

上海国有资产经营有限公司

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。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）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

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑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

截至2019年12月31日，公司面临的风险因素与上一年度报告或者募集说明书中所提示的风险因素没有重大变化。

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	7
六、 中介机构情况	7
七、 中介机构变更情况	8
第二节 公司债券事项	8
一、 债券基本信息	8
二、 募集资金使用情况	13
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	18
五、 偿债计划	20
六、 专项偿债账户设置情况	20
七、 报告期内持有人会议召开情况	20
八、 债权代理人履职情况	20
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、 公司本年度新增重大投资状况	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	23
一、 财务报告审计情况	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	23
三、 主要会计数据和财务指标	23
四、 资产情况	25
五、 负债情况	26
六、 利润及其他损益来源情况	27
七、 对外担保情况	28
第五节 重大事项	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	28
二、 关于破产相关事项	28
三、 关于司法机关调查事项	28
四、 其他重大事项的信息披露	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	29
一、 发行人为可交换债券发行人	29
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	29
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人	29
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	30
第八节 备查文件目录	31
财务报表	33
附件一： 发行人财务报表	33
担保财务报表	47

释义

上海国资、公司	指	上海国有资产经营有限公司
上海国际集团、控股股东	指	上海国际集团有限公司
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
2015年公司债券（第一期）	指	上海国有资产经营有限公司2015年公司债券（第一期）
2016年公司债券（第一期）	指	上海国有资产经营有限公司2016年公司债券（第一期）
2015年可交换公司债券	指	上海国有资产经营有限公司2015年可交换公司债券
2017年公司债券（第一期）	指	上海国有资产经营有限公司2017年公司债券（第一期）
2018年公司债券（第一期）	指	上海国有资产经营有限公司2018年公司债券（第一期）
2019年公司债券（第一期）	指	上海国有资产经营有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）
2020年公司债券（第一期）	指	上海国有资产经营有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）
审计报告	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司出具的《审计报告》（大信审字【2020】第4-00073号）。
中国太保	指	中国太平洋保险（集团）股份有限公司
交通银行	指	交通银行股份有限公司
工商银行	指	中国工商银行股份有限公司
农业银行	指	中国农业银行股份有限公司
AMC	指	Asset Management Companies, 即资产管理公司。凡是主要从事此类业务的机构或组织都可以称为资产AMC, 本报告中指经银监会授权的专门从事金融企业不良资产批量转让、处置业务的全国性资产管理公司, 及经省级地方政府授权、银监会正式公布的地方资产管理公司
债券受托管理人	指	申万宏源证券有限公司; 中国国际金融股份有限公司; 海通证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	公司现行有效的《上海国有资产经营有限公司章程》
元	指	如无特殊说明, 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	上海国有资产经营有限公司
中文简称	上海国资
外文名称（如有）	ShanghaiState-ownedAssetsManagementCo.,Ltd.
外文缩写（如有）	SSAM
法定代表人	周磊
注册地址	上海市徐汇区南丹路1号1幢
办公地址	上海市徐汇区南丹路1号1幢
办公地址的邮政编码	200030
公司网址	http://www.ssaocorp.com/
电子信箱	xxpl@ssaocorp.com

二、信息披露事务负责人

姓名	郭丽芳
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	总裁助理
联系地址	上海市徐汇区南丹路1号1幢
电话	021-33987999
传真	021-63901110
电子信箱	wusanchuan@sigchina.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
年度报告备置地	上海市徐汇区南丹路1号1幢

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：上海国际集团有限公司

报告期末实际控制人姓名/名称：上海市国资委

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

适用 不适用

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区知春路1号学院国际大厦15层
签字会计师姓名（如有）	舒铭、胡朔晨

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136034, 132005, 136159
债券简称	15 沪国资, 15 国资 EB, 16 沪国资
名称	中国国际金融股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街1号国贸写字楼2座27层及28层
联系人	慈颜谊、许滢
联系电话	010-65051166

债券代码	143275, 143588
债券简称	17 沪国 01, 18 沪国 01
名称	申万宏源证券有限公司
办公地址	北京市西城区太平桥大街19号
联系人	于海龙、梁煜莹
联系电话	010-88013857

债券代码	155336, 155475, 163387, 163388
债券简称	19 沪国 01, 19 沪国 02, 20 沪国 01, 20 沪国 02
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层
联系人	郑云桥、赵心悦
联系电话	010-88027168

