

四川发展（控股）有限责任公司
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

（一）财务风险

1、财务管理风险

发行人投资项目普遍存在投资金额大，投资回报周期长的特点，发行人能否加强财务杠杆的管理，保持健康的财务状况将对发行人日常经营产生重大影响。

2、资产负债率较高的风险

近三年，公司资产负债率分别为 73.07%、70.95%、72.23%。在目前不断扩张的发展战略下，公司资产负债率处于较高水平。未来几年将是四川省交通建设高速发展的时期，发行人所重点投资的交通基础设施等行业投资规模大、建设周期和投资回收期长，发行人可能会继续依靠外部融资来满足公司投资需求，因此会导致发行人资产负债率进一步上升，从而带来一定的债务压力。

3、资本支出压力较大的风险

发行人肩负促进四川省社会经济持续快速发展的重任，需引领各类资金投向对四川经济社会发展具有战略意义的领域，推动重大项目建设，特别是四川省正处于快速发展中的交通基础设施、能源等板块，上述行业项目投资规模大、建设周期长，启动后需要源源不断的后续资金支持。

根据发行人规划，未来三年投资计划超千亿元。在项目建设过程中，受宏观经济波动、市场环境变化等因素的影响，项目的实施进度、收益等可能达不到预期，存在一定的资本支出风险。

4、期间费用占比较高的风险

随着发行人经营规模的持续扩大，其营业成本也逐年上升。近三年，发行人的期间费用分别为 211.99 亿元、220.58 亿元、276.27 亿元，呈现较快增长趋势，占营业收入比例分别为 15.07%、12.96%、13.79%。如果未来经济增长持续放缓，市场利率大幅波动，则发行人为筹措资金可能会支付更多的财务费用，从而导致发行人的期间费用进一步上升，进而对发行人的经营稳定性造成一定影响。

5、长期借款占比较高的风险

近三年，发行人的长期借款分别为 3,309.79 亿元、4,057.50 亿元、4,440.64 亿元，增长较快，占全部负债的比例分别为 59.92%、63.12%、58.18%。长期借款占比较高，导致企业长期偿债压力较大，存在一定的资金周转风险。

6、资产流动性较低的风险

近三年，发行人流动比率分别为 1.18、1.40、1.41，速动比率分别为 0.94、1.11、1.10，虽然呈现逐年上升的趋势，但总体来说流动性指标较弱，流动资产有可能无法完全覆盖流动负债，存在一定短期偿债风险。

7、受限资产金额较大的风险

截至2018年末，发行人因用于担保及其他原因主要受限资产账面金额达到1,208.76亿元，主要为无形资产786.68亿元、固定资产181.39亿元、长期股权投资113.09亿元。公司受限资产相对较多，如出现违约情况，将对公司的经营活动产生一定影响。

8、投资收益及营业外收入占比较高的风险

近三年，公司的投资收益分别为1,072,339.64万元、458,455.93万元、689,009.83万元，占利润总额的比例分别为132.46%、112.89%、153.64%；营业外收入分别为240,000.11万元、40,592.30、177,065.41万元，占利润总额比例分别为29.65%、10.00%、39.48%。如果未来市场情况变化，导致发行人不能持续获得相应的投资收益和营业外收入，则可能对发行人的收入带来一定影响。

9、BT项目回款风险

BT方式主要是指项目投资建成后移交给政府，由政府按约定价额进行回购，从而获得盈利；可见BT项目的回购很大程度上依赖于当地政府的财政实力和财政资金的平衡状况。故BT项目存在一定的回购风险，对发行人的资金回笼带来影响。

10、盈利能力偏弱的风险

近三年，公司的营业利润分别为589,967.90万元、391,992.23万元、358,407.13万元，净利润分别为512,751.53万元、339,409.92、296,935.75万元。近三年净资产收益率分别为2.04%、0.01%、-0.94%，总资产收益率分别为0.73%、0.41%、0.30%。与自身的资产规模相比，发行人盈利规模偏小，一定程度上限制了发行人财务实力和抗风险能力的提升，进而可能影响发行人的偿债能力。

11、营业利润同比大幅下降的风险

近三年，公司的营业利润分别为589,967.90万元、391,992.23万元、358,407.13万元。2017年，发行人营业利润391,992.23万元，较2016年同期减少197,975.67万元，降幅为33.56%。发行人2017年营业利润同比大幅下降主要系当期投资收益减少所致。2017年，发行人投资收益为458,455.93万元，较2016年同期减少613,883.71万元，降幅为57.24%。发行人2017年投资收益较去年同期大幅减少的原因是：2016年度能投集团以持有川云公司15%的股权参与长江电力重大资产重组，获得投资收益643,000.00万元，2017年无此类收益，公司面临营业利润大幅下降的风险。

12、经营活动现金流同比大幅下降的风险

近三年，发行人经营活动现金净流量分别为752,694.80万元、456,120.10万元、962,537.05万元。2017年经营活动现金净流量下降较大，主要系土地公司购买土地用于投资性房地产项目开发经营活动支出增加148,000.00万元，能投集团及铁投集团经营活动支付增加净额约150,000.00万元。2018年发行人经营活动现金净流量增长较快，但随着公司经营规模的增长，经营活动现金流入与流出有一定幅度的波动，未来发行人存在一定的经营活动现金流下降的风险。

13、资金周转的风险

发行人的长期债务主要包括长期借款及应付债券。近三年，发行人长期债务期末余额分别为3,787.28亿元、4,496.99亿元、5,226.54亿元，长期债务占有息负债的比例分别为84.07%、85.57%、85.67%，其中长期借款分别

为 3,309.79 亿元、4,057.50 亿元、4,440.64 亿元，增长较快，占全部负债的比例分别为 59.92%、63.12%、58.18%。尽管发行人留存有较为充裕的货币资金，但是发行人长期债务的债务规模较大，且长期借款占比较高，导致企业长期偿债压力较大，存在一定的资金周转风险。

14、母公司偿债压力较大的风险

近三年，发行人本部有息债务期末余额分别为 377.75 亿元、567.93 亿元、650.82 亿元，占总资产的比例分别为 24.01%、31.46%、30.85%。尽管发行人本部留存有较为充裕的货币资金，但是发行人本部的债务规模较大，依然面临一定的偿债压力。

（二）经营风险

1、交通设施运营及建设行业

基础设施建设、高速公路运营是发行人的主营业务之一，在实际运营中，发行人主要面临以下风险：

（1）高速公路自身的经营特点对业务运营的影响

发行人从事四川省境内高速公路项目的建设、运营管理和特许经营等活动。由于高速公路运营的特点，在高速公路建设前期的征地费用、建设期间的筑路成本、工程质量的优劣均会直接影响发行人的经营状况。高速公路建成通车后，定期对路面的日常养护会影响公路的正常通行，影响交通流量；某些不可预见因素也会不同程度地造成高速公路暂时无法正常通行或对高速公路设施造成破坏。上述因素均有可能导致发行人的经营业绩受到一定的影响。

（2）基础设施投资建设回收周期较长的风险

发行人在未来将承担四川省内大量的公路、铁路等基础设施建设及运营的任务，而基础设施建设往往存在着投资规模大、投资回收慢的特点，并且公路车流量及通行费收入受区域经济发展状况、汽车保有量、燃油价格变动、天气、交通方式的变化、交通条件的改善及现有平行国道的分流、新建平行高速公路的竞争、区域内公路系统的衔接性等因素的影响，这些将会对发行人的经营产生一定的不确定性。

