

海盐县国有资产经营有限公司

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。

重大风险提示

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与 2018 年没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
六、 中介机构情况.....	8
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.....	14
三、 报告期内资信评级情况.....	18
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	19
五、 偿债计划.....	22
六、 专项偿债账户设置情况.....	23
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	25
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	25
第三节 业务经营和公司治理情况.....	27
一、 公司业务和经营情况.....	27
二、 投资状况.....	30
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	30
四、 公司治理情况.....	30
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	31
第四节 财务情况.....	32
一、 财务报告审计情况.....	32
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	32
（一）会计政策变更.....	32
财政部于2019年4月30日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》 （财会[2019]6号），对企业财务报表格式进行调整。.....	32
三、 合并报表范围调整.....	33
四、 主要会计数据和财务指标.....	33
五、 资产情况.....	34
六、 负债情况.....	36
七、 利润及其他损益来源情况.....	38
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	38
九、 对外担保情况.....	38
第五节 重大事项.....	38
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	38
二、 关于破产相关事项.....	39
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....	39
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	39
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	39
一、 发行人为可交换债券发行人.....	39
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	39
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	40
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	40

五、其他特定品种债券事项	40
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	40
第八节 备查文件目录	41
财务报表	43
附件一： 发行人财务报表	43
附件二： 担保人财务报表	55

释义

公司/本公司/海盐国资	指	海盐县国有资产经营有限公司
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
国信证券/债权代理人	指	国信证券股份有限公司
江海证券/受托管理人	指	江海证券有限公司
浙商证券/受托管理人	指	浙商证券股份有限公司
担保人/担保方/中投保	指	中国投融资担保股份有限公司
担保函	指	担保人以书面方式为本期债券出具的债券偿付保函
城投集团	指	海盐县城市投资集团有限公司
联合资信	指	联合资信评估有限公司
联合信用	指	联合信用评级有限公司
县政府/海盐县政府	指	海盐县人民政府
上交所	指	上海证券交易所
公司法/《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
证券法/《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法/《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期/报告期内	指	2019年1-6月
工作日	指	中国证券经营机构的正常营业日（不包括法定及政府指定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，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	海盐县国有资产经营有限公司
中文简称	海盐国资
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	倪永峰
注册地址	浙江省嘉兴市海盐县武原街道新桥北路 168 号
办公地址	浙江省嘉兴市海盐县武原街道新桥北路 168 号
办公地址的邮政编码	314300
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	倪永峰
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长、总经理兼法定代表人
联系地址	浙江省嘉兴市海盐县武原街道新桥北路 168 号
电话	0573-86029201
传真	0573-86029210
电子信箱	haiygz@163.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	海盐县财政局； http://www.sse.com.cn ； http://www.chinabond.com.cn ； http://bond.sse.com.cn
半年度报告备置地	浙江省嘉兴市海盐县武原街道新桥北路 168 号

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：海盐县财政局

报告期末实际控制人名称：海盐县财政局

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

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

根据上级有关规定和人事调整工作需要，公司部分人员不再担任相关职务，具体情况如下：陈军伟不再担任公司董事长、法定代表人；金伟杰不再担任公司董事；倪永峰不再担任公司职工董事和财务负责人；沈张平不再担任公司董事；吴为民不再担任公司董事、经理；陈建良不再担任公司监事、监事会主席；富银斌不再担任公司监事；顾建玉不再担任公司监事；刘建明不再担任公司职工监事。

根据2019年7月23日海盐县人民政府国有资产监督管理办公室文件（盐国资办〔2019〕10号）和2019年7月25日海盐县国有资产经营有限公司文件（盐国资司〔2019〕6号），公司新任董事、监事和高级管理人员情况如下：倪永峰担任公司董事长、总经理兼法定代表人；陈军伟担任公司董事、副总经理；宋丽卿担任公司董事；陶旖担任公司职工董事；徐晴润担任公司董事；胡江海担任公司监事、监事会主席；周蓉洁担任公司职工监事；王雪根担任公司监事；张朱华担任公司监事。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124420.SH、1380259.IB
债券简称	PR 盐国资、13 海盐债
名称	国信证券股份有限公司

办公地址	北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦三层
联系人	李莉、刘柄铄
联系电话	010-88005003、010-88005245

债券代码	127492.SH、1780105.IB
债券简称	17盐国资、17海盐债
名称	国信证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街兴盛街6号国信证券大厦三层
联系人	李莉、刘柄铄
联系电话	010-88005003、010-88005245

债券代码	150290.SH
债券简称	18海盐01
名称	江海证券有限公司
办公地址	上海市浦东新区银城中路8号中融碧玉蓝天大厦29层
联系人	王磊
联系电话	021-60963939

债券代码	150869.SH
债券简称	18海盐02
名称	江海证券有限公司
办公地址	上海市浦东新区银城中路8号中融碧玉蓝天大厦29层
联系人	王磊
联系电话	021-60963939

债券代码	151592.SH
债券简称	19海盐01
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市江干区五星路201号
联系人	吕欣阳、赵海强
联系电话	0571-87903134

债券代码	151827.SH
债券简称	19海盐02
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市江干区五星路201号
联系人	吕欣阳、赵海强
联系电话	0571-87903134

（三）资信评级机构

债券代码	124420.SH、1380259.IB
债券简称	PR盐国资、13海盐债

名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

债券代码	127492.SH、1780105.IB
债券简称	17盐国资、17海盐债
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

债券代码	150290.SH
债券简称	18海盐01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508