（三）资信评级机构

债券代码	136034, 132005, 136159, 143275, 143588, 155336, 155475, 163387, 163388
债券简称	15 沪国资, 15 沪国 EB, 16 沪国资, 17 沪国 01, 18 沪国 01, 19 沪国 01, 19 沪国 02, 20 沪国 01, 20 沪国 02
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路398号华盛大厦14楼

七、中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
	会计师事务所	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）	大信会计师事务所（特殊普通合伙）	2019年11月2日	市国资委相关规定及集团管控办法	经公司内部有权决策机构审议通过，符合公司章程规定。此次变更不违反相关法律法规的规定，不会影响公司财务报表的审计质量。

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	136034
2、债券简称	15沪国资
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司2015年公司债券（第一期）
4、发行日	2015年11月11日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2020年11月11日
8、债券余额	30
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.00
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本；利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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	面向公众投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2019年11月11日已支付2018年11月11日至2019年11月10日的债券利息。
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	132005
2、债券简称	15 国资 EB
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司 2015 年可交换公司债券
4、发行日	2015 年 12 月 8 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2020 年 12 月 8 日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率 (%)	1.70
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本；利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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	面向公众投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2019年12月9日已支付2018年12月8日至2019年12月7日的债券利息。
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	公司2015年可交换公司债券换股期限自2016年12月9日起至2020年12月8日止，报告期内未发生换股。
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	换股价格自2019年7月26日起由36.65元/股调整为35.66元/股

1、债券代码	136159
2、债券简称	16 沪国资
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司 2016 年公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 1 月 15 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2021 年 1 月 15 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.00
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本；利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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	面向公众投资者交易的债券

13、报告期内付息兑付情况	2019年1月15日已支付2018年1月15日至2019年1月14日的债券利息。
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	143275
2、债券简称	17 沪国 01
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司2017年公司债券（第一期）
4、发行日	2017年9月5日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2022年9月5日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.90
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本；利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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	面向公众投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2019年9月5日已支付2018年9月5日至2019年9月4日的债券利息。
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	143588
2、债券简称	18 沪国 01
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司 2018 年公司债券（第一期）
4、发行日	2018年4月23日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2023年4月23日
8、债券余额	10

9、截至报告期末的票面利率 (%)	4.90
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本；利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
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	面向公众投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	2019年4月23日已支付2018年4月23日至2019年4月22日的债券利息。
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	155336
2、债券简称	19 沪国 01
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)(品种一)
4、发行日	2019 年 6 月 19 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2022 年 6 月 19 日
8、债券余额	9
9、截至报告期末的票面利率 (%)	3.78
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本；利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	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	155475
2、债券简称	19 沪国 02

3、债券名称	上海国有资产经营有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)(品种二)
4、发行日	2019年6月19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19日
8、债券余额	6
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.10
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本;利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	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	163387
2、债券简称	20沪国01
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司2020年公开发行公司债券(第一期)(品种一)
4、发行日	2020年4月13日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2025年4月13日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的票面利率(%)	2.95
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本;利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	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	163388
2、债券简称	20 沪国 02
3、债券名称	上海国有资产经营有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)(品种二)
4、发行日	2020 年 4 月 13 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2030 年 4 月 13 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.85
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本;利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	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

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：136034

债券简称	15 沪国资
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规,履行了募集资金使用的相关程序,募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	30
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	全部用于偿还农业银行、建设银行、工商银行、交通银行、中信银行、华夏银行、上海信托等12笔贷款。本期公司债券募集资金已全部使用完毕。履行资金使用的公司内部审批流程。
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)	

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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：132005

债券简称	15 国资 EB
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	20
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	10亿用于归还建设银行、光大银行、中国银行、民生银行等贷款，余下募集资金扣除发行费用后用于补充营运资金。本期公司债券募集资金已全部使用完毕。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：136159

债券简称	16 沪国资
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	10
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	用于偿还上海信托2笔信托贷款。本期公司债券募集资金已全部使用完毕。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143275

债券简称	17 沪国 01
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	15
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	15亿用于偿还2017年9月12日到期的17沪国资SCP001超短期融资券。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143588

债券简称	18 沪国 01
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	10
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	10亿用于归还国际集团委托贷款。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用

途（如有）	
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：155336

债券简称	19 沪国 01
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	9
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	9 亿用于归还全资子公司并购贷款。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：155475

