

景德镇市国资运营投资控股集团有限公司

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。

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发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

一、公司政府补助占利润总额比例较高。公司获得的政府补助主要与煤化工及相关产品、合同能源管理、基础设施建设、不良资产处置等主要业务相关的收入，受国家经济政策及当地政府经济发展规划对相关行业扶持力度的影响较大。如果国务院及当地政府相关行业政策出现较大变化，对公司相关业务的扶持力度减弱，可能对公司的盈利能力造成一定影响。

二、公司所处的城市基础设施建设、房地产等行业多为资金密集型行业，需要大量的资本支出，公司的外部募集资金来源主要为国内银行贷款和发行债券。随着债务规模的增加，公司财务费用保持在较高水平。2019 年度，公司财务费用总额 97,491.48 万元，占利润总额比例为 156.38%。虽然公司具有较强的融资和盈利能力，但较大的财务成本仍将对公司盈利能力造成一定影响。

三、为配合各项战略目标的实现，公司未来两年有多项重大投资处于实施或计划实施过程中，未来随着公司业务规模的扩大，资本支出规模有可能进一步增加，因此资金充裕与否是关系到项目能否及时推进、公司发展战略能否落实到位的关键因素。除了利用经营活动产生的现金流外，公司还需要对外融资。而对外融资可能存在若干不确定因素，包括：公司未来经营状况、财务状况和现金流状况；国内外金融市场状况；有关融资政策的变化；投资者的信心和需求等。若未来不能取得足够资金支持，则公司业务发展将可能收到不利影响。

四、截至 2019 年 12 月 31 日，公司短期借款、应付票据、一年内到期的非流动负债合计 1,665,119.84 万元，同期末货币资金为 812,135.82 万元。虽然公司具有较为丰富的资本市场债务融资经验，且银行信用记录良好，能够获得银行的积极信贷支持，但短期债务规模较大，若未来监管政策发生重大不利变化，或者银行收缩授信，公司面临着短期偿债压力较大的风险。

五、公司资产受限风险。截至 2019 年底，公司受限资产账面价值 1,449,643.31 万元，包括抵押的资产 792,965.56 万元和质押的资产 656,677.74 万元，占公司期末净资产的

50.13%。一旦未来公司不能按期偿还债务本息，受限资产将面临被处置风险，将对公司的正常生产经营产生不利影响。

六、2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-797,145.19 万元，现金流量净额为负且规模较大，主要是受煤化工业务波动和基础设施建设及相关投入持续增加影响。若在未来数年内，煤化工行业持续恶化，且公司其他业务板块仍需大量前期资金投入，公司经营、筹资和投资所产生的净现金流恶化，将会对公司的持续经营和债务偿还带来不利影响。

七、2019 年度，公司获得政府补贴收入分别为 80,183.56 万元，占利润总额的 131.68%。2019 年度补贴收入占利润总额比例较高是因为公司煤化工业务相关收入受行业影响出现一定程度下滑，导致利润总额较去年同期下滑。公司补贴收入主要来源于增值税免税收入、契税返还、安置房项目补贴、工业转型升级专项补助、煤气价格补贴、窑炉改造资金、技术改造贷款贴息、代建项目基础设施补助等，与主营业务密切相关，受国家经济政策及当地政府经济发展规划对相关行业扶持力度的影响较大。如果国务院及当地政府相关行业政策和发展规划出现较大变化，对公司的扶持力度减弱，可能对公司的盈利能力造成一定影响。

八、公司作为投资控股型集团公司，涉足业务领域众多，包括煤化工、不良债权处置、基础设施建设、房地产等多个板块，各产业板块之间的相关度较低。公司全资及控股企业层级较多，参股企业亦较多，公司本部管理幅度较大。虽然公司在长期发展过程中积累了丰富的企业管理经验，形成一套行之有效的管理模式，也在不断调整和完善内控体系，但由于子公司较多，经营跨度广，随着公司业务规模快速扩大，其对下属企业的控制能力和监督力度有待进一步加强，可能会因管理不到位等因素导致对下属公司控制不力的风险。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介	8
一、 公司基本信息.....	8
二、 信息披露事务负责人.....	8
三、 信息披露网址及置备地.....	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况.....	9
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	15
三、 报告期内资信评级情况.....	20
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	21
五、 偿债计划.....	25
六、 专项偿债账户设置情况.....	28
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	30
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	30
第三节 业务经营和公司治理情况.....	31
一、 公司业务和经营情况.....	31
二、 投资状况.....	36
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	36
四、 公司治理情况.....	36
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	37
第四节 财务情况.....	37
一、 财务报告审计情况.....	37
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	37
三、 合并报表范围调整.....	38
四、 主要会计数据和财务指标.....	38
五、 资产情况.....	39
六、 负债情况.....	41
七、 利润及其他损益来源情况.....	43
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	44
九、 对外担保情况.....	44
第五节 重大事项.....	45
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	45
二、 关于破产相关事项.....	45
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	45
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	45
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	46
一、 发行人为可交换债券发行人.....	46
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	46
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	46
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	46
五、 其他特定品种债券事项.....	46
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	46
第八节 备查文件目录.....	47
财务报表.....	49

附件一： 发行人财务报表.....	49
担保人财务报表.....	62

释义

发行人、本公司、公司、市国控集团	指	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司
景德镇市国资委、市国资委	指	景德镇市国有资产监督管理委员会
高新区管委会	指	景德镇高新技术产业开发区管理委员会
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
股东会	指	本公司股东会
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
报告期	指	2019 年度
交易日	指	指上海证券交易所的正常交易日
元	指	如无特别说明，指人民币元
黑猫集团（原焦化集团）	指	景德镇黑猫集团有限责任公司（原景德镇市焦化工业集团有限责任公司）
黑猫股份	指	江西黑猫炭黑股份有限公司
古镇公司	指	景德镇市古镇投资管理有限公司
新昌南	指	新昌南炼焦化工有限责任公司
金鼎实业	指	景德镇金鼎实业发展有限公司
红叶陶瓷	指	景德镇红叶陶瓷股份有限公司

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	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司
中文简称	景德镇市国控集团
外文名称（如有）	Jingdezhen State Owned Assets Operation and Investment Holding Group Co., Ltd
外文缩写（如有）	Jingdezhen State Owned Group
法定代表人	吴林
注册地址	江西省景德镇市 高新区梧桐大道 11 号
办公地址	江西省景德镇市 瓷都大道 1109 号
办公地址的邮政编码	333000
公司网址	http://www.jdzz.com/
电子信箱	jdzcjx@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李晓东
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	公司副总经理、董事
联系地址	景德镇市瓷都大道 1109 号国资大厦
电话	0798-8509759
传真	0798-8509769
电子信箱	15807988366@163.com

三、信息披露网址及置备地

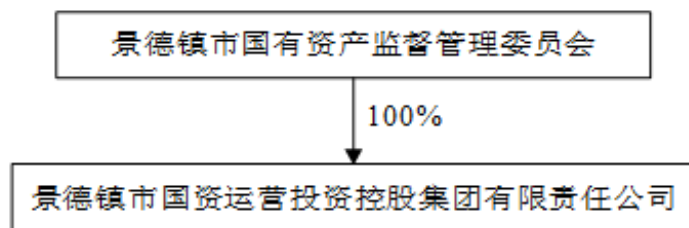
登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	景德镇市瓷都大道 1109 号国资大厦

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：景德镇市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：景德镇市国有资产监督管理委员会

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

2019 年 5 月 20 日，景德镇市国资委党委任命程坚同志任集团委员会委员。2019 年 8 月 30 日，经市委同意，集团党委委派姚涛同志任集团党委委员、纪委书记，王聪同志为集团党委委员。2019 年 9 月 23 日，国资委党委任命胡景平同志为集团党委委员、副董事长、常务副总经理。景德镇市国资委于 2019 年 12 月 15 日出具出资人决议，免去吴浪、夏跃中的董事职务，增补周敏建、张纯、饶玮担任公司董事。

