

**浙江省国有资本运营有限公司**

**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。

如无特别说明，本报告所引用数据均为合并口径数据。

## 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，应认真考虑下述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。

截至本半年度报告批准报出日，公司面临的风险因素未发生重大变化，主要相关风险如下：

### 一、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济环境、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本公司存续期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

### 二、行业政策风险

公司从事的是国有资本运作、投资和管理业务，承担着国有资本保值增值的责任，并处在国资国企改革的前沿，因此，公司的国有资本运营业务受到国有资产管理体制及相关政策的影响。若未来国有资产管理体制、政府投资体制、国有资产管理政策等发生重大变化，将对公司未来经营产生一定的影响。

### 三、资产负债率和有息负债较高的风险

截至2019年6月30日，公司资产负债率为73.01%，有息负债规模为447.50亿元。公司主要采用银行借款、公司债券、中期票据等债务融资方式，建筑业及商贸流通业务占用大量经营性资金。如果发行人流动资金紧张，则可能影响发行人的财务状况和项目的正常运转，进而对债券偿付造成不利影响。

### 四、资产受限风险

截至2019年6月30日，所有权或使用权受到限制的资产账面价值为220.96亿元，占净资产比例为42.91%。上述受限资产主要是发行人用于抵押、质押、担保而所有权或使用权受到限制的资产。若出现违约情况，相应受限资产将面临转移风险，可能对发行人正常经营造成不利影响。

### 五、未来投资压力较大风险

投资业务是公司工程施工产业链的重要延伸，公司以PPP模式承揽的项目较大规模的资金需求和投资回收期的延长或将增加公司的资本压力，此外，公司多数基金处于初级投资阶段，未来尚需继续投入资金。

### 六、投资收益占比较高的风险

2019年度上半年，公司投资收益为12.84亿元，利润总额为38.33亿元，投资收益占利润总额的比例为33.50%。投资收益较高符合公司作为国有资本运营和控股平台的特点，但投资收益占比较高可能对公司的经营稳定性和偿债保障能力产生不利的的影响。

### 七、子公司资产置换及换股吸收合并事项存在不确定的风险

2019年6月19日，公司发布《浙江省国有资本运营有限公司关于子公司资产置换及换股吸收合并方案的公告》，资产重组后，多喜爱将作为存续主体承接发行人子公司浙建集团的全部资产、负债、业务、人员及其他一切权利和义务。目前重组方案正在审批过程中，该项重大事宜仍存在一定的不确定性。

### 八、应收账款发生坏账的风险

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款为 310.45 亿元，应收账款主要由商贸流通业务和建筑业务产生，根据商贸流通行业的销售惯例，公司对商贸流通业务的主要客户通常提供一定的赊销额度，若商贸流通业务的主要客户自身经营及财务状况恶化。将可能导致发行人应收账款难以收回，给公司带来一定的财务风险。此外，公司另一块核心板块建筑业务，也大多是按照工程进度进行付款，如果在施工过程中，业主拖欠或者付款能力下降，也将导致发行人收款不及时或产生坏账。从而影响公司整体的偿债保障能力。

#### **九、核心业务依赖子公司的风险**

公司目前主要资产、收入及利润来源集中在其核心子公司物产中大和浙建集团，公司存在经营业绩及投资收益主要依靠下属子公司的风险。未来，如果物产中大和浙建集团的经营业绩出现下滑，公司将可能面临营业收入和净利润下滑的风险。

## 目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	7
第一节 公司及相关中介机构简介	8
一、 公司基本信息	8
二、 信息披露事务负责人	8
三、 信息披露网址及置备地	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
七、 中介机构变更情况	10
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	12
三、 报告期内资信评级情况	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	14
五、 偿债计划	15
六、 专项偿债账户设置情况	16
七、 报告期内持有人会议召开情况	17
八、 受托管理人履职情况/债权人履职情况	17
第三节 业务经营和公司治理情况	18
一、 公司业务和经营情况	18
二、 投资状况	20
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	20
四、 公司治理情况	20
五、 非经营性往来占款或资金拆借	20
第四节 财务情况	21
一、 财务报告审计情况	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	21
三、 主要会计数据和财务指标	21
四、 资产情况	22
五、 负债情况	24
六、 利润及其他损益来源情况	25
七、 对外担保情况	25
第五节 重大事项	25
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	25
二、 关于破产相关事项	25
三、 关于司法机关调查事项	25
四、 其他重大事项的信息披露	25
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	25
一、 发行人为可交换债券发行人	25
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	25
三、 发行人为绿色公司债券发行人	25
四、 发行人为可续期公司债券发行人	26
五、 其他特定品种债券事项	26
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	26
第八节 备查文件目录	27
财务报表	29
附件一： 发行人财务报表	29