债券简称	19 沪国 02
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	6
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	9 亿用于归还全资子公司并购贷款。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具	不适用

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）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：163387

债券简称	20 沪国 01
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	5
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	5 亿用于归还上海国际集团委托贷款。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：163388

债券简称	20 沪国 02
募集资金专项账户运作情况	公司严格遵循公司的资金管理制度及相关法律法规，履行了募集资金使用的相关程序，募集资金专项账户运作良好。
募集资金总额	10
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	10 亿用于归还上海国际集团委托贷款。履行资金使用的公司内部审批流程。
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）	
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）	
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改	不适用

改及整改情况（如有）	
------------	--

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	155336、155475
债券简称	19 沪国 01、19 沪国 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6月10日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受经济环境的影响，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）	不变；未对投资者权益产生不利影响

债券代码	136034、132005、136159、143275、143588
债券简称	15 沪国资、15 国资 EB、16 沪国资、17 沪国 01、18 沪国
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25日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受经济环境的影响，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）	不变；未对投资者权益产生不利影响

（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）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

单位：亿元币种：人民币

债券代码：132005

债券简称	15 国资 EB
担保物的名称	公司持有的 1.12 亿股中国太保 A 股股票及其孳息
报告期末担保物账面价值	42.38
担保物评估价值	42.38
评估时点	2019 年 12 月 31 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	20
担保物的抵/质押顺序	第一顺位
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	公司将持有的1.12亿股中国太保A股股票及其孳息出质给本次可交换债券持有人，划入债券受托管理人开立的担保及信托专户，并办理了信托登记手续。
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	该等股票市值的变化不会对可交换债券持有人利益造成不利影响。
抵/质押在报告期内的执行情况	无变动

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：136034, 132005, 136159, 143275, 143588, 155336, 155475, 163387, 163388

债券简称	15 沪国资，15 沪国 EB，16 沪国资，17 沪国 01，18 沪国 01，19 沪国 01，19 沪国 02，20 沪国 01，20 沪国 02
其他偿债保障措施概述	设立专门的偿付工作小组，制定并严格执行资金管理计划，充分发挥债券受托管理人的作用，严格履行信息披露义务。
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	按约定执行
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：136034, 132005, 136159, 143275, 143588, 155336, 155475, 163387, 163388

债券简称	15 沪国资, 15 沪国 EB, 16 沪国资, 17 沪国 01, 18 沪国 01, 19 沪国 01, 19 沪国 02, 20 沪国 01, 20 沪国 02
偿债计划概述	本期债券采用每年付息一次的付息方式, 到期一次还本。债券利息的支付和本金的偿付通过证券登记机构等有关机构办理。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响 (如有)	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：136034, 132005, 136159, 143275, 143588, 155336, 155475, 163387, 163388

债券简称	15 沪国资, 15 沪国 EB, 16 沪国资, 17 沪国 01, 18 沪国 01, 19 沪国 01, 19 沪国 02, 20 沪国 01, 20 沪国 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)	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺一致。

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、债权代理人履职情况

公司债券存续期内, 债券受托管理人中国国际金融股份有限公司、申万宏源证券有限公司、海通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、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪, 并督促公司履行债券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。受托管理人预计将于公司年报披露后两个月内披露报告期的《受托管理事务报告》, 报告内容详见上海证券交易所网站 (<http://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）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 (%)
应收款项类投资的不良债权资产所得处置收入	13,812.20	-	100.00	39.33	8,695.36	-	100.00	43.28
应收款项类投资的重组业务利息收入	19,598.17	-	100.00	55.80	10,085.85	-	100.00	48.69
租赁	1,145.41	2,731.66	-138.49	3.26	167.40	797.17	-376.20	0.81
咨询	207.63		100.00	0.59	1,433.61		100.00	6.92
其他(主营业务)	91.48		100.00	0.26	21.13		100.00	0.10
利息收入	268.09		100.00	0.76				
其他(其他业务)					40.92	35.64	12.92	0.20
合计	35,122.97	2,731.66	92.22	100.00	20,444.27	832.81	95.98	100.00

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：公司收入构成主要来源于应收款项类投资；成本构成主要来源于租赁。

