

桐乡市崇德投资发展集团有限公司

公司债券年度报告

(2019 年)

二〇二〇年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

容诚会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

截至本报告批准报出日，公司面临的其他风险因素与《桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司公司债券 2018 年年度报告》中“其他重大事项或风险提示”章节内容无重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	9
三、 报告期内资信评级情况.....	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	10
五、 偿债计划.....	11
六、 专项偿债账户设置情况.....	12
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	12
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	12
第三节 业务经营和公司治理情况.....	12
一、 公司业务和经营情况.....	12
二、 投资状况.....	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	15
四、 公司治理情况.....	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	15
第四节 财务情况.....	16
一、 财务报告审计情况.....	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	16
三、 合并报表范围调整.....	17
四、 主要会计数据和财务指标.....	17
五、 资产情况.....	19
六、 负债情况.....	20
七、 利润及其他损益来源情况.....	22
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	22
九、 对外担保情况.....	23
第五节 重大事项.....	23
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	23
二、 关于破产相关事项.....	23
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	23
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	23
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	24
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	24
第八节 备查文件目录.....	25
财务报表.....	27
附件一： 发行人财务报表.....	27
担保人财务报表.....	40

释义

发行人、公司、本公司	指	桐乡市崇德投资发展集团有限公司（原名：桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司）
报告期	指	2019 年年度
财通证券	指	财通证券股份有限公司
资信评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
华普天健会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《合同法》	指	《中华人民共和国合同法》
《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》
元、万元	指	人民币元、人民币万元
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）
工作日	指	每周一至周五，不含法定节假日或休息日

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	桐乡市崇德投资发展集团有限公司
中文简称	桐乡产投
外文名称（如有）	—
外文缩写（如有）	—
法定代表人	陈炳根
注册地址	浙江省嘉兴市 桐乡市崇福镇世纪大道 996 号
办公地址	浙江省嘉兴市 桐乡市崇福镇世纪大道 996 号
办公地址的邮政编码	314500
公司网址	—
电子信箱	—

二、信息披露事务负责人

姓名	陈炳根
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	总经理
联系地址	浙江省嘉兴市桐乡市崇福镇世纪大道 966 号
电话	(0573)80897924
传真	(0573)88411150
电子信箱	278105392@qq.com

三、信息披露网址及置备地

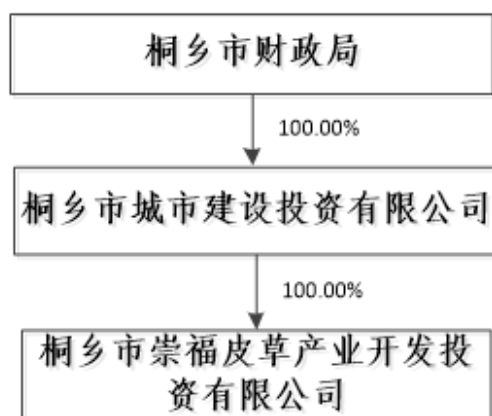
登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/ 和 http://www.chinabond.com.cn/
年度报告备置地	浙江省嘉兴市桐乡市崇福镇世纪大道 966 号

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：桐乡市城市建设投资有限公司

报告期末实际控制人名称：桐乡市财政局

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

变更主体：控股股东和实际控制人

变更后控股股东/实际控制人为自然人：

☐适用 ☒不适用

变更后控股股东/实际控制人为法人：

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

名称	桐乡市城市建设投资有限公司
主要股东	桐乡市财政局
成立日期	2003 年 11 月 26 日
注册资本	20.00
主要业务	水务、运输、天然气、城市基础设施建设代建回购、土地开发等多项业务
主要资产情况	公司流动资产主要由货币资金、应收账款、其他应收款、存货构成，非流动资产主要由可供出售金融资产、固定资产、在建工程、无形资产等项目构成。
报告期合并财务报表的主要财务数据	截至 2019 年 9 月 30 日，桐乡市城市建设投资有限公司资产总额为 576.90 亿元，负债总额为 321.58 亿元，所有者权益总额 255.32 亿元。2019 年 1-9 月，桐乡市城市建设投资有限公司实现营业收入 21.07 亿元，利润总额 3.22 亿元，净利润 3.22 亿元。
主要财务数据审计情况	未经审计
直接或间接持有发行人的股份/股权情况	直接持有发行人 100.00% 股权
直接或间接持有发	无