（3）高速公路收费政策调整的风险

高速公路的车辆通行费收入是发行人主营业务收入的重要来源之一，因此收费标准对主营业务收入存在着较大的影响。目前，四川省内高速公路的收费标准由四川省政府统一确定，发行人在决定收费标准时自主权很小，这使得发行人一方面难以根据自身经营成本或市场供求变化及时对收费标准进行调整，另一方面如果相关政府部门出台新的规定，对全省高速公路收费标准进行调整，将对发行人的经营效益产生直接的影响。

（4）铁路建设的不确定性风险

发行人统一组织全省地方铁路的建设及运营，并代表四川省政府与中国铁路总公司合作，对省内部分新建铁路和规划中的铁路采取参股的方式进行投资建设，代表四川省参与合资铁路的管理。发行人在资金、技术实力和政策支持力度上相比与中国铁路总公司存在一定的差距，在与中国铁路总公司的合作中处于从属的地位，铁路的建设存在不确定性。

（5）工程承包建设过程中的风险

发行人主要经营公路、桥梁施工与投资、水电等业务，目前发行人在进行工程开发建设中的大部分合同都是规定客户按照工程进度分期付款，并在工程

结束后预留一定比例的合同金额作为保证金，发行人经常需要在客户完全付款前向项目投入较大的资金，这对发行人的现金流管理提出了较高的要求。

另外，工程建设过程存在一定操作风险。尽管发行人一直以来严格按照国家法律法规的要求，尽力采取各种安全防护措施，但仍可能由于恶劣的天气、复杂的地质条件、高空建筑、地下工程及火工品与大型机械设备的使用等原因，使发行人工程承包业务面临无法预测的危险，可能会损害发行人的声誉并可能对发行人的业务经营造成不利影响。

（6）食品安全风险

发行人交通设施运营板块涉及航空食品业务，其经营所涉及食品安全一直是全社会关心的热点问题，尤其在近几年更是被提到了国家政策层面上，成为公众敏感的问题。公司下属川航集团经营的航空配餐行业对食品安全和质量比普通食品行业要求更高，食品安全风险会极大地影响到航空公司的声誉和业绩，可能会对发行人的偿债能力形成一定的不利影响。

2、贸易行业

（1）市场竞争导致盈利能力下降的风险

发行人批发零售行业是社会化大生产过程中的重要环节，是决定经济运行速度、质量和效益的引导性力量，是我国市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一，整体利润率不高。发行人批发零售业务面临激烈的市场竞争，若经营不善，可能导致发行人的盈利能力下降的风险。

（2）经济波动的风险

外贸业与世界经济水平具有较强的相关性。随着世界经济危机愈演愈烈，全世界的消费需求下降，发行人的经营业绩也受到一定的冲击，未来经济的波动也将对发行人营业收入产生影响。

3、传媒与文化产业行业

（1）产品结构单一的风险

发行人出版业结构单一，其中教材、教辅的收入占到一半以上，教材教辅的定价受行政干预力度较大，利润率不高，并且，随着国家政策对中小学教科书招投标制改革，地方垄断局面将逐渐打破，造成竞争加剧，收入和利润均受到一定影响。

（2）出版发行业务受新兴媒体冲击的风险

发行人的出版发行业务以传统的纸质媒介为主，音像、电子、网络出版等新兴媒体的发展滞后，面临着较为严峻的数字化挑战，随着新兴媒体的不断占据市场份额，发行人传统出版发行业的生存空间就将大大被压缩。

4、电力生产与供应行业

发行人是经四川省政府授权负责投资、经营、管理四川省地方电力的省级国有企业，发行人电力生产与供应行业的主营业务包括四川省内农网建设、水力发电等业务。在实际经营中，发行人本板块主要面临以下风险：

（1）电力生产经营的风险

发行人电力生产以水电为主，电源结构较为单一，受气候变化和季节性雨量不均的影响较大，在发行人发电量不足的情况下，发行人只能被动地增加从国家电网的外购电量，而外购电价有时甚至要高于发行人上网电价，从而增加发行人营业成本。此外，目前授权发行人管理的水电站装机规模普遍较小。这些小水电站广泛分布于四川省境内，自我调节能力差，受季节性雨量的影响较

大，丰、枯水期发电出力不够均衡，从而给发行人的电力生产和经营带来一定程度的影响。

（2）农网改造和建设的风险

发行人负责四川省内农网的改造和建设，由于地方电力网络基础相对薄弱，部分线路老化，这一方面造成发行人在输电过程中损耗较大，另一方面也给发行人带来较大的电网改造压力。另外，由于四川省境内多山，地形复杂，而农网所在的区域比较分散，建设费用相对较高，给发行人农网改造带来较高的运营成本。

发行人目前部分农网改造款项是由国家财政投入，另一部分由发行人通过借款、发行债券等方式筹措，这一方面给发行人带来一定的负债压力，另一方面如果财政投入政策发生改变，也会给发行人产生一定的影响。

5、多元化经营的风险

发行人的经营领域主要包括交通、贸易、文化传媒、能源等行业，其参与行业众多，虽然能分散行业风险，但是对发行人的经营管理、投资决策、人才储备、内控等方面都提出挑战。

6、资产变现、改制重组过程中的不确定性风险

发行人为国有企业，四川省国资委为发行人的实际控制人，在未来经营过程中，如发行人发生资产变现、改制重组等过程，需要得到政府部门的同意，受多重因素的影响，可能存在一定的不确定性。

7、突发事件引发的经营和治理结构风险

发行人涉及行业众多，包括公路及铁路施工、航空、电力生产等，易受自然灾害及天气因素影响。由于四川地质情况复杂，自然灾害较多且频繁，公司经营可能面临天气恶劣、自然灾害等突发事件影响，因可能导致企业项目停工、航空业运作暂停等情况发生，发行人面临因此引发的经营风险。

此外，发行人为四川省政府国资委独资公司，四川省政府近年来加大资产整合力度，不断调整整合企业资源，加强国有资产的专业管理。发行人可能面临政府对其及下属公司股权结构进行调整的突发事件影响，从而引发治理结构变化的风险。

（三）管理风险

1、对下属子公司的管理风险

发行人的下属子公司极多，尽管公司从财务、投资、人力资源管理、市场营销等多方面制定了一系列对下属子公司的管理制度，实施科学管理，建立现代企业制度，但仍可能因管控力度不足造成一定程度的管理风险。

发行人部分下属公司是由原来的国有企业转制而来的，并且还有部分公司尚未完成转制工作，因此部分企业人员负担沉重、经营效率不高。未来几年，发行人计划尽快完成转制，提高管理水平，提升经营效率。

2、人力资源管理风险

公司经过多年的培养，汇集了一批专业技术过硬、富有经验的复合型人才。如果公司的核心管理人员流失，将会在一定时期内影响公司的生产经营及管理，可能对公司生产经营产生不利影响。

未来人才的需求将会越来越大，对人才的素质要求将越来越高，对人才的知识结构和专业技能的要求将更加多元化。人才问题有可能成为制约企业未来发展的不确定因素。

3、关联交易风险

发行人在采购商品或接受劳务、销售商品或提供劳务、租赁业务等方面存在关联交易。虽然公司建立了关联交易管理制度，对公司的关联交易进行了严格的管理，但如果出现过多的关联交易，将可能对公司市场上的竞争力和公司的经营情况造成一定程度的不利影响。

4、董事、监事缺位风险

根据发行人章程，发行人董事会由 9 名董事组成，经查发行人董事的任职文件，目前发行人现任董事 8 名。根据发行人章程，发行人监事会成员 3 人，目前发行人现任监事会成员 1 人，发行人监事人数不符合《公司法》关于国有独资有限公司监事人数不少于 5 人的规定，有一定的合规风险，若该情况持续下去，未来或将对公司经营管理决策的制定和执行产生一定的负面影响。