债券代码	150869.SH
债券简称	18海盐02
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508

债券代码	151592.SH
债券简称	19海盐01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508

债券代码	151827.SH
债券简称	19海盐02
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 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	124420.SH、1380259.IB
2、债券简称	PR盐国资、13海盐债
3、债券名称	2013年海盐县国有资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2013年9月4日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-

7、到期日	2020年9月4日
8、债券余额	4.80
9、截至报告期末的利率(%)	7.00
10、还本付息方式	7年期固定利率债券，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	无
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127492.SH、1780105.IB
2、债券简称	17盐国资、17海盐债
3、债券名称	2017年海盐县国有资产经营有限公司公司债券
4、发行日	2017年6月12日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2024年6月12日
8、债券余额	15.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.80
10、还本付息方式	7年期固定利率债券，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。同时设置本金提前偿付条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末分别按照发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2019年6月12日为本期债券付息日，报告期内，公司按时支付了本期利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无

16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	150290.SH
2、债券简称	18海盐01
3、债券名称	海盐县国有资产经营有限公司非公开发行2018年公司债券（第一期）
4、发行日	2018年4月12日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年4月16日
7、到期日	2023年4月16日
8、债券余额	15.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.77
10、还本付息方式	5年期固定利率债券，第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2019年4月16日为本期债券付息日，报告期内，公司按时支付了本期利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	150869.SH
2、债券简称	18海盐02
3、债券名称	海盐县国有资产经营有限公司非公开发行2018年公司债券（第二期）
4、发行日	2018年11月26日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年11月28日
7、到期日	2023年11月28日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.60

10、还本付息方式	5年期固定利率债券，第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	无
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	151592.SH
2、债券简称	19海盐01
3、债券名称	海盐县国有资产经营有限公司非公开发行2019年公司债券（第一期）
4、发行日	2019年5月23日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022年5月23日
7、到期日	2024年5月23日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.00
10、还本付息方式	5年期固定利率债券，第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不适用
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	151827.SH
2、债券简称	19海盐02
3、债券名称	海盐县国有资产经营有限公司非公开发行2019年公司债券（第二期）
4、发行日	2019年7月16日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022年7月16日
7、到期日	2024年7月16日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.90
10、还本付息方式	5年期固定利率债券，第3年末附发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期的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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	不适用
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：124420.SH、1380259.IB

债券简称	PR盐国资、13海盐债
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	12.00
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	“PR盐国资”募集资金全部用于盐平春晓苑（东区）安置房小区、盐平春晓苑（西区）安置房小区、盛世钱塘二期安置房小区、常绿景苑（三期）安置房小区、城西一号安置房小区、常和景苑安置房小区、海盐经济开发区创业公寓共七个固定资产投资项。公司在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部将负

	责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门将定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部将对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理将定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部将不定期对投资项目的资金 usage 情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金 usage 情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金用途进行使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：127492.SH、1780105.IB

债券简称	17 盐国资、17 海盐债
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	15.00
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	报告期内，已使用募集 15 亿元，剩余募集资金 0 元。公司在募集使用时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部将负责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门将定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部将对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理将定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部将不定期对投资项目的资金 usage 情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金 usage 情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金用途进行使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：150290.SH

债券简称	18 海盐 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常。

募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具之日，募集资金已使用完毕。公司在募集使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部将对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部不定期对投资项目的资金 usage 情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金 usage 情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金用途进行使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：150869.SH

债券简称	18 海盐 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具之日，募集资金已使用完毕。公司在募集使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部将对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部不定期对投资项目的资金 usage 情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金 usage 情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金用途进行使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

单位：亿元币种：人民币

债券代码：151592.SH

债券简称	19海盐01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	1.68
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具之日，募集资金已使用3.32亿元，尚余1.68亿元。公司在使用募集资金时，严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部负责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部不定期对投资项目的资金 usage 情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金 usage 情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金用途进行使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：151827.SH

债券简称	19海盐02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常。
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	4.87
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具之日，募集资金已使用5.13亿元，尚余4.87亿元。公司在使用募集资金时，严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门向计划财务部提出使用募集资金的报告。使用部门使用募集资金由计划财务部审核，财务负责人、经理签批，计划财务部负责对资金 usage 情况进行日常管理。使用募集资金的部门定期向公司报送项目工程进度情况及资金使用情况。计划财务部对募集资金支付情况建立详细的台账管理并及时做好相关会计记录。公司经理定期召开办公会议，听取和检查募集资金使用情况，并于每季度结束后以专项报告向董事会说明募集资金使用

	用情况，专项报告同时抄报监事会，报告由计划财务部牵头编制。计划财务部不定期对投资项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，对募集资金使用情况进行日常监查。截至本报告出具日，公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

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	124420.SH、1380259.IB
债券简称	PR 盐国资、13 海盐债
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月21日
评级结果披露地点	北京市
评级结论（主体）	AA+
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 AA+代表：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；债项 AAA 代表：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）	主体评级、债项评级无变化；无影响

债券代码	127492、1780105
债券简称	17 盐国资、17 海盐债
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月21日
评级结果披露地点	北京市
评级结论（主体）	AA+
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 AA+代表：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；债项 AAA 代表：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）	主体评级、债项评级无变化；无影响

债券代码	150290
债券简称	18 海盐 01
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 12 日
评级结果披露地点	天津市
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
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 AA+代表：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；债项 AA+代表：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	主体评级无变化，债项评级由 AA 调整至 AA+；无影响