3.经营情况分析

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

业务板块	收入变动比例	变动原因
应收款项类投资的不良债权资产所得处置收入	59%	主要系报告期间公司不良资产包完成了清收并获得收益
应收款项类投资的重组业务利息收入	94%	主要系公司新增重组业务并实现收益3778万元
租赁	584%	主要系公司下设物业对外起租
咨询	-86%	主要系子公司咨询业务收入较

		上年减少
其他(主营业务)	333%	主要系子公司对外租赁房屋水电费收入增长
利息收入	100%	主要系公司收到借款利息增加
其他（其他业务）	-100%	主要系子公司其他收入减少

二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一）公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

上海国有资产经营有限公司根据沪府[1999]53号文，于1999年9月24日在上海市工商行政管理局注册成立。公司股东为上海国际集团有限公司，持股比例为100%。公司依法开展经营活动，与国际集团有限公司在资产、业务、人员、机构和财务等方面相互独立。

（一）资产独立情况

公司拥有完整的企业法人财产权，独立拥有与经营有关的主要设备、房产等资产，不存在实际控制人占用、支配公司资产的情况。公司的主要资产均有明确的资产权属，并具有相应的处置权。

（二）业务独立情况

公司在股东授权的范围内实行独立核算、自主经营、自负盈亏。公司拥有完整的经营决策权和实施权，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，能够独立自主地进行生产和经营活动，具有独立面对市场并经营的能力。

（三）人员独立情况

公司的高级管理人员均按照有关规定通过合法程序产生。公司的高级管理人员并不在政府部门担任重要职务。公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系，设立了人事管理部门，独立履行人事职责。

（四）机构独立情况

公司设立了健全的组织机构体系，建立规范的现代企业制度。公司组织机构健全，运作正常有序，能正常行使经营管理职权，与出资人不存在机构混同的情形。

（五）财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务人员，建立了完善的会计核算体系和财务会计管理制度。公司认真执行国家财经政策及相关法规制度，独立进行财务决策，严格按照《会计法》及《企业会计准则》的规定处理会计事项。

(二) 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

(三) 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

(四) 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

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

(一) 会计政策变更

财政部于 2019 年 4 月发布了《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）（以下简称“财务报表格式”），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制财务报表。

(二) 会计政策变更的影响

根据财务报表格式的要求，本公司将“应收票据及应收账款”拆分列示为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”拆分列示为“应付票据”和“应付账款”两个项目。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	906.89	774.23	17.14	-
2	总负债	352.34	338.52	4.08	-
3	净资产	554.55	435.70	27.28	-
4	归属母公司股东的净资产	554.55	435.70	27.28	-
5	资产负债率 (%)	38.85	43.72	-11.14	-
6	扣除商誉及无形资产后的	38.85	43.73	-11.14	-

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过30%的, 说明原因
	资产负债率 (%)				
7	流动比率	0.74	1.04	-28.85	-
8	速动比率	0.74	1.04	-28.85	-
9	期末现金及现金等价物余额	12.41	16.06	-22.75	-

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	3.51	2.07	69.56	主要系金融企业不良资产收购处置业务规模扩大所致
2	营业成本	10.77	10.95	-1.62	-
3	利润总额	12.08	23.00	-47.46	主要系公司处置可供出售金融资产等取得的投资收益减少所致
4	净利润	12.66	20.12	-37.08	主要系公司处置可供出售金融资产等取得的投资收益减少所致
5	扣除非经常性损益后净利润	12.65	20.12	-37.09	主要系公司处置可供出售金融资产等取得的投资收益减少所致
6	归属母公司股东的净利润	12.66	20.12	-37.08	主要系公司处置可供出售金融资产等取得的投资收益减少所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	21.63	32.03	-32.47	主要系公司利润有所下滑
8	经营活动产生的现金流净额	2.82	-17.25	-116.37	主要系公司处置不良资产包获得的现金流入所致
9	投资活动产生的现金流净额	23.67	-15.97	-248.23	系公司处置项目回笼资金增加
10	筹资活动产生的现金流净额	-30.15	38.99	-177.34	主要系偿还银行借款、支付利息及债券承销费支出增加。
11	应收账款周转率	1,684.71	745.88	125.87	主要系营业收入增加1.44亿, 应收账款全额收回
12	存货周转率	0.00	0.00	0.00	-
13	EBITDA 全部债务比	0.11	0.11	0.00	-
14	利息保障倍数	2.31	3.58	-35.47	主要系公司利润有所下滑