行人的股份/股权被质押或存在争议情况	
其他需要说明的事项	无

（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

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）（原名：华普天健会计师事务所（特殊普通合伙））
办公地址	浙江省嘉兴市中环南路中环广场 4 层
签字会计师姓名	顾宇倩、陈志敏、黄奕

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	1880247.IB、152027.SH
债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
名称	财通证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市天目山路 198 号财通双冠大厦东 2005 室
联系人	王露洁
联系电话	0571-87821419

（三）资信评级机构

债券代码	1880247.IB、152027.SH
债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO6 号楼

（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：万元 币种：人民币

1、债券代码	1880247.IB、152027.SH
2、债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
3、债券名称	2018 年桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司公司债券
4、发行日	2018 年 11 月 29 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 11 月 29 日
8、债券余额	92,000
9、截至报告期末的利率(%)	7.88
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按债券发行总额 20%、20%、20%、20%、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日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	公司在报告期内已按时支付利息，于 2019 年 11 月 29 日通过相关机构按时足额支付了自 2018 年 11 月 29 日-2019 年 11 月 28 日期间的利息 7,249.60 万元，本期尚未开始偿还本金。
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：万元 币种：人民币

债券代码：1880247.IB、152027.SH

债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	92,000.00
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	2019 年度，公司使用募集资金 21,162.50 万元，均按照募集说明书约定的用途，用于桐乡“中国皮草名城”产业

	一体化建设项目中的皮草产业园 A、B 区块的投资、建设。募集资金使用均由相关部门向公司计划发展部提出了募集资金的申请，并由财务部及总经理进行了审批。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	0
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	0
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	无
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	1880247.IB、152027.SH
债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
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 19 日
评级结果披露地点	http://www.sse.com.cn/ 、 http://www.chinabond.com.cn/
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：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。 债项 AA：债务安全性很强，受不利经济环境的影响较小，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）	评级结果无变化，未对投资者适当性产生影响。

（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**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：1880247.IB、152027.SH

债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
其他偿债保障措施概述	为形成确保债券本息偿付安全的内部机制，公司设立了专门的偿付工作小组，制定并严格执行资金管理计划，采取了一系列设立偿债资金专户、安排偿债资金、制定管理制度等措施。
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	报告期内的其他保障措施得到有效执行。
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

债券代码：1880247.IB、152027.SH

债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
偿债计划概述	每年付息一次，同时设置提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按债券发行总额 20%、20%、20%、20%、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日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
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	是

相关承诺执行	
--------	--

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：1880247.IB、152027.SH

债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
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）	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（包含债权代理人）履职情况

债券代码	1880247.IB、152027.SH
债券简称	18 桐乡产投债、18 桐产投
债券受托管理人名称	财通证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人按照《公司债券发行与交易管理办法》、《公司债券受托管理人执业行为准则》等法律法规规定以及《债权代理协议》约定，行使了受托管理人职责，包括监督公司债券募集资金使用情况、募集资金专户运作情况、发行人资信状况及相关信息披露工作等职责。
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）	不适用
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， http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/ 和 http://www.chinabond.com

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

公司作为桐乡市内主要的土地开发和基础设施建设主体之一，其主要职能是接受政府委托从事城市基础设施建设和国有资产经营管理业务。在资产规模、经营管理项目运作、市政府支持等方面，公司具有领先于行业内其他公司的竞争优势。

（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 (%)
土地开发	3,342.14	3,038.31	9.09	8.40	10,673.90	9,703.55	9.09	27.70
装卸收入	-	-	-	-	4.37	0.00	100.00	0.01
委托代建 工程	21,745.72	20,710.21	4.76	54.64	2,358.41	2,151.15	8.79	6.12
房屋销售	1,578.53	3,537.93	-124.13	3.97	21,678.69	15,908.31	26.62	56.26
租赁服务	3,365.38	1,289.19	61.69	8.46	3,037.24	359.73	88.16	7.88
绿化收入	400.82	978.84	-144.21	1.01	362.24	631.08	-74.22	0.94
贸易收入	7,848.71	7,819.78	0.37	19.72	-	-	-	-
其他收入	1,518.69	1,840.99	-21.22	3.82	416.20	715.78	-71.98	1.08
合计	39,800.00	39,215.26	1.47	-	38,531.05	29,469.60	23.52	-