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

☒适用 ☐不适用

名称	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江西省南昌市中山路 470 号财政大楼七层
签字会计师姓名	贾士林、李国平

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	1380230.IB、124312.SH
债券简称	13 景国资债、PR 景国资
名称	中国工商银行股份有限公司景德镇分行
办公地址	江西省景德镇市瓷都大道 1106 号

联系人	王勇
联系电话	0798-8502801

债券代码	136050.SH、136187.SH、150178.SH、143614.SH、150688.SH、155091.SH、155598.SH
债券简称	15 景德 01、16 景德 01、18 景德 01、18 景国 01、18 景德 02、18 景国 02、19 景国 01
名称	兴业证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区锦什坊街 35 号北楼 601 室
联系人	费月升
联系电话	010-66553203

债券代码	162990.SH
债券简称	20 景德 01
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 2 层
联系人	王怡多、王璐瑶
联系电话	010-86451457

（三）资信评级机构

债券代码	1380230.IB、124312.SH
债券简称	13 景国资债、PR 景国资
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

债券代码	136050.SH、136187.SH、143614.SH、155091.SH、155598.SH
债券简称	15 景德 01、16 景德 01、18 景国 01、18 景国 02、19 景国 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

（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	1380230.IB、124312.SH
2、债券简称	13 景国资债、PR 景国资
3、债券名称	2013 年景德镇市国有资产经营管理有限公司公司债券
4、发行日	2013 年 6 月 25 日

5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2020 年 6 月 25 日
8、债券余额	2.40
9、截至报告期末的利率(%)	6.59
10、还本付息方式	每年付息一次，分次还本。本期债券设立提前偿还条款，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、全国银行间债券市场
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	按期还本付息
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	2016 年 6 月 25 日、2017 年 6 月 25 日、2018 年 6 月 25 日和 2019 年 6 月 25 日，“债券提前偿还”条款触发，分别偿还本金 2.4 亿元。

1、债券代码	136050.SH
2、债券简称	15 景德 01
3、债券名称	景德镇市国有资产经营管理有限公司 2015 年公司债券（第一期）
4、发行日	2015 年 11 月 18 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 11 月 19 日
7、到期日	2022 年 11 月 19 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.30
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
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	按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	136187.SH
2、债券简称	16 景德 01
3、债券名称	景德镇市国有资产经营管理有限公司 2016 年公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 1 月 20 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 1 月 25 日
7、到期日	2023 年 2 月 25 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
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	按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	150178.SH
2、债券简称	18 景德 01
3、债券名称	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 3 月 14 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 3 月 16 日
7、到期日	2023 年 3 月 16 日
8、债券余额	2.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.90
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
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	按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用
1、债券代码	143614.SH
2、债券简称	18 景国 01
3、债券名称	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 4 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 4 月 27 日
8、债券余额	2.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.92
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
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	按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	150688.SH
2、债券简称	18 景德 02
3、债券名称	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司 2018 年非公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 9 月 12 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 9 月 14 日
7、到期日	2021 年 9 月 13 日
8、债券余额	2.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.00
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
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	按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发

17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155091.SH
2、债券简称	18 景国 02
3、债券名称	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 12 月 12 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 12 月 14 日
7、到期日	2021 年 12 月 14 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.20
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
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	按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155598.SH
2、债券简称	19 景国 01
3、债券名称	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2019 年 8 月 13 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 8 月 15 日
7、到期日	2024 年 8 月 14 日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.65
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
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	按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选	未触发

择权的触发及执行情况	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	162990.SH
2、债券简称	20 景德 01
3、债券名称	景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司 2020 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2020 年 1 月 17 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2023 年 1 月 20 日
7、到期日	2025 年 1 月 20 日
8、债券余额	4.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.45
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券报告期内无需付息，未兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	第三年末发行人拥有调整票面利率选择权。报告期内，未出现相关执行情况。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	第三年末投资者拥有回售选择权。报告期内，未出现相关执行情况。
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	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1380230.IB、124312.SH

债券简称	13 景国资债、PR 景国资
募集资金专项账户运作情况	本次债券全部募集资金已按约定日期汇入在中国工商银行股份有限公司景德镇市分行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
募集资金总额	12
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	“13 景国资债”总发行额度 12 亿元人民币。截至本报告期末，募集资金已全部使用，全部用于景德镇市保障性住房及配套基础设施项目。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资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
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：136050.SH

债券简称	15 景德 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券全部募集资金已按约定日期汇入在交通银行股份有限公司景德镇分行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
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	“15 景德 01”总发行额度 5 亿元人民币。截至本报告期末，募集资金已使用完毕，全部用于补充公司营运资金。公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
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：136187.SH

债券简称	16 景德 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券全部募集资金已按约定日期汇入在交通银行

	股份有限公司景德镇分行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
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	“16 景德 01”总发行额度 5 亿元人民币。截至本报告期末，募集资金已使用完毕，全部用于补充公司营运资金。公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
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：150178.SH

债券简称	18 景德 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券全部募集资金已按约定日期汇入在九江银行股份有限公司珠山支行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
募集资金总额	2
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	“18 景德 01”总发行额度 2 亿元人民币。截至本报告期末，募集资金已使用完毕，全部用于偿还公司债务。公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
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：143614.SH

债券简称	18 景国 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券全部募集资金已按约定日期汇入在交通银行股份有限公司景德镇分行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
募集资金总额	2
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	“18 景国 01”发行额度为 2 亿元人民币。截至本报告期末，募集资金已使用完毕，全部用于偿还公司债务。公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
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：150688.SH

债券简称	18 景德 02
募集资金专项账户运作情况	本期债券全部募集资金已按约定日期汇入在中国光大银行股份有限公司南昌分行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
募集资金总额	2
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	“18 景德 02”发行额度为 2 亿元人民币。截至本报告期末，募集资金已使用完毕，全部用于偿还公司债务。公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用

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）	否
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：155091.SH

债券简称	18 景国 02
募集资金专项账户运作情况	本期债券全部募集资金已按约定日期汇入在交通银行股份有限公司景德镇分行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
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	“18 景国 02”发行额度为 10 亿元人民币。截至本报告期末，募集资金已使用完毕，全部用于偿还公司债务。公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
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：155598.SH

债券简称	19 景国 01
募集资金专项账户运作情况	本期债券全部募集资金已按约定日期汇入在交通银行股份有限公司景德镇分行开立的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
募集资金总额	8
募集资金期末余额	8
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	“19 景国 01”发行额度为 8 亿元人民币，于 2019 年 8 月 14 日发行结束，公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
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：162990.SH

债券简称	20 景德 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运行规范，各次资金提取前均履行了公司财务制度规定的审批程序
募集资金总额	4
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	“20 景德 01”总发行额度 4 亿元人民币。募集资金已使用完毕，全部用于偿还公司债务。公司严格按照募集说明书披露的用途使用募集资金，实行专款专用。募集资金使用严格按照公司相关审批流程进行。
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）	不适用
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）	不适用
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）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	1380230.IB、124312.SH
债券简称	13 景国资债、PR 景国资
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 9 月 18 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
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	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）	提升至 AA+，进一步保障投资者权益。

债券代码	136050.SH、136187.SH、143614.SH、155091.SH、155598.SH
债券简称	15 景德 01、16 景德 01、18 景国 01、18 景国 02、19 景国 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2019 年 12 月 4 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
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	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）	提升至 AA+，进一步保障投资者权益。

（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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1380230.IB、124312.SH

债券简称	13 景国资债、PR 景国资
担保物的名称	房产、土地使用权
报告期末担保物账面价值	12.31

担保物评估价值	25.33
评估时点	2019 年 5 月 20 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	2.40
担保物的抵/质押顺序	抵押
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	经评估单位评估、登记管理部门登记、保管完好。
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
抵/质押在报告期内的执行情况	未执行