15	现金利息保障倍数	1.37	-4.82	-128.39	主要系公司处置不良资产包获得的现金流入所致
16	EBITDA 利息倍数	2.34	3.59	-34.82	主要系公司利润有所下滑
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	-
-					
-					

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

详见上表

四、资产情况

（一） 主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：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	12.41	16.06	-22.75	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	38.55	37.17	3.72	-
其他应收款	4.03	5.62	-28.18	-
其他流动资产	36.18	31.06	16.51	-
可供出售金融资产	806.86	675.71	19.41	-
投资性房地产	5.81	6.16	-5.75	-
固定资产	0.87	0.92	-4.93	-
递延所得税资产	1.65	1.04	58.53	主要系公司计提可供出售金融资产减资准备确认的递延所得税资产 0.6 亿

2.主要资产变动的的原因

详见上表

（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

受限资产账面价值总额：45.7510000000

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
其他应收款	3.95	-	-	质押的发债股权中国太保的分红及换股保证金
可供出售金融资产	41.80	-	-	公司发行的15国资EB可交换债，用1.12亿股中国太保股份进行担保质押
合计	45.75	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

五、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：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
短期借款	56.14	47.84	17.35	-
预收款项	2.30	2.85	-19.39	-
其他应付款	2.71	2.14	26.58	-
一年内到期的非流动负债	51.30	7.47	586.40	主要系一年内到期的应付债券增加所致
其他流动负债	10.00	25.00	-60.00	主要系公司短期应付债券减少所致
长期借款	20.23	47.77	-57.66	主要系公司信用借款及担保借款减少所致
应付债券	70.37	101.14	-30.42	主要系公司债券增加所致
递延所得税负债	138.58	103.19	34.30	主要系公司计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值增多，导致公司递延所得税负债相应增加

2.主要负债变动的原因

详见上表

3.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

□是 √否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五） 所获银行授信情况

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
工商银行	300,000	220,500	79,500
浦发银行	70,000	20,000	50,000
中信银行	300,000	48,000	252,000
建设银行	250,000	25,000	225,000
交通银行	70,000	0	70,000
中国银行	100,000	20,000	80,000
招商银行	200,000	37,000	163,000
光大银行	50,000	0	50,000
上海银行	200,000	10,000	190,000
农业银行	210,000	55,000	155,000
邮储银行	150,000	8,000	142,000
浙商银行	150,000	0	150,000
上海农商行	150,000	20,000	130,000
中国银行	30,000	30,000	0
中信银行	50,000	0	50,000
工商银行	120,000	99,250	20,750
上海银行	100,000	36,700	63,300
民生银行	100,000	0	100,000
交通银行	50,000	0	50,000
浦发银行	60,000	0	60,000
农业银行	40,000	40,000	0
招商银行	30,000	18,700	11,300
	77,000	77,000	0
合计	2,857,000	-	2,091,850

上年末银行授信总额度：2,627,100 万元，本报告期末银行授信总额度 2,857,000 万元，本报告期银行授信额度变化情况：229,900 万元

六、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：12.08 亿元

报告期非经常性损益总额：0.0038 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

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	21.43	公司收入来源于被投资企业的现金分红以及出售可供出售金融资产后带来的投资收益，被计于投资收益项下	0.00	具有可持续性
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	2.40	坏账准备和可供出售金融资产减值损失	-	不具有可持续性
营业外收入	0.004	非流动资产报废利得、政府补助及其他	0.004	不具有可持续性
营业外支出	0.013	对外捐赠和其他支出	0.00	不具有可持续性

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码	132005
债券简称	15 国资 EB
债券余额	20
换股价格历次调整或修正情况	因可交换公司债券预备用于交换的股票上市公司中国太保2015年度利润分配事项，15国资EB换股价格于2016年8月12日由39.88元/股调整为38.34元/股； 因可交换公司债券预备用于交换的股票上市公司中国太保2016年度利润分配事项，15国资EB换股价格于2017年8月4日由38.34元/股调整为37.58元/股； 因可交换公司债券预备用于交换的股票上市公司中国太保2017年度利润分配事项，15国资EB换股价格于2018年8月10日由37.58元/股调整为36.65元/股； 因可交换公司债券预备用于交换的股票上市公司中国太保2018年度利润分配事项，15国资EB换股价格自2019年7月26日由36.65元/股调整为35.66元/股。
填报日	2019年12月31日
最新换股价格（元）	35.66
发行后累计换股情况	0
预备用于交换的股票数量	112,000,000
预备用于交换的股票市值	42.38
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	2.12
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	公司持有的 1.12 亿股中国太保 A 股股票及其孳息合计 46.45 亿元
质押物价值与可交换债券余额的比例	232.27%
可交换债券赎回及回售情况（如有）	无