5、资产划转风险

作为四川省国资委直属的最大的一家国有企业，发行人下属子公司极多，在经营过程中存在着股权、土地等划转的情况，在资产划转过程中，可能在批文完备情况、手续合法合规性等方面出现风险。

6、出资尚未完全到位的风险

发行人成立于 2008 年 12 月 24 日，成立时注册资本为人民币 800 亿元，实收资本为人民币 400 亿元，发行人当时的公司章程约定注册资本剩余部分在公司设立后 5 年内到位。

2013 年 12 月 28 日，新《公司法》修订了关于公司出资的相关规定，取消了公司注册资本应在 5 年内缴足的要求，变更为“股东应当按期足额缴纳公司章程中规定的各自所认缴的出资额”。

发行人目前就公司章程的修改（即删除剩余出资期限）正履行上报四川省人民政府审批的程序。截至 2019 年 3 月 31 日，发行人实收资本为人民币 679.91 亿元，剩余未到位的资本金将根据发行人的用款计划及省政府的统一安排陆续到位。发行人剩余注册资本未到位的问题不会导致发行人的解散或终止，不影响本次发行的主体资格，但仍存在出资未完全到位而形成的负面影响。

7、首期出资未经评估作价的风险

发行人 2008 年 12 月 24 日成立时，首期实收资本 400 亿元中的净资产出资系四川省政府以原省属 22 户企业股权出资，具体出资方式为以经审计的账面净资产认缴出资，该出资不符合新、旧《公司法》关于非货币资产出资需评估作价的规定。但上述情况不会导致发行人的解散或终止，且已经由工商主管部门办理了登记手续，不影响本次发行的主体资格，但仍然存在首期出资未经评估作价的风险。

8、省属国有企业管理风险

发行人及下属公司均属于省属国有企业，子公司数量众多，经营规模大，管理难度高，部分子公司存在经营过程中部分决策不规范的风险；部分企业存在会计核算不准确，薪酬管理不到位的风险。

9、发行人投资控股型架构对偿债能力影响的风险

发行人为控股型企业，具体的经营业务由下属子公司负责，但发行人对下属子公司具有较强的控制能力。2016 年-2018 年末及 2019 年 3 月末，发行人母公司资产总计分别为 15,731,669.15 万元、18,052,999.83 万元、21,096,349.91 万元；2016 年-2018 年度，发行人母公司分别确认投资收益 164,641.06 万元、285,806.49 万元、336,951.23 万元，发行人母公司取得净利润 4,751.10 万元、33,956.55 万元、20,312.28 万元。发行人

母公司 2016-2018 年度收益状况良好，具有较强的资产实力和较好的利润收益。总体来说，发行人充分控制下属子公司，偿债资金来源不存在重大不确定性，故投资控股型架构对偿债能力的影响预计较为有限，但如果其相关子公司盈利能力及分红政策发生重大变化，或者内部治理结构发生变化，将对发行人的偿付能力产生一定影响。

（四）政策风险

1、政府补贴政策调整的风险

发行人目前的交通运输和基础设施建设等行业很多项目都处在投资建设期或运营初期，市场化经营收入尚不足以平衡投资成本，政府的补贴收入是公司的利润来源之一。如果在此期间，政府补贴政策发生变化，将有可能对公司业务规模和盈利能力产生一定影响。

2、产业政策调整的风险

发行人是一家综合性投资经营公司，2018年来自交通设施运营及建设板块的收入占公司营业收入的38.20%，是公司主要业务收入来源。对于四川省而言，交通运输建设是经济发展的基础，因此目前受到四川省人民政府的高度重视和重点支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方政府可能会基于经济发展态势对交通基础设施建设的产业政策做出调整和变动，这将对公司的投资、经营和盈利产生直接的影响。

3、与铁路业务相关的政策风险

发行人主要从事铁路基础设施建设和经营管理业务，受国家宏观经济政策和产业政策的影响较大。如果未来国家相关政策发生不利于发行人的变动，将会对发行人经营环境和业绩产生不利影响。

4、公路收费政策调整风险

发行人从事的公路建设业务目前处于国家政策鼓励发展阶段，同时国家西部大开发及成渝经济区规划也将对发行人的经营带来积极的影响。但在国民经济的不同发展阶段，国家的产业、区域政策可能有不同程度地调整。如果未来国家产业政策调整，则有可能对发行人的生产经营活动产生一定的影响。

按照国务院颁布的《收费公路管理条例》规定：经营性收费公路的收费期限中西部省不超过30年，该条例从2004年11月1日起施行。2011年6月，交通运输部、国家发展改革委员会、财政部、监察部和国务院纠风办联合发布了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发〔2011〕283号文），根据《通知》的要求，要全面清理公路超期收费、通行费收费标准偏高、违规设收费站（点）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），进一步规范收费公路管理。随着国家进一步加强清理与规范公路收费，收费价格及政策调整趋势日趋明显，可能对发行人的营业收入产生一定影响。

5、燃油附加费政策

对航空运输业的风险燃油附加费政策的变化对航空运输业业绩具有较大影响。中国航空业是受高度监管的行业，民航总局对机票价格实行以政府指导价为主，但是各种变相的降价竞争现象仍然存在。随着国际航油价格波动加速、航空业市场化程度的加深，燃油附加费成为机票价格的重要组成部分，目前国内燃油附加费价格的调整与航油价格波动已形成较为紧密的关联关系。现行燃油附加费执行政策由国家发改委、民航局于2008年统一公布。燃油附加费收费

标准多次上调，但仍不能弥补航油价格波动的风险，燃油附加费政策的变化与航油价格变动密切相关，对公司的盈利存在一定影响。

6、盐业政策风险

自1994年起，国家正式实行食盐专营政策。在食盐专营政策保护下，公司的竞争优势主要来自于现有的专营政策、产销一体化的产业布局以及独特的地理位置，在区域内的核心业务上目前不存在全面的市场竞争者，食盐产品的价格和市场份额相对比较稳定。但是，随着国家经济体制改革的进一步深入，盐业体制改革面临着打破垄断、引入竞争机制的发展趋势。

如果未来国家食盐专营政策发生变化，放开食盐专营市场，公司食盐业务将面临因政策变化而导致市场竞争的风险，一方面，食盐价格和利润有可能下降，并有可能丧失原先的优势地位；另一方面，如放开食盐专营政策，制盐企业可能会建立自己的销售渠道，对发行人的营销网络造成冲击，公司目前以食盐和小工业盐为基础的稳定利润来源将面临市场竞争。

7、环保政策风险

水电作为世界第一大清洁能源，与其它能源相比在减排温室气体、循环可再生等方面具有独特优势。近年来，国家持续加大环保政策的执行力度，水电运行对所在流域的水生生态环境的影响也越来越受到国民的重视和关注。国家“十二五”规划明确指出，在做好生态保护和移民安置的前提下积极发展水电。水电行业肩负着水能利用和生态保护双重任务，发行人在推动项目建设与自然协调发展的过程中，面临着一定的压力。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	13
第一节 公司及相关中介机构简介.....	15
一、 公司基本信息.....	15
二、 信息披露事务负责人.....	15
三、 信息披露网址及置备地.....	15
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	16
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	16
六、 中介机构情况.....	16
七、 中介机构变更情况.....	16
第二节 公司债券事项.....	17
一、 债券基本信息.....	17
二、 募集资金使用情况.....	23
三、 报告期内资信评级情况.....	23
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.....	23
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	23
六、 受托管理人履职情况.....	23
第三节 业务经营和公司治理情况.....	23
一、 公司业务和经营情况.....	23
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	25
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	25
四、 公司治理情况.....	26
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	26
第四节 财务情况.....	27
一、 财务报告审计情况.....	27
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	27
三、 主要会计数据和财务指标.....	27
四、 资产情况.....	29
五、 负债情况.....	31
六、 利润及其他损益来源情况.....	32
七、 对外担保情况.....	33
第五节 重大事项.....	33
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	33
二、 关于破产相关事项.....	33
三、 关于司法机关调查事项 iao.....	33
四、 其他重大事项的信息披露.....	33
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	33
一、 发行人为可交换债券发行人.....	33
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	33
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	33
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	33
五、 其他特定品种债券事项.....	33