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：1380230.IB、124312.SH

债券简称	13 景国资债、PR 景国资
其他偿债保障措施概述	1、本期债券募投项目的自身收益，与市政府签订回购框架协议书，回购资金完全可以满足本期债券还本付息的需要，目前，公司按照回购资金安排表逐年收到回购资金；2、专项债券资金账户的监管是本期债券本息到期偿付的有力保障，为维护本期债券投资者的权益，公司与中国工商银行股份有限公司景德镇分行签署了《账户及资金监管协议》和《债权代理协议》，公司不可撤销地授权债权代理人将偿债账户中的资金根据本期债券本息偿付资金划付的要求进行划付，并约定在本期债券存续期内，若公司发生临时性的资金周转困难，未能按时、足额将应付债券本金及利息划至偿债账户，债权代理人将在符合国家法律法规和银行内部授信规定的条件下，承诺在付息或兑付首日前五个工作日给予公司不超过 12 亿元的流动性支持贷款，以解决发行人本期债券本息偿付暂时资金流动性不足的问题。
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：136050.SH

债券简称	15 景德 01
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募

	集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、严格履行信息披露义务、公司承诺等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：136187.SH

债券简称	16 景德 01
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、严格履行信息披露义务、公司承诺等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150178.SH

债券简称	18 景德 01
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金及偿债专项账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、严格履行信息披露义务、设置投资人契约保护条款、公司承诺等等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：143614.SH

债券简称	18 景国 01
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金及偿债专项账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、严格履行信息披露义务、设置投资人契约保护条款、公司承诺等等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150688.SH

债券简称	18 景德 02
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金及偿债专项账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、严格履行信息披露义务、设置投资人契约保护条款、公司承诺等等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：155091.SH

债券简称	18 景国 02
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金及偿债专项账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、严格履行信息披露义务、设置投资人契约保护条款、公司承诺等等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书	是

的相关承诺执行	
---------	--

债券代码：155598.SH

债券简称	19 景国 01
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金及偿债专项账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、建立公司与债券受托管理人的长效沟通机制、严格履行信息披露义务、设置投资人契约保护条款、公司承诺等等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。
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	执行良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：162990.SH

债券简称	20 景德 01
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、制定债券持有人会议规则、引入债券受托管理人制度、严格履行信息披露义务、公司承诺等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系
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	执行良好
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：1380230.IB、124312.SH

债券简称	13 景国资债、PR 景国资
偿债计划概述	PR 景国资起息日是 2013 年 6 月 25 日，债券利息将于起

	息日之后在存续期内每年付息 1 次，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：136050.SH

债券简称	15 景德 01
偿债计划概述	15 景德 01 起息日是 2015 年 11 月 19 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。债券存在回售条款，报告期内未触发。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：136187.SH

债券简称	16 景德 01
偿债计划概述	16 景德 01 起息日是 2016 年 1 月 25 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。债券存在回售条款，报告期内未触发。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：150178.SH

债券简称	18 景德 01
偿债计划概述	18 景德 01 起息日是 2018 年 3 月 16 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。债券存在回售、赎回条款，报告期内未触发。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143614.SH

债券简称	18 景国 01
偿债计划概述	18 景国 01 起息日是 2018 年 4 月 27 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：150688.SH

债券简称	18 景德 02
偿债计划概述	18 景德 02 起息日是 2018 年 9 月 13 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。债券存在回售、赎回条款，报告期内未触发。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155091.SH

债券简称	18 景国 02
偿债计划概述	18 景国 02 起息日是 2018 年 12 月 14 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。债券存在回售、赎回条款，报告期内未触发。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155598.SH

债券简称	19 景国 01
偿债计划概述	19 景国 01 起息日是 2019 年 8 月 14 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付本息。债券存在回售、赎回条款，报告期内未触发。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：162990.SH

债券简称	20 景德 01
偿债计划概述	20 景德 01 起息日是 2020 年 1 月 20 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年付息一次，到期一次还本（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，无需付息。
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：1380230.IB、124312.SH

债券简称	13 景国资债、PR 景国资
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

债券代码：136050.SH

债券简称	15 景德 01
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

债券代码：136187.SH

债券简称	16 景德 01
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

债券代码：150178.SH

债券简称	18 景德 01
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
-----------------	---

债券代码：143614.SH

债券简称	18 景国 01
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

债券代码：150688.SH

债券简称	18 景德 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	是

债券代码：155091.SH

债券简称	18 景国 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	是

债券代码：155598.SH

债券简称	19 景国 01
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

债券代码：162990.SH

债券简称	20 景德 01
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

致情况	
-----	--

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	1380230.IB、124312.SH
债券简称	13 景国资债、PR 景国资
债券受托管理人名称	中国工商银行股份有限公司景德镇分行（作为债权代理人）
受托管理人履行职责情况	中国工商银行股份有限公司景德镇分行持续关注和调查了解了公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，持续关注和调查了解了增信机构的资信状况、担保物状况、增信措施的实施情况以及影响增信措施实施的重大事项，中国工商银行股份有限公司持续督导公司履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。
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	-

债券代码	136050.SH、136187.SH、150178.SH、143614.SH、150688.SH、155091.SH、155598.SH
债券简称	15 景德 01、16 景德 01、18 景德 01、18 景国 01、18 景德 02、18 景国 02、19 景国 01
债券受托管理人名称	兴业证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	兴业证券持续关注和调查了解了公司的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，兴业证券持续督导公司履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。
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，上海证券交易所网站

债券代码	162990.SH
------	-----------

债券简称	20 景德 01
债券受托管理人名称	中信建投证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	中信建投证券股份有限公司作为“20 景德 01”的受托管理人，在债券存续期内，勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件、自律规则及《债券受托管理协议》的约定制定债券受托管理业务内部操作规则，对发行人履行募集说明书及《债券受托管理协议》约定义务的情况进行持续跟踪和监督。
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	受托管理人中信建投证券将于 2020 年 6 月 30 日前于上海证券交易所发布 2019 年度受托管理事务报告。

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

1、公司从事的主要业务

公司是经市政府批准由市国资委履行出资监管职责的国有独资综合性资产经营管理公司，主要业务既包括产业类的炭黑、焦炭、复合肥及煤化工相关多元化产品的生产和销售以及房地产和酒店经营管理等业务，也包括不良债权处置、国有资产经营管理、基础设施建设等与公司作为景德镇市唯一国有资产运营主体地位相对应的业务，具体包括煤化工及相关多元化产品板块、国有资产经营管理板块、公共事业板块和房地产板块。其中，煤化工及相关多元化产品板块主要收入来自焦炭、炭黑、复合肥和煤化工附属产品销售；国有资产经营管理板块主要收入来自出售抵债资产和处置不良债权；公共事业板块主要收入来自基础设施建设业务；房地产板块主要收入来自商品房出售及商业地产租金收入。

2、主要产品及其用途

煤化工及相关多元化产品板块主要产品有焦炭、炭黑、复合肥及煤化工附属产品，焦炭是钢铁行业的主要燃料和还原剂，炭黑是制造轮胎的主要原料，复合肥主要用于农作物耕作；国有资产经营管理板块主要业务为处置不良资产和经营市属商业物产；基础设施建设板块主要包括航空及先进装备制造产业基地、综合物流园区、汽车产业园及古镇综合开发等基础设施建设项目以及乐平矿区棚户区基础设施改造工程项目、西瓜洲地段棚户区改造项目及中渡口北片区棚户区（拆迁安置房）改造项目及景德镇市西城韭菜园片区城中村棚户区改造项目等；房地产板块主要产品为商品房出售及商业地产租金，主要有国信御城、金鼎国际、木材厂棚户区项目、康家花园项目、金岭阳光项目等。

3、经营模式

（1）煤化工及相关多元化产品板块

公司焦炭产品采用“以销定产”模式，原材料采购主要采取款到发货方式，小部分货到付款，价格方面主要根据市场行情协商定价，通过现汇和银行承兑汇票方式结算。炭黑产品采用“以销定产”模式，订单期限通常为一年，根据年度订单确定生产品种和总供货