债券代码	150869
债券简称	18 海盐 02
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 12 日
评级结果披露地点	天津市
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
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 AA+代表：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；债项 AA+代表：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无变化；无影响

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127492.SH、1780105.IB

债券简称	17 盐国资、17 海盐债
保证人名称	中国投融资担保股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	538.78
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	432.89%
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	如约执行
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	无

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：

124420.SH、1380259.IB

债券简称	PR 盐国资、13 海盐债
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	如约执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：127492.SH、1780105.IB

债券简称	17 盐国资、17 海盐债
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	如约执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150290.SH

债券简称	18 海盐 01
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	如约执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150869.SH

债券简称	18 海盐 02
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	如约执行

报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是
---------------------	---

债券代码：151592.SH

债券简称	19海盐01
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	如约执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：151827.SH

债券简称	19海盐02
其他偿债保障措施概述	发行人设立本期债券偿债资金专户，专门用于到期本息支付；完善并充实已成立的债券偿付工作小组，专门负责募集资金投向、效益评估、偿付资金安排、有关账户管理、信息披露等工作；制定财务预警机制，利用财务计划统筹安排公司已发行尚未兑付债券的本息支付。发行人严格执行已议定的制度，并保证制度和人员的连贯性和稳定性，保证债券本息按时足额兑付。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	如约执行
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

六、专项偿债账户设置情况

√适用□不适用

债券代码：124420.SH、1380259.IB

债券简称	PR 盐国资、13 海盐债
账户资金的提取情况	公司与交通银行股份有限公司嘉兴分行签订了《偿债资金专户监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前十个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。报告期内，账户资金提取正常。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；无影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：127492.SH、1780105.IB

债券简称	17 盐国资、17 海盐债
账户资金的提取情况	公司与交通银行股份有限公司嘉兴分行签订了《偿债资金专户监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前十个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。报告期内，账户资金提取正常。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：150290.SH

债券简称	18 海盐 01
账户资金的提取情况	公司与浙商银行股份有限公司杭州分行签订了《监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前五个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财

	务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：150869.SH

债券简称	18 海盐 02
账户资金的提取情况	公司与嘉兴银行股份有限公司海盐支行签订了《监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前五个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：151592.SH

债券简称	19 海盐 01
账户资金的提取情况	公司与交通银行股份有限公司嘉兴海盐支行签订了《监管协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前五个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：151827.SH

债券简称	19 海盐 02
账户资金的提取情况	公司与绍兴银行股份有限公司嘉兴海盐支行签订了《监管

	协议》，建立了偿债资金专户，专户内的资金专门用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用。公司在利息兑付日前五个工作日将所归集的偿债资金集中存放在偿债资金专户，在本期债券的本金兑付日和债券利息支付日的前两个工作日向监管银行发出加盖公司财务印鉴章和财务负责人私章的划款凭证。公司在履行完资金划拨结算工作后两个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给本期债券主承销商。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化；不影响
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（包含债权代理人）履职情况

债券代码	124420.SH、1380259.IB
债券简称	PR 盐国资、13 海盐债
债券受托管理人名称	国信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国信证券勤勉尽责，公正履行债权代理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	否

债券代码	127492.SH、1780105.IB
债券简称	17 盐国资、17 海盐债
债券受托管理人名称	国信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国信证券勤勉尽责，公正履行债权代理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	否

债券代码	150290.SH
债券简称	18海盐01
债券受托管理人名称	江海证券有限公司
受托管理人履行职责情况	江海证券勤勉尽责，公正履行受托管理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，披露网址： http://bond.sse.com.cn

债券代码	150869.SH
债券简称	18海盐02
债券受托管理人名称	江海证券有限公司
受托管理人履行职责情况	江海证券勤勉尽责，公正履行受托管理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，披露网址： http://bond.sse.com.cn

债券代码	151592.SH
债券简称	19海盐01
债券受托管理人名称	浙商证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	浙商证券勤勉尽责，公正履行受托管理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

债券代码	151827.SH
债券简称	19海盐02
债券受托管理人名称	浙商证券股份有限公司

受托管理人履行职责情况	浙商证券勤勉尽责，公正履行受托管理人职责，不存在损害债券持有人利益的行为，已按照约定履行相应职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司承担着国有资产经营、投资、保值增值的任务，核心业务涵盖城市基础设施建设、土地开发整理、保障性住房建设、水务、国有资产经营和管理等方面，是海盐县政府重点构建的综合性建设与经营主体。

（二）经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：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 (%)
安置房销售收入	3,477.78	2,817.87	18.98	3.43	24,798.02	27,987.18	-12.86	30.39
受托代建项目收入	-	-	-	-	-	-	-	-
产品销售收入	23,278.81	22,303.80	4.19	22.96	12,429.70	11,300.89	9.08	15.23
公交运输收入	1,145.86	2,772.91	-141.99	1.13	1,205.93	2,894.35	-140.01	1.48
自来水费收入	4,619.70	3,702.23	19.86	4.56	3,805.13	3,747.86	1.51	4.66
土地开发收入	48,086.23	42,157.81	12.33	47.43	18,849.38	11,188.68	40.64	23.10
旅游景点收入	1,112.86	1,146.81	-3.05	1.10	642.16	717.42	-11.72	0.79
检测费收入	3,466.46	1,687.54	51.32	3.42	2,693.92	1,211.42	55.03	3.30
保安服务收入	4,917.10	3,891.91	20.85	4.85	3,627.00	2,979.28	17.86	4.45