担保人财务报表 .....42

## 释义

发行人、公司、国资公司	指	浙江省国有资本运营有限公司
董事会	指	浙江省国有资本运营有限公司董事会
监事会	指	浙江省国有资本运营有限公司监事会
浙江省国资委	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
本报告、半年度报告	指	公司根据有关法律、法规要求，披露的《浙江省国有资本运营有限公司公司债券半年度报告（2019年）》
国家发改委/发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
银行间市场	指	银行间债券市场
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司、中央国债登记结算有限责任公司
报告期、本期	指	2019年1-6月
15浙国资	指	浙江省国有资本运营有限公司2015年公司债券
18浙资01、18浙国资债01	指	2018年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）
19浙资01、19浙国资债01		2019年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）
受托管理协议	指	公司与财通证券股份有限公司签订的15浙国资受托管理协议
债权代理协议	指	公司与中信建投证券股份有限公司签订的18浙资01、18浙国资债01和19浙资01、19浙国资债01债权代理协议
债券持有人会议规则	指	公司就存续期公司债券制定、签署的债券持有人会议规则
债券持有人	指	持有公司存续债券的投资者
《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》
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司登记管理条例》	指	《中华人民共和国公司登记管理条例》
《公司章程》	指	《浙江省国有资本运营有限公司章程》
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
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地区的法定节假日和/或休息日）
浙建集团	指	浙江省建设投资集团股份有限公司
物产中大	指	物产中大集团股份有限公司
物产元通	指	浙江物产元通汽车集团有限公司
富浙租赁	指	浙江省富浙融资租赁有限公司
盐业集团	指	浙江省盐业集团有限公司
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日

本半年度报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 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	浙江省国有资本运营有限公司
中文简称	国资公司
外文名称（如有）	Zhejiang State-owned Assets Management CO.,Ltd
外文缩写（如有）	ZSCO
法定代表人	桑均尧
注册地址	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼
办公地址	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼
办公地址的邮政编码	310013
公司网址	www.zjsoam.com
电子信箱	zjsoam@zjsoam.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	姜小栋
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	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 楼
电话	0571-87251690
传真	0571-87251690
电子信箱	296826602@qq.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	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> 和 <a href="http://www.chinabond.com.cn">http://www.chinabond.com.cn</a>
半年度报告备置地	浙江省杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 25 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：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：浙江省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

**六、中介机构情况****（一）公司聘请的会计师事务所**

适用 不适用

名称	天健会计师事务所
办公地址	浙江省杭州市江干区钱江路 1366 号华润大厦 B 座
签字会计师姓名（如有）	胡燕华、王福康、易莎

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	136000.SH
债券简称	15 浙国资
名称	财通证券股份有限公司
办公地址	杭州市杭大路 15 号嘉华国际商务中心 1506 室
联系人	赵蒙、郭欣昊、杨帆
联系电话	0571-87826301

债券代码	152042.SH、1880287.IB
债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
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 座 2 层
联系人	孙江磊、史超
联系电话	010-86451088

债券代码	152255.SH、1980244.IB
债券简称	19 浙资 01、19 浙国资债 01
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 座 2 层
联系人	孙江磊、史超
联系电话	010-86451088

**（三）资信评级机构**

债券代码	136000.SH
债券简称	15 浙国资
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

债券代码	152042.SH、1880287.IB
债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 soho6 号楼

债券代码	152255.SH、1980244.IB
债券简称	19 浙资 01、19 浙国资债 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 soho6 号楼

## 七、中介机构变更情况

不适用

## 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	136000.SH
2、债券简称	15 浙国资
3、债券名称	浙江省国有资本运营有限公司 2015 年公司债券
4、发行日	2015 年 10 月 19 日
5、是否设置回售条款	是
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	15.86
9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.58
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息付息，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，本期债券不涉及付息兑付。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内票面利率选择权未触发和执行
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内回售选择权未触发和执行
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	不适用

的触发及执行情况	
1、债券代码	152042.SH、1880287.IB
2、债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
3、债券名称	2018 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 12 月 12 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	2023 年 12 月 13 日
8、债券余额	9.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.15
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
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，本期债券不涉及付息兑付。
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	152255.SH、1980244.IB
2、债券简称	19 浙资 01、19 浙国资债 01
3、债券名称	2019 年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期）
4、发行日	2019 年 8 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	2024 年 8 月 20 日
8、债券余额	6.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.89
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
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，本期债券不涉及付息兑付。
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

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136000.SH

债券简称	15 浙国资
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	16.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已于 2016 年 10 月 13 日使用完毕，本年无发生。募集资金各次资金提取均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	是。公司曾存在使用短期闲置资金购买保本理财的情形。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	是。公司已针对上述事项进行整改，并以该次整改为契机，进一步规范募集资金管理的有关内部控制，结合已有的《财务资产管理制度（试行）》、《货币资金管理办法》、《贯彻落实“三重一大”决策制度实施办法》以及《募集资金管理办法》等制度，提高募集资金使用、管理及监督方面的规范意识，严格按照披露用途使用募集资金，承诺不再使用闲置募集资金购买理财产品，确保后续债券募集资金使用的合法合规。