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，为上海国有资产经营有限公司公司债券 2019 年年度报告盖章页)



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:股份有限公司

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	1,240,700,294.39	1,606,104,682.45
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	3,855,306,116.42	3,717,052,305.81
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		416,961.82
应收款项融资		
预付款项	2,578,003.42	838,856.33
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	403,353,404.92	561,614,638.61
其中: 应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	3,618,439,204.22	3,105,659,322.42
流动资产合计	9,120,377,023.37	8,991,686,767.44
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	80,686,200,817.47	67,570,726,528.99
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,863,032.99	5,503,055.56

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	580,909,996.39	616,368,558.91
固定资产	87,119,378.99	91,633,686.35
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,266,160.49	2,323,611.69
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	19,019,846.08	19,002,220.41
递延所得税资产	165,176,736.00	104,195,190.94
其他非流动资产	21,066,400.00	21,066,400.00
非流动资产合计	81,568,622,368.41	68,430,819,252.85
资产总计	90,688,999,391.78	77,422,506,020.29
流动负债：		
短期借款	5,614,000,000.0	4,784,000,000.00
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	7,147,976.44	50,816,719.58
预收款项	229,571,274.54	284,780,902.99
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	55,413,675.75	46,288,238.84
应交税费	7,095,805.96	11,021,397.75
其他应付款	271,389,964.73	214,409,492.65
其中：应付利息	233,930,315.77	202,340,138.89
应付股利	37,459,648.96	12,069,353.76
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	5,130,107,857.54	747,390,000.00
其他流动负债	1,000,000,000.00	2,500,000,000.00

流动负债合计	12,314,726,554.96	8,638,706,751.81
非流动负债:		
保险合同准备金		
长期借款	2,022,500,000.00	4,777,350,000.00
应付债券	7,037,396,369.84	10,113,992,093.52
其中: 优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,520,085.22	3,656,320.13
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	13,858,043,440.99	10,318,552,242.06
其他非流动负债		
非流动负债合计	22,919,459,896.05	25,213,550,655.71
负债合计	35,234,186,451.01	33,852,257,407.52
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	5,500,000,000.00	5,500,000,000.00
其他权益工具		
其中: 优先股		
永续债		
资本公积	1,713,812,698.84	1,713,812,698.84
减: 库存股		
其他综合收益	41,574,129,887.41	30,955,656,720.33
专项储备		
盈余公积	581,435,678.54	466,991,840.12
一般风险准备		
未分配利润	6,085,143,244.96	4,933,769,786.07
归属于母公司所有者权益 (或股东权益) 合计	55,454,521,509.75	43,570,231,045.36
少数股东权益	291,431.02	17,567.41
所有者权益(或股东权益) 合计	55,454,812,940.77	43,570,248,612.77
负债和所有者权益(或 股东权益) 总计	90,688,999,391.78	77,422,506,020.29

法定代表人: 周磊 主管会计工作负责人: 姚海岚 会计机构负责人: 徐聆

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位: 上海国有资产经营有限公司

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	465,739,736.50	1,166,830,449.15
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	3,855,306,116.42	3,464,552,305.81
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	1,183,087.87	177,877.36
其他应收款	399,070,043.45	802,768,699.28
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	3,179,337,875.84	2,462,387,377.83
流动资产合计	7,900,636,860.08	7,896,716,709.43
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	62,546,665,150.16	52,611,920,814.26
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,423,715,609.72	4,647,012,859.60
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	10,041,292.53	13,540,997.75
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,266,160.49	2,236,937.25
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	79,532,375.54	79,387,383.78
其他非流动资产	2,200,000,000.00	1,205,000,000.00
非流动资产合计	70,262,220,588.44	58,559,098,992.64
资产总计	78,162,857,448.52	66,455,815,702.07

