

浙江国兴投资集团有限公司

公司债券半年度报告

(2019年)

二〇一九年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

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

（一）经营风险

1、经济周期风险

房地产及旅游盈利能力与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，其使用需求可能同时减少，从而对发行人盈利能力产生不利影响。发行人所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。受金融危机影响，我国的经济景气度有所下降，临安区的产业经济的发展亦可能受到影响，购销量与生产量均有可能减少，亦有可能对发行人的盈利产生不利影响。

2、安全生产风险

公司所经营的几大主业涉及广大民众的日常生活、城建、房地产的施工等各个环节均存在产生安全事故的可能。因此发行人继续深化“安全生产年”活动，认真落实安全生产责任制，重点加强对大明山旅游、纤岭矿区、工程施工、水源保护、污水处理等重点环节的安全检查。加强安全生产宣传教育，强化全体职工的安全意识。如果出现较大的安全事故，会对发行人的社会声誉造成很大的影响。

3、市场竞争风险

发行人部分业务在临安当地处于垄断地位，但仍然面临一定的市场风险。房地产业务中，发行人商品房业务、保障房业务均面临国家宏观经济调整，人民币升值及市场竞争加大的风险。旅游业务中，发行人目前主要以大明山风景及滑雪场为主，虽然目前公司旅游设施及环境都处于较好水平，但旅游品种比较单一且受季节限制，随着人们对旅行要求的提高，旅游行业中也存在一批潜在的进入者，因此发行人主营业务存在市场竞争风险。

（二）管理风险

1、多元化经营风险

公司经营范围涉及较广，主要包括房地产开发、矿产、水务、旅游、物资销售等产业板块。多元化经营一方面为公司分散了行业风险，带来了较大收益，另一方面也给公司的管理能力带来挑战。公司如果不能有效管理各经营板块，多元化经营可能会给公司带来一定风险。

2、子公司管理风险

截至2019年6月末，公司拥有一级子公司13家，二级子公司5家，管理幅度较大。公司下属企业众多，经营领域较为广泛，这对公司管理能力、投资决策、内部控制等提出了更高的要求。如果公司对子公司的管理不到位或因管理链条过长发生管理失控等情况，将可能会影响到公司的正常生产经营。

（三）政策风险

1、宏观经济政策风险

目前临安经济发展，无论是从经济总量、发展的质量，还是从发展的内外环境来看，正在步入一个发展的机遇期和转型期。发行人是一家以房地产开发、矿产、旅游、物资销售等产业为支撑的国有独资企业，现阶段发行人得到了临安区政府的大力支持。虽然政府支持力度较大，但是发行人的主要业务与宏观经济的波动周期有较为明显的对应关系，房

地产行业易受国家宏观经济政策、商业银行信贷政策、城市规划等因素的影响。矿产开发和旅游行业是资源性行业，受国家资源政策和环境保护政策的影响。未来相关政策存在不确定性，可能对盈利能力产生负面影响，发行人的经营也有可能受到宏观经济政策的不利影响。

2、房地产政策调整的风险

由于公司经营板块中涉及房地产行业，自2010年1月以来，陆续出台了“国十一条”、“新国十条”，提高二套房首付及利率等一系列房地产宏观调控政策，这些政策的出台对杭州市房地产市场造成了一定程度的冲击。报告期内，发行人房地产板块收入占公司营业收入的15%以上，如果未来政府对房地产行业出台更严厉的调控政策，可能对发行人房地产板块的收入产生较大的影响，并进一步影响公司营业收入情况。

3、地方政府政策发生变化的风险

发行人作为临安区目前最大的国有公司，临安区政府对其各项业务的开展给予了一定的优惠政策。若临安区政府对发行人的支持政策发生变化，减少或消除部分支持和优惠政策，将对发行人的生产经营状况发生较大影响。

截至本半年度报告批准报出日，公司面临的风险因素与上一年度报告所述没有重大变化。

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
第二节 公司债券事项	11
一、 债券基本信息	11
二、 募集资金使用情况	14
三、 报告期内资信评级情况	16
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	17
五、 偿债计划	18
六、 专项偿债账户设置情况	19
七、 报告期内持有人会议召开情况	19
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	19
第三节 业务经营和公司治理情况	21
一、 公司业务和经营情况	21
二、 投资状况	22
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	22
四、 公司治理情况	22
五、 非经营性往来占款或资金拆借	23
第四节 财务情况	24
一、 财务报告审计情况	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	24
三、 合并报表范围调整	24
四、 主要会计数据和财务指标	24
五、 资产情况	26
六、 负债情况	27
七、 利润及其他损益来源情况	29
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	29
九、 对外担保情况	29
第五节 重大事项	29
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	29
二、 关于破产相关事项	29
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	29
四、 其他重大事项的信息披露情况	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	30
一、 发行人为可交换债券发行人	30
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	30
三、 发行人为绿色公司债券发行人	30
四、 发行人为可续期公司债券发行人	30