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	9.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已于 2019 年 3 月 4 日使用完毕。募集资金的各次资金提取均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：152255.SH、1980244.IB

债券简称	19 浙资 01、19 浙国资债 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	6.00

募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告报出日，募集资金已经全部使用完毕。募集资金的各次资金提取均履行了公司财务制度规定的审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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

#### （一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	136000.SH
债券简称	15 浙国资
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019年6月21日
评级结果披露地点	评级机构网站、中国债券信息网、上海证券交易所网站
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	主体信用等级符号含义：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。 债项信用等级符号含义：债券安全性极强，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）	评级结果不变，对投资者权益无影响

债券代码	152042.SH、1880287.IB
债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019年6月27日
评级结果披露地点	评级机构网站、中国债券信息网、上海证券交易所网站
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	主体信用等级符号含义：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。 债项信用等级符号含义：债券安全性极强，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）	评级结果不变，对投资者权益无影响

债券代码	152255.SH 、 1980244.IB
债券简称	19 浙资 01、19 浙国资债 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019年7月31日
评级结果披露地点	评级机构网站、中国债券信息网、上海证券交易所网站
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	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）	评级结果不变，对投资者权益无影响

#### 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

##### （一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

##### （二）截至报告期末增信机制情况

###### 1. 保证担保

###### 1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

###### 2) 自然人保证担保

适用 不适用

###### 2. 抵押或质押担保

适用 不适用

###### 3. 其他方式增信

适用 不适用

##### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

债券代码：136000.SH

债券简称	15 浙国资
其他偿债保障措施概述	本期债券的偿债资金主要来源于公司日常经营收入，良好的经营业绩将为本期债券的按时、足额偿付提供有力保障。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	发行人严格遵守偿债保障措施
报告期内是否按募集说明书	是

的相关承诺执行	
---------	--

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
其他偿债保障措施概述	本期债券的偿债资金主要来源于日常经营收入和较好的募集资金投向项目，良好的经营业绩将为本期债券的按时、足额偿付提供有力保障。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	发行人严格遵守偿债保障措施
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：152255.SH、1980244.IB

债券简称	19 浙资 01、19 浙国资债 01
其他偿债保障措施概述	本期债券的偿债资金主要来源于日常经营收入和较好的募集资金投向项目，良好的经营业绩将为本期债券的按时、足额偿付提供有力保障。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	发行人严格遵守偿债保障措施。
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 五、偿债计划

### （一）偿债计划变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：136000.SH

债券简称	15 浙国资
偿债计划概述	本次公司债券的利息自起息日每年支付一次，付息日为2016年至2020年每年的10月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日），本期债券到期一次还本。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称	18 浙资 01、18 浙国资债 01
------	---------------------

偿债计划概述	本次公司债券的利息自起息日每年支付一次，付息日为2019年至2023年每年的12月13日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日），本期债券到期一次还本。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：152255.SH、1980244.IB

债券简称	19浙资01、19浙国资债01
偿债计划概述	本次公司债券的利息自起息日每年支付一次，付息日为2020年至2024年每年的8月20日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个交易日），本期债券到期一次还本。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：136000.SH

债券简称	15浙国资
账户资金的提取情况	报告期内，本期债券不涉及付息兑付。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称	18浙资01、18浙国资债01
账户资金的提取情况	报告期内，本期债券不涉及付息兑付。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：152042.SH、1880287.IB

债券简称	19浙资01、浙国资债01
账户资金的提取情况	报告期内，本期债券不涉及付息兑付。
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

## 七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

## 八、受托管理人履职情况/债权代理人履职情况

15 浙国资债券受托管理人为财通证券股份有限公司。报告期内，财通证券股份有限公司严格按照《债券受托管理人协议》约定履行受托管理人职责。2019年4月18日，财通证券股份有限公司于上海证券交易所网站披露了《关于浙江省国有资本运营有限公司主要子公司签订<股份转让协议>及筹划整体上市的临时受托管理事务报告》；2019年6月20日，财通证券股份有限公司于上海证券交易所网站披露了《关于浙江省国有资本运营有限公司主要子公司资产置换及换股吸收合并方案的临时受托管理事务报告》；2019年6月27日，财通证券股份有限公司披露了公司债券的2018年度受托管理事务报告。