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 (%)
土地开发	3,342.14	3,038.31	9.09	-68.69	-68.69	0.01
装卸收入	-	-	-	-100.00	-	-
委托代建 工程	21,745.72	20,710.21	4.76	822.05	862.75	-45.83
房屋销售	1,578.53	3,537.93	-124.13	-92.72	-77.76	-566.30
租赁服务	3,365.38	1,289.19	61.69	10.80	258.38	-30.02
绿化收入	400.82	978.84	-144.21	10.65	55.11	94.30
贸易收入	7,848.71	7,819.78	0.37	-	-	-
其他收入	1,518.69	1,840.99	-21.22	264.89	157.20	-70.52
合计	39,800.00	39,215.26	1.47	3.29	33.07	-93.75

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，分别说明相关变动的原因。

发行人本期土地开发营业收入及营业成本均较上年同期减少 68.69%，主要系本期土地开发业务结算金额减少所致。

发行人本期委托代建工程营业收入较上年同期上涨 822.05%，营业成本上涨 862.75%，营业成本上涨幅度与营业收入上涨幅度配比，营业收入大幅上涨主要系本期新增委托代建工程业务订单，结算量增加所致。本期委托代建工程业务毛利率下降 45.83%，主要系本年委托代建收入按不含税成本加成 5%确认，以前年度是简易征收成本加成 5%（含税），因此收入增加同时毛利下降。

发行人本期房屋销售营业收入较上年同期下降 92.72%，营业成本下降 77.76%，主要

系房屋销售业务减少所致。本期房屋销售业务毛利率下降 566.30%，主要系本期结算的房屋销售业务对应的房产开发成本较高，相对售价较低所致。

发行人本期租赁服务营业收入较上年同期上涨 10.80%，营业成本上涨 258.38%，毛利率下降 30.02%，主要系本期租赁服务收入略有增加，但相应的服务成本增长明显，成本的增加幅度超过收入的增加幅度，导致毛利率下滑。

发行人本期绿化服务营业收入较上年同期上涨 10.65%，营业成本上涨 55.11%，主要系该业务规模较小，尚未形成规模效应，成本涨幅明显高于收入涨幅，导致毛利率进一步下滑。

发行人本期新增贸易收入，贸易收入较去年同期增加 7,848.71 万元，成本增加 7,819.78 万元。

发行人本期其他业务营业收入较上年同期上涨 264.89%，营业成本上涨 157.20%，营业收入增加主要系本期新增金冠劳务收入 952 万元。本期其他业务毛利率下降 70.52%，主要系语溪公司本年物业收入下降，但成本未发生大的变动，导致本年度毛利率下降。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 8,869.32 万元，占报告期内销售总额 100%；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

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
嘉业卓众建设有限公司	建材	3,143.25
巨匠建设集团股份有限公司	建材	2,560.38
中元建设集团股份有限公司桐乡分公司	建材	2,464.92
杭州东航钢铁有限公司	建材	400.00
浙江鸿翔建设集团股份有限公司	建材	300.76

向前五名供应商采购额 8,335.54 万元，占报告期内采购总额 94.33%；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

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
桐乡市福强建材有限公司	建材	3,135.54
海宁市海圆钢材有限公司	建材	2,600.00
桐乡市海星钢业有限公司	建材	1,400.00
浙江星途建材有限公司	建材	800.00
海宁融诚聚数供应链股份有限公司	建材	400.00

其他说明

前五名客户销售额、销售占比及采购额、采购占比均只考虑贸易收入，销售额与采购额均含税统计。

（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

随着公司在建项目的推进，公司未来的盈利能力具备保障及持续性。在业务目标上，发行人将继续以土地开发、基础设施建设为主业，同时开拓其他经营性业务，力争将公司打造成具有持续融资能力、强大资金实力、业务结构协调、经营良性发展、管理运营高效、区域绝对领先的综合性产业公司。

未来随着发行人在建项目的逐步完工、各项业务的逐步增长，预计发行人未来盈利能力将进一步提高，为债务的偿付提供稳定而有力的支持。

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：

公司具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。不存在被控股股东占用资金、资产等情况。

（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：万元 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：

按照款项性质划分。

（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：38,663.96，占合并口径净资产的比例（%）：9.23，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

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

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），要求未执行新金融准则、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“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。

2019 年 9 月 19 日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019 版）》的通知》（财会【2019】16 号），与财会【2019】6 号配套执行。

本公司根据财会【2019】6 号、财会【2019】16 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。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				
应收账款		736,006.42		
应收票据及应收账款	736,006.42			
应付票据				
应付账款		28,188,258.42		1,384,819.78
应付票据及应付账款	28,188,258.42		1,384,819.78	