第七节	发行人认为应当披露的其他事项	34
第八节	备查文件目录	35
	财务报表.....	37
附件一：	发行人财务报表	37
	担保人财务报表.....	51

释义

公司、本公司、发行人或四川发展	指	四川发展（控股）有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
上交所	指	上海证券交易所
控股股东、四川省国资委、国资委	指	四川省国有资产监督管理委员会
四川交投、交投集团	指	四川省交通投资集团有限责任公司
四川能投、能投集团	指	四川省能源投资集团有限责任公司
四川铁投、铁投集团	指	四川省铁路产业投资集团有限责任公司
水电集团、四川水电	指	四川省水电投资经营集团有限责任公司
川高公司	指	四川高速公路建设开发总公司
新华集团	指	四川新华发行集团有限公司
锦弘集团	指	四川省锦弘集团有限责任公司
金控集团	指	四川金融控股集团有限公司
川航集团	指	四川航空集团公司
川航股份	指	四川航空股份有限公司
出版集团	指	四川出版集团有限责任公司
外贸集团	指	四川省外贸集团有限责任公司
四川成渝、成渝公司	指	四川成渝高速公路股份有限公司
九黄公司	指	九黄机场公司
四川路桥	指	四川路桥建设股份有限公司
路桥集团	指	四川公路桥梁建设集团有限公司
港航公司	指	四川省港航开发有限责任公司
四川城投、城投公司	指	四川省城乡建设投资有限责任公司
水务集团	指	四川省水务投资集团有限责任公司
产业基金	指	四川产业振兴发展投资基金有限公司
长江集团	指	四川省长江集团有限公司
国资经营	指	四川省国有资产经营投资管理有限责任公司
国资投资	指	四川省国有资产投资管理有限责任公司
盐业公司	指	四川省盐业总公司
融资担保	指	四川省发展融资担保有限责任公司
川航汉莎	指	四川航空汉莎食品有限公司
重庆配餐	指	四川航空重庆空港配餐服务有限公司
南充顺城	指	南充顺城盐化有限公司
顺城化工	指	四川顺城化工股份有限公司
国科公司	指	四川国科资产管理有限公司
金牛宾馆	指	四川省人民政府金牛宾馆
土地公司	指	四川发展土地资产运营管理有限公司

《公司章程》	指	《四川发展（控股）有限责任公司章程》
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国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地区的法定节假日和/或休息日）
报告期	指	2018 年 1-12 月
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
元	指	人民币元

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	四川发展（控股）有限责任公司
中文简称	四川发展
外文名称（如有）	SichuanDevelopmentHoldingCo.,Ltd
外文缩写（如有）	SDH
法定代表人	王凤朝
注册地址	四川省成都市高新区九兴大道12号
办公地址	四川省成都市高新区天府二街151号环球金融中心四川发展大厦
办公地址的邮政编码	610041
公司网址	http://www.sdholding.com/
电子信箱	sdholding@sdholding.com

二、信息披露事务负责人

姓名	曹建琴
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务总监
联系地址	四川省成都市高新区天府二街151号环球金融中心四川发展大厦
电话	028-80587176
传真	028-80587200
电子信箱	chenwenji@sdholding.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	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	四川省成都市高新区天府二街151号环球金融中心四川发展大厦

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：四川省国资委

实际控制人姓名/名称：四川省国资委

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

六、中介机构情况

（一）会计师事务所：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：李晓英，张克，叶韶勋

住所：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层

联系人：尹淑萍，郝卫东

联系电话：028-62991888

传真：028-62922666

（二）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

住所：上海市青浦区新业路599号1幢968室

联系地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦24楼

联系人：邵新惠、刘艳美

联系电话：021-60330988

传真：021-60330991

（三）债券受托管理人：

申万宏源证券有限公司(19川发01、19川发02)

法定代表人：李梅

住所：上海市徐汇区长乐路989号45层

联系人：邱源、孙钦璐

联系电话：010-88085380

传真：010-88085373

华融证券股份有限公司（16川发01、17川发01、18川发01、18川发02、19川发03、19川发04）

法定代表人：祝献忠

住所：北京市朝阳区朝阳门北大街18号16层

联系人：张渤岩、卢月佼

联系电话：010-85556311

传真：010-85555930

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	136819.SH
2、债券简称	16川发01
3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司2016年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016年11月17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	2026年11月17日
8、债券余额	30亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.9%
10、还本付息方式	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一同支付
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	2018年11月15日支付债券利息1.17亿元
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	不适用

1、债券代码	143360.SH
2、债券简称	17川发01
3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司2017年公开发

	行公司债券（第一期）
4、发行日	2017年10月25日
5、是否设置回售条款	5年末发行人上调利率选择权及投资者回售权
6、报告期末后的最近回售日	2022年10月25日
7、到期日	2024年10月25日
8、债券余额	40亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.09%
10、还本付息方式	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一同支付
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	2018年10月25日支付债券利息2.04亿元
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	不适用

1、债券代码	143562.SH
2、债券简称	18川发01
3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司2018年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018年6月5日
5、是否设置回售条款	5年末发行人上调利率选择权及投资者回售权
6、报告期末后的最近回售日	2022年10月25日
7、到期日	2025年6月5日
8、债券余额	30亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.17%
10、还本付息方式	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一同支付
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	2018年6月5日支付债券利息1.55亿元
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	不适用

1、债券代码	143293.SH
2、债券简称	18川发02
3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司2017年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018年8月6日
5、是否设置回售条款	5年末发行人上调利率选择权及投资者回收圈
6、报告期末后的最近回售日	2022年10月25日
7、到期日	2025年8月6日
8、债券余额	20亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.55%
10、还本付息方式	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一同支付
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	2018年8月6日支付债券利息0.91亿元
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	不适用

1、债券代码	155277. SH
2、债券简称	19 川发 01
3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）品种一
4、发行日	2019 年 3 月 21 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	2024 年 3 月 26 日
8、债券余额	20 亿元
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.30%
10、还本付息方式	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一同支付
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	本期债券尚未到第一个付息日
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	不适用

1、债券代码	155277. SH
2、债券简称	19 川发 01

3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司2019年公开发行公司债券（第一期）品种一
4、发行日	2019年3月21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	2024年3月26日
8、债券余额	20亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.30%
10、还本付息方式	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一同支付
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	本期债券尚未到第一个付息日
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	不适用

1、债券代码	155623.sh
2、债券简称	19川发03
3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司2019年公开发行纾困专项债券（品种一）
4、发行日	2019年8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	2024年8月19日
8、债券余额	15亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.83%

10、还本付息方式	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一同支付
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	本期债券尚未到第一个付息日
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	不适用

1、债券代码	155624.sh
2、债券简称	19川发04
3、债券名称	四川发展（控股）有限责任公司2019年公开发行纾困专项债券（品种二）
4、发行日	2019年8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	2026年8月19日
8、债券余额	15亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.22%
10、还本付息方式	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一同支付
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	本期债券尚未到第一个付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售	不适用

选择权的触发及执行情况	
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	不适用

二、 募集资金使用情况

报告期内，16川发01、17川发01、18川发01、18川发02、19川发01、19川发02募集资金已全部按照当期募集说明书约定使用完毕。截至报告期末，19川发03、19川发04尚未发行，不存在募集资金使用情况。