流动负债：		
短期借款	4,647,000,000.00	3,850,000,000.00
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		
预收款项	3,000,000.00	64,320,974.88
合同负债		
应付职工薪酬	18,760,393.84	16,112,259.74
应交税费	1,781,297.13	1,567,422.68
其他应付款	245,811,703.39	206,614,690.58
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	5,117,107,857.54	584,390,000.00
其他流动负债	1,000,000,000.00	2,500,000,000.00
流动负债合计	11,033,461,251.90	7,223,005,347.88
非流动负债：		
长期借款	1,462,000,000.00	2,423,850,000.00
应付债券	6,987,396,369.84	10,063,992,093.52
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,520,085.22	3,656,320.13
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	11,884,258,988.86	9,186,076,634.64
其他非流动负债		
非流动负债合计	20,335,175,443.92	21,677,575,048.29
负债合计	31,368,636,695.82	28,900,580,396.17
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	5,500,000,000.00	5,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,016,764,107.19	1,016,764,107.19
减：库存股		
其他综合收益	35,652,776,966.45	27,558,229,903.80
专项储备		

盈余公积	581,435,678.54	466,991,840.12
未分配利润	4,043,244,000.52	3,013,249,454.79
所有者权益（或股东权益）合计	46,794,220,752.70	37,555,235,305.90
负债和所有者权益（或股东权益）总计	78,162,857,448.52	66,455,815,702.07

法定代表人：周磊主管会计工作负责人：姚海岚会计机构负责人：徐聆

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	351,229,652.76	207,142,746.17
其中：营业收入	351,229,652.76	207,142,746.17
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,077,234,688.57	1,041,950,096.41
其中：营业成本	27,316,647.22	8,328,096.87
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	9,658,108.38	4,263,594.76
销售费用		
管理费用	163,515,004.48	154,480,162.97
研发费用		
财务费用	876,744,928.49	874,878,241.81
其中：利息费用	922,736,057.68	891,669,344.43
利息收入	51,408,244.18	26,205,502.70
加：其他收益	32,049,410.69	9,500,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	2,143,034,334.67	3,178,117,886.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	609,977.43	-5,696,944.44
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-239,993,673.77	-53,308,351.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）		393,924.98
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,209,085,035.78	2,299,896,109.02
加：营业外收入	376,824.30	1,885,797.74
减：营业外支出	1,259,965.97	2,019,806.50
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,208,201,894.11	2,299,762,100.26
减：所得税费用	-57,614,998.84	287,816,624.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,265,816,892.95	2,011,945,476.22
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,265,816,892.95	2,011,945,476.22
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,265,817,297.31	2,011,944,954.27
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-404.36	521.95
六、其他综合收益的税后净额	10,618,473,596.57	-12,475,907,376.05
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	10,618,473,167.08	-12,475,907,267.45
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	10,618,473,167.08	-12,475,907,267.45

(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		
(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	10,580,709,393.28	-12,485,642,057.83
(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	37,763,773.80	9,734,790.38
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	429.49	-108.60
七、综合收益总额	11,884,290,489.52	-10,463,961,899.83
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	11,884,290,464.39	-10,463,962,313.18
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	25.13	413.35
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：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：周磊主管会计工作负责人：姚海岚会计机构负责人：徐聆

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	336,411,421.11	233,396,745.04
减：营业成本		
税金及附加	2,703,493.66	1,934,464.43
销售费用		
管理费用	97,278,262.35	81,738,074.91
研发费用		
财务费用	708,166,800.17	653,201,400.00
其中：利息费用	747,001,098.69	663,496,432.67
利息收入	44,137,616.28	18,931,305.62
加：其他收益	31,890,000.00	9,500,000.00

投资收益（损失以“-”号填列）	1,585,685,286.87	1,578,465,919.62
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“-”号填列）	-579,967.01	-642,351.75
资产处置收益（损失以“-”号填列）		248,567.43
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,145,258,184.79	1,084,094,941.00
加：营业外收入	290,073.57	388,045.57
减：营业外支出	1,254,865.97	2,011,104.97
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,144,293,392.39	1,082,471,881.60
减：所得税费用	-144,991.76	-160,587.94
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,144,438,384.15	1,082,632,469.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,144,438,384.15	1,082,632,469.54
（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	8,094,547,062.65	-9,174,340,810.17
（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	8,094,547,062.65	-9,174,340,810.17
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	8,067,957,700.40	-9,184,723,822.66
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	26,589,362.25	10,383,012.49
六、综合收益总额	9,238,985,446.80	-8,091,708,340.63
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：周磊主管会计工作负责人：姚海岚会计机构负责人：徐聆