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 (%)
污水运维 费收入	2,567. 58	1,368. 12	46.72	2.53	1,159.0 9	1,270. 75	-9.63	1.42
其他	8,702. 84	6,854. 47	21.24	8.58	12,386. 93	8,144. 85	34.25	15.18
合计	101,37 5.23	88,703 .48	12.50	-	81,597. 27	71,442 .68	12.44	-

2.各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：已在“各业务板块收入成本情况”中列示

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，分别说明相关变动的的原因。

（1）报告期内，安置房销售板块收入同比下降**85.98%**，成本同比下降**89.93%**，毛利率同比增加**31.84%**，主要系存量可销售安置房减少所致。

（2）报告期内，产品销售收入同比上升**87.28%**，成本同比上升**97.36%**，毛利率同比下降**4.89%**，主要系物资回收公司于去年下半年成立，物资销售增加所致。

（3）报告期内，土地开发收入同比增加**155.11%**，成本同比增加**276.79%**，主要系发行人土地出让增加所致；毛利率同比下降**28.31%**，主要系部分土地位于乡镇，出让价格较低所致。

（4）报告期内，自来水费毛利率同比增加**18.35%**，主要系海盐县水价在2018年4月上调所致。

（5）报告期内，旅游景点收入同比增加**73.30%**，成本同比增加**59.85%**，毛利率同比增加**8.67%**，主要系旅游景点业务新增一家公司的景区收入所致。

（6）报告期内，检测费成本同比增加**39.30%**，主要系收入规模扩大，人力成本上升所致。

（7）报告期内，保安服务收入同比增加**35.57%**，成本同比增加**30.63%**，收入增加主要系因创造文明县城各乡镇需要派遣大批临时性保安员协助城管管理，业务保安执勤点增加所致，成本增加主要系保安人员数量增加所致。

（8）报告期内，污水运维费收入同比增加**121.52%**，毛利率同比增加**56.35%**，主要系新入网的农村污水收入增加所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额0万元，占报告期内销售总额0%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占报告期内销售总额0%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额30%的披露销售金额最大的前5大客户名称

适用 不适用

向前五名供应商采购额0万元，占报告期内采购总额0%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占报告期内采购总额0%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

其他说明

发行人为平台类公司，故主要销售客户和供应商情况统计不适用。

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

从保障性住房行业来看，近年来保障性住房相关的制度建设逐步完善。为了推动保障性住房建设，国家出台一系列政策，从财政、资金、信贷、土地等各方面予以保障性住房建设优惠。保障性住房产业发展面临较好的政策环境。一系列文件要求加大保障性住房建设力度，解决城市低收入住房困难家庭的住房及棚户区改造问题；在加大保障性住房建设力度的同时，积极推进农村危房改造；同时，引导房地产开发企业积极应对市场变化，支持房地产开发企业合理的融资需求。我国保障性住房的建设及住房保障制度的建立健全已经成为一项重点工作。从当前经济发展形势上看，中国经济仍将保持快速增长，在城市化进程的加快及土地供应刚性等方面因素的推动下，保障性住房建设仍将维持景气。未来，海盐县将进一步建立健全城乡住房保障体系。完善城镇廉租住房、经济适用房、公共租赁住房等住房保障制度，提高保障标准，扩大社会受益面。创新城镇住房保障模式，完善城镇住房保障管理机制。结合旧城区、城中村改造，基本完成基础设施简陋、建筑密度较大、集中成片的旧住宅区、危旧房和非成套住宅改造。加快农村困难群众危旧房改造。综合来看，海盐县保障性住房建设力度将显著加强。

从城市基础设施行业看，我国城市基础设施短缺的矛盾仍然比较突出，主要表现为交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、污水处理设施缺乏、水资源短缺等。中小城市及农村的基础设施水平尤其不足，自来水、天然气普及率和硬化道路比重低、污水和废物处理设施缺乏等问题长期存在。随着我国经济的高速发展，人民物质文化生活水平的不断提高，今后若干年对城市交通设施和其他基础设施的需求将直线上升，基础设施的供需矛盾会进一步加大。因此，以市场化方式加大城市基础设施建设力度是未来城市建设的发展方向。我国城市基础设施建设行业将迎来更多的发展机遇。海盐县将进一步完善城乡规划和基础设施，推进智慧城市建设。全力构筑公路、铁路、水路建设齐头并进、内联外畅的县域交通新格局。

从土地开发行业来看，随着城市化的快速推进，基础设施和公用事业的建设任务骤然加重，仅靠原有使用土地已不能满足现实需要。同时，城镇化和工业化的快速推进带动了房地产市场的繁荣，土地价值迅速增长，各地政府加强了对土地资源的经营，从而在将来依靠土地升值、土地出让或其他形式的土地开发实现稳定的收入。当地丰厚的土地资源，将为海盐县土地开发行业带来更广阔的发展空间。随着“一城三地”发展战略的实施，海盐县房地产市场升值潜力较大，土地综合利用程度也将不断提高，在未来可享受丰厚的土地经营收入和增值收益，土地行业将维持高景气度。

从医药行业来看，市场规模持续扩大且增速趋稳。根据历年药品流通行业运行统计分析报告的数据统计，全国医药商业销售总额从 2000 年的 1,505 亿元增长到 2016 年的 18,393 亿元，16 年间增长 12.22 倍。医药物流运营效率及服务功能持续提升，现代物流技术大幅提高了药品流通企业运营效率，降低了管理成本，有力促进了供应链发展。2018 年是深化医药卫生体制改革和推进供给侧结构性改革的关键之年。在国务院的一批纲领性政策文件的指导下，各项改革举措将全面推行，行业发展面临新的机遇与挑战。