2018 年度无受影响的合并利润表和母公司利润表。

2019 年 5 月 9 日，财政部发布《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》（财会【2019】8 号），根据要求，本公司对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的非货币性资产交换，根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整，本公司于 2019 年 6 月 10 日起执行本准则。

2019 年 5 月 16 日，财政部发布《企业会计准则第 12 号—债务重组》（财会【2019】9 号），根据要求，本公司对 2019 年 1 月 1 日至执行日之间发生的债务重组，根据本准则进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不进行追溯调整，本公司于 2019 年 6 月 17 日起执行本准则。

（2）重要会计估计变更

本报告期内本公司重要会计估计变更如下：

会计估计变更的内容	审批程序	开始适用的时点
应收款项坏账比例变动	集团决议	2019 年 12 月 20 日

变动原因：因股权划转至桐乡市城市建设投资有限公司，执行统一的坏账准备计提政策，从 2019 年开始将应收账款坏账准备计提的比例从 5%变更为 0.3%，具体项目金额变化如下：

项目	合并受影响的金额		母公司受影响的金额	
	变更前	变更后	变更前	变更后
应收账款	571,316.43	34,278.99		
其他应收款	6,268,442.04	376,106.52	218,277.24	13,096.63
递延所得税资产	1,709,939.62	102,596.38	54,569.31	3,274.16
资产减值损失	554,239.93	-5,875,133.03	21,672.18	-183,508.42
所得税	138,559.98	-1,468,783.26	5,418.05	-45,877.10

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
1	总资产	957,960.54	896,104.92	6.90	
2	总负债	538,989.43	505,036.22	6.72	
3	净资产	418,971.11	391,068.70	7.13	
4	归属母公司股东的净资产	337,777.72	316,998.22	6.56	
5	资产负债率（%）	56.26	56.36	-0.17	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	56.49	56.61	-0.2	
7	流动比率	4.09	4.27	-4.28	

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
8	速动比率	0.72	1.08	-33.47	注 1
9	期末现金及现金等价物余额	58,884.77	76,210.41	-22.73	
-					
-					

注 1：主要系本期收回桐乡市财政局 3.6 亿元往来款使得期末其他应收款金额较上年末减少，同时短期借款较上年末上升，其他流动负债期末金额增加。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	39,800.00	38,531.04	3.29	
2	营业成本	39,215.26	29,469.60	33.07	注 2
3	利润总额	14,579.69	18,089.70	-19.40	
4	净利润	13,022.56	15,802.59	-17.59	
5	扣除非经常性损益后净利润	8,816.97	13,893.55	-36.54	注 3
6	归属母公司股东的净利润	9,555.52	11,872.63	-19.52	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	17,229.73	23,133.19	-25.52	
8	经营活动产生的现金流净额	-44,881.07	1,609.55	-2,888.42	注 4
9	投资活动产生的现金流净额	-1,419.21	10,599.99	-113.39	注 5
10	筹资活动产生的现金流净额	28,974.65	46,771.13	-38.05	注 6
11	应收账款周转率	10.88	26.57	-59.05	注 7
12	存货周转率	0.07	0.08	-13.94	
13	EBITDA 全部债务比	0.03	0.05	-40.00	注 8
14	利息保障倍数	0.65	1.80	-63.89	注 9
15	现金利息保障倍数	-1.80	0.14	-1,385.71	注 10
16	EBITDA 利息倍数	0.71	1.94	-63.40	注 11
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	
-					
-					

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

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：主要系本期收回桐乡市财政局 3.6 亿元往来款使得期末其他应收款金额较上年末减少，同时短期借款较上年末上升，其他流动负债期末金额增加。

注 2：主要系本期委托代建工程收入毛利率下降，对应的营业成本增加；

注 3：主要系本期公司整体毛利率较上年同期下滑，盈利能力减弱；

注 4：主要系本期应收款回款较慢，同时采购支出增加，使得销售商品提供劳务收到的现金减少，购买商品、接受劳务支付的现金增加。此外，公司与其他企业之前的往来款金额减少，其他与经营活动产生的现金流量净额减少；