18 浙资 01、18 浙国资债 01 债权代理人为中信建投证券股份有限公司。报告期内，中信建投证券股份有限公司严格按照《债权代理协议》约定履行债权代理人职责。

19 浙资 01、19 浙国资债 01 债权代理人为中信建投证券股份有限公司。中信建投证券股份有限公司将严格按照《债权代理协议》约定履行债权代理人职责。

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）经营情况介绍

公司是浙江省人民政府国有资产监督管理委员会出资设立的国有资产投资和经营主体，经营业务以建筑板块与商贸流通板块为核心，同时还广泛覆盖了房地产、租赁、汽车与商务服务等行业。

建筑板块业务主要通过控股子公司浙建集团实现，其中工程施工业务是重点业务方向，也是整个建筑板块的核心业务。商贸流通板块主要通过控股子公司物产中大实现，包括金属材料、化工、整车、煤炭、矿产品等业务，是公司营业收入的主要来源。此外公司在国有资本运营、租赁、现代商业服务等领域也实现了多元化的拓展和布局，各业务板块发展势头良好。

##### 1.建筑业

公司建筑业务主要通过子公司浙建集团实现，主要业务为房建工程施工，也是工程施工业务的重点开展方向，房建工程施工占整体工程施工收入的80%以上，其他规模较小的业务还包括市政交通建设、房地产开发和工业制造等。近年来，浙建集团先后承建了浙江省人民大会堂、杭州萧山国际机场航站楼等一批精品房建工程，累计竣工面积1亿多平米，施工能力不断提高，施工规模稳定上升。

##### 2.商贸流通业

公司贸易业务主要通过子公司物产中大实现，物产中大以贸易和汽车商贸为主营业务，其中贸易业务主要产品为钢材、煤炭和化工品等。公司在各个领域都进行了深耕，物产中大下属物产元通是浙江省内最大的汽车经销商；完善的贸易网络、长期稳定的上下游合作关系增强了钢铁业务的抗风险能力与盈利能力；为供应链上下游提供金融服务、同时进行物流集成运作大大增强了煤炭业务的盈利能力；化工品相关的仓储物流服务、对聚酯产业链的延伸也增强了发行人在化工行业的竞争力。

##### 3.融资租赁、盐业业务

其他业务中，包括以富浙融资为主体的融资租赁业务。以盐业集团为主体的制盐、销售业务，都为公司创造了可观的利润收入。

伴随着深化国资国企改革顶层设计和具体实施方案的落地，公司正处于可以大有作为的重要战略机遇期。公司将认真贯彻落实中发[2015]22号、国发[2015]63号、浙委发[2014]24号、浙委发[2018]57号等文件精神，按照省委省政府、省国资委决策部署，努力做强做优做大国有资本运营平台，打造一流省级国有资本运营公司，争取在全省国资国企改革、经济社会发展中做出更大贡献。

##### （二）经营情况分析

##### 1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
建筑业	3,062,837.01	2,914,612.69	4.84	15.82	2,768,253.58	2,632,290.87	4.91	16.77
商贸流通	15,17	14,87	2.01	78.37	13,090	12,81	2.08	79.30

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
业	5,366.45	0,880.12			,448.55	7,800.30		
房地产业	4,483.89	3,263.44	27.22	0.02	118,043.13	68,809.83	41.71	0.72
租赁和商务服务业	388,508.13	313,938.39	19.19	2.01	354,546.46	303,779.98	14.32	2.15
高端实业	402,881.04	341,263.50	15.29	2.08	-	-	-	0.00
盐业业务	54,574.93	40,879.18	25.10	0.28	-	-	-	0.00
其他业务	35,023.96	21,740.91	37.93	0.18	55,492.08	47,852.60	13.77	0.34
非主营业务其他业务小计	239,489.25	183,343.71	23.44	1.24	121,475.37	63,694.17	47.57	0.74
合计	19,363,164.65	18,689,921.94	3.48	100.00	16,508,259.16	15,934,227.75	3.48	100.00

## 2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
建筑业	3,062,837.01	2,914,612.69	4.84	10.64	10.73	-1.47
商贸流通业	15,175,366.45	14,870,880.12	2.01	15.93	16.02	-3.67
房地产业	4,483.89	3,263.44	27.22	-96.20	-95.26	-34.47
租赁和商务服务业	388,508.13	313,938.39	19.19	9.58	3.34	34.04
高端实业	402,881.04	341,263.50	15.29	-	-	-
盐业业务	54,574.93	40,879.18	25.10	-	-	-
其他业务	35,023.96	21,740.91	37.93	-36.88	-54.57	175.49
非主营业务其他业务合计	239,489.25	183,343.71	23.44	97.15	187.85	-50.71
合计	19,363,164.65	18,689,921.94	3.48	17.29	17.29	-0.01