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	311,904,099.38	25,551,804.73
客户存款和同业存放款项净增加额	1,634,608,774.75	883,957,551.13
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	172,902.94	
收到其他与经营活动有关的现金	338,902,923.46	277,472,869.78

经营活动现金流入小计	2,285,588,700.53	1,186,982,225.64
购买商品、接受劳务支付的现金	3,516,022.72	4,718,429.19
客户贷款及垫款净增加额	1,778,000,000.00	2,183,189,858.92
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	107,801,500.00	90,335,674.00
支付的各项税费	39,479,356.92	317,173,695.63
支付其他与经营活动有关的现金	74,342,004.36	316,860,248.16
经营活动现金流出小计	2,003,138,884.00	2,912,277,905.90
经营活动产生的现金流量净额	282,449,816.53	-1,725,295,680.26
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5,025,845,949.86	3,748,796,170.30
取得投资收益收到的现金	1,772,028,577.11	1,699,904,347.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		786,674.00
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	6,797,874,526.97	5,449,487,191.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,975,850.35	57,425,891.60
投资支付的现金	4,379,421,839.18	6,987,227,428.39
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	2,137,872.95	1,870,374.16
投资活动现金流出小计	4,430,535,562.48	7,046,523,694.15
投资活动产生的现金流量净额	2,367,338,964.49	(1,597,036,502.75)
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	281,400.00	200,000,000.00

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	281,400.00	
取得借款收到的现金	9,214,000,000.00	12,588,000,000.00
发行债券收到的现金	5,000,000,000.00	6,050,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	14,214,281,400.00	18,838,000,000.00
偿还债务支付的现金	16,369,240,000.00	13,730,260,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	848,938,478.28	1,195,893,884.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,561.52	
支付其他与筹资活动有关的现金	11,296,090.80	13,122,844.20
筹资活动现金流出小计	17,229,474,569.08	14,939,276,728.85
筹资活动产生的现金流量净额	-3,015,193,169.08	3,898,723,271.15
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	-365,404,388.06	576,391,088.14
加：期初现金及现金等价物余额	1,606,104,682.45	1,029,713,594.31
六、期末现金及现金等价物余额	1,240,700,294.39	1,606,104,682.45

法定代表人：周磊主管会计工作负责人：姚海岚会计机构负责人：徐聆

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		
不良资产包处置收到的现金	1,634,608,774.75	883,907,551.13
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	567,997,821.39	311,095,994.33
经营活动现金流入小计	2,202,606,596.14	1,195,003,545.46
购买商品、接受劳务支付的现金	472,064.71	355,608.63
不良资产包支付的现金	1,778,000,000.00	1,930,189,858.92
支付给职工及为职工支付的现金	44,201,194.63	41,071,902.21

支付的各项税费	19,663,554.88	11,439,563.56
支付其他与经营活动有关的现金	77,881,427.01	360,299,316.87
经营活动现金流出小计	1,920,218,241.23	2,343,356,250.19
经营活动产生的现金流量净额	282,388,354.91	-1,148,352,704.73
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	6,336,133,095.49	1,960,791,829.48
取得投资收益收到的现金	1,327,621,442.96	1,482,454,097.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		595,426.00
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	7,663,754,538.45	3,443,841,352.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,585,054.94	10,099,164.36
投资支付的现金	7,713,956,464.45	6,046,708,998.20
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	7,717,541,519.39	6,056,808,162.56
投资活动产生的现金流量净额	-53,786,980.94	-2,612,966,809.98
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		200,000,000.00
取得借款收到的现金	8,289,000,000.00	11,040,000,000.00
发行债券收到的现金	5,000,000,000.00	6,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	13,289,000,000.00	17,240,000,000.00
偿还债务支付的现金	13,534,240,000.00	12,030,760,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	673,155,995.82	959,235,076.36
支付其他与筹资活动有关的现金	11,296,090.80	12,934,872.50
筹资活动现金流出小计	14,218,692,086.62	13,002,929,948.86
筹资活动产生的现金流量净额	-929,692,086.62	4,237,070,051.14
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	-701,090,712.65	475,750,536.43

加：期初现金及现金等价物余额	1,166,830,449.15	691,079,912.72
六、期末现金及现金等价物余额	465,739,736.50	1,166,830,449.15

法定代表人：周磊主管会计工作负责人：姚海岚会计机构负责人：徐聆

担保人财务报表

适用 不适用