五、其他特定品种债券事项	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	31
第八节 备查文件目录	32
财务报表	34
附件一： 发行人财务报表	34
担保人财务报表	47

释义

发行人、公司、本公司	指	浙江国兴投资集团有限公司
董事会	指	浙江国兴投资集团有限公司董事会
报告期	指	2019年1-6月
发行人律师	指	浙江天册律师事务所
审计机构	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
法定节日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节日和/或休息日）。
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
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	浙江国兴投资集团有限公司
中文简称	浙江国兴
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	姜涌
注册地址	浙江省杭州市临安区锦城街道国联大厦1（1幢501）
办公地址	浙江省杭州市临安区锦城街道国联大厦1（1幢501）
办公地址的邮政编码	311300
公司网址	http://www.lagz2003.com/main.asp
电子信箱	36565248@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	吴晓华
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	财务部长
联系地址	临安区锦城街道国联大厦5层
电话	0571-63962185
传真	0571-63962185
电子信箱	601916770@qq.com

三、信息披露网址及置备地

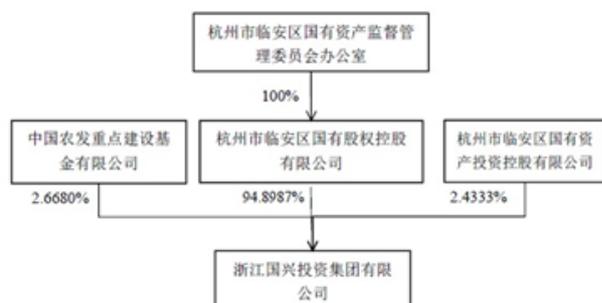
登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	临安区锦城街道国联大厦5层

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：杭州市临安区国有股权控股有限公司

报告期末实际控制人名称：杭州市临安区国有资产监督管理委员会办公室

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

因工作调动原因，公司原法定代表人、董事长为麻成林，不再担任公司法定代表人、董事长。公司原总经理姜涌，不再担任公司总经理。公司原副总经理毛光旭，不再担任公司副总经理。

根据《杭州市临安区人民政府关于姜涌等同志任职的通知》（临政函〔2019〕50号），杭州市临安区人民政府决定委派姜涌同志任职浙江国兴投资集团有限公司董事长，推荐毛光旭同志任浙江国兴投资集团有限公司总经理。公司法定代表人由麻成林变更为姜涌，并完成工商变更。

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

名称	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜成门外大街22号1幢外经贸大厦901-22至901-26
签字会计师姓名	叶增水、李亚军、黄奕

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124885、1480402
------	----------------

债券简称	PR 临城建、14 临安城建债
名称	国开证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层
联系人	丁兆硕楠、王锐、顾金璐、樊荣
联系电话	010-88300805、010-88300823

债券代码	150557
债券简称	18 国兴 01
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	王熙子
联系电话	010-88005349、010-88005244

债券代码	152214、1980188
债券简称	19 国兴 01、19 国兴债 01
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	王熙子、张予初
联系电话	010-88005349、010-88005244

债券代码	152262、1980264
债券简称	19 国兴 02、19 国兴债 02
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	王熙子、张予初
联系电话	010-88005349、010-88005244

（三）资信评级机构

债券代码	124885、1480402
债券简称	PR 临城建、14 临安城建债
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

债券代码	150557
债券简称	18 国兴 01
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

债券代码	152214、1980188
债券简称	19 国兴 01、19 国兴债 01

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

债券代码	152262、1980264
债券简称	19 国兴 02、19 国兴债 02
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

（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	124885、1480402
2、债券简称	PR 临城建、14 临安城建债
3、债券名称	2014 年临安市城建发展有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 8 月 1 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 8 月 1 日
8、债券余额	4
9、截至报告期末的利率(%)	6.94
10、还本付息方式	每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别按发行总额 20% 的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
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	本期债券的付息日为 2015 年至 2021 年每年的 8 月 1 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。本报告期内无付息兑付。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	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	无