不适用的理由：无

## 3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的原因。

（1）：房地产业务各项指标变动较大系公司下属企业物产中大近年来逐步退出房地产业务，这也导致公司整体房地产业务的规模收缩。

（2）：租赁和商务服务业毛利率较去年同期上升 34.04%，主要系该业务板块的营业收入增速高于营业成本增速。

（3）：这里的高端实业特质公司下属企业物产中大从事的电线电缆、热电类业务，为新增业务。

（4）：盐业业务去年无数据主要系从事盐业业务的主体盐业集团于上一年度被新列入合并报表范围。

（5）：主营业务中其他业务和非主营业务的其他业务波动变化主要是业务分类的变化所致。

## 二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

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

单位：万元 币种：人民币

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

2. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：27,625.59 万元，占合并口径净资产的比例（%）：0.54，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	1,908.12	1,735.26	9.96	-
2	总负债	1,393.13	1,244.58	11.94	-
3	净资产	515.00	490.68	4.96	-
4	归属母公司股东的净资产	249.54	240.88	3.60	-
5	资产负债率 (%)	73.01	71.72	1.80	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	74.63	73.54	1.48	-
7	流动比率	1.04	1.05	-0.95	-
8	速动比率	0.72	0.74	-2.70	-
9	期末现金及现金等价物余额	127.85	180.96	-29.35	-

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	1,936.31	1,650.83	17.29	-
2	营业成本	1,869.00	1,593.42	17.29	-
3	利润总额	38.33	31.15	23.05	-
4	净利润	29.94	24.34	23.01	-
5	扣除非经常性损益后净利润	24.78	11.30	119.29	注(1)
6	归属母公司股东的净利润	10.06	8.55	17.66	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	57.40	47.72	20.28	-

8	经营活动产生的现金流净额	-83.87	-36.88	-127.41	注（2）
9	投资活动产生的现金流净额	-19.43	-41.04	52.66	注（3）
10	筹资活动产生的现金流净额	50.41	50.48	-0.14	-
11	应收账款周转率	13.16	14.70	-10.48	-
12	存货周转率	10.74	8.74	22.88	-
13	EBITDA 全部债务比	0.13	0.08	62.50	注（4）
14	利息保障倍数	3.58	3.41	4.99	-
15	现金利息保障倍数	-3.52	-1.69	-108.28	注（5）
16	EBITDA 利息倍数	4.05	3.79	6.86	-
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-

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	销售费用	11.49	10.12	13.48	-
2	管理费用	19.01	16.56	14.80	-
3	财务费用	11.52	12.77	-9.80	-

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）：系上一年度投资收益、资产处置收益较高，导致上一年度非经常性损益较高。

注（2）：主要系报告期内营收增长，经营活动资金流出相应增长。

注（3）：主要系收到了较多的与其他与投资活动相关的现金。

注（4）：主要系利润增长所致。

注（5）：主要是经营活动现金流净额减少所致。

## 四、资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

#### 1.主要资产情况

单位：万元 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	1,861,497.25	2,319,975.92	-19.76	-
应收票据	356,746.21	507,976.60	-29.77	-
应收账款	3,104,519.66	2,785,047.55	11.47	-
预付款项	1,555,536.40	927,178.57	67.77	注（1）
其他应收款	623,483	545,341.87	14.33	-

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
	.21			
存货	3,741,629.81	3,217,989.73	16.27	-
其他流动资产	491,425.66	521,638.66	-5.79	-
可供出售金融资产	1,363,954.77	1,570,634.60	-13.16	-
长期应收款	2,271,225.52	1,920,455.12	18.26	-
投资性房地产	371,490.89	363,089.76	2.31	--
固定资产	976,714.66	1,039,259.17	-6.02	-

## 2. 主要资产变动的原因

注（1）：主要系公司钢材贸易预付款增额增多导致。

### （二） 资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

适用  不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	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（如有）
货币资金	625,046.73	-	-	保证金、诉讼冻结款、住房维修基金
应收票据	227,466.53	-	-	借款质押
应收账款	28,213.89	-	-	借款质押
存货	41,107.56	-	-	借款质押、汽车合格证质押
可供出售金融资产	69,243.99	-	-	限售流通股票
其他流动资产	18,518.03	-	-	借款质押
固定资产	78,376.1	-	-	借款质押
投资性房地产	119,718.22	-	-	借款质押
无形资产	58,733.36	-	-	借款质押
长期应收款	943,200.57	-	-	借款质押
合计	2,209,624.98	-	-	-

#### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用  不适用

## 五、负债情况

## （一）主要负债情况及其变动原因

## 1. 主要负债情况

单位：万元 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	2,199,100.33	1,721,574.22	27.74	-
应付票据	1,813,673.37	1,660,016.00	9.26	-
应付账款	3,375,656.11	3,447,042.28	-2.07	-
预收款项	1,593,653.07	968,537.26	64.54	注(1)
应付职工薪酬	586,987.72	655,080.53	-10.39	-
其他应付款	1,286,574.21	1,152,893.45	11.60	-
一年内到期的非流动负债	97,969.27	120,137.97	-18.45	-
其他流动负债	888,519.31	718,752.53	23.62	-
应付债券	865,323.30	965,645.23	-10.39	-