量，按月交付；销售结算方式为先供货后付款，国内以现金和承兑汇票为主，国外付款以信用证和电汇为主。复合肥采用“直销+代销”业务模式，销售结算方式为先款后货，公司收到预付款后供货，对方单位收到货物后结清尾款。

（2）国有资产经营管理

公司受政府委托管理景德镇市部分国有资产，盘活整合现有存量资产，以市场化方式经营国有资产，处置不良资产及债权债务。外购方式是公司主要的不良资产来源和经营模式，市政府委托方式是公司不良资产来源和经营模式的补充。公司处置不良资产业务主要依靠公司多年积累的资产管理经验、区域内资产整合经验以及战略性人才储备优势等，通过多种方式处置、整合不良资产而将其转变为优质资产并变现。

（3）基础设施建设业务

公司基础设施建设项目建设资金主要来源于自有资金和银行贷款，并通过政府回购或商业化运作实现资金平衡和循环开发。

（4）房地产业务

公司房地产业务主要通过招拍挂程序取得项目土地，然后进行房地产开发和对外销售，公司采用自主开发与合作开发相结合的模式，有利于保证公司现金流持续稳定。

4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

（1）煤化工及相关行业

近几年，我国煤化工行业进入了结构调整期。报告期内，随着供给侧改革的不断深入和环保政策的不断趋严，煤化工行业落后中小产能将不断淘汰，市场供需环境得到有效改善。公司全资子公司焦化集团作为煤化工及其延伸产业领域的综合性企业集团，具有显著的规模优势、技术优势和区域影响力，自 2012 年以来连续荣列中国制造业企业 500 强，公司将持续受益于行业供求结构的不断优化。目前我国焦化企业产能仍相对分散，在我国 798 家生产焦炭企业中，200 万吨以上焦炭规模焦化企业只有 48 家，产能达 1.58 亿吨；50-100 万吨焦炭 143 家；50 万吨以下规模 549 家。2015 年全国淘汰落后炼焦产能 948.4 万吨，2016 年国家实施化解煤炭过剩产能政策，退出关闭落后产能，年末累积产量与 2015 年基本持平，2017 年焦炭产量同比下降 3.94%，2018 年产出略有回升但仍低于 2016 年水平，未来存活下来的焦炭企业将明显受益于行业供给减少。炭黑方面，2018 年我国炭黑总产能 752 万吨，产量 570 万吨，开工率因行业状况好转而较 2017 年有所上升，虽然目前炭黑行业产能仍显过剩，但环保力度加大已促使小产能开工不再如以往那般灵活。未来，随着环保整顿和供给侧改革的推进，以及《炭黑行业准入技术规范》的出台，炭黑行业将从重产量转向重质量，加速淘汰中小企业，大企业在产业结构调整中胜出，并进一步扩大市场份额、增强市场地位，行业集中度得以提高，有利于增强大型生产企业在国内和国外的竞争地位。复合肥方面，化肥市场长期处于底部阶段，2017 年四季度以来，随着玉米供需格局逆转、价格回升，复合肥需求扩大，同时受环保、政策、成本等因素叠加影响，落后产能持续退出，复合肥供给端得到持续优化，继四季度以来单质肥（氮磷钾）相继上涨，复合肥价格也实现回升。

（2）国有资产经营管理及基础设施建设

党的十八届三中全会提出，以管资本为主，加强国有资产监管，完善国有资产管理体制。国有资本投资公司主要开展股权投资，改善国有资本的分布结构和质量效益，实现国有资本的保值增值。国有资本投资公司与所出资企业更加强调以资本为纽带的投资与被投资关系，更加突出市场化的改革措施和管理手段。在投资管理、公司治理、职业经理人管理、管控模式、考核分配等方面，都将会更加市场化，更加充分体现国有经济的活力、控制力和影响力。作为投资方，国有资本投资公司不干预企业的具体经营活动，通过资本运作更好地发挥国有资本的带动作用，实现地方的经济发展目标。在实际运营中，国有资本投资公司通过扮演投资项目的筛选器、融资资金的放大器、培育产业的加速器、上市企业的孵化器、引入资本的起搏器、民营经济发展的助推器等角色促进产业企业发展，实现对

地方实体经济和社会发展的促进作用。国有资产经营管理未来发展方向主要体现在“以管资本为主加强国有资产监管”的新模式和新方法，这意味着股权价值成为管理和考核的重要依据和指标，其职能也将从管资产转向管资本。同时，政府也会对国有资产经营管理业务给予政策和资金支持，国有资产经营管理行业前景较为广阔。

公司作为景德镇市最大的国有产业投资公司，承担了景德镇市在商业、先进制造业等战略性产业投资任务，在相关行业内具有先发优势和政策倾斜效应。公司能够不断地从政府获得优质发展资源，优先获得前景优良的投资项目，享受各项优惠政策，并在资金上得到金融机构的大力支持，在国有资产经营管理和基础设施建设行业中处于领先和有利的地位。

（3）房地产行业

持续向好的经济形势、快速的城市化进程以及人口红利是支持中国房地产行业发展的主要动力，我国房地产行业的中长期前景依然良好。经过多年的高速发展，以及在宏观调控政策的推动下，我国房地产正处于结构性转变的关键时期。公司房地产业务主要由下属子公司开展，在景德镇市具有较强竞争力，近年来公司房地产业务发展良好。

（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（%）
煤化工	1,032,573.75	964,753.28	6.57	62.72	1,164,224.04	992,536.79	14.75	69.75
农用化工	136,593.57	124,348.51	8.96	8.30	175,262.21	158,455.25	9.59	10.50
市政建设项目	258,947.98	187,354.41	27.65	15.73	184,888.14	135,450.42	26.74	11.08
建筑工程	113,546.46	81,020.74	28.65	6.90	75,289.53	77,062.77	-2.36	4.51
合同能源管理	5,078.97	3,895.62	23.30	0.31	7,051.21	5,390.72	23.55	0.42
陶瓷	9,682.29	4,907.49	49.31	0.59	6,857.28	3,369.56	50.86	0.41
住宿餐饮	6,728.35	2,683.92	60.11	0.41	5,777.84	1,569.95	72.83	0.35
运输装卸	1,372.31	178.65	86.98	0.08	4,079.58	1,922.64	52.87	0.24
处置不良债权	16,176.11	-97.80	100.60	0.98	52.55	0	100.00	0.00
其他	17,277.29	11,360.35	34.25	1.05	3,803.99	2,750.73	27.69	0.23
其他业务小计	48,402.98	38,781.22	19.88	2.94	41,971.30	27,817.06	33.72	2.51
合计	1,646,380.06	1,419,186.36	13.80	-	1,669,257.67	1,406,325.89	15.75	-

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（%）
焦炭销售	352,769.00	292,106.21	17.20	-1.83	-5.99	27.12
炭黑销售	547,246.80	515,227.59	5.85	-17.26	-7.07	-63.84
复合肥销售	113,838.82	99,837.96	12.30	-17.50	-17.48	-0.16
市政建设项目	258,947.98	187,354.41	27.65	40.06	38.32	3.40
合计	1,272,802.60	1,094,526.17	14.01	-5.27	-2.41	-15.25

不适用的理由：已选择适用。

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。

发行人煤化工业务 2019 年毛利率下降 55.46%，主要系是国内汽车行业在产能和保有量持续二十年高速增长后，自 2018 年下半年开始遭遇寒冬，产销数据出现连续下滑，同时叠加贸易摩擦加剧、需求下降等不利因素影响，公司下游轮胎行业开工及采购意愿下降；上游炭黑原料油受焦化行业产能收缩影响，价格始终维持高位运行，综合因素导致公司主营产品炭黑毛利率下滑。

发行人市政建设项目 2019 年收入同比上升 40.06%，成本上升 38.32%，主要是集团本部韭菜园棚改项目结转 12.8 亿元收入，成本结转 11.24 亿元，较去年大幅增加。