的触发及执行情况	
1、债券代码	150557
2、债券简称	18 国兴 01
3、债券名称	浙江国兴投资集团有限公司 2018 年非公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2018 年 8 月 2 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 8 月 2 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	6.70
10、还本付息方式	<p>每年付息一次。投资人回售选择权:发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及上调/下调幅度的公告后,投资人有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日,发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及上调/下调幅度的公告之日 5 个交易日内,行使回售权的债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报,债券持有人的回售申报经确认后不能撤销,相应的本期债券份额将被冻结交易,回售申报期不进行申报的,则视为放弃回售选择权。发行人调整票面利率选择权:发行人有权决定在本期债券存续期的第 3 个计息年度末调整本期债券后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 15 个交易日,发布关于是否调整本期债券票面利率以及上调/下调幅度的公告。若发行人未使用调整票面利率选择权,则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。</p>
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	152214、1980188
2、债券简称	19国兴01、19国兴债01
3、债券名称	2019年浙江国兴投资集团有限公司公司债券（第一期）
4、发行日	2019年6月14日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2026年6月14日
8、债券余额	8
9、截至报告期末的利率(%)	5.05
10、还本付息方式	每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第3至第7个计息年度末分别按发行总额20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向公众投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券的付息日为2020年至2026年每年的6月14日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。本报告期内无付息兑付。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	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	152262、1980264
2、债券简称	19国兴02、19国兴债02
3、债券名称	2019年浙江国兴投资集团有限公司公司债券（第二期）
4、发行日	2019年8月28日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2026年8月29日
8、债券余额	8
9、截至报告期末的利率(%)	4.68
10、还本付息方式	每年付息一次。本期债券设本金提前偿还条款，自债券存续期的第3至第7个计息年度末分别按发行总额20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
12、投资者适当性安排	面向公众投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券的付息日为2020年至2026年每年的8月29日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。本报告期内无付息兑付。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	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：124885、1480402

债券简称	PR 临城建、14 临安城建债
募集资金专项账户运作情况	自公司发行本次债券，在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运行正常。公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集说明，专门用于存放本次债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用。
募集资金总额	10.00
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	截至本报告出具日，本次募集资金已全部使用完毕。募集资金10亿元，所募资金中的3.3亿元用于锦桥区块棚户区改造及综合配套工程；3.5亿元用于临安市城东钱锦花园（安置房）项目；3.2亿元用于沙地区块棚户区改造有机更新项目。公司支取和使用监管账户的资金，提前向募集资金与偿债保障金专户监管人发出加盖发行人财务印鉴章和财务负责人私章的划款指令。划款指令应具备以下要素：付款人名称、付款账号、收款人名称、收款账号、付款金额（大、小写）、款项事由、支付时间等，并加盖与提供给募集资金与偿债保障金专户监管人的预留印鉴相符的印章和签字。
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：150557

债券简称	18 国兴 01
募集资金专项账户运作情况	自公司发行本次债券，在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运行正常。公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集说明，专门用于存放本次债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用。
募集资金总额	10.00
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	截至本报告出具日，本次募集资金已全部使用完毕。本次非公开发行公司债券募集资金 10 亿元，募集资金扣除发行费用后全部用于偿还杭州银行的有息债务。公司支取和使用监管账户的资金，提前向募集资金与偿债保障金专户监管人发出加盖发行人财务印鉴章和财务负责人私章的划款指令。划款指令应具备以下要素：付款人名称、付款账号、收款人名称、收款账号、付款金额（大、小写）、款项事由、支付时间等，并加盖与提供给募集资金与偿债保障金专户监管人的预留印鉴相符的印章和签字。
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：152214、1980188

债券简称	19 国兴 01、19 国兴债 01
募集资金专项账户运作情况	自公司发行本次债券，在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运行正常。公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集说明，专门用于存放本次债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用。
募集资金总额	8.00
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	截至本报告出具日，本次募集资金已全部使用完毕。本期债券共募集资金 8 亿元人民币，其中约 4.91 亿元（占比约 61.34%）：7,028.07 万元用于临安区锦桥吴越街南侧地块保障房项目、15,820.52 万元用于临安区保通驾校西侧地块保障房项目、14,913.70 万元用于临安市沙地村地块保障房建设项目、11,309.67 万元用于临安市第五期保障性住房建设项目（二期）等募投项目，30,928.05 万元用于补充公司营运资金。公司支取和使用监管账户的资金，提前向募集资金与偿债保障金专户监管人发出加盖发行人财务印鉴章和财务负责人私章的划款指令。划款指令应具备以下要素：付款人名称、付款账号、收款人名称、收款账号、付款金额（大、小写）、款项事由、支付时间等，并加盖与提供给募集资金与偿债保障金专户监管人的预留印鉴相符的印章和签字。
募集资金是否存在违规使用及	无

具体情况（如有）	
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：152262、1980264

债券简称	19 国兴 02、19 国兴债 02
募集资金专项账户运作情况	自公司发行本次债券，在监管行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运行正常。公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集说明，专门用于存放本次债券所募集的资金，实行专款专用，并由监管行负责公司严格按照募集资金用途进行使用。
募集资金总额	8.00
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	截至本报告出具日，本次募集资金已全部使用完毕。本期债券共募集资金 8 亿元人民币，其中 7,028.07 万元用于临安区锦桥吴越街南侧地块保障房项目，15,820.52 万元用于临安区保通驾校西侧地块保障房项目，14,913.70 万元用于临安市沙地村地块保障房建设项目，11,309.67 万元用于临安市第五期保障性住房建设项目（二期），30,928.05 用于补充营运资金。公司支取和使用监管账户的资金，提前向募集资金与偿债保障金专户监管人发出加盖发行人财务印鉴章和财务负责人私章的划款指令。划款指令应具备以下要素：付款人名称、付款账号、收款人名称、收款账号、付款金额（大、小写）、款项事由、支付时间等，并加盖与提供给募集资金与偿债保障金专户监管人的预留印鉴相符的印章和签字。
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	124885、1480402
债券简称	PR 临城建、14 临安城建债
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 28 日
评级结果披露地点	上海证券交易所、银行间债券市场
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	发行人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）	不变；无

