934,051.51
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	11,013,633,368.82	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,252,717,257.53	1,266,350,626.35
减：库存股		
其他综合收益	-29,947,342.60	-29,947,342.60
专项储备	127,585,826.75	107,308,132.63
盈余公积	1,636,681,543.21	1,636,681,543.21
一般风险准备		
未分配利润	9,093,288,779.86	10,483,921,179.56
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	24,093,959,433.57	23,464,314,139.15
少数股东权益	1,926,397,621.45	1,333,716,260.24
所有者权益（或股东权益）合计	26,020,357,055.02	24,798,030,399.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	90,647,958,154.12	82,610,964,450.90

法定代表人：曹江林 主管会计工作负责人：赵旭飞 会计机构负责人：王俊

母公司资产负债表
2019 年 06 月 30 日

编制单位：南方水泥有限公司

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	546,541,107.46	732,299,259.38
交易性金融资产	395,750,345.75	147,869,399.36
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	1,002,086,782.45	750,815,717.23
应收账款	1,180,892,066.84	815,328,349.08
应收款项融资		
预付款项	492,900,206.86	435,940,466.18
其他应收款	20,985,959,275.78	20,366,238,703.55
其中：应收利息		
应收股利		
存货	63,714,185.88	19,901,739.43
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		
流动资产合计	24,667,843,971.02	23,268,393,634.21
非流动资产：		
债权投资	150,000,000.00	150,000,000.00
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	25,278,330,610.45	24,476,105,457.34
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	4,837,015.00	5,662,470.53
在建工程	5,972,208.71	4,243,770.20
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	7,612,488.24	8,304,848.52
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	76,881,600.00	84,089,250.00
递延所得税资产	521,255,571.00	521,255,571.00
其他非流动资产	14,227,565.00	14,175,430.00
非流动资产合计	26,059,117,058.40	25,263,836,797.59
资产总计	50,726,961,029.42	48,532,230,431.80

流动负债：		
短期借款	3,830,000,000.00	2,473,920,000.00
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	50,000,000.00	147,900,000.00
应付账款	597,907,154.85	266,724,156.03
预收款项		
合同负债	43,732,663.34	104,426,415.23
应付职工薪酬	2,959,682.45	22,102,242.21
应交税费	15,019,121.67	18,312,047.49
其他应付款	6,887,640,019.58	4,488,532,640.94
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	3,626,463,182.48	2,929,963,293.14
其他流动负债	4,200,000,000.00	6,100,000,000.00
流动负债合计	19,253,721,824.37	16,551,880,795.04
非流动负债：		
长期借款	3,443,920,000.00	4,150,000,000.00
应付债券	7,687,877,615.86	8,194,405,157.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	0.00	-1,155,229.81
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,131,797,615.86	12,343,249,927.21
负债合计	30,385,519,440.23	28,895,130,722.25
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	11,013,633,368.82	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,615,581,726.33	1,626,500,000.00
减：库存股		
其他综合收益	-29,947,342.60	-29,947,342.60
专项储备		

盈余公积	1,633,425,459.07	1,633,425,459.07
未分配利润	5,108,748,377.57	6,407,121,593.08
所有者权益（或股东权益）合计	20,341,441,589.19	19,637,099,709.55
负债和所有者权益（或股东权益）总计	50,726,961,029.42	48,532,230,431.80

法定代表人：曹江林 主管会计工作负责人：赵旭飞 会计机构负责人：王俊

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	29,590,104,262.18	26,698,171,591.89
其中：营业收入	29,590,104,262.18	26,698,171,591.89
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	24,346,860,867.14	22,549,617,195.07
其中：营业成本	20,140,689,066.04	17,965,623,732.63
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	351,559,988.94	424,931,903.60
销售费用	1,621,498,209.91	1,711,086,560.22
管理费用	1,117,158,240.66	1,178,792,737.95
研发费用	29,520,622.95	0.00
财务费用	1,086,434,738.64	1,269,182,260.67
其中：利息费用	1,071,844,537.22	1,279,610,298.39
利息收入	60,151,540.50	40,666,388.09
加：其他收益	170,049,814.26	125,356,828.53
投资收益（损失以“－”号填列）	339,137,463.23	377,917,367.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	380,689,764.82	380,832,660.61
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“－”号填列）	-48,894,135.53	0.00
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）	17,880,946.39	-4,219,099.71
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-333,129,347.01	-567,378,827.43
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,519,254,995.44	-612,108,910.62
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-80,282,336.22	-7,705,818.11
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,837,644,940.25	3,460,415,937.26
加：营业外收入	61,080,554.99	36,580,742.60
减：营业外支出	57,126,713.55	180,710,830.79
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,841,598,781.69	3,316,285,849.07
减：所得税费用	1,307,439,354.19	1,502,310,680.33
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,534,159,427.50	1,813,975,168.74
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,534,159,427.50	1,813,975,168.74
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）	2,362,286,481.97	1,661,426,240.27
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	171,872,945.53	152,548,928.47
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	2,534,159,427.50	1,813,975,168.74
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,362,286,481.97	1,661,426,240.27
归属于少数股东的综合收益总额	171,872,945.53	152,548,928.47
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：曹江林 主管会计工作负责人：赵旭飞 会计机构负责人：王俊