从水务行业来看，我国淡水资源的严重缺乏、污水排放量的持续增长以及水污染问题

的日益严峻为污水处理行业提供了广阔的市场空间。由于我国污水处理行业发展相对滞后，近年来国家大力扶持发展污水处理行业，要求城市必须投资建设污水集中处理设施。城市化进程的推进为污水处理行业赢得了广阔发展空间，而污水处理行业的发展速度仍不能满足行业需求，污水处理行业未来有望快速发展；行业政策导向整体向好，随着相关政策的进一步落实，污水行业发展面临良好的外部环境；污水处理价格存在较大上调空间，对整个行业的收入及利润增长形成利好。污水处理行业整体发展前景看好，信用品质有望提升。

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：

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务独立

发行人拥有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。

2、资产完整

发行人资产完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完整的生产经营所需作业系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害本公司利益的情形。

3、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

4、财务独立

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

发行人最近两年及一期内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

5、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，

制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预本公司经营活动的情况。

（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：亿元币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

与企业经营业务有关的因供销产品、提供或接受劳务而形成的债权、债务关系而形成的款项为经营性往来款。与经营业务无关的因供销产品、提供或接受劳务而形成的债权、债务关系而形成的款项为非经营性往来款。

（二） 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

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：21.89，占合并口径净资产的比例（%）：13.52，是否超过合并口径净资产的10%：是否

占款/拆借方名称	与发行人之间是否存在关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
海盐县新城建设投资有限公司	是	9.36	否	往来款	分5年偿还
海盐县两新建设投资有限公司	是	5.64	否	往来款	分5年偿还
浙江省海盐经济开发区国土局	否	2.39	否	往来款	分5年偿还
浙江省海盐经济开发区管理委员会财政局	否	1.89	否	往来款	分5年偿还
海盐县文化和广电旅游体育局	否	1.42	否	往来款	分5年偿还
浙江省海盐经济开发区管理委员会	否	1.19	否	往来款	分5年偿还
合计	—	21.89	—	—	—

（四） 非经营性往来占款和资金拆借的决策程序、定价机制及持续信息披露安排：

根据“大额资金使用及资金拆借管理制度”中的有关规定，发行人的往来占款或者资金拆借等大额资金使用实行公司集体决策和个人分工负责相结合的原则。公司董事会和总经理为大额资金使用决策机构和人员。发行人及其子公司发生50万元以上的资金拆借，采用联签制度，提交总经理及财务总监审批，经批准后实施，并出具签报单。发行人及其子公司发生大于1,000万元的大额资金拆借须先提交公司总经理及财务总监审批，获批后再提交海盐县政府审议批准，由分管县长签字及海盐县财政局统一协调后实施。

根据“大额资金使用及资金拆借管理制度”中的有关规定，发行人非经营性往来占款或资金拆借等非经营性其他应收款的定价主要遵循市场价格的原则，有客观的市场价格作为参照的一律以市场价格为准；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议价定价。

在债券存续期内，发行人将继续严格控制非经营性往来占款或资金拆借规模。不再新增非经营性往来占款或资金拆借余额。公司将按照《资金管理制度》中“大额资金使用及资金拆借管理制度”中有关资金往来规定的决策权限和审批程序严格执行。

报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借总额超过公司净资产（合并财务报表口径）10%的，公司将披露往来占款和资金拆借的主要构成、形成原因、回款相关安排；公司相关决策程序、定价机制。

（五） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

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

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

（一） 会计政策变更

财务部于2019年4月30日发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号），对企业财务报表格式进行调整。

本公司根据财会[2019]6号规定的财务报表格式编制2019年中期财务报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。相关列报调整影响如下：

2018年12月31日受影响的合并资产负债表和母公司资产负债表

项目	合并资产负债表		母公司资产负债表	
	调整前	调整后	调整前	调整后
应收票据及应收账款	112,052,078.83			
应收票据		1,921,370.00		
应收账款		110,130,708.83		

应付票据及应付账款	611,591,182.36			
应付票据				
应付账款		611,591,182.36		

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

适用 不适用

四、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：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	4,605,031.63	4,224,712.14	9.00	-
2	总负债	2,985,376.03	2,667,810.45	11.90	-
3	净资产	1,619,655.60	1,556,901.69	4.03	-
4	归属母公司股东的净资产	1,616,111.56	1,553,603.44	4.02	-
5	资产负债率 (%)	64.83%	63.15%	2.66	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	65.61%	63.94%	2.61	-
7	流动比率	4.54	3.77	20.54	-
8	速动比率	1.10	0.87	26.18	-
9	期末现金及现金等价物余额	293,245.44	417,749.57	-29.80	-
-					
-					

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	101,375.23	81,597.27	24.24	-
2	营业成本	88,703.48	71,442.68	24.16	-
3	利润总额	5,357.05	3,964.15	35.14	注1