三、 报告期内资信评级情况

报告期内发行人主体评级为AAA。

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

无

五、 报告期内持有人会议召开情况

无

六、 受托管理人履职情况

华融证券作为16川发01、17川发01、18川发01和18川发02的受托管理人，严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》、《债券受托管理协议》等规定和约定，履行了债券受托管理人各项职责，对发行人履行《募集说明书》、《债券受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督。

申万宏源证券作为19川发01、19川发02的受托管理人，严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、《募集说明书》、《债券受托管理协议》等规定和约定，履行了债券受托管理人各项职责，对发行人履行《募集说明书》、《债券受托管理协议》约定义务的情况进行了持续跟踪和监督。

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

发行人是四川省政府出资设立的国有独资有限责任公司，主要从事投融资和资产经营管理，独立核算、自主经营、自负盈亏。

公司的目标和任务是依托资本市场，利用自身优势，运用现代经营管理理念，进行股权投资和资产经营，引领各类资金投向对四川经济社会发展具有战略意义的领域，推动重大项目建设，实现国有资产保值增值和安全运营。

公司的经营范围主要包括投融资及资产经营管理，投资重点是交通、能源、水务、旅游、农业、优势资源开发、节能环保及省政府授权的其他领域。公司主营业务集中在交通设施运营及建设、贸易、传媒与文化、电力生产与供应四大板块。

1、交通设施运营及建设板块

发行人交通设施运营与建设板块的业务主要可分为铁路、公路、航空三大部分。其中铁路、公路部分主要涉及铁路、公路的建设和经营，航空部分主要起到航空枢纽的作用，提供航空产业上下游服务，包括航空食品、航空维修和航空培训等。该板块主要包括三家子公司：四川省铁路产业投资集团有限责任公司、四川省交通投资集团有限责任公司和四川航空集团有限责任公司。

2、贸易板块

发行人贸易板块包括材料销售、进出口贸易和盐业贸易三大部分，其中材料销售以汽柴油销售、混凝土等土木工程材料的销售为主，进出口贸易包括纺织品进出口、五金矿产进出口、医药保健品进出口、机械进出口等。本板块主要包括：铁投集团下的中国航油集团四川铁投石油有限责任公司、四川路桥盛通建筑工程有限公司，外贸集团下的四川省纺织进出口公司、四川省五金矿产进出口公司、四川省医药保健品进出口公司、四川省机械进出口公司以及四川省盐业总公司。

3、传媒及文化板块

公司传媒与文化板块主要为发行和出版两大部分。公司出版业务涵盖了图书、期刊、音像制品及数字产品等出版物出版、印刷服务及物资供应业务。公司发行业务涵盖了各渠道商品的统一采购、配送，向学校和学生发行教材及助学类读物，出版物的零售、分销及互联网销售业务等。

4、电力生产与供应板块

公司电力生产与供应板块经营范围：能源资源的开发利用；电网、电源的投资建设及运营管理；新能源的投资建设及运营管理；天然气、煤层气、页岩气开发利用及管网的投资建设及运营管理；其他需政府出资引导的能源项目投资建设及运营管理。公司电力生产与供应板块主要为一家子公司：四川省能源投资集团有限责任公司。

（二）公司未来展望

（一）发行人发展战略思路

“深化改革、推动转型、加快发展、二次创业，全面形成可持续发展能力”。即以“去行政化”为重点，进一步深化内部管理体制和运作机制改革，努力增强发展动能；加快推进业务和运营模式转型，通过存量资本运营和增量资本投入，夯实发展基础，由平台公司转型为实体性的产业投资企业；实施二次创业，在新的起点制定新的目标，实现更大的发展；确保到“十三五”末，四川发展

可不再依赖财政贴息，实现自身的资金和财务平衡，全面形成可持续的发展能力。

（二）发行人发展规划

全力推动实施“11356行动计划”。

1、合并报表资产规模超万亿元

到2020年，四川发展合并总资产规模超过1万亿元。

2、本部新增可控资产过千亿元

到2020年，四川发展本部可控资产规模新增1千亿元。

3、打造“三大平台”

到“十三五”末，将四川发展打造成为省级金融控股平台、省级产业投资平台、省级国有资本运营平台。

打造“三大平台”，是四川发展未来发挥功能作用的新定位和新使命。努力将企业发展成为引领社会资本和资金，助推省委、省政府新战略实施的重要“抓手”。

4、培育“五家上市公司”

即在金融、矿业、基础设施建设与地产、酒业、国际业务五个领域，培育形成在国内A股或香港H股、或其他资本市场上市的五家龙头企业。

5、构建“六大业务板块”

即通过投资和资本运作，在金融、矿业、基础设施建设与地产、酒业、优势产业、国际业务六个业务领域取得突破性发展，形成对四川发展未来可持续发展的重要业务支撑。

（1）金融：以银、信、证、保基础金融为重点，以担保和再担保、融资和金融租赁、资产管理、产权交易等小微金融、创新金融为补充，做大做强省级地方金融服务体系，增强对全省经济社会发展的综合金融服务能力。

（2）矿业：积极运用资本市场开展对磷矿、稀土、锂辉石、有色金属等优势战略资源的整合，并推动相关产业的发展，培育形成支撑四川下一阶段跨越发展的骨干支柱产业。

（3）基础设施建设与地产：运用四川发展在资金和资本市场的整合能力，深化与省内市、县等的合作，积极参与全省重大基础设施项目建设和新型城镇化建设。

（4）酒业：抓住国内白酒行业深度调整的契机，运用基金投资与募资等手段，开展省内名优白酒的并购整合，打造全产业链的酒业支柱产业板块，奠定四川白酒产业在全国酒类行业的龙头地位。

（5）优势产业：密切跟踪研究全球和区域产业与科技发展动态，适时开展对具有高成长性和发展潜力的优势产业项目投资，培育形成新的产业板块。

（6）国际业务：积极开展与国（境外）大企业、大财团，尤其世界500强企业的交流合作，重点推进资金和项目等方面的合作，寻求机会开展海外并购，通过更大范围的开放合作，增大国际业务板块对企业未来发展的支撑力。

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：

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

和本公司经营有关的其他应收款划分为经营性，否则为非经营性；非经营性往来主要为本公司代付财政资金、借款等。

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

截至本报告期末，公司非经常性往来款和资金拆借合计 443.07 亿元。占净资产比例 14.31%。

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	11,231.95	10,567.40	6.29%	
2	总负债	8,135.64	7,645.76	6.59%	
3	净资产	3,096.31	2,935.08	5.49%	
4	归属母公司股东的净资产	1,840.50	1,750.84	5.45%	
5	资产负债率 (%)	72.43	72.22%	0.28%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	84.34	84.71%	-0.44%	
7	流动比率	1.48	1.41	4.96%	
8	速动比率	1.15	1.10	4.55%	
9	期末现金及现金等价物余额	1,236.78	1,068.06	15.80%	
-					
-					

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	1,131.08	786.84	43.75%	注1
2	营业成本	984.25	667.19	47.52%	注2
3	利润总额	31.62	28.99	9.07%	
4	净利润	21.29	22.39	-4.91%	
5	扣除非经常性损益后净	26.21	25.13	4.30%	

	利润				
6	归属母公司股东的净利润	-10.66	0.07	15,328.57%	注3
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	175.82	266.69	-34.07%	
8	经营活动产生的现金流量净额	-42.01	28.04	249.82%	注4
9	投资活动产生的现金流量净额	-337.70	-279.03	21.03%	
10	筹资活动产生的现金流量净额	504.34	386.96	30.33%	
11	应收账款周转率	5.03	4.36	15.37%	
12	存货周转率	1.55	1.29	20.16%	
13	EBITDA 全部债务比				
14	利息保障倍数	1.15	1.20	-4.52%	
15	现金利息保障倍数	-0.34	0.15	326.66%	注5
16	EBITDA 利息倍数	1.47	1.42	3.99%	
17	贷款偿还率（%）	100.00%	100.00%		
18	利息偿付率（%）	100.00%	100.00%		
-					
-					