注 5：主要系上年处置子公司及其他营业单位获得大额现金流入，本期投资活动现金流入减少；

注 6：主要系本期融资租赁支付的现金金额较大；

注 7：主要系期末应收账款增加明显，营业收入的增幅小于平均应收账款的增幅；

注 8：主要系本期毛利率下滑，盈利能力减弱且有息负债增加；

注 9：主要系本期毛利率下滑，息税前利润减少，而资本化利息金额增幅明显；

注 10：主要系本期经营活动现金流量净额大幅减少且为负数所致；

注 11：主要系本期毛利率下滑，息税前利润减少，而资本化利息金额增幅明显。

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	65,884.77	83,210.41	-20.82	-
应收账款	7,242.77	73.60	9,740.72	注 1
预付款项	5,433.27	4,829.75	12.50	-
其他应收款	48,161.38	83,860.97	-42.57	注 2
存货	618,458.19	520,700.57	18.77	-
其他流动资产	5,319.94	4,315.14	23.29	-
可供出售金融资产	1,000.00	1,000.00	-	-
长期应收款	1,500.00	1,500.00	-	-
投资性房地产	146,090.89	126,207.17	15.75	-
固定资产	34,767.13	47,223.58	-26.38	-
在建工程	19,919.34	19,075.30	4.42	-
无形资产	3,876.33	3,951.30	-1.90	-
长期待摊费用	5.42	-	-	-
递延所得税资产	82.62	157.14	-47.42	注 3
其他非流动资产	218.50	-	-	注 4

2. 主要资产变动的原因

注 1：主要系本期新增应收桐乡市崇德城市开发建设有限公司委托工程代建款；

注 2：主要系本期收回桐乡市财政局 36000 万元往来款所致；

注 3：主要系资产减值准备金额减少所致；

注 4：主要系出租的无证房屋建筑物在其他非流动资产核算。

（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

受限资产账面价值总额：108,932.33 万元

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)
货币资金	7,000.00	-	桐乡市崇福经济区新市镇开发建设有限公司向中国农业发展银行桐乡市支行借款 6 亿元。	无
投资性房地产	74,625.83	-	(1) 桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司借款 7000 万元; 担保人: 桐乡市崇福皮毛市场有限公司; (2) 桐乡市崇福经济区新市镇开发建设有限公司向中信银行股份有限公司嘉兴桐乡支行借款 1 亿元, 担保人: 桐乡市崇福南区皮毛市场开发有限公司; (3) 桐乡市建筑装饰材料有限公司向浙商银行股份有限公司嘉兴桐乡支行借款 4000 万元, 向绍兴银行嘉兴桐乡支行借款 41122519.55 元; (4) 桐乡市建筑装饰材料有限公司向中国农业银行股份有限公司桐乡支行借款 360 万元。	无
存货	24,629.36	-	桐乡市崇福庄园旅游建设开发有限公司向兴业银行股份有限公司嘉兴桐乡支行贷款 4000 万元, 担保人: 桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司。	无
固定资产	2,677.14	-	桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司向中国工商银行股份有限公司桐乡支行借款 4200 万元, 向中国银行贷款 2.63 亿元。	无
合计	108,932.33	-	-	-

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	52,260.00	18,160.00	187.78	注 1
应付账款	2,713.83	2,818.83	-3.72	-
预收款项	14,591.52	8,029.57	81.72	注 2
应付职工薪酬	0.62	0.62	-0.37	-
应交税费	1,004.04	1,362.68	-26.32	-
其他应付款	49,900.40	55,874.26	-10.69	-
一年内到期的非流动负债	63,150.00	76,864.00	-17.84	-
长期借款	164,707.25	151,337.04	8.83	-
应付债券	91,423.86	91,300.82	0.13	-
长期应付款	66,374.61	70,172.65	-5.41	-
递延收益	1,277.17	1,136.70	12.36	-
递延所得税负债	31,586.13	27,979.06	12.89	-

2. 主要负债变动的原因

注 1：主要系本期保证借款及抵押保证借款增加所致；

注 2：主要系本期委托代建工程业务收入大幅增加，相应的预收款项增加所致。

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

报告期末有息借款总额 41.44 亿元，上年末有息借款总额 37.09 亿元，借款总额总比变动 7.36%。

报告期末有息借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还有息借款且借款金额达到 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