发行人建筑工程业务 2019 年收入同比上升 50.81%，毛利率同比增长 1313.98%，主要是主要为房地产销售情况较好，毛利率有所提升。

发行人陶瓷业务 2019 年收入同比上升 41.20%，成本上升 45.64%，主要是陶瓷集团及瓷立方公司运营模式转型，线上线下销售情况均有效改善。

发行人住宿餐饮业务 2019 年成本同比上升 70.96%，主要是旗下酒店更新改造导致成本大幅增加。

发行人运输装卸业务 2019 年收入同比减少 66.36%，成本同比减少 90.71%，毛利率同比增加 64.52%，主要是因为受煤化工市场波动影响，该业务也随之减少。

发行人处置不良资产业务收入同比上升 30682.32%，主要是因为集团本部 2019 年确认 1.42 亿元不良债权处置收入，较去年大幅增加。

发行人炭黑销售业务 2019 年毛利率同比下降 63.84%，主要是因为国内汽车行业在产能和保有量持续二十年高速增长后，自 2018 年下半年开始遭遇寒冬，产销数据出现连续下滑，同时叠加贸易摩擦加剧、需求下降等不利因素影响，公司下游轮胎行业开工及采购意愿下降；上游炭黑原料油受焦化行业产能收缩影响，价格始终维持高位运行，综合因素导致公司主营产品炭黑毛利率下滑。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 358,344.61 万元，占报告期内销售总额 21.76%；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 236,031.81 万元，占报告期内采购总额 16.63%；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

无。

（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

报告期内，公司董事会及管理层围绕公司制定的发展战略和年度经营目标，积极探索有效的资产运营机制和投融资方式，通过组建国资运营投资控股集团和建立完善现代企业制度，进一步整合优质国有资产，积极推进公司由“管资产”到“管资本”的转型，公司在煤化工及相关多元化产业、公共事业、国有资产经营管理等方面得到不断加强，公司主营业务得到持续稳定发展，公司在行业的综合竞争力得到不断提升。2016 年 4 月，公司完成了集团组建工作。根据景德镇市政府整体规划，公司将继续壮大公司资产规模，拓宽公司业务范围，不断提高公司盈利能力，实现国有资产整合，提升国资运营效益。具体规划如下：

（1）壮大资产规模

根据《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》文件精神，并结合景德镇市政府整体规划，公司作为景德镇市唯一一家国有资本投资运营平台，未来将通过实业投资和股权投资等方式，逐步把景德镇市的优质经营性资产、国有企业及公司化改造后的经营性事业单位整合到集团公司，实现国有资本的统一管理，扩大公司资产规模和实力。

（2）围绕园区开发和产业建设，拓宽公司业务范围，提高公司盈利能力

公司将不断探索开展多项经营，开发新的业务板块，拓宽公司业务范围，提升国资运营效益和增强自身盈利能力。一方面，公司通过完善园区基础设施，对土地进行出让及基础设施回购实现收益；另一方面，通过对园区内优质企业和项目的孵化和股权投资（如设立产业投资基金），获得超额回报；同时，吸引企业入园，实现招商引资，为入园企业提供多样化中介服务，实现产业支持平台的经营收益等。

公司控股子公司合盛投资已于 2015 年 12 月设立规模为 20 亿元的股权基金，该基金重点关注投资领域包括航空航天领域、高端装备领域、信息科技与文体领域、大健康领域、环保领域。公司于 2017 年 8 月参股成立景德镇发展基金管理有限公司，用于产业项目投资和资产管理。优先发展金融产业，促进“产融结合”，加快集团发展效率及速度。

未来，公司将进一步推动国资管理从“管资产”向“管资本”、从“资产经营”向“资本运营”转型，实现“资产、资本、资金、资源”的良性循环和国资运营方式的升级，为进一步实现国有资产保值增值及国有资本市场化运作贡献力量。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

☐适用 ☒不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

☐适用 ☒不适用

四、公司治理情况

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

☐是 ☒否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

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

1、业务独立情况

公司在景德镇市国资委的指导下，依法独立开展经营活动。公司按照市国资委批准的发展战略和年度经营目标，自主开展业务经营，独立核算，自负盈亏，业务机构完整。公司无需依赖市国资委及其他关联方开展经营活动，业务独立于市国资委及其他关联方。

2、人员独立情况

公司按照相关法律法规规定建立了健全的法人治理结构，拥有独立、明确的员工团队。按照《公司章程》的规定，公司的董事会成员由出资人委派或更换，并履行合法的程序。公司设有独立行政管理机构（包括劳动、人事及工资管理机构），有完整、系统的管理制度、规章。公司的高级管理人员（包括总经理、副总经理等）专职为公司工作。

3、资产独立情况

公司能够独立运用各项资产开展经营活动，未受到其它任何限制。公司及下属子公司拥有独立完整的资产，产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。

4、机构独立情况

公司经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。公司经营管理机构均独立于实际控制人，实际控制人的内设机构与公司的相应部门没有上下级关系。公司拥有自己独立的日常办公场所，与实际控制人在不同场所办公。公司与实际控制人均各自独立，不存在与实际控制人混合经营、合署办公的情况。

5、财务独立情况

公司设有独立的财务部门，有独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系和独立的财务会计制度。公司独立在银行开户，有独立的银行账号。公司依法纳税，有独立的纳税登记号。公司独立进行财务决策。

（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：

截至 2019 年末，公司其他应收款账面价值为 593,279.74 万元，主要为公司与非关联方的往来款项，由与市政府所属部门、事业单位或其出资企业的项目建设往来款，煤化工、陶瓷、房地产等业务经营过程中因业务合作关系而发生的往来款项和资金拆借往来款构成。其中，项目建设往来款和煤化工、陶瓷、房地产等日常业务经营往来款为公司正常开展业务而产生的往来款项，属于经营性往来款；资金拆借往来款为市财政及其下属单位因市政项目建设需要而由公司垫付的拆迁、建设款项，相关业务与公司主营业务无关，属于非经营性往来款。

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：118,748.29 万元，占合并口径净资产的比例（%）：6.67，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。

根据财政部于 2019 年 9 月发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019 版）的通知》（财会〔2019〕16 号），本公司按照通知要求将“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”两个项目，并相应追溯调整了 2018 年报表披露内容。2018 年报表中合并口径应收票据及应收账款为 3,932,392,399.80 元，追溯调整为应收账款 2,815,993,262.15 元，应收票据 1,116,399,137.65 元；合并口径应付票据及应付账款为 8,009,892,026.33 元，追溯调整为应付票据 5,813,522,637.27 元，应付账款 2,196,369,389.06 元。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、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	7,168,092.96	5,884,700.59	21.81	
2	总负债	4,276,564.33	3,626,016.28	17.94	
3	净资产	2,891,528.63	2,258,684.31	28.02	
4	归属母公司股东的净资产	2,367,846.51	1,701,191.69	39.19	注 1
5	资产负债率（%）	59.66	61.62	-3.18	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	67.74	71.52	-5.28	
7	流动比率	1.54	1.30	19.01	
8	速动比率	0.62	0.67	-6.91	
9	期末现金及现金等价物余额	515,632.37	428,951.04	20.21	
-					
-					

注 1：主要是因为景德镇市国资委对公司增资 70 亿元，其中 38 亿元增加注册资本，32 亿元增加资本公积，导致归属母公司股东的净资产大幅增长。

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入	1,646,380.06	1,669,257.67	-1.37	
2	营业成本	1,419,186.36	1,406,325.89	0.91	
3	利润总额	60,891.28	102,947.28	-40.85	注 2
4	净利润	29,630.95	71,684.39	-58.66	注 3
5	扣除非经常性损益后净利润	4,336.63	31,317.35	-86.15	注 4
6	归属母公司股东的净利润	41,982.21	42,076.91	-0.23	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	242,178.04	259,970.30	-6.84	
8	经营活动产生的现金流净额	-797,145.19	180,511.18	-541.60	注 5
9	投资活动产生的现金流净额	-165,747.53	-155,324.68	-6.71	