## 2. 主要负债变动的的原因

注(1): 主要系公司下属企业浙江建投的新工程项目开工, 预收工程款增多。

## 3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

## （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

无

## （五）所获银行授信情况

公司在各大银行等金融机构的资信情况良好, 与其一直保持长期合作伙伴关系, 获得较高的授信额度, 间接债务融资能力较强。截至 2019 年 6 月 30 日, 金融机构给予母公司及所有子公司的授信总额度折合人民币 2,297.74 亿元, 其中已使用银行授信额度 643.4 亿元, 未使用银行授信余额 1,654.34 亿元。

## 六、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：383,260.21 万元

报告期非经常性损益总额：67,758.81 万元

报告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：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：4.20 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-0.17 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：4.03 亿元

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

2019年2月21日，经发行人股东浙江省国资委出具《浙江省国资委关于同意省国资运营公司注册发行公司债券的批复》（浙国资产权[2019]4号）文件，同意公司向合格投资者公开发行面值不超过50.00亿元的公司债券。

经中国证监会于2019年4月15日签发的“证监许可[2019]707号”文核准，公司获准向合格投资者公开发行面值总额不超过（含）人民币50亿元的公司债券。公司将在本次债券获得核准发行后，在具体发行前备案阶段明确当期发行的具体品种、发行方案、期限和募集资金用途等。

2019年8月19日，公司发行了2019年浙江省国有资本运营有限公司公司债券（第一期），发行金额6亿元，募集资金全部用于向“国新国同基金”出资。基金总规模700.8亿元，公司认缴30亿元，截至2019年8月30日，公司实缴30亿元。截至2019年8月30日，国新国同基金累计投资项目20个，已投资金额（不包括）约314亿元。投资领域主要分布在新能源、航空航天装备、高端设备制造等领域。

### 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

公司主要子公司签订《股份转让协议》及筹划整体上市事项

2019年4月12日，公司下属主要子公司浙建集团与多喜爱集团股份有限公司（以下简称“多喜爱”或“上市公司”）控股股东陈军、黄娅妮夫妇签订了《股份转让协议》。本次签订合同涉及浙建集团后续筹划整体上市工作。本次签订《股份转让协议》交易金额约12.53亿元，占公司合并口径最近一期经审计（2018年末）净资产490.68亿元的2.55%，通过本次交易浙建集团将成为上市公司第一大股东，后续将通过重大资产置换、换股吸收合并等方式将浙建集团100%股权置入上市公司从而实现浙建集团重组上市。

具体事项详见公司于2019年4月18日在上海证券交易所披露的《浙江省国有资本运营有限公司关于主要子公司签订〈股份转让协议〉及筹划整体上市的公告》。

## 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《浙江省国有资本运营有限公司 2019 年公司债券半年报》盖章页)



浙江省国有资本运营有限公司  
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：浙江省国有资本运营有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,861,497.25	2,319,975.92
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	309,407.84	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,354.38	62,953.84
衍生金融资产	8,857.52	8,692.16
应收票据	356,746.21	507,976.60
应收账款	3,104,519.66	2,785,047.55
应收款项融资	241,891.24	-
预付款项	1,555,536.40	927,178.57
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	623,483.21	545,341.87
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	3,741,629.81	3,217,989.73
合同资产		
持有待售资产	1,325.24	8,092.86
一年内到期的非流动资产	94,033.97	234,820.87
其他流动资产	491,425.66	521,638.66
流动资产合计	12,411,708.40	11,139,708.63
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	248,271.51	212,489.77
债权投资	63,700.00	-
可供出售金融资产	1,363,954.77	1,570,634.60

其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	2,271,225.52	1,920,455.12
长期股权投资	436,054.59	286,198.36
其他权益工具投资	12,209.60	-
其他非流动金融资产	95,569.50	-
投资性房地产	371,490.89	363,089.76
固定资产	976,714.66	1,039,259.17
在建工程	151,202.80	129,166.21
生产性生物资产	152.20	245.30
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	271,678.99	298,602.39
开发支出	1,091.95	472.45
商誉	142,437.69	130,146.26
长期待摊费用	46,026.67	44,569.35
递延所得税资产	131,054.57	138,235.63
其他非流动资产	86,672.72	79,357.92
非流动资产合计	6,669,508.63	6,212,922.27
资产总计	19,081,217.03	17,352,630.90
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,199,100.33	1,721,574.22
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	18,259.37	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	11,525.28
衍生金融负债	20,304.04	9,814.55
应付票据	1,813,673.37	1,660,016.00
应付账款	3,375,656.11	3,447,042.28
预收款项	1,593,653.07	968,537.26
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	586,987.72	655,080.53