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

无。

2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中信银行桐乡支行	45,000.00	19,325.00	25,675.00
中国银行、民生银行	58,000.00	26,300.00	31,700.00
中国农业发展银行桐乡支行	100,000.00	60,000.00	40,000.00
浙商银行嘉兴桐乡支行	4,000.00	4,000.00	-
永赢租赁有限公司	30,000.00	10,000.00	20,000.00
兴业银行桐乡支行	4,000.00	4,000.00	-
绍兴银行桐乡支行	19,312.04	9,112.25	10,199.79
上海厦门国际	9,500.00	9,120.00	380.00
平安银行桐乡支行	3,400.00	3,400.00	-
农业银行桐乡支行	400.00	360.00	40.00
宁波银行嘉兴分行	27,000.00	27,000.00	-
民生银行桐乡支行	7,000.00	7,000.00	-
建设银行桐乡支行	10,000.00	9,000.00	1,000.00
华夏银行桐乡支行	3,000.00	2,950.00	50.00
华夏金融租赁有限公司	30,000.00	21,996.00	8,004.00
恒丰银行嘉兴分行	20,500.00	20,500.00	-
杭州银行桐乡支行	49,000.00	49,000.00	-
工商银行桐乡支行	29,200.00	13,700.00	15,500.00
渤海国际信托股份有限公司	30,000.00	11,250.00	18,750.00
合计	479,312.04	-	171,298.79

上年末银行授信总额度：31.04 亿元，本报告期末银行授信总额度 47.93 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：16.89 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：

无。

七、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：14,579.69 万元

报告期非经常性损益总额：4,205.59 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

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：

本期收到其他与经营活动有关的现金包括：收到银行利息 390.67 万元，收到营业外收入（除税收返还、政府补助外）237.82 万元，收到其他收益（政府补助、递延收益分摊）12,987.71 万元，收到往来款 68,093.35 万元，收到其他款项 140.46 万，上述收到其他与经营活动有关的现金不具有可持续性。

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：万元 币种：人民币

报告期初尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：58,020.00 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：18,980.00 万元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：77,000.00 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：☐是 ☒否

（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
控股股东或实际控制人变更	http://www.sse.com.cn 、 http://www.chinabond.com	2019 年 10 月 22 日	不适用	无

（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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

☐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年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为桐乡市崇德投资发展集团有限公司 2019 年公司债券年报盖章页)

桐乡市崇德投资发展集团有限公司
2020 年 4 月 28 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：桐乡市崇福皮革产业开发投资有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	658,847,680.02	832,104,103.54
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	72,427,710.22	736,006.42
应收款项融资		
预付款项	54,332,742.42	48,297,463.94
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	481,613,787.15	838,609,708.10
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	6,184,581,889.65	5,207,005,652.55
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	53,199,392.44	43,151,410.39
流动资产合计	7,505,003,201.90	6,969,904,344.94
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	10,000,000.00	10,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	15,000,000.00	15,000,000.00
长期股权投资		
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,460,908,916.40	1,262,071,700.00
固定资产	347,671,260.84	472,235,796.19
在建工程	199,193,408.99	190,753,049.79
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	38,763,277.45	39,512,958.33
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	54,165.11	
递延所得税资产	826,195.32	1,571,379.67
其他非流动资产	2,184,981.62	
非流动资产合计	2,074,602,205.73	1,991,144,883.98
资产总计	9,579,605,407.63	8,961,049,228.92
流动负债：		
短期借款	522,600,000.00	181,600,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	27,138,309.12	28,188,258.42
预收款项	145,915,224.50	80,295,688.53
合同负债		
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	6,177.19	6,177.19
应交税费	10,040,375.79	13,626,778.03
其他应付款	499,004,039.59	558,742,606.03
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	631,500,000.00	768,640,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,836,204,126.19	1,631,099,508.20

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,647,072,519.55	1,513,370,405.14
应付债券	914,238,601.64	913,008,194.32
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	663,746,117.41	701,726,458.03
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	12,771,666.96	11,367,034.66
递延所得税负债	315,861,280.63	279,790,642.04
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,553,690,186.19	3,419,262,734.19
负债合计	5,389,894,312.38	5,050,362,242.39
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,683,327,612.45	2,229,025,996.35
减：库存股		
其他综合收益	176,056,906.50	149,118,735.18
专项储备		
盈余公积	50,008,714.37	47,851,764.09
一般风险准备		
未分配利润	368,383,981.00	643,985,697.41
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	3,377,777,214.32	3,169,982,193.03
少数股东权益	811,933,880.93	740,704,793.50
所有者权益（或股东权益）合计	4,189,711,095.25	3,910,686,986.53
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,579,605,407.63	8,961,049,228.92

法定代表人：陈炳根

主管会计工作负责人：陈洁玲

会计机构负责人：蔡伟丰

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：桐乡市崇福皮草产业开发投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	459,924,747.24	666,528,769.20