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
10	筹资活动产生的现金流净额	1,048,032.75	63,703.81	1,545.17	注 6
11	应收账款周转率	5.54	7.05	-21.43	
12	存货周转率	0.74	1.14	-35.04	注 7
13	EBITDA 全部债务比	0.08	0.10	-20.00	
14	利息保障倍数	1.26	1.56	-19.10	
15	现金利息保障倍数	-4.25	2.77	-253.29	注 8
16	EBITDA 利息倍数	1.94	2.21	-12.57	
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

注 2：主要是受炭黑业务经营周期性回落，受贸易摩擦、国内汽车行业下行、焦化行业产能收缩等多重因素影响，公司炭黑产品价格下降，而主要原材料价格维持高位，导致公司利润总额产生较大幅度下滑。

注 3：原因同注释 2。

注 4：原因同注释 2。

注 5：主要是受煤化工业务波动和基础设施建设及相关投入持续增加影响，导致公司经营活动产生的现金流净额大幅减少。

注 6：主要是因为公司增加日常经营活动的投入，主动通过直接和间接融资渠道增加资金来源，导致公司筹资活动产生的现金流净额大幅增加。

注 7：主要是因为公司继续增加基础设施建设及相关业务投入，导致存货增长较快，从而使得存货周转率出现一定程度的下滑。

注 8：原因同注释 5。

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	812,135.82	703,410.93	15.46	
应收票据	102,175.09	111,639.91	-8.48	
应收账款	312,870.84	281,599.33	11.10	
预付款项	80,462.12	50,842.43	58.26	注 9

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
其他应收款	231,041.30	293,381.25	-21.25	
存货	2,421,209.31	1,411,502.04	71.53	注 10
其他流动资产	97,843.80	68,130.43	43.61	注 11
可供出售金融资产	141,063.80	166,869.87	-15.46	
长期应收款	188,215.06	78,819.83	138.79	注 12
长期股权投资	245,461.26	206,689.17	18.76	
投资性房地产	600,778.10	463,991.92	29.48	
固定资产	746,320.07	883,840.02	-15.56	
在建工程	170,718.64	192,463.01	-11.30	
无形资产	850,180.41	809,629.51	5.01	
其他非流动资产	131,974.39	137,932.45	-4.32	

2. 主要资产变动的原因

注 9：主要是因为公司增加基础设施建设等工程款的投入，但尚未达到结转至开发成本的要求，导致预付款项出现一定程度的增长。

注 10：主要是因为公司继续增加基础设施建设及相关业务投入，导致存货增长较快。

注 11：主要是因为待抵扣进项税增长较快所致。

注 12：主要是根据合同约定，增加对城西韭菜园城中村棚改项目、陶瓷工业园区铁炉村及唐英大道周边棚户区改造项目的应收款项。

（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：1,449,643.31 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	296,503.45	-	-	银行借款定期存单质押及三个月以上票据保证金
应收票据	24,874.80	-	-	银行承兑汇票质押
应收账款	95,914.50	-	-	银行借款质押
长期应收款	152,815.96	-	-	未来应收款项收益权质押借款
存货-开发成本-土地使用权	341,178.25	-	-	银行借款抵押
存货-开发产品	15,191.80	-	-	银行借款抵押
长期股权投资	66,569.03	-	-	银行借款及银行承兑汇票质押
投资性房地产	288,945.92	-	-	银行借款抵押
固定资产-房屋	64,997.54	-	-	银行借款抵押
无形资产-土地	82,652.06	-	-	银行借款抵押

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
未来收益权	20,000.00	-	-	未来应收账款收益权质押借款
合计	1,449,643.31	-	-	-

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

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
景德镇金鼎实业发展有限公司	27.21	3.69	100.00	100.00	股权质押借款。
合计	27.21	3.69	-	-	-

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	608,928.02	528,141.00	15.30	
应付票据	708,177.84	581,352.26	21.82	
应付账款	196,679.95	219,636.94	-10.45	
预收款项	318,527.04	274,949.73	15.85	
应交税费	57,762.85	62,848.00	-8.09	
其他应付款	214,203.73	256,762.70	-16.58	
一年内到期的非流动负债	348,013.97	329,211.20	5.71	
其他流动负债	180,151.54	364.84	49,277.86	注 13
长期借款	624,457.60	413,083.47	51.17	注 14
应付债券	703,285.84	677,267.22	3.84	
长期应付款	271,950.49	241,083.68	12.80	
递延收益	31,667.68	21,611.43	46.53	注 15

2.主要负债变动的原因

注 13：主要是因为公司新增发行 18 亿元短期融资券，导致其他流动负债大幅增长。

注 14：主要是因为公司增加日常经营活动的投入，并主动通过间接融资渠道增加资金来源，导致公司长期借款出现一定程度的增长。

注 15：主要是因为公司增加日常经营活动的投入，并主动通过直接融资渠道增加资金来源，导致公司应付债券出现一定程度的增长。

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 254.33 亿元，上年末有息借款总额 200.20 亿元，借款总额总比变动 27.03%。

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：

除本节之“五、资产情况”之“（二）资产受限情况”披露的受限资产外，公司无其他对抗第三人的优先偿付负债情况。

（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：

公司未来所需资金根据已有项目的建设运营情况和未来项目的新增情况而定，公司已制定完备的资金需求计划，通过发行公司债券、银行流动资金贷款及项目贷款等多渠道融资，公司将积极探索新的融资渠道，不断优化债务结构，以维持 2020 年资金的平衡。

2020 年，公司有 17 亿元公司债券面临回售或赎回。目前公司有 75 亿元尚未发行的债券批文，可用于偿还到期的有息债务和补充流动资金。

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
农业银行	41,882.00	38,884.00	2,998.00
民生银行	69,400.00	52,210.02	17,189.98

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
建设银行	102,305.65	92,305.65	10,000.00
市农商行	52,180.00	52,029.00	151.00
交通银行	89,620.00	84,250.00	5,370.00
光大银行	146,601.00	127,127.61	19,473.39
工商银行	561,330.00	446,629.00	114,701.00
华润银行	30,752.00	30,752.00	0.00
中信银行	100,000.00	90,924.95	9,075.05
江西银行	185,089.60	173,089.60	12,000.00
九江银行	126,280.00	105,000.00	21,280.00
大新银行	6,000.00	4,500.00	1,500.00
中国银行	139,020.00	107,300.00	31,720.00
浦发银行	25,000.00	21,000.00	4,000.00
招商银行	58,200.00	52,411.40	5,788.60
兴业银行	66,948.00	22,671.75	44,276.25
华夏银行	33,250.00	27,700.00	5,550.00
北京银行	106,187.00	100,850.00	5,337.00
浙商银行	49,000.00	48,414.50	585.50
邮政储蓄银行	37,300.00	37,300.00	0.00
进出口银行	148,698.45	148,698.45	0.00
平安银行	22,200.00	15,600.00	6,600.00
上饶银行	20,000.00	3,000.00	17,000.00
农发行	86,300.00	66,300.00	20,000.00
广发银行	8,000.00	8,000.00	0.00
厦门国际银行	29,002.00	17,999.60	11,002.40
合计	2,340,545.70	-	365,598.18

上年末银行授信总额度：2,179,489.10 万元，本报告期末银行授信总额度 2,340,545.70 万元，本报告期银行授信额度变化情况：161,056.60 万元

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：

截至本报告披露日，公司尚有 20 亿元小公募、16 亿元私募债、14 亿元中期票据、13 亿元短期融资券和 12 亿元超短期融资券未发行。

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：60,891.28 万元

报告期非经常性损益总额：35,634.30 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

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	-1,847.91	主要系公司持有的长期权益工具取得的投资收益和理财产品收益	-1,847.91	公司取得的投资收益与持有的股权投资密切相关，在公司长期持有相关股权投资的情况下，