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

注1：营业收入增加346亿，主要系能投增加15亿元，铁投增加257亿元，交投增加53亿元，国科纳入合并增加10亿元，新筑纳入合并增加7亿。

注2：营业成本增加317亿，与收入成线性关系。其中主要系能投增加12亿元，铁投增加253亿元，交投增加45亿元，新筑纳入合并增加6亿。

注3：归属于母公司股东的净利润较去年同期有所下降，主要系发行人子公司铁投集团永续债利息14.5亿。

注4：经营活动现金流量净额较去年同期有所下降。主要因购买商品、接受劳务支付的现金的增加大于销售商品、提供劳务收到的现金的增加，购买商品、接受劳务支付的现金的增加与销售商品、提供劳务收到的现金的增加两者之差主要为交投集团4亿（大宗贸易）、铁投集团29亿（大宗贸易）、四川城投17亿（购买土地）。

注 5：主要因经营活动产生的现金净额本期为流出。购买商品、接受劳务支付的现金的增加大于销售商品、提供劳务收到的现金的增加

四、 资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元

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 (%)	原因
流动资产：				
货币资金	1,295.43	1,171.99	11.00%	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	65.06	32.02	103.00%	本部和金控出资 ETF 基金增加 15 亿元，三新股票价值变动增加 7 亿元，交投增加 5 亿元
衍生金融资产				
应收票据	5.43	7.38	-26.00%	
应收账款	235.92	214.13	10.00%	
预付款项	104.90	80.76	30.00%	能投增加 13 亿元，产业园区公司预付工程款增加 5.5 亿元，铁投增加 2.36 亿，交投增加 2.38 亿元、四川城投增加 2.16 亿元
应收利息	10.33	7.33	41.00%	能投增加 2.27 亿元
应收股利	2.32	1.44	61.00%	新华增加 0.5 亿，蜀裕矿业增加 0.2 亿元
其他应收款	358.68	351.08	2.00%	
存货	677.74	588.41	15.00%	
一年内到期的非流动资产	112.15	104.45	7.00%	
其他流动资产	180.14	174.93	3.00%	
流动资产合计	3,048.10	2,733.92	11.49%	
非流动资产：				
发放贷款及垫款	69.92	72.91	-4.00%	
可供出售金融资产	387.94	324.90	19.00%	铁投增加 65 亿元，交投增加 30 亿元，能投增加 4.66 亿元
持有至到期投资	10.71	6.08	76.00%	信用增进增加 4.6 亿元
长期应收款	899.53	879.19	2.00%	
长期股权投资	772.36	735.40	5.00%	
投资性房地产	36.52	36.47	0.00%	
固定资产	2,516.21	2,522.04	0.00%	
在建工程	1,023.11	856.80	19.00%	

工程物资	7.55	6.49	16.00%	
固定资产清理	0.15	0.20	-25.00%	
生产性生物资产	0.49	0.60	-18.00%	
油气资产				
无形资产	1,552.90	1,524.26	2.00%	
开发支出	5.43	4.82	13.00%	
商誉	33.36	33.36	0.00%	
长期待摊费用	10.27	10.42	-1.00%	
递延所得税资产	21.98	21.61	2.00%	
其他非流动资产	835.25	797.91	5.00%	
非流动资产合计	8,183.68	7,833.46	4.47%	
资产总计	11,231.78	10,567.38	6.29%	

（二）资产受限情况

单位：亿元

受限资产类别	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主体、类别及金额 (如有)	由于其他原因受限的情况
一、用于抵押、质押担保的受限资产				
货币资金	19.36			保证金等*1
存货	17.41			借款质押抵押担保*2
应收账款	3.46			借款质押抵押担保
固定资产	117.97			借款质押抵押担保、融资租入资产*3
可供出售金融资产	4.31			借款质押抵押担保
无形资产	562.92			借款质押抵押担保*4
投资性房地产	0.25			借款质押抵押担保
一年内到期的非流动资产	5.18			借款质押抵押担保
在建工程	22.67			借款质押抵押担保*5
长期股权投资	113.59			借款质押抵押担保*6
长期应收款	7.40			借款质押抵押担保
其他非流动资产	2.96			借款质押抵押担保*7
小计	877.47			
二、其他原因受限资产				
货币资金	0.14			受监管专项资金及法院冻结资金等
固定资产	1.46			受监管专项资金及法院冻结资金等
固定资产	0.09			尚未取得产权证

无形资产	1.86			受监管专项资金及法院冻结资金等
投资性房地产	0.12			尚未取得产权证
小计	3.67			
合计数：	881.14		—	

五、 负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

单位：亿元

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 (%)	原因
流动负债：				
短期借款	456.66	392.58	16.32%	
应付票据	30.41	19.32	57.40%	能投增加 6 亿元
应付账款	405.83	433.47	-6.38%	
预收款项	164.34	128.65	27.74%	
应付职工薪酬	18.53	33.53	-44.74%	能投减少 2.52 亿元，新华减少 1.26 亿元、铁投减少 1.83 亿元，交投减少 6.63 亿元
应交税费	20.18	33.55	-39.85%	能投减少 2.08 亿元，铁投减少 4.54 亿元，城投减少 2.22 亿元，交投减少 1.42 亿元
应付利息	50.51	45.86	10.14%	
应付股利	15.43	7.89	95.56%	主要系铁投增加 3.61 亿元，交投集团增加 1.45 亿。
其他应付款	224.51	275.13	-18.40%	
△保险合同准备金	5.49	5.00	9.80%	
一年内到期的非流动负债	483.87	482.02	0.38%	
其他流动负债	189.15	88.79	113.03%	主要系交投集团增加 112 亿元短期融资券
流动负债合计	2,064.91	1,945.79	6.12%	
非流动负债：				
长期借款	4,558.66	4,440.64	2.66%	
应付债券	1,005.04	785.90	27.88%	
长期应付款	254.05	222.33	14.27%	
长期应付职工薪酬	0.34	0.35	-2.86%	
专项应付款	141.87	139.46	1.73%	
预计负债	16.93	17.01	-0.47%	
递延所得税负债	36.94	33.28	11.00%	

递延收益	41.67	40.09	3.94%	
其他非流动 负债	15.26	7.49	103.74%	主要系交投集团增加房地 产项目预收款 7.46 亿元
非流动负债合计	6,070.76	5,686.55	6.76%	
负债合计	8,135.67	7,632.34	6.59%	

（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

无

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五）所获银行授信情况

单位：亿元

授信银行	综合授信额度	已使用额度	未使用额度
中国银行	110	109.73	0.27
光大银行	60	10	50
招商银行	20	19	1
邮储银行	87.7	81.59	6.11
农业银行	134.69	94.89	39.8
恒生银行	3	2	1
平安银行	10	3.98	6.02
广发银行	15	7	8
成都农商行	20	0.5	19.5
中信银行	20	20	0
交通银行	92	89.21	2.79
兴业银行	20	15	5
汇丰银行	6.2	6.2	0
工商银行	122.88	100.69	22.19
民生银行	50	45.7	4.3
浦发银行	15	2	13
浙商银行	23.75	0	23.75
建设银行	49	43.5	5.5
华夏银行	50	5	45
国开行	0.5	0.5	0
进出口银行	50	24.5	25.5
富邦华一银行	3.1	0	3.1
广州农商行	5	0	5
合计	967.82	680.99	286.83

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30日，公司对外担保余额3,240,992.72万元，较2018年末减少26,930.86万元。