应交税费	97,175.96	169,698.24
其他应付款	1,286,574.21	1,152,893.45
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	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	97,969.27	120,137.97
其他流动负债	888,519.31	718,752.53
流动负债合计	11,977,872.76	10,635,072.30
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金	-	-
长期借款	798,040.08	550,508.54
应付债券	865,323.30	965,645.23
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	93,066.59	99,911.54
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	2,172.06	2,357.04
递延收益	45,718.85	37,186.01
递延所得税负债	93,950.21	103,712.27
其他非流动负债	55,134.67	51,451.83
非流动负债合计	1,953,405.76	1,810,772.46
负债合计	13,931,278.52	12,445,844.75
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具	673,460.38	673,460.38
其中：优先股	-	-
永续债	673,460.38	673,460.38
资本公积	286,738.11	281,259.91
减：库存股	-	-
其他综合收益	94,003.08	118,894.06
专项储备	1,300.48	1,062.51
盈余公积	12,017.25	12,017.25

一般风险准备		
未分配利润	427,839.87	322,074.02
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	2,495,359.17	2,408,768.13
少数股东权益	2,654,579.33	2,498,018.01
所有者权益（或股东权益）合计	5,149,938.50	4,906,786.15
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,081,217.03	17,352,630.90

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

**母公司资产负债表**  
2019年06月30日

编制单位：浙江省国有资本运营有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	99,928.13	67,273.16
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	588.00	-
应收账款	0.85	0.85
应收款项融资	-	-
预付款项	-	2.00
其他应收款	235,098.78	227,369.31
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
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	106,310.37	159,787.37
流动资产合计	441,926.14	454,432.69
<b>非流动资产：</b>		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	53,589.08	67,345.47

其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	244,000.00	111,000.00
长期股权投资	1,204,454.35	1,187,175.51
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	10,373.80	10,605.28
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	2,095.17	2,135.22
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	0.04	0.04
其他非流动资产	4,150.93	4,143.46
非流动资产合计	1,518,663.37	1,382,404.98
资产总计	1,960,589.51	1,836,837.67
<b>流动负债：</b>		
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	-	-
应付账款	-	-
预收款项	43.00	43.00
合同负债	-	-
应付职工薪酬	218.05	334.11
应交税费	143.20	291.12
其他应付款	47,162.25	8,837.67
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	-	-
其他流动负债	100,000.00	100,000.00
流动负债合计	147,566.50	109,505.90

<b>非流动负债：</b>		
长期借款	-	-
应付债券	368,223.30	318,082.73
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	26,921.14	26,921.14
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	2,396.42	5,835.51
其他非流动负债	4,050.59	4,050.59
非流动负债合计	401,591.45	354,889.98
负债合计	549,157.94	464,395.87
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,000,000.00	1,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	246,426.17	240,426.17
减：库存股	-	-
其他综合收益	7,169.71	17,487.01
专项储备	-	-
盈余公积	12,017.25	12,017.25
未分配利润	145,818.43	102,511.36
所有者权益（或股东权益）合计	1,411,431.56	1,372,441.80
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,960,589.51	1,836,837.67

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

**合并利润表**  
2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业总收入	19,380,794.73	16,526,074.84
其中：营业收入	19,363,164.65	16,508,259.16
利息收入	8,468.29	9,290.07
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	9,161.78	8,525.61
二、营业总成本	19,147,993.06	16,361,037.77
其中：营业成本	18,689,921.94	15,934,227.76

利息支出		
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险合同准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	22,481.88	22,346.38
销售费用	114,859.66	101,218.53
管理费用	190,063.57	165,564.22
研发费用	15,489.26	9,986.54
财务费用	115,176.74	127,694.35
其中：利息费用	123,921.07	116,953.65
利息收入	26,840.61	12,552.09
加：其他收益	11,222.25	7,571.78
投资收益（损失以“-”号填列）	128,408.55	162,980.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,949.73	2,807.37
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）	20,804.31	483.57
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-2,491.39	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-28,912.53	-64,154.20
资产处置收益（损失以“-”号填列）	10,100.82	36,375.51
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	371,933.67	308,293.75
加：营业外收入	19,016.29	6,478.34
减：营业外支出	7,689.75	3,246.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	383,260.21	311,525.30
减：所得税费用	83,813.11	68,094.14
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	299,447.10	243,431.16
（一）按经营持续性分类		