债券代码	152214、1980188
债券简称	19 国兴 01、19 国兴债 01
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019年5月23日
评级结果披露地点	上海证券交易所
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	发行人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）	不适用

债券代码	152262、1980264
债券简称	19 国兴 02、19 国兴债 02
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019年8月14日
评级结果披露地点	上海证券交易所
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	发行人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）	不适用

（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

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

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：124885、1480402、150557、152214、152262

债券简称	PR 临城建、14 临安城建债、18 国兴 01、19 国兴 01、19 国兴 02
偿债计划概述	<p>公司认真落实本期债券保障措施，主要包括：</p> <p>(1) 认真落实债券募集资金的投资运作；</p> <p>(2) 公司的盈利能力为公司债券按时偿付提供保证，2019 年 1-6 月，公司实现营业收入 8.54 亿元，净利润 1.23 亿元；</p> <p>(3) 资产变现为公司债券偿付提供保证，2019 年 6 月末公司流动资产合计为 176.46 亿元，其中货币现金为 17.14 亿元；</p> <p>(4) 公司拥有良好的银行信用支持，截至 2019 年 6 月末公司的银行授信额度为 46.246 亿元</p> <p>(5) 设立专项偿债账户，对偿债资金进行提前安排；</p> <p>(6) 有效地风控控制机制为本期债券的偿还提供制度保障。</p> <p>本期债券存续期内建立了债券持有人会议制度，以加强债券存续期内的监管力度，保护债券持有人的合法权益。债券受托管理人签署了债券受托管理协议。在本期债券存续期限内，债券受托管理人将代表债券持有人，提醒或监督发行人依据募集说明书、债券持有人会议规则等及时履行资产重组等重大信息的相关披露义务，维护债券持有人的最大利益。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
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：124885、1480402、150557、152214、152262

债券简称	PR 临城建、14 临安城建债、18 国兴 01、19 国兴 01、19 国兴 02
账户资金的提取情况	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
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

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	124885、1480402
债券简称	PR 临城建、14 临安城建债
债券受托管理人名称	国开证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本次债券存续期内，浙江国兴投资集团有限公司公司债券的债权代理人国开证券股份有限公司严格按照《债券代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
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，报告披露地址： www.sse.com.cn

债券代码	150557
债券简称	18 国兴 01
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	本次债券存续期内，浙江国兴投资集团有限公司公司债券的受托管理人国信证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
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	无

取的防范措施、解决机制（如有）	
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，报告披露地址： www.sse.com.cn

债券代码	152214、1980188
债券简称	19国兴01、19国兴债01
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	本次债券存续期内，浙江国兴投资集团有限公司公司债券的债权人国信证券股份有限公司严格按照《债权代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债权人职责，维护债券持有人的合法权益。
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，报告披露地址： www.sse.com.cn

债券代码	152262、1980264
债券简称	19国兴02、19国兴债02
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	本次债券存续期内，浙江国兴投资集团有限公司公司债券的债权人国信证券股份有限公司严格按照《债权代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债权人职责，维护债券持有人的合法权益。
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，报告披露地址： www.sse.com.cn

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

经营区国资委授权的国有资产, 房地产开发、经营。(依法须经批准的项目, 经相关部门批准后方可开展经营活动)

（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 (%)
物资销售	76,680.70	76,680.12	0.00	89.83	60,611.90	60,611.31	0.00	68.79
房产销售	2,980.98	1,209.29	59.43	3.49	22,384.07	15,392.33	31.24	25.40
景区服务	4,739.67	1,852.93	60.91	5.55	4,446.87	2,161.07	51.40	5.05
农村土地综合整理	-	-	-	-	272.86	-	100.00	0.31
其他	965.40	854.02	11.54	1.13	395.21	191.51	51.54	0.45
合计	85,366.75	80,596.37	5.59	-	88,110.91	78,356.22	11.07	-

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 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
物资销售	76,680.70	76,680.12	0.00	26.51	26.51	-
房产销售	2,980.98	1,209.29	59.43	-86.68	-92.14	28.20
景区服务	4,739.67	1,852.93	60.91	6.58	-14.26	9.50
农村土地综合整理	-	-	-	-100.00	-	-100.00
其他	965.40	854.02	11.54	144.28	345.95	-40.01
合计	85,366.75	80,596.37	5.59	-3.11	2.86	-5.48