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
4	净利润	5,208.11	3,682.87	41.41	理由同注 1
5	扣除非经常性损益后净利润	5,722.20	3,682.87	55.37	理由同注 1
6	归属母公司股东的净利润	4,996.85	3,444.35	45.07	理由同注 1
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	20,394.56	20,674.68	-1.35	-
8	经营活动产生的现金流净额	184,503.80	17,892.18	931.20	注 2
9	投资活动产生的现金流净额	81,542.88	76,906.98	6.03	-
10	筹资活动产生的现金流净额	347,841.39	179,162.85	94.15	注 3
11	应收账款周转率	4.36	7.42	-41.24	注 4
12	存货周转率	0.03	0.03	-	-
13	EBITDA 全部债务比	0.01	0.01	-	-
14	利息保障倍数	0.50	0.19	165.36	理由同注 1
15	现金利息保障倍数	-29.68	-3.39	774.32	注 5
16	EBITDA 利息倍数	0.90	0.53	70.70	注 6
17	贷款偿还率 (%)	100	100	-	-
18	利息偿付率 (%)	100	100	-	-
-					
-					

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: 主要系产品销售收入和土地开发收入大幅度增加导致营业收入大幅增长所致。

注 2: 主要系收到其他与经营活动有关的现金流大幅度减少所致。

注 3: 主要系取得借款收到的现金增加的同时偿还债务支付的现金大幅度减少所致。

注 4: 主要系主营业务规模扩张导致应收账款大幅度增加所致。

注 5: 主要系收到其他与经营活动有关的现金大幅度减少使经营活动现金流量净额大幅度下降所致。

注 6: 主要系本期资本化利息减少所致。

五、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	309,353.47	234,358.77	32.00	注 1
应收账款	35,468.14	11,013.07	222.05	注 2
预付款项	60,820.58	63,444.64	-4.14	-
其他应收款	417,897.25	417,412.83	0.12	-
存货	2,644,552.37	2,461,567.36	7.43	-
可供出售金融资产	42,302.15	42,302.95	0.00	-
长期股权投资	31,899.77	27,835.17	14.60	-
投资性房地产	148,207.76	135,567.38	9.32	-
固定资产	118,980.77	116,450.38	2.17	-
在建工程	552,618.41	481,382.78	14.80	-
无形资产	54,150.36	51,819.31	4.50	-
长期待摊费用	14,755.97	14,094.15	4.70	-
其他非流动资产	150,864.93	151,296.87	-0.29	-

2. 主要资产变动的原因

注 1: 主要系银行存款增加所致。

注 2: 主要系主营业务规模扩张导致往来款增加所致。

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位: 亿元币种: 人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额 (如有)	由于其他原因受限的, 披露受限原因及受限金额 (如有)
银行存款	1.61	-	存单质押	-
土地使用权	4.39	-	抵押	-
房产	2.24	-	抵押	-

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
存货	0.4	-	抵押	-
合计	8.64	-	-	-

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

六、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	32,925.95	16,950.91	94.24	注 1
应付账款	62,030.56	61,159.12	1.42	-
预收款项	41,551.51	31,897.62	30.27	注 2
应付职工薪酬	1,677.26	1,852.24	-9.45	-
应交税费	3,648.07	4,488.95	-18.73	-
其他应付款	462,526.23	595,493.58	-22.33	-
长期借款	988,252.00	800,289.27	23.49	-
应付债券	394,000.00	344,000.00	14.53	-
长期应付款	830,598.15	669,823.75	24.00	-

2. 主要负债变动的的原因

注 1：主要系新增短期银行借款较多所致。

注 2：主要系主营业务规模扩张导致往来款增加所致。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额 157.89 亿元，上年末借款总额 129.88 亿元，借款总额总比变动 21.57%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六） 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

上半年取得上海证券交易所 40 亿元非公开发行公司债券无异议函，实际发行 5 亿元。下半年计划发行非公开发行公司债券 10-15 亿元，取得定向融资工具 16 亿元，中期票据 18 亿元的注册通知书。下半年大额有息负债到期主要为 13 海盐债偿还 2.4 亿元本金和 3360 万元利息。安置房、标准厂房等经营性项目建设资金，通过银行融资解决。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
农业发展银行	18.10	11.60	6.50
工商银行	37.04	30.34	6.70
农业银行	11.30	10.80	0.50
交通银行	6.12	6.00	0.12
光大银行	5.90	5.70	0.20
浙商银行	19.30	19.30	-
海盐农商银行	2.21	2.21	-
广发银行	3.00	3.00	-
宁波银行	6.94	4.49	2.45
中信银行	6.30	6.10	0.20
兴业银行	21.50	21.50	-
建设银行	13.40	13.40	-
中国银行	15.90	14.09	1.81
浦发银行	3.80	3.80	-
民生银行	3.80	1.50	2.30
国家开发银行	2.10	1.50	0.60
嘉兴银行	2.65	1.17	1.48
华夏银行	2.60	2.60	-
杭州银行	3.60	1.50	2.10

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
合计	185.56	160.60	24.96

上年末银行授信总额度：154.41 亿元，本报告期末银行授信总额度 185.56 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：31.15 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

截至报告期末，公司取得上海证券交易所 40 亿元非公开发行公司债券无异议函，实际发行 5 亿元，待发行债券余额 35 亿元，取得定向融资工具 16 亿元注册通知书。

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元币种：人民币

报告期利润总额：0.54 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.05 亿元

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

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

主要由往来款及政府补贴款构成，具有一定的可持续性。

九、对外担保情况

（一）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：20.28 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：2.87 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：23.15 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

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

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、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项****（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施**适用 不适用**（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人**

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3626809766063575790555167.pdf	2019年8月6日	-	无重大不利影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3626544380540770186091524.pdf	2019年8月6日	-	无重大不利影响