1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	264,080.77	232,647.77
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	35,366.33	10,783.39
（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）	100,550.71	85,485.36
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	198,896.39	157,945.81
六、其他综合收益的税后净额	-19,931.39	-96,372.80
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-19,656.41	-52,080.06
（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	-19,656.41	-52,080.06
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	-19,053.57	-51,553.90
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	-126.71	-324.12
9.其他	-476.13	-202.03
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-274.98	-44,292.74
七、综合收益总额	279,515.71	147,058.36
归属于母公司所有者的综合收益总额	80,894.30	33,405.30
归属于少数股东的综合收益总额	198,621.41	113,653.06

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：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

**母公司利润表**  
2019年1—6月

单位:万元 币种:人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业收入	136.90	135.67
减：营业成本	101.94	102.14
税金及附加	220.90	53.22
销售费用		-
管理费用	1,743.90	1,741.28
研发费用	-	-
财务费用	5,208.84	1,229.87
其中：利息费用	9,745.28	4,901.67
利息收入	4,698.30	3,755.73
加：其他收益	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	50,969.44	39,039.92
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）	37.37	3.44
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	43,868.14	36,052.52
加：营业外收入	1.06	1.32
减：营业外支出	562.14	383.37
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	43,307.06	35,670.47

减：所得税费用	-	11.25
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	43,307.06	35,659.21
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	43,307.06	35,659.21
（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	-10,317.30	-13,999.15
（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	-10,317.30	-13,999.15
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	-10,317.30	-13,999.15
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	32,989.77	21,660.06
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：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

### 合并现金流量表

2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	22,312,460.76	18,805,966.45
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	47,359.00	40,242.93
收到其他与经营活动有关的现金	860,287.77	682,977.23
经营活动现金流入小计	23,220,107.53	19,529,186.60
购买商品、接受劳务支付的现金	21,870,229.30	18,614,385.35
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	1,302,524.18	498,338.58
支付的各项税费	297,565.51	248,995.95
支付其他与经营活动有关的现金	588,519.61	536,241.28
经营活动现金流出小计	24,058,838.60	19,897,961.15
经营活动产生的现金流量净额	-838,731.07	-368,774.56
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	445,331.04	623,787.92
取得投资收益收到的现金	48,808.62	19,651.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	46,347.66	47,645.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	107,133.38	6,537.49
收到其他与投资活动有关的现金	295,753.65	153,185.03
投资活动现金流入小计	943,374.35	850,807.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	104,590.80	116,004.90
投资支付的现金	659,335.17	702,843.47

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	-	401.71
支付其他与投资活动有关的现金	373,714.67	441,974.76
投资活动现金流出小计	1,137,640.64	1,261,224.83
投资活动产生的现金流量净额	-194,266.29	-410,417.11
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	130,779.73	74,580.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	130,779.73	74,580.00
取得借款收到的现金	7,541,775.41	6,457,121.80
发行债券收到的现金	750,000.00	620,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	231,452.37	85,325.16
筹资活动现金流入小计	8,654,007.51	7,237,026.96
偿还债务支付的现金	7,785,135.19	6,390,027.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	258,810.24	200,519.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	44,471.25	35,262.53
支付其他与筹资活动有关的现金	105,996.64	141,678.97
筹资活动现金流出小计	8,149,942.06	6,732,226.46
筹资活动产生的现金流量净额	504,065.45	504,800.50
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-2,164.07	-8,870.41
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-531,095.99	-283,261.59
加：期初现金及现金等价物余额	1,809,631.17	1,610,375.35
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,278,535.19	1,327,113.76

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

#### 母公司现金流量表

2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	129.00	129.00
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	348,582.29	313,672.19
经营活动现金流入小计	348,711.29	313,801.19
购买商品、接受劳务支付的现金	-	15.94
支付给职工以及为职工支付的现金	1,563.99	1,382.25

支付的各项税费	411.01	1,055.72
支付其他与经营活动有关的现金	309,058.52	329,165.27
经营活动现金流出小计	311,033.52	331,619.18
经营活动产生的现金流量净额	37,677.77	-17,817.99
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	-	10,897.26
取得投资收益收到的现金	35,797.16	32,678.34
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	98,642.87	16,922.11
投资活动现金流入小计	134,440.03	60,497.71
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14.37	36.67
投资支付的现金	17,278.84	18,000.00
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	148,602.96	114,739.89
投资活动现金流出小计	165,896.17	132,776.56
投资活动产生的现金流量净额	-31,456.14	-72,278.85
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	49,950.00	100,000.00
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	49,950.00	100,000.00
偿还债务支付的现金	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,446.34	1,058.73
支付其他与筹资活动有关的现金	70.32	73.99
筹资活动现金流出小计	3,516.66	1,132.72
筹资活动产生的现金流量净额	46,433.34	98,867.28
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	52,654.97	8,770.44
加：期初现金及现金等价物余额	47,273.16	20,756.76
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	99,928.13	29,527.20

法定代表人：桑均尧 主管会计工作负责人：姜小栋 会计机构负责人：陈先华

## 担保人财务报表

适用 不适用