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
				公司将持续获得相关投资收益。
公允价值变动损益	43.35	主要是股票投资的公允价值变动收益	43.35	不可持续
资产减值损失	-13,760.38	主要系计提的坏账损失及存货跌价准备	-13,760.38	随着业务的可持续发展，公司将根据谨慎性原则持续计提相关坏账准备，存货跌价准备计提取决于其可变现净值，可持续性较弱
营业外收入	1,619.63	主要系罚款收入、政府补助、债务重组利得等。	1,619.63	可持续性较弱
营业外支出	3,071.25	主要为固定资产报废损失、罚款与滞纳金等。	3,071.25	可持续性较弱
其他收益	79,992.82	主要为政府补助	37,295.82	公司获得的政府补助与公司所承担的职能和业务相联系，在国家相关政策不发生重大变化的情况下，公司获得的财政补贴具有持续性
资产处置损益	15,355.04	均为非流动资产处置利得	15,355.04	可持续性较弱

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：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：32,330.00 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：10,000.00 万元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：42,330.00 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
发行人主体/债券信用评级发生变化	http://www.sse.com.cn/	2019.09.20	发行人主体评级仍为 AA+。	对公司经营情况和偿债能力的正面肯定，是公司偿债能力和资信水平提升的表现。
发行人主体/债券信用评级发生变化	http://www.sse.com.cn/	2019.12.17	发行人主体和债项评级仍为 AA+。	
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	http://www.sse.com.cn/	2019.10.14	截至 2019 年末，发行人累计新增借款未超过上年末净资产的 40%。	新增借款均为公司日常业务经营和项目建设所需，对公司生产经营情况及偿债能力无负面影响。
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	http://www.sse.com.cn/	2019.11.04		
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.sse.com.cn/	2019.12.17	人事变动已到位。	属于公司正常人事调整，对公司生产经营情况及偿债能力无负面影响。

（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

单位：

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）

（本页无正文，为《景德镇市国资运营投资控股集团有限公司公司债券年度报告（2019年）》签章页）

景德镇市国资运营投资控股集团有限公司

2020年4月30日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：景德镇市国资运营投资控股集团有限公司

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	8,121,358,206.45	7,034,109,281.73
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	39,335,821.33	39,520,907.65
衍生金融资产		
应收票据	1,021,750,869.73	1,116,399,137.65
应收账款	3,128,708,409.62	2,815,993,262.15
应收款项融资		
预付款项	804,621,185.97	508,424,295.24
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,310,413,006.25	2,933,812,467.22
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	24,212,093,116.49	14,115,020,352.87
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	53,750,000.00	0.00
其他流动资产	978,438,049.48	681,304,348.24
流动资产合计	40,670,468,665.32	29,244,584,052.75
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	1,410,637,968.12	1,668,698,709.12
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,882,150,553.84	788,198,342.84
长期股权投资	2,454,612,565.26	2,066,891,675.84
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	6,007,780,969.29	4,639,919,156.76
固定资产	7,463,200,675.63	8,838,400,171.00
在建工程	1,707,186,350.08	1,924,630,121.87
生产性生物资产	24,281,904.27	26,780,013.00
油气资产		
使用权资产		
无形资产	8,501,804,143.59	8,096,295,141.04
开发支出	3,121,045.81	2,615,452.96
商誉	51,022,214.70	51,022,214.70
长期待摊费用	48,110,908.45	31,211,855.94
递延所得税资产	136,807,682.20	88,434,470.93
其他非流动资产	1,319,743,907.98	1,379,324,540.02
非流动资产合计	31,010,460,889.22	29,602,421,866.02
资产总计	71,680,929,554.54	58,847,005,918.77
流动负债：		
短期借款	6,089,280,200.00	5,281,410,000.00
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	7,081,778,442.17	5,813,522,637.27
应付账款	1,966,799,529.88	2,196,369,389.06
预收款项	3,185,270,403.30	2,749,497,258.70
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	41,430,166.16	29,457,039.73
应交税费	577,628,460.84	628,479,979.59
其他应付款	2,142,037,332.80	2,567,626,957.34
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	3,480,139,721.97	3,292,112,000.00
其他流动负债	1,801,515,388.31	3,648,427.61
流动负债合计	26,365,879,645.43	22,562,123,689.30

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	6,244,576,000.00	4,130,834,666.66
应付债券	7,032,858,444.41	6,772,672,243.74
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,719,504,855.76	2,410,836,759.18
长期应付职工薪酬		
预计负债	0.00	347,423.00
递延收益	316,676,758.34	216,114,317.82
递延所得税负债	5,805,770.54	89,013,982.84
其他非流动负债	80,341,813.92	78,219,731.92
非流动负债合计	16,399,763,642.97	13,698,039,125.16
负债合计	42,765,643,288.40	36,260,162,814.46
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	6,200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	13,404,600,342.52	10,387,260,652.25
减：库存股		
其他综合收益	-100,370,475.48	90,032,237.74
专项储备	9,987,572.34	6,875,242.69
盈余公积	418,940,701.66	362,130,139.48
一般风险准备		
未分配利润	-54,693,057.23	-34,381,418.87
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	23,678,465,083.81	17,011,916,853.29
少数股东权益	5,236,821,182.33	5,574,926,251.02
所有者权益（或股东权益）合计	28,915,286,266.14	22,586,843,104.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	71,680,929,554.54	58,847,005,918.77

法定代表人：吴林 主管会计工作负责人：胡景平 会计机构负责人：杨素勤

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：景德镇市国资运营投资控股集团有限责任公司

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	1,976,014,121.55	1,374,243,129.67
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	39,335,821.33	39,520,907.65
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	594,013,582.83	586,311,656.90
应收款项融资		
预付款项	376,709,192.80	40,041,598.08
其他应收款	6,084,989,121.30	5,756,526,546.87
其中：应收利息		
应收股利		
存货	8,606,431,250.22	3,538,920,000.02
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	50,000,000.00	0.00
其他流动资产	304,176,449.10	85,904,565.18
流动资产合计	18,031,669,539.13	11,421,468,404.37
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	1,057,440,131.84	1,153,343,552.48
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	1,519,537,036.78	523,101,637.69
长期股权投资	10,124,998,489.57	5,982,403,199.61
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,935,469,446.51	0.00
固定资产	722,476,339.14	2,749,373,384.96
在建工程	90,542,278.41	45,307,726.01
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	14,443,726.08	10,475,712.90
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	33,214,506.82	12,279,142.90
其他非流动资产	1,313,872,671.82	1,796,929,971.82
非流动资产合计	16,811,994,626.97	12,273,214,328.37
资产总计	34,843,664,166.10	23,694,682,732.74
流动负债：		

短期借款	750,000,000.00	1,000,000,000.00
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	20,264,709.52	12,801,392.90
预收款项	1,227,392,309.24	1,269,272,581.41
合同负债		
应付职工薪酬	3,180,583.80	2,436,386.81
应交税费	239,710,683.63	174,767,196.39
其他应付款	1,724,604,372.02	2,097,803,335.17
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	1,736,195,553.04	1,340,000,000.00
其他流动负债	1,800,000,000.00	
流动负债合计	7,501,348,211.25	5,897,080,892.68
非流动负债：		
长期借款	2,067,000,000.00	270,000,000.00
应付债券	7,032,858,444.41	6,772,672,243.74
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	444,103,038.85	560,834,800.09
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	0.00	1,514,855.78
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,543,961,483.26	7,605,021,899.61
负债合计	17,045,309,694.51	13,502,102,792.29
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	6,200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,776,077,582.77	2,083,157,972.24
减：库存股		
其他综合收益	-67,382,998.14	4,544,567.34
专项储备		
盈余公积	418,940,701.66	362,130,139.48