（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项**一、发行人为可交换债券发行人**适用 不适用**二、发行人为创新创业公司债券发行人**适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文,为《海盐县国有资产经营有限公司公司债券2019年半年度报告》
之盖章页)

海盐县国有资产经营有限公司
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：海盐县国有资产经营有限公司

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	3,093,534,684.01	2,343,587,677.08
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	356,198,155.24	112,052,078.83
其中：应收票据	1,516,787.53	1,921,370.00
应收账款	354,681,367.71	110,130,708.83
预付款项	608,205,750.40	634,446,405.86
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,178,972,454.85	4,174,128,300.95
其中：应收利息		10,129,166.78
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	26,445,523,687.41	24,615,673,584.30
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	218,855,909.46	149,165,721.28
流动资产合计	34,901,290,641.37	32,029,053,768.30
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	423,021,546.00	423,029,546.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	318,997,656.63	278,351,666.58
投资性房地产	1,482,077,560.57	1,355,673,800.62
固定资产	1,189,807,700.93	1,164,503,764.22
在建工程	5,526,184,132.56	4,813,827,843.47
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	541,503,614.04	518,193,083.96
开发支出		
商誉	7,173,034.45	7,173,034.45
长期待摊费用	147,559,678.85	140,941,489.61
递延所得税资产	4,051,400.85	3,404,679.09
其他非流动资产	1,508,649,308.91	1,512,968,745.15
非流动资产合计	11,149,025,633.79	10,218,067,653.15
资产总计	46,050,316,275.16	42,247,121,421.45
流动负债：		
短期借款	329,259,500.00	169,509,100.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		2,906,898.19
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	620,305,595.22	611,591,182.36
预收款项	415,515,147.17	318,976,218.79
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	16,772,614.93	18,522,400.68
应交税费	36,480,673.09	44,889,536.75
其他应付款	4,625,262,271.66	5,954,935,752.85
其中：应付利息	111,600,511.56	151,295,828.22
应付股利	108,708,453.95	108,708,453.95
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,637,550,000.00	1,375,900,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	7,681,145,802.07	8,497,231,089.62
非流动负债：		
长期借款	9,882,520,000.00	8,002,892,727.29
应付债券	3,940,000,000.00	3,440,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	8,305,981,544.79	6,698,237,461.22
长期应付职工薪酬		
预计负债		

递延收益	44,039,747.47	39,669,631.88
递延所得税负债	73,169.59	73,569.59
其他非流动负债		
非流动负债合计	22,172,614,461.85	18,180,873,389.98
负债合计	29,853,760,263.92	26,678,104,479.60
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	540,200,000.00	540,200,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	14,365,846,452.25	13,790,726,129.12
减：库存股		
其他综合收益	213,108.76	220,708.76
专项储备		
盈余公积	26,516,055.21	26,516,055.21
一般风险准备		
未分配利润	1,228,340,028.46	1,178,371,550.85
归属于母公司所有者权益合计	16,161,115,644.68	15,536,034,443.94
少数股东权益	35,440,366.56	32,982,497.91
所有者权益（或股东权益）合计	16,196,556,011.24	15,569,016,941.85
负债和所有者权益（或股东权益）总计	46,050,316,275.16	42,247,121,421.45

法定代表人：倪永峰 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：宋丽卿

母公司资产负债表

2019年06月30日

编制单位：海盐县国有资产经营有限公司

单位：元币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	195,846,942.95	38,053,799.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款		
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项		
其他应收款	4,881,043,456.46	4,574,956,388.71
其中：应收利息		
应收股利	4,656,000.00	4,656,000.00
存货		

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	5,076,890,399.41	4,613,010,187.96
非流动资产：		
可供出售金融资产	111,090,995.00	107,515,660.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,358,402,296.47	1,298,402,296.47
投资性房地产	2,438,408.59	2,484,026.65
固定资产	34,136,515.78	35,244,507.29
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	73,791.67	73,791.67
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	3,250.04	3,250.04
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,506,145,257.55	1,443,723,532.12
资产总计	6,583,035,656.96	6,056,733,720.08
流动负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款		
预收款项		
应付职工薪酬		
应交税费	1,968,840.61	2,054,645.43
其他应付款	1,037,148,057.26	1,068,303,390.33
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	540,000,000.00	540,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,579,116,897.87	1,610,358,035.76
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	3,940,000,000.00	3,440,000,000.00
其中：优先股		

永续债		
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	73,169.59	73,569.59
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,940,073,169.59	3,440,073,569.59
负债合计	5,519,190,067.46	5,050,431,605.35
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	540,200,000.00	540,200,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	423,865,545.02	364,605,924.76
减：库存股		
其他综合收益	213,108.76	220,708.76
专项储备		
盈余公积	26,516,055.21	26,516,055.21
未分配利润	73,050,880.51	74,759,426.00
所有者权益（或股东权益）合计	1,063,845,589.50	1,006,302,114.73
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,583,035,656.96	6,056,733,720.08