交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	13,669,038.31	12,385,331.59
其他应收款	677,541,373.51	441,028,651.07
其中：应收利息		
应收股利		
存货	4,177,191,442.99	3,246,267,131.87
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	18,138,633.54	1,822,062.19
流动资产合计	5,346,465,235.59	4,368,031,945.92
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,026,276,861.44	2,026,276,861.44
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	26,882,203.89	28,274,524.69
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	59,417.45	12,458.33
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	54,165.11	
递延所得税资产	3,274.16	49,151.26
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,053,275,922.05	2,054,612,995.72
资产总计	7,399,741,157.64	6,422,644,941.64
流动负债：		
短期借款	240,000,000.00	

交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	3,710,752.52	1,384,819.78
预收款项	67,968,568.80	1,527,028.00
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	1,655,865.80	6,276,082.93
其他应付款	2,459,646,130.99	2,365,741,458.09
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	63,500,000.00	220,500,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	2,836,481,318.11	2,595,429,388.80
非流动负债：		
长期借款	494,700,000.00	79,500,000.00
应付债券	914,238,601.64	913,008,194.32
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	194,591,924.65	107,091,924.65
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	1,603,530,526.29	1,099,600,118.97
负债合计	4,440,011,844.40	3,695,029,507.77
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	100,000,000.00	100,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,655,184,936.79	2,149,184,936.79
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	50,000,000.00	47,843,049.72
未分配利润	154,544,376.45	430,587,447.36

所有者权益（或股东权益）合计	2,959,729,313.24	2,727,615,433.87
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,399,741,157.64	6,422,644,941.64

法定代表人：陈炳根 主管会计工作负责人：陈洁玲 会计机构负责人：蔡伟丰

合并利润表
2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	397,999,989.35	385,310,430.32
其中：营业收入	397,999,989.35	385,310,430.32
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	428,663,532.59	377,871,683.98
其中：营业成本	392,152,553.80	294,695,982.46
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	6,736,193.06	14,494,284.45
销售费用	2,071,595.04	1,845,647.89
管理费用	20,953,602.99	36,797,743.90
研发费用		
财务费用	6,749,587.70	30,038,025.28
其中：利息费用	10,356,986.23	33,476,915.76
利息收入	3,906,661.35	3,532,785.08
加：其他收益	129,877,111.72	107,608,984.30
投资收益（损失以“－”号填列）	1,546,678.78	17,861,571.23
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		
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）	43,128,800.00	47,814,519.00
信用减值损失（损失以“－”号填列）		

列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	2,980,737.35	-798,630.84
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	82,001.27	541,595.68
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	146,951,785.88	180,466,785.71
加: 营业外收入	2,378,223.87	1,049,255.11
减: 营业外支出	3,533,149.29	619,065.44
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	145,796,860.46	180,896,975.38
减: 所得税费用	15,571,284.94	22,871,074.24
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	130,225,575.52	158,025,901.14
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	130,225,575.52	158,025,901.14
2.终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	95,555,233.87	118,726,283.73
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	34,670,341.65	39,299,617.41
六、其他综合收益的税后净额	71,345,917.10	
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	26,938,171.32	
1. 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		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	26,938,171.32	
(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	26,938,171.32	
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备 (现金流量套		

期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	44,407,745.78	
七、综合收益总额	201,571,492.62	158,025,901.14
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	122,493,405.19	118,726,283.73
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	79,078,087.43	39,299,617.41
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：陈炳根 主管会计工作负责人：陈洁玲 会计机构负责人：蔡伟丰

母公司利润表
2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年度	2018 年度
一、营业收入	35,928,554.89	324,011,838.06
减：营业成本	32,356,179.33	256,848,435.40
税金及附加	1,353,571.43	9,048,229.49
销售费用		
管理费用	3,565,362.65	5,949,946.38
研发费用		
财务费用	-2,767,562.37	22,175,649.96
其中：利息费用	545,895.32	25,363,532.62
利息收入	3,537,240.97	3,210,097.99
加：其他收益	91,755,111.60	77,072,755.50
投资收益（损失以“—”号填列）	2,257,178.08	4,628,190.40
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	-	
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	183,508.42	-194,733.68