未分配利润	1,670,719,185.30	1,542,747,261.39
所有者权益（或股东权益）合计	17,798,354,471.59	10,192,579,940.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	34,843,664,166.10	23,694,682,732.74

法定代表人：吴林 主管会计工作负责人：胡景平 会计机构负责人：杨素勤

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	16,463,800,637.72	16,692,576,716.78
其中：营业收入	16,463,800,637.72	16,692,576,716.78
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	16,638,200,837.89	16,365,732,389.30
其中：营业成本	14,191,863,616.75	14,063,258,899.09
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	172,126,428.94	199,908,645.06
销售费用	499,932,274.45	522,408,998.47
管理费用	785,417,183.55	806,704,229.59
研发费用	13,946,537.20	3,312,684.43
财务费用	974,914,797.00	770,138,932.66
其中：利息费用	970,334,264.24	802,587,163.30
利息收入	242,044,048.67	257,335,108.72
加：其他收益	799,928,209.17	552,800,176.91
投资收益（损失以“－”号填列）	-18,479,135.90	16,326,552.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-30,809,887.00	-741,128.40
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）		

填列)		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	433,547.75	-23,730,608.82
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-137,603,803.06	-71,301,153.60
资产处置收益（损失以“—”号填列）	153,550,395.83	1,578,294.64
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	623,429,013.62	802,517,588.94
加：营业外收入	16,196,292.48	256,039,833.60
减：营业外支出	30,712,538.20	29,084,637.10
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	608,912,767.90	1,029,472,785.44
减：所得税费用	312,603,241.71	312,628,901.93
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	296,309,526.19	716,843,883.51
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	296,309,526.19	716,843,883.51
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）	419,822,059.57	420,769,141.28
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-123,512,533.38	296,074,742.23
六、其他综合收益的税后净额	-190,402,713.22	89,927,887.65
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-190,402,713.22	89,927,887.65
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	-190,402,713.22	89,927,887.65
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	88,928.88

(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	-190,402,713.22	89,838,958.77
(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		
七、综合收益总额	105,906,812.97	806,771,771.16
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	229,419,346.35	510,697,028.93
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-123,512,533.38	296,074,742.23
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：吴林 主管会计工作负责人：胡景平 会计机构负责人：杨素勤

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	2,145,671,419.99	1,341,356,185.49
减：营业成本	1,481,292,910.26	967,634,495.46
税金及附加	43,737,704.59	40,027,595.53
销售费用		
管理费用	32,705,921.04	103,687,864.70
研发费用		
财务费用	437,236,767.14	293,170,408.83
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	623,776,637.00	320,630,509.00
投资收益（损失以“－”号填列）	-16,339,533.69	5,164,578.16

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）	-185,086.32	-23,730,608.82
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	6,287,628.16	37,284,981.49
资产处置收益（损失以“-”号填列）	635,866.00	37,867,119.45
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	764,873,628.11	314,052,400.25
加：营业外收入	140,778.00	240,256,859.69
减：营业外支出	1,536,446.35	572,998.55
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	763,477,959.76	553,736,261.39
减：所得税费用	195,372,337.92	137,301,129.35
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	568,105,621.84	416,435,132.04
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	568,105,621.84	416,435,132.04
（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	-71,927,565.48	4,544,567.34
（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	-71,927,565.48	4,544,567.34
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	-71,927,565.48	4,544,567.34
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	496,178,056.36	420,979,699.38
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：吴林 主管会计工作负责人：胡景平 会计机构负责人：杨素勤

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	15,904,048,752.33	17,885,664,811.97
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	39,369,921.64	78,655,460.69
收到其他与经营活动有关的现金	1,898,516,179.48	983,988,976.49
经营活动现金流入小计	17,841,934,853.45	18,948,309,249.15
购买商品、接受劳务支付的现金	23,013,203,803.36	14,091,883,577.30
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	857,739,782.24	789,854,762.85
支付的各项税费	771,229,154.65	1,036,972,649.02
支付其他与经营活动有关的现金	1,171,213,981.33	1,224,486,424.37
经营活动现金流出小计	25,813,386,721.58	17,143,197,413.54
经营活动产生的现金流量净额	-7,971,451,868.13	1,805,111,835.61
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	136,442,969.90	217,858,435.26
取得投资收益收到的现金	11,068,811.62	11,185,310.74
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	347,651,957.71	100,255,348.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	15,089,859.09	20,445,336.87
收到其他与投资活动有关的现金	192,978,349.43	129,395,473.19
投资活动现金流入小计	703,231,947.75	479,139,905.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,576,487,719.96	1,545,933,077.41
投资支付的现金	548,746,690.85	486,453,676.36
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	10,560,000.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	224,912,831.73	0.00
投资活动现金流出小计	2,360,707,242.54	2,032,386,753.77
投资活动产生的现金流量净额	-1,657,475,294.79	-1,553,246,848.77
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	7,165,412,400.00	1,263,681,800.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	132,002,900.00	1,004,939,800.00
取得借款收到的现金	17,533,483,100.00	10,928,996,000.00
收到其他与筹资活动有关的现	803,144,200.00	200,000,000.00

金		
筹资活动现金流入小计	25,502,039,700.00	12,392,677,800.00
偿还债务支付的现金	13,040,782,164.03	10,350,335,862.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,840,004,846.43	1,197,810,914.31
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	140,925,188.12	207,492,954.56
筹资活动现金流出小计	15,021,712,198.58	11,755,639,731.33
筹资活动产生的现金流量净额	10,480,327,501.42	637,038,068.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,412,986.00	25,320,959.70
五、现金及现金等价物净增加额	866,813,324.50	914,224,015.21
加：期初现金及现金等价物余额	4,289,510,352.02	3,375,286,336.81
六、期末现金及现金等价物余额	5,156,323,676.52	4,289,510,352.02

法定代表人：吴林 主管会计工作负责人：胡景平 会计机构负责人：杨素勤

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	1,140,792,396.31	1,547,358,221.20
收到的税费返还	11,318,065.00	40,377,219.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,545,502,933.18	872,020,614.71
经营活动现金流入小计	2,697,613,394.49	2,459,756,054.91
购买商品、接受劳务支付的现金	6,745,486,831.50	146,329,239.12
支付给职工及为职工支付的现金	13,023,322.84	8,702,914.85
支付的各项税费	85,404,805.19	63,490,943.52
支付其他与经营活动有关的现金	678,863,380.39	1,203,283,543.65
经营活动现金流出小计	7,522,778,339.92	1,421,806,641.14
经营活动产生的现金流量净额	-4,825,164,945.43	1,037,949,413.77
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	1,396,800,000.00

取得投资收益收到的现金	12,141,654.18	70,937,368.57
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	1,152,220,653.40	19,250,000.00
投资活动现金流入小计	1,164,362,307.58	1,486,987,368.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,245,129.64	489,262,865.50
投资支付的现金	4,110,100,000.00	2,649,000,000.00
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	1,613,317,700.00	
投资活动现金流出小计	5,775,662,829.64	3,138,262,865.50
投资活动产生的现金流量净额	-4,611,300,522.06	-1,651,275,496.93
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	7,033,409,500.00	152,304,800.00
取得借款收到的现金	7,110,000,000.00	4,061,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	313,824,000.00	0.00
筹资活动现金流入小计	14,457,233,500.00	4,213,304,800.00
偿还债务支付的现金	3,105,000,000.00	2,540,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,021,255,408.55	493,979,164.83
支付其他与筹资活动有关的现金	32,741,632.08	24,905,660.35
筹资活动现金流出小计	4,158,997,040.63	3,058,884,825.18
筹资活动产生的现金流量净额	10,298,236,459.37	1,154,419,974.82
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	861,770,991.88	541,093,891.66
加：期初现金及现金等价物余额	1,114,243,129.67	573,149,238.01
六、期末现金及现金等价物余额	1,976,014,121.55	1,114,243,129.67

法定代表人：吴林 主管会计工作负责人：胡景平 会计机构负责人：杨素勤

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用