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 iao

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

公司于2019年8月16日发行了四川发展（控股）有限责任公司2019年公开发行纾困专项债券（品种一）及四川发展（控股）有限责任公司2019年公开发行纾困专项债券（品种二）两期债券。发行规模各15亿元。上述债券募集资金用

途为：公司本期债券募集资金在扣除发行费用后拟用于支持优质上市公司及其股东融资，缓解上市公司及其股东流动性压力（包括但不限于设立证券投资基金、购买上市公司应收账款等各种方式）。

截至本报告出具日，上述两期债券募集资金尚未使用。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

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《四川发展(控股)有限责任公司公司债券 2019 年半年度报告》之盖章页)



四川发展(控股)有限责任公司

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：四川发展控股有限责任公司

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	129,542,716,683.71	117,199,436,821.32
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	5,505,552,506.20	3,201,558,372.37
衍生金融资产		
应收票据	543,205,463.95	737,921,953.99
应收账款	23,591,759,409.41	21,413,377,440.61
应收款项融资		
预付款项	10,490,108,412.99	8,076,456,006.36
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	37,131,985,033.34	35,984,953,907.37
其中：应收利息	1,032,785,321.92	732,838,801.09
应收股利	231,612,488.06	143,822,891.99
买入返售金融资产		
存货	67,773,541,814.26	58,841,397,587.11
合同资产		
持有待售资产	17,964,000.00	
一年内到期的非流动资产	11,215,460,785.68	10,445,355,708.06
其他流动资产	18,014,257,484.31	17,493,009,790.61
流动资产合计	303,826,551,593.85	273,393,467,587.80
非流动资产：		
发放贷款和垫款	6,991,578,852.98	7,291,162,585.62
债权投资		
可供出售金融资产	39,794,347,157.79	32,490,309,909.23
其他债权投资		
持有至到期投资	1,070,986,630.73	607,701,686.98
长期应收款	89,953,248,978.44	87,918,763,599.85
长期股权投资	77,236,470,519.28	73,539,653,075.38

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	3,652,149,313.10	3,647,360,499.20
固定资产	251,636,520,498.88	252,223,391,679.14
在建工程	103,066,519,749.87	86,329,437,638.52
生产性生物资产	48,661,414.46	60,298,965.35
油气资产		
使用权资产		
无形资产	155,290,387,985.21	152,426,128,626.56
开发支出	542,708,450.02	481,949,530.33
商誉	3,335,551,860.45	3,336,400,334.63
长期待摊费用	1,026,848,471.12	1,041,669,171.72
递延所得税资产	2,198,237,802.15	2,161,381,469.01
其他非流动资产	83,524,555,029.28	79,791,253,786.02
非流动资产合计	819,368,772,713.76	783,346,862,557.54
资产总计	1,123,195,324,307.61	1,056,740,330,145.34
流动负债：		
短期借款	45,666,076,107.37	39,257,542,561.81
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	3,040,837,117.03	1,932,348,205.60
应付账款	40,582,597,499.88	43,347,251,639.32
预收款项	16,433,678,123.39	12,864,841,367.63
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	1,852,936,706.28	3,352,726,226.95
应交税费	2,017,636,883.89	3,354,530,809.49
其他应付款	29,044,128,986.27	32,887,850,819.70
其中：应付利息	5,050,660,863.43	4,586,380,893.93
应付股利	1,542,761,456.90	788,772,270.57
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债	549,314,356.85	499,732,537.57
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	48,387,230,771.54	48,202,219,108.90
其他流动负债	18,914,633,727.06	8,878,747,937.09

流动负债合计	206,489,070,279.56	194,577,791,214.06
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	455,866,010,117.65	444,063,824,303.44
应付债券	100,503,765,965.89	78,590,086,737.64
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	39,591,839,743.98	36,178,656,955.53
长期应付职工薪酬	33,798,812.63	35,137,312.63
预计负债	1,693,442,918.75	1,700,753,689.52
递延收益	3,693,644,243.58	3,328,066,002.91
递延所得税负债	4,167,085,487.50	4,009,173,728.63
其他非流动负债	1,525,744,733.89	749,235,453.69
非流动负债合计	607,075,332,023.87	568,654,934,183.99
负债合计	813,564,402,303.43	763,232,725,398.05
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	72,491,060,000.00	67,991,060,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	108,188,028,788.81	102,430,652,183.22
减：库存股		
其他综合收益	1,215,008,570.25	874,629,175.95
专项储备	17,157,979.99	38,867,140.80
盈余公积	779,268,045.68	779,268,045.68
一般风险准备	85,966,956.69	85,966,956.69
未分配利润	1,273,350,049.14	2,339,604,519.24
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	184,049,840,390.56	174,540,048,021.58
少数股东权益	125,581,081,613.62	118,967,556,725.71
所有者权益（或股东权益）合计	309,630,922,004.18	293,507,604,747.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,123,195,324,307.61	1,056,740,330,145.34

法定代表人：王凤朝 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

母公司资产负债表

2019年06月30日

编制单位：四川发展（控股）有限责任公司

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	8,412,928,123.66	8,133,460,565.01
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	424,822.86	904,598.56
其他应收款	12,935,274,195.69	13,080,065,985.15
其中：应收利息	856,085,836.59	610,656,682.03
应收股利	735,183,668.47	629,841,885.69
存货	1,909,713.45	1,752,473.08
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	7,384,650,000.00	4,619,886,000.00
其他流动资产	2,708,000,000.00	1,240,000,000.00
流动资产合计	31,443,186,855.66	27,076,069,621.80
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	3,220,998,193.60	1,654,097,618.16
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	26,616,635,402.14	23,728,121,787.14
长期股权投资	169,125,756,646.31	154,680,589,253.06
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	6,298,138.01	6,375,460.86
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	525,486.33	591,858.16
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	3,853,871.53	102,610.16
递延所得税资产		
其他非流动资产	3,817,550,892.60	3,817,550,892.60
非流动资产合计	202,791,618,630.52	183,887,429,480.14

资产总计	234,234,805,486.18	210,963,499,101.94
流动负债：		
短期借款	12,619,182,000.00	8,440,425,000.00
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		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	4,191,436.87	41,025,395.90
应交税费	63,805,397.98	72,887,526.91
其他应付款	4,238,095,764.64	4,745,160,875.26
其中：应付利息	1,106,326,042.09	501,595,020.33
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	11,468,000,000.00	14,773,250,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	28,393,274,599.49	28,072,748,798.07
非流动负债：		
长期借款	40,084,660,000.00	35,676,630,000.00
应付债券	28,961,471,262.97	20,964,995,347.31
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	5,507,858,151.15	5,196,044,500.00
长期应付职工薪酬		
预计负债	256,226,158.96	310,502,844.87
递延收益		
递延所得税负债	43,162,577.10	34,704,939.60
其他非流动负债		
非流动负债合计	74,853,378,150.18	62,182,877,631.78
负债合计	103,246,652,749.67	90,255,626,429.85
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	72,491,060,000.00	67,991,060,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	57,889,831,217.36	52,148,601,217.36
减：库存股		

其他综合收益	73,239,602.99	47,866,690.49
专项储备		
盈余公积	321,297,490.73	321,297,490.73
未分配利润	212,724,425.43	199,047,273.51
所有者权益（或股东权益）合计	130,988,152,736.51	120,707,872,672.09
负债和所有者权益（或股东权益）总计	234,234,805,486.18	210,963,499,101.94