“-”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）	95,616,801.95	111,495,789.05
加：营业外收入		25.41
减：营业外支出		51,562.17
三、利润总额（亏损总额以 “-”号填列）	95,616,801.95	111,444,252.29
减：所得税费用	502,922.58	5,138,903.73
四、净利润（净亏损以“-” 号填列）	95,113,879.37	106,305,348.56
（一）持续经营净利润（净 亏损以“-”号填列）	95,113,879.37	106,305,348.56
（二）终止经营净利润（净 亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的 其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变 动额		
2.权益法下不能转损益的其 他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价 值变动		
4.企业自身信用风险公允价 值变动		
（二）将重分类进损益的其 他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他 综合收益		
2.其他债权投资公允价值变 动		
3.可供出售金融资产公允价 值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他 综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为 可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准 备		
7.现金流量套期储备（现金 流量套期损益的有效部分）		

8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	95,113,879.37	106,305,348.56
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：陈炳根

主管会计工作负责人：陈洁玲

会计机构负责人：蔡伟丰

合并现金流量表

2019 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	427,361,364.69	667,774,473.74
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		-
收到其他与经营活动有关的现金	818,500,082.71	1,627,984,553.28
经营活动现金流入小计	1,245,861,447.40	2,295,759,027.02
购买商品、接受劳务支付的现金	1,131,766,104.51	942,615,833.88
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		
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		
支付给职工及为职工支付的现金	4,210,076.87	10,472,065.43
支付的各项税费	16,392,673.81	29,106,192.83
支付其他与经营活动有关的现金	542,303,331.32	1,297,469,411.38

经营活动现金流出小计	1,694,672,186.51	2,279,663,503.52
经营活动产生的现金流量净额	-448,810,739.11	16,095,523.50
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	81,500,000.00	71,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,546,678.78	4,171,571.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	482,400.24	1,057,758.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		93,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		109,881,635.00
投资活动现金流入小计	83,529,079.02	279,110,964.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,221,228.00	111,111,100.95
投资支付的现金	77,500,000.00	62,000,000.00
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		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	97,721,228.00	173,111,100.95
投资活动产生的现金流量净额	-14,192,148.98	105,999,863.28
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		91,243,606.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,394,800,000.00	1,262,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	266,789,644.00	265,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,661,589,644.00	1,618,843,606.00
偿还债务支付的现金	909,697,885.59	1,031,979,594.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	255,155,293.84	119,152,664.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,849,000.00	7,035,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	206,990,000.00	
筹资活动现金流出小计	1,371,843,179.43	1,151,132,259.65
筹资活动产生的现金流量净额	289,746,464.57	467,711,346.35
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	-173,256,423.52	589,806,733.13
加：期初现金及现金等价物余额	762,104,103.54	172,297,370.41
六、期末现金及现金等价物余额	588,847,680.02	762,104,103.54

法定代表人：陈炳根

主管会计工作负责人：陈洁玲

会计机构负责人：蔡伟丰

母公司现金流量表

2019 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	102,705,111.76	545,032,870.18
收到的税费返还	-	
收到其他与经营活动有关的现金	525,787,512.48	804,539,669.23
经营活动现金流入小计	628,492,624.24	1,349,572,539.41
购买商品、接受劳务支付的现金	616,814,214.77	756,605,141.80
支付给职工及为职工支付的现金	296,804.27	223,670.80
支付的各项税费	6,474,519.76	18,794,499.82
支付其他与经营活动有关的现金	928,610,243.39	852,326,911.78
经营活动现金流出小计	1,552,195,782.19	1,627,950,224.20
经营活动产生的现金流量净额	-923,703,157.95	-278,377,684.79
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	40,000,000.00	10,000,000
取得投资收益收到的现金	2,257,178.08	4,628,190.40
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	42,257,178.08	14,628,190.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	216,963.57	29,745,979.21
投资支付的现金	40,000,000.00	-
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	40,216,963.57	29,745,979.21
投资活动产生的现金流量净额	2,040,214.51	-15,117,788.81
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	810,000,000.00	950,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	237,000,000.00	230,000,000.00
筹资活动现金流入小计	1,047,000,000.00	1,180,000,000.00
偿还债务支付的现金	224,300,000.00	220,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	101,691,078.52	26,809,538.99
支付其他与筹资活动有关的现金	5,950,000.00	

筹资活动现金流出小计	331,941,078.52	246,809,538.99
筹资活动产生的现金流量净额	715,058,921.48	933,190,461.01
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	-206,604,021.96	639,694,987.41
加：期初现金及现金等价物余额	666,528,769.20	26,833,781.79
六、期末现金及现金等价物余额	459,924,747.24	666,528,769.20

法定代表人：陈炳根

主管会计工作负责人：陈洁玲

会计机构负责人：蔡伟丰

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用