不适用的理由：-

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原因。

公司房产销售业务中，本报告期营业收入较去年同期下降86.68%，营业成本较去年同期下降92.14%，主要系房产销售计划在下半年所致；农村土地综合整理业务中，基于2019年上半年，公司尚未进行新的土地综合整理项目，故未实现相关收入；其他业务中，本报告期营业收入较去年同期增加144.28%，营业成本较去年同期增加345.95%，毛利率较去年同期下降40.01%，主要系部分收入结转发生于下半年所致。

（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

公司作为临安最大的综合性国有资产运营主体，业务种类繁多，主营业务涉及广泛，由于基础设施建设等业务性质原因，难以精确统计合并口径前五大客户及供应商情况。

（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

发行人在临安区辖区范围内得到了当地政府的大力支持，具有重要的社会地位。作为临安区保障性住房建设、矿产开发、污水处理、旅游重要的实施主体，该公司的相关业务在区域内具有行业垄断性，有着较强的竞争优势和广阔的发展前景。

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：

（一）业务独立性

发行人具有良好的业务独立性及自主经营能力，在授权范围内独立核算、自主经营、自负盈亏，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，顺利组织活动和实施经营活动。

（二）资产独立性

发行人拥有的经营性资产权属清楚，与出资人之间的产权关系明晰，发行人对其所有资产有完全的控制支配权，不存在资产、资金及其他资源被出资者、实际控制人无偿占用的情况。发行人能够独立运用各种资产开展经营活动，未收到其他任何限制。

（三）人员独立性

发行人董事及高级管理人员严格按照《公司法》、公司章程的有关规定产生；发行人的人事及薪酬管理与股东单位完全严格分离，与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，并独立进行劳动、人事及工资管理。

（四）财务独立性

发行人设立的财务部门，建立了独立的财务会计核算体系和规范的对子公司和分公司的财务管理制度，能够独立作出财务决策。公司独立开设银行账户及作为独立的纳税人，依法独立纳税，不存在出资者干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面完全独立于出资者。

（五）机构独立性

在机构方面，公司设立了健全的组织机构体系，所有机构设置程序和机构职能独立：监事会、董事会、各部门等内部机构独立运作，与控股子公司、参股公司的机构设置完全分开。

综上所述，在报告期内，发行人在业务、人员、资产、机构、财务和机构等方面均与控股股东保持独立。

（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：

经营性与非经营性往来款的划分标准为是否与企业日常生产经营活动直接相关。

（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：

发生一笔非经营性往来款，拆借资金余额为 522,505,190.64 元，拆借单位为临安区临余公路临安段改建工程指挥部。

（三）报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：5.23 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：5.21，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

（四）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。

（1）重要会计政策变更

2017年6月，财政部发布了《企业会计准则解释第9号—关于权益法下投资净损失的会计处理》、《企业会计准则解释第10号—关于以使用固定资产产生的收入为基础的折旧方法》、《企业会计准则解释第11号—关于以使用无形资产产生的收入为基础的摊销方法》及《企业会计准则解释第12号—关于关键管理人员服务的提供方与接受方是否为关联方》等四项解释，本公司于2018年1月1日起执行上述解释。

2019年4月30日，财政部发布的《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），要求对已执行新金融准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收股利”和“应收利息”归并至“其他应收款”项目；将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目；将“工程物资”归并至“在建工程”项目；将“应付股利”和“应付利息”归并至“其他应付款”项目；将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目。

利润表中从“管理费用”项目中分拆出“研发费用”项目，在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目。

本公司根据财会【2019】6号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

（2）重要会计估计变更

本报告期内，本公司无重大会计估计变更。

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财务报表范围内子公司，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
----	----	-----	------	-------------	---------------------

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	2,082,766.82	1,960,779.03	6.22	-
2	总负债	1,079,869.22	971,572.54	11.15	-
3	净资产	1,002,897.60	989,206.49	1.38	-
4	归属母公司股东的净资产	905,649.56	891,936.13	1.54	-
5	资产负债率 (%)	51.85%	49.55%	4.63	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	51.93%	49.64%	4.62	-
7	流动比率	6.76	4.67	44.79	注 1
8	速动比率	2.84	2.01	41.21	注 2
9	期末现金及现金等价物余额	171,420.74	229,616.06	-25.34	-
-					
-					

注 1: 主要系流动资产增加的同时流动负债减少所致。

注 2: 主要系其他应收款增加的同时流动负债减少所致。

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	85,366.75	88,110.91	-3.11	-
2	营业成本	80,596.37	78,356.22	2.86	-
3	利润总额	12,627.38	22,344.06	-43.49	注 3
4	净利润	12,211.87	21,664.48	-43.63	理由同注 3。
5	扣除非经常性损益后净利润	11,725.67	13,265.98	-188.39	注 4
6	归属母公司股东的净利润	12,234.20	21,225.85	-42.36	理由同注 3。
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	37,971.34	36,081.28	5.24	-
8	经营活动产生的现金流净额	136,776.77	12,678.03	978.85	注 5
9	投资活动产生的现金流净额	1,278.87	24,939.88	-94.87	注 6
10	筹资活动产生的现金流净额	112,476.42	108,890.02	-203.29	注 7