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	3,368,448,096.50	1,477,511,476.30
减：营业成本	3,003,434,031.76	1,462,314,823.80
税金及附加	2,668,845.30	4,925,206.99
销售费用		
管理费用	46,360,244.42	52,046,954.04
研发费用		
财务费用	236,597,725.06	489,313,910.37
其中：利息费用	620,204,571.42	739,201,909.22
利息收入	397,391,721.25	250,232,387.67
加：其他收益	8,640,638.48	0.00
投资收益（损失以“－”号填列）	2,357,930,504.58	3,286,325,774.49
其中：对联营企业和合营企业	378,360,623.96	379,293,676.47

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）	17,880,946.39	-4,219,099.71
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-8,138,443.44	-2,887,448.51
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）	2,455,700,895.97	2,748,129,807.37
加：营业外收入		26,000.00
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,455,700,895.97	2,748,155,807.37
减：所得税费用	1,155,229.81	265,812,325.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,454,545,666.16	2,482,343,482.24
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,454,545,666.16	2,482,343,482.24
（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	2,454,545,666.16	2,482,343,482.24
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：曹江林 主管会计工作负责人：赵旭飞 会计机构负责人：王俊

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	27,971,193,654.90	24,989,678,183.95
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	141,410,195.42	265,337,626.55
收到其他与经营活动有关的现金	1,040,904,994.85	707,877,087.60
经营活动现金流入小计	29,153,508,845.17	25,962,892,898.10
购买商品、接受劳务支付的现金	15,525,631,742.08	13,406,632,512.81
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	1,549,811,282.51	1,406,517,579.48
支付的各项税费	4,378,596,069.67	3,445,551,883.75
支付其他与经营活动有关的现金	1,938,889,645.02	1,991,450,839.27
经营活动现金流出小计	23,392,928,739.28	20,250,152,815.31
经营活动产生的现金流量净额	5,760,580,105.89	5,712,740,082.79
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	179,570,971.11
取得投资收益收到的现金	236,192,399.94	123,712,641.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	30,733,361.05	74,813,636.61
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	266,925,760.99	378,097,249.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,321,651,275.41	1,112,754,646.30
投资支付的现金	470,100,000.00	54,443,130.87
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	-61,879.10	0.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	3,791,689,396.31	1,167,197,777.17
投资活动产生的现金流量净额	-3,524,763,635.32	-789,100,527.95
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,550,000,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	550,000,000.00	0.00
取得借款收到的现金	17,253,420,000.00	17,972,233,532.56
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,773,784,194.00	2,083,636,979.46
筹资活动现金流入小计	21,577,204,194.00	20,055,870,512.02
偿还债务支付的现金	16,858,055,290.55	17,150,960,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,945,204,366.66	953,740,191.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	138,617,180.73	150,112,053.69
支付其他与筹资活动有关的现金	5,019,755,157.26	4,800,777,548.88
筹资活动现金流出小计	23,823,014,814.47	22,905,477,739.99
筹资活动产生的现金流量净额	-2,245,810,620.47	-2,849,607,227.97

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	-9,994,149.90	2,074,032,326.87
加：期初现金及现金等价物余额	2,623,018,645.46	2,203,519,082.17
六、期末现金及现金等价物余额	2,613,024,495.56	4,277,551,409.04

法定代表人：曹江林 主管会计工作负责人：赵旭飞 会计机构负责人：王俊

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	1,897,245,231.51	1,292,719,600.82
收到的税费返还	517,638.48	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	23,948,683.53	14,288,484.55
经营活动现金流入小计	1,921,711,553.52	1,307,008,085.37
购买商品、接受劳务支付的现金	1,750,922,219.03	1,188,355,599.63
支付给职工以及为职工支付的现金	46,801,891.22	30,536,729.04
支付的各项税费	56,737,964.67	46,039,938.22
支付其他与经营活动有关的现金	33,321,294.58	20,528,568.35
经营活动现金流出小计	1,887,783,369.50	1,285,460,835.24
经营活动产生的现金流量净额	33,928,184.02	21,547,250.13
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	2,894,401,255.14	805,960,975.26
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	2,894,401,255.14	805,960,975.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,812,290.93	3,190,250.28
投资支付的现金	880,590,958.31	1,005,370,433.62
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		
投资活动现金流出小计	882,403,249.24	1,008,560,683.90
投资活动产生的现金流量净额	2,011,998,005.90	-202,599,708.64
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,000,000,000.00	0.00

取得借款收到的现金	8,643,920,000.00	8,300,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	799,220,524.80	1,630,697,509.17
筹资活动现金流入小计	11,443,140,524.80	9,930,697,509.17
偿还债务支付的现金	9,693,920,000.00	5,850,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,446,064,460.17	485,689,735.56
支付其他与筹资活动有关的现金	2,520,050,406.47	2,638,828,844.59
筹资活动现金流出小计	13,660,034,866.64	8,974,518,580.15
筹资活动产生的现金流量净额	-2,216,894,341.84	956,178,929.02
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	-170,968,151.92	775,126,470.51
加：期初现金及现金等价物余额	717,509,259.38	351,365,003.06
六、期末现金及现金等价物余额	546,541,107.46	1,126,491,473.57

法定代表人：曹江林 主管会计工作负责人：赵旭飞 会计机构负责人：王俊

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用