法定代表人：倪永峰 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：宋丽卿

合并利润表
2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	1,013,752,275.70	815,972,678.61
其中：营业收入	1,013,752,275.70	815,972,678.61
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,103,172,112.73	899,168,314.43
其中：营业成本	887,034,756.29	714,426,806.09
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	15,951,460.38	18,587,788.22
销售费用	22,127,644.52	20,563,485.34
管理费用	125,303,069.05	122,334,306.70
研发费用		
财务费用	52,095,256.50	21,387,562.51
其中：利息费用	60,088,103.41	40,072,876.26
利息收入	10,016,113.25	18,685,313.75
资产减值损失	659,925.99	1,868,365.57
加：其他收益	147,677,331.89	124,499,965.03
投资收益（损失以“－”号填列）	849,417.95	554,834.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	656,307.62	
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-395,603.68	914,776.64
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	58,711,309.13	42,773,940.39
加：营业外收入	2,441,606.60	1,144,935.45
减：营业外支出	7,582,464.08	4,277,342.53
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	53,570,451.65	39,641,533.31
减：所得税费用	1,489,320.97	2,812,799.53
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	52,081,130.68	36,828,733.78
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	52,081,130.68	36,828,733.78
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.少数股东损益	2,112,653.07	2,385,201.86
2.归属于母公司股东的净利润	49,968,477.61	34,443,531.92
六、其他综合收益的税后净额	-7,600.00	-48,000.00
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-7,600.00	-48,000.00
（一）不能重分类进损益的其他		

综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-7,600.00	-48,000.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-7,600.00	-48,000.00
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	52,073,530.68	36,780,733.78
归属于母公司所有者的综合收益总额	49,960,877.61	34,395,531.92
归属于少数股东的综合收益总额	2,112,653.07	2,385,201.86
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：倪永峰 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：宋丽卿

母公司利润表

2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	214,285.71	214,285.71
减：营业成本	45,618.06	45,625.58
税金及附加	444,954.98	482,654.63
销售费用		
管理费用	1,701,826.80	2,269,136.82
研发费用		
财务费用	-270,749.58	-866,411.43
其中：利息费用		3,928.80

利息收入	274,532.58	870,340.23
资产减值损失		1,047.32
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		4,656,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-1,707,364.55	2,938,232.79
加：营业外收入		-
减：营业外支出	1,180.94	
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-1,708,545.49	2,938,232.79
减：所得税费用		-261.83
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,708,545.49	2,938,494.62
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,708,545.49	2,938,494.62
（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	-7,600.00	-48,000.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-7,600.00	-48,000.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-7,600.00	-48,000.00
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	-1,716,145.49	2,890,494.62
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：倪永峰 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：宋丽卿

合并现金流量表

2019年1—6月

单位：元币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	851,707,608.88	917,565,271.36
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	3,827,863.88	
收到其他与经营活动有关的现金	1,857,268,593.52	4,154,289,731.33
经营活动现金流入小计	2,712,804,066.28	5,071,855,002.69
购买商品、接受劳务支付的现金	2,544,817,744.59	3,107,496,326.12
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	145,413,953.22	121,815,613.44
支付的各项税费	64,109,759.80	28,220,147.80
支付其他与经营活动有关的现金	1,803,500,622.06	1,993,244,676.60
经营活动现金流出小计	4,557,842,079.67	5,250,776,763.96
经营活动产生的现金流量净额	-1,845,038,013.39	-178,921,761.27
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	213,397.90	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	69,483,880.14	986,936.98
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	83,404,525.09	
投资活动现金流入小计	153,101,803.13	986,936.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	576,132,513.78	622,620,778.79
投资支付的现金	40,966,670.00	147,436,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	351,431,452.21	
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	968,530,635.99	770,056,778.79
投资活动产生的现金流量净额	-815,428,832.86	-769,069,841.81
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
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	2,712,450,000.00	1,266,789,500.00
发行债券收到的现金	500,000,000.00	1,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	951,492,495.04	960,558,512.68
筹资活动现金流入小计	4,163,942,495.04	3,727,348,012.68
偿还债务支付的现金	440,318,880.72	1,542,075,394.13
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	225,431,685.50	393,644,141.43
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	19,778,075.64	
筹资活动现金流出小计	685,528,641.86	1,935,719,535.56
筹资活动产生的现金流量净额	3,478,413,853.18	1,791,628,477.12
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	817,947,006.93	843,636,874.04
加：期初现金及现金等价物余额	2,114,507,435.08	3,333,858,823.29
六、期末现金及现金等价物余额	2,932,454,442.01	4,177,495,697.33

法定代表人：倪永峰 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：宋丽卿

母公司现金流量表

2019年1—6月

单位:元币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	225,005.83	
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	92,923,850.25	166,195,340.23
经营活动现金流入小计	93,148,856.08	166,195,340.23
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	417,335.19	401,511.76
支付的各项税费	539,883.09	494,801.21
支付其他与经营活动有关的现金	343,537,831.34	1,778,784,599.69
经营活动现金流出小计	344,495,049.62	1,779,680,912.66
经营活动产生的现金流量净额	-251,346,193.54	-1,613,485,572.43
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	277,327.76	
投资支付的现金	3,583,335.00	8,750,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	3,860,662.76	8,750,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-3,860,662.76	-8,750,000.00
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	500,000,000.00	1,500,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	500,000,000.00	1,500,000,000.00
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	87,000,000.00	87,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		

筹资活动现金流出小计	87,000,000.00	87,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	413,000,000.00	1,413,000,000.00
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	157,793,143.70	-209,235,572.43
加：期初现金及现金等价物余额	38,053,799.25	243,977,413.25
六、期末现金及现金等价物余额	195,846,942.95	34,741,840.82

法定代表人：倪永峰 主管会计工作负责人：倪永峰 会计机构负责人：宋丽卿

附件二：担保人财务报表

√适用□不适用

担保人财务报告已在 http://www.neeq.com.cn/disclosure/2019/2019-08-28/1566981578_689576.pdf 网址披露，敬请查阅