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
11	应收账款周转率	11.87	13.58	-12.59	-
12	存货周转率	0.08	0.10	-20	-
13	EBITDA 全部债务比	0.04	0.04	-	-
14	利息保障倍数	1.18	2.29	-48.47	注 8
15	现金利息保障倍数	-8.47	0.05	17,040.00	注 9
16	EBITDA 利息倍数	1.29	2.36	-45.34	注 10
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 3: 主要系营业外收入大幅度减少所致。

注 4: 主要系本期与日常经营活动有关的政府补助较高所致。

注 5: 主要系支付其他与经营活动有关的现金大幅度减少所致。

注 6: 主要系购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金以及投资支付的现金大幅度减少所致。

注 7: 主要系取得借款收到的现金大幅度增加所致。

注 8: 主要系营业外收入大幅度减少使利润总额减少所致。

注 9: 主要系经营活动现金流入大幅度减少使经营活动产生的现金流量净额大幅度下降所致。

注 10: 主要系营业外收入大幅度减少使利润总额减少所致。

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: 亿元币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	17.14	19.70	-12.98	-
应收账款	0.49	0.95	-48.71	注 1
预付款项	22.01	21.74	1.22	-
其他应收款	33.22	27.57	20.51	-
存货	102.33	93.60	9.33	-
可供出售金融资产	0.99	0.87	13.08	-
持有至到期投资	1.50	1.50	-	-

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
长期股权投资	7.99	7.90	1.19	-
固定资产	9.50	9.65	-1.50	-
在建工程	0.28	0.26	7.20	-
其他非流动资产	10.99	10.90	0.80	-

2. 主要资产变动的原因

注 1: 主要系收回部分往来款所致。

(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)
固定资产	0.59	-	借款抵押	无
-	-	-	-	-
合计	0.59	-	-	-

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: 亿元币种: 人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
应付账款	1.73	2.01	-14.00	-
预收款项	7.81	7.59	2.78	-
其他应付款	12.84	15.12	-15.08	-
一年内到期的非流动负债	3.63	10.00	-63.69	注 1
长期借款	38.06	30.12	26.37	-
应付债券	26.88	13.90	93.39	注 2
长期应付款	16.78	17.78	-5.62	-

2. 主要负债变动的原因

注 1：主要系 2019 年归还部分中短期债券所致。

注 2：主要系报告期新发行 8 亿元企业债券和 5 亿元中期票据所致。

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 68.57 亿元，上年末借款总额 54.02 亿元，借款总额总比变动 26.93%。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

不适用

（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：

未来一年内计划融资 20 亿元，偿还未来 2 年内到期的有息债务，其中一年内到期非流动负债 3.63 亿元。

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
中国农业发展银行	15.40	10.21	5.19
浦发银行	5.00	4.83	0.17
杭州银行	5.28	5.05	0.23
工商银行	11.60	11.30	0.30
建设银行	2.62	2.03	0.60
华夏银行	1.64	1.60	0.04
民生银行	4.70	4.70	0.00
合计	46.25	39.72	6.53

上年末银行授信总额度：39.64 亿元，本报告期末银行授信总额度 46.25 亿元，本报告期

银行授信额度变化情况：6.61 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，公司尚有企业债获批未发行余额 15 亿元，中期票据获批未发行余额 5 亿元

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：1.26 亿元

报告期非经常性损益总额：0.09 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

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：11 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：11 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
发行人名称变更	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3575638149291051.pdf	2019.6.5	已完成工商变更	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/3648422072028574117128663.pdf	2019.9.3	已完成工商变更	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

不适用

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，为浙江国兴投资集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告盖章页)



浙江国兴投资集团有限公司

2019年9月4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：浙江国兴投资集团有限公司

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	1,714,197,449.01	1,969,999,734.42
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	48,758,612.33	95,068,726.09
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	2,200,772,973.86	2,174,300,669.28
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,322,090,385.05	2,756,669,989.15
其中：应收利息		
应收股利	2,072,877.26	2,072,877.26
买入返售金融资产		
存货	10,233,410,605.34	9,360,311,759.90
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	-	93,811.39
其他流动资产	126,874,797.58	86,806,501.05
流动资产合计	17,646,104,823.17	16,443,251,191.28
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	98,686,304.47	87,272,829.03
持有至到期投资	150,000,000.00	150,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资	798,618,331.77	789,879,669.15
投资性房地产		
固定资产	950,150,515.84	964,583,645.57
在建工程	27,665,704.96	25,807,717.94