法定代表人：王凤朝 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

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	113,122,910,909.57	78,726,160,390.86
其中：营业收入	113,108,213,069.65	78,683,659,535.40
利息收入	14,689,789.68	42,498,243.10
已赚保费		
手续费及佣金收入	8,050.24	2,612.36
二、营业总成本	113,787,950,528.19	78,943,311,783.60
其中：营业成本	98,424,775,572.84	66,719,493,687.66
利息支出		
手续费及佣金支出	1,410,168.86	37,931.67
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额	49,581,819.28	38,557,061.19
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	530,716,176.53	326,177,577.53
销售费用	1,477,936,421.07	1,068,590,805.50
管理费用	3,494,300,202.64	2,992,798,890.68
研发费用	127,805,085.35	6,102,451.97
财务费用	9,681,425,081.62	7,791,553,377.40
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	277,705,478.15	175,565,720.30
投资收益（损失以“—”号填列）	3,021,640,152.05	3,185,990,312.38
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)		
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)	368,819,096.42	-343,285,668.06
信用减值损失(损失以“-”号填列)		
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-98,317,245.12	-32,059,526.73
资产处置收益(损失以“-”号填列)	4,318,976.09	9,880,466.93
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	2,909,126,838.97	2,778,939,912.08
加:营业外收入	335,233,050.58	175,264,972.25
减:营业外支出	82,704,549.92	55,170,670.86
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	3,161,655,339.63	2,899,034,213.47
减:所得税费用	1,032,906,982.92	660,493,305.05
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	2,128,748,356.71	2,238,540,908.42
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	2,128,748,356.71	2,238,540,908.42
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)	-1,066,254,470.10	7,176,044.73
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	3,195,002,826.81	2,231,364,863.69
六、其他综合收益的税后净额	311,766,993.88	-136,299,105.54
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	311,766,993.88	-136,299,105.54
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	78,621,124.85	
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	78,621,124.85	
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	233,145,869.03	-136,299,105.54
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	-50,525,674.82	
2. 其他债权投资公允价值变动	252,682,513.04	-175,803,150.94
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	30,989,030.81	39,504,045.40
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	2,440,515,350.59	2,102,241,802.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	-725,875,075.80	234,077,074.64
归属于少数股东的综合收益总额	3,166,390,426.39	1,868,164,728.24
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：王凤朝 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

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	314,933,698.74	344,430,872.34
减：营业成本		
税金及附加	11,328,758.91	9,882,211.92
销售费用		

管理费用	58,791,582.01	47,246,467.03
研发费用		
财务费用	1,989,489,740.89	1,575,227,677.77
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	1,596,769,910.27	1,049,871,720.13
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）	169,788,491.36	-52,252,620.61
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	21,882,018.56	-290,306,384.86
加：营业外收入	429.36	116.00
减：营业外支出	8,205,296.00	21,821,033.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,677,151.92	-312,127,302.21
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	13,677,151.92	-312,127,302.21
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	13,677,151.92	-312,127,302.21
（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	25,372,912.50	-64,347,519.63
（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	25,372,912.50	-64,347,519.63
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	25,372,912.50	-64,347,519.63
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	39,050,064.42	-376,474,821.84
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：王凤朝 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

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	119,867,753,861.93	74,630,551,809.75
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	266,796,836.23	524,148,235.73
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	608,971,170.87	54,031,750.81
收到其他与经营活动有关的 现金	17,652,631,125.62	19,972,259,170.71
经营活动现金流入小计	138,396,152,994.65	95,180,990,967.00
购买商品、接受劳务支付的 现金	111,100,117,909.50	63,001,151,188.91
客户贷款及垫款净增加额	-234,076,074.51	86,356,568.60
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	294,382,233.26	216,432,793.73
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付 的现金	7,066,107,553.24	5,165,192,197.23
支付的各项税费	5,151,544,561.69	3,386,160,488.47
支付其他与经营活动有关的 现金	19,219,388,121.67	20,521,808,210.99
经营活动现金流出小计	142,597,464,304.85	92,377,101,447.93
经营活动产生的现金流 量净额	-4,201,311,310.20	2,803,889,519.07
二、投资活动产生的现金流 量：		
收回投资收到的现金	60,505,370,655.20	59,939,500,162.17
取得投资收益收到的现金	2,469,204,357.21	2,125,102,809.04
处置固定资产、无形资产和 其他长期资产收回的现金净额	27,852,979.34	103,415,257.58
处置子公司及其他营业单位 收到的现金净额	107,053,797.77	5,780.00
收到其他与投资活动有关的	1,993,211,458.05	9,608,256,410.20

现金		
投资活动现金流入小计	65,102,693,247.57	71,776,280,418.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	25,538,778,201.39	20,839,397,114.10
投资支付的现金	68,915,465,801.46	75,269,061,900.48
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	50,971,049.00	203,643,534.37
支付其他与投资活动有关的现金	4,367,765,214.56	3,367,387,314.73
投资活动现金流出小计	98,872,980,266.41	99,679,489,863.68
投资活动产生的现金流量净额	-33,770,287,018.84	-27,903,209,444.69
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	14,042,313,200.08	7,147,480,000.00
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	99,595,498,876.16	111,338,354,733.80
发行债券收到的现金	8,000,000,000.00	5,998,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	6,454,816,525.06	8,471,350,694.41
筹资活动现金流入小计	128,092,628,601.30	132,955,385,428.21
偿还债务支付的现金	62,900,396,508.87	74,985,527,490.81
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,420,321,045.20	12,285,538,630.54
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	2,337,629,366.20	6,988,390,756.39
筹资活动现金流出小计	77,658,346,920.27	94,259,456,877.74
筹资活动产生的现金流量净额	50,434,281,681.03	38,695,928,550.47
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-25,882,525.40	-28,696,363.24
五、现金及现金等价物净增加额	12,436,800,826.59	13,567,912,261.61
加：期初现金及现金等价物余额	115,156,718,077.08	93,238,432,103.49
六、期末现金及现金等价物余额	127,593,518,903.67	106,806,344,365.10

法定代表人：王凤朝 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	387,362,650.78	320,439,858.63
经营活动现金流入小计	387,362,650.78	320,439,858.63
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	69,935,429.02	39,176,836.04
支付的各项税费	97,008,722.32	57,687,701.93
支付其他与经营活动有关的现金	33,061,315.02	334,886,314.76
经营活动现金流出小计	200,005,466.36	431,750,852.73
经营活动产生的现金流量净额	187,357,184.42	-111,310,994.10
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	34,971,000,000.00	30,717,896,630.58
取得投资收益收到的现金	1,070,485,446.15	779,971,285.03
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	36,041,485,446.15	31,497,867,915.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,840,677.21	1,035,206.04
投资支付的现金	57,567,537,417.13	49,771,927,182.29
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	57,572,378,094.34	49,772,962,388.33
投资活动产生的现金流	-21,530,892,648.19	-18,275,094,472.72

量净额		
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	10,441,230,000.00	6,153,200,000.00
取得借款收到的现金	16,980,182,000.00	13,223,675,000.00
发行债券收到的现金	8,000,000,000.00	5,998,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	601,906,295.22	1,727,514,351.02
筹资活动现金流入小计	36,023,318,295.22	27,102,589,351.02
偿还债务支付的现金	11,698,645,000.00	8,641,470,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,568,345,714.51	1,431,067,323.79
支付其他与筹资活动有关的现金	1,133,324,558.29	29,000,000.00
筹资活动现金流出小计	14,400,315,272.80	10,101,537,323.79
筹资活动产生的现金流量净额	21,623,003,022.42	17,001,052,027.23
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	279,467,558.65	-1,385,353,439.59
加：期初现金及现金等价物余额	8,133,460,565.01	10,223,956,137.16
六、期末现金及现金等价物余额	8,412,928,123.66	8,838,602,697.57

法定代表人：王凤朝 主管会计工作负责人：曹建琴 会计机构负责人：宋贵祥

担保人财务报表

适用 不适用