生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	16,756,043.52	17,323,303.38
开发支出		
商誉	16,167,459.84	16,167,459.84
长期待摊费用	14,455,966.74	14,376,680.27
递延所得税资产	9,950,915.59	8,711,891.78
其他非流动资产	1,099,112,112.46	1,090,415,947.48
非流动资产合计	3,181,563,355.19	3,164,539,144.44
资产总计	20,827,668,178.36	19,607,790,335.72
流动负债：		
短期借款		
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		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	172,989,322.77	201,144,020.57
预收款项	780,595,196.67	759,455,624.72
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	1,600,682.96	3,950,485.71
应交税费	9,281,678.45	47,087,327.24
其他应付款	1,284,090,297.84	1,512,149,167.96
其中：应付利息	77,602,112.31	65,365,452.34
应付股利		
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	363,166,220.15	1,000,075,231.98
其他流动负债		
流动负债合计	2,611,723,398.84	3,523,861,858.18
非流动负债：		
长期借款	3,805,718,466.22	3,011,660,199.30
应付债券	2,688,294,420.82	1,390,100,767.85
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,678,463,131.21	1,778,463,131.21

长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	14,492,829.67	11,639,460.81
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,186,968,847.92	6,191,863,559.17
负债合计	10,798,692,246.76	9,715,725,417.35
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,943,857,500.00	1,943,857,500.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,140,088,340.04	4,133,856,129.90
减：库存股		
其他综合收益	20,307,883.20	11,747,776.62
专项储备		
盈余公积	194,630,194.75	194,630,194.75
一般风险准备		
未分配利润	2,757,611,685.76	2,635,269,735.43
归属于母公司所有者权益合计	9,056,495,603.75	8,919,361,336.70
少数股东权益	972,480,327.85	972,703,581.67
所有者权益（或股东权益）合计	10,028,975,931.60	9,892,064,918.37
负债和所有者权益（或股东权益）总计	20,827,668,178.36	19,607,790,335.72

法定代表人：麻成林 主管会计工作负责人：麻成林 会计机构负责人：吴晓华

母公司资产负债表

2019年06月30日

编制单位：浙江国兴投资集团有限公司

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	891,754,861.38	598,968,121.12
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	661,553,743.22	643,239,824.70
其他应收款	7,207,962,459.71	5,259,538,895.72
其中：应收利息		

应收股利		
存货	3,923,614,117.54	3,655,945,944.02
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	44,293,786.63	27,707,119.40
流动资产合计	12,729,178,968.48	10,185,399,904.96
非流动资产：		
可供出售金融资产	25,496,564.63	25,496,564.63
持有至到期投资	150,000,000.00	150,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资	4,663,083,191.29	4,654,340,920.35
投资性房地产		
固定资产	867,656,478.83	877,638,099.87
在建工程	512,470.00	512,470.00
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	6,863,994.00	6,984,387.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	7,815,753.31	8,730,726.64
递延所得税资产	3,087,334.65	3,087,334.65
其他非流动资产		
非流动资产合计	5,724,515,786.71	5,726,790,503.14
资产总计	18,453,694,755.19	15,912,190,408.10
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	7,338,793.50	8,537,831.40
预收款项	2,477,657.17	1,842,857.17
应付职工薪酬		
应交税费	1,121,767.10	1,603,326.63
其他应付款	3,203,274,448.55	2,214,161,861.71
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	293,946,220.15	686,015,231.98
其他流动负债		
流动负债合计	3,508,158,886.47	2,912,161,108.89
非流动负债：		
长期借款	2,520,838,466.22	1,890,970,199.30

应付债券	2,688,294,420.82	1,390,100,767.85
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,457,311,287.54	1,557,311,287.54
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,666,444,174.58	4,838,382,254.69
负债合计	10,174,603,061.05	7,750,543,363.58
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,943,857,500.00	1,943,857,500.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,384,008,480.83	4,377,776,270.68
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	193,235,876.30	193,235,876.30
未分配利润	1,757,989,837.01	1,646,777,397.54
所有者权益（或股东权益）合计	8,279,091,694.14	8,161,647,044.52
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,453,694,755.19	15,912,190,408.10

法定代表人：麻成林 主管会计工作负责人：麻成林 会计机构负责人：吴晓华

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	853,667,500.93	881,109,136.89
其中：营业收入	853,667,500.93	881,109,136.89
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	991,670,780.76	1,006,973,144.72
其中：营业成本	805,963,684.01	783,562,215.96
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	1,610,964.14	16,729,637.96
销售费用	4,108,583.71	13,334,533.85
管理费用	36,161,885.39	36,961,532.06
研发费用		
财务费用	138,943,965.70	156,083,064.99
其中：利息费用	143,980,201.13	126,096,786.54
利息收入	7,491,034.02	7,114,644.43
资产减值损失	4,881,697.81	302,159.90
加：其他收益	255,260,000.00	90,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	10,861,250.92	40,224.35
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,742,270.94	
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）	5,925.38	
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	128,123,896.47	-35,823,783.48
加：营业外收入	282,875.72	260,802,304.18
减：营业外支出	2,132,941.12	1,537,902.39
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	126,273,831.07	223,440,618.31
减：所得税费用	4,155,134.56	6,795,817.47
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	122,118,696.51	216,644,800.84
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	-223,253.82	4,386,323.51
2.归属于母公司股东的净利润	122,341,950.33	212,258,477.33
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益		

的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
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	122,118,696.51	216,644,800.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	122,341,950.33	212,258,477.33
归属于少数股东的综合收益总额	-223,253.82	4,386,323.51
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：麻成林 主管会计工作负责人：麻成林 会计机构负责人：吴晓华

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	1,940,085.75	1,194,810.85
减：营业成本	3,498,411.07	176,575.80
税金及附加	397,351.06	963,008.76
销售费用		
管理费用	15,683,639.84	13,906,173.21
研发费用		

财务费用	129,290,515.25	146,550,358.11
其中：利息费用	128,315,364.46	112,008,734.31
利息收入	1,337,526.73	2,454,223.98
资产减值损失	-	77,214.74
加：其他收益	250,000,000.00	90,000,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	8,742,270.94	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,742,270.94	
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）	111,812,439.47	-70,478,519.77
加：营业外收入	-	258,855,498.33
减：营业外支出	600,000.00	570,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	111,212,439.47	187,806,978.56
减：所得税费用	-	-19,303.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	111,212,439.47	187,826,282.25
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	111,212,439.47	187,826,282.25
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		

2.可供出售金融资产公允价值变动损益		
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	111,212,439.47	187,826,282.25
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：麻成林 主管会计工作负责人：麻成林 会计机构负责人：吴晓华

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	926,339,732.47	1,608,750,716.65
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		
收到其他与经营活动有关的现金	282,253,373.91	2,795,772,948.67

经营活动现金流入小计	1,208,593,106.38	4,404,523,665.32
购买商品、接受劳务支付的现金	1,645,679,322.21	1,726,520,126.82
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	21,437,288.34	13,493,500.87
支付的各项税费	63,901,522.93	55,197,942.41
支付其他与经营活动有关的现金	845,342,722.71	2,736,092,345.58
经营活动现金流出小计	2,576,360,856.19	4,531,303,915.68
经营活动产生的现金流量净额	-1,367,767,749.81	-126,780,250.36
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		76,894.35
	-	
取得投资收益收到的现金	2,122,588.30	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24,647.34	7,087,753.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,147,235.64	7,164,647.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,935,957.81	155,983,766.91
投资支付的现金		100,579,723.36
	-	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		

投资活动现金流出小计	14,935,957.81	256,563,490.27
投资活动产生的现金流量净额	-12,788,722.17	-249,398,842.92
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	2,171,000,000.00	-
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	2,171,000,000.00	
偿还债务支付的现金	814,089,633.81	920,959,727.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	228,860,368.30	159,120,520.21
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	3,285,811.32	8,820,000.00
筹资活动现金流出小计	1,046,235,813.43	1,088,900,248.12
筹资活动产生的现金流量净额	1,124,764,186.57	-1,088,900,248.12
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	-255,792,285.41	-1,465,079,341.40
加：期初现金及现金等价物余额	1,969,999,734.42	3,761,239,928.35
六、期末现金及现金等价物余额	1,714,207,449.01	2,296,160,586.95

法定代表人：麻成林 主管会计工作负责人：麻成林 会计机构负责人：吴晓华

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	4,487,249.79	1,194,810.85

现金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	668,832,766.99	582,620,493.19
经营活动现金流入小计	673,320,016.78	583,815,304.04
购买商品、接受劳务支付的现金	233,741,991.87	452,690,001.91
支付给职工以及为职工支付的现金		
支付的各项税费	1,009,978.40	2,157,959.80
支付其他与经营活动有关的现金	1,397,896,923.38	832,838,720.81
经营活动现金流出小计	1,632,648,893.65	1,287,686,682.52
经营活动产生的现金流量净额	-959,328,876.87	-703,871,378.48
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		7,087,753.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		7,087,753.00
	-	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,530.28	80,469,750.23
投资支付的现金		100,000,000.00
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	22,530.28	180,469,750.23
投资活动产生的现金流量净额	-22,530.28	-173,381,997.23
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	1,971,000,000.00	
发行债券收到的现金		

收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,971,000,000.00	
偿还债务支付的现金	533,439,633.81	497,959,727.91
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	182,136,407.46	138,645,474.97
支付其他与筹资活动有关的现金	3,285,811.32	-
筹资活动现金流出小计	718,861,852.59	636,605,202.88
筹资活动产生的现金流量净额	1,252,138,147.41	-636,605,202.88
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	292,786,740.26	-1,513,858,578.59
加：期初现金及现金等价物余额	598,968,121.12	2,465,993,841.75
六、期末现金及现金等价物余额	891,754,861.38	952,135,263.16

法定代表人：麻成林 主管会计工作负责人：麻成林 会计机构负责人：吴晓华

担保人财务报表

适用 不适用