

**泰兴市兴黄综合投资开发有限公司**  
**公司债券年度报告**  
**(2019年)**

二〇二〇年五月

## 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。

亚太（集团）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

投资者在评价及购买本公司发行的债券之前，应认真考虑下述各种可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险与对策”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募集说明书中第十五条“风险与对策”章节相比没有重大变化。

## 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.....	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.....	11
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.....	14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	14
四、 公司治理情况.....	14
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.....	18
六、 负债情况.....	20
七、 利润及其他损益来源情况.....	21
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	21
九、 对外担保情况.....	22
第五节 重大事项.....	24
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	24
二、 关于破产相关事项.....	24
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.....	24
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	错误!未定义书签。
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	24
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.....	26
附件 财务报表.....	28
担保人财务报表.....	41

## 释义

发行人、公司、本公司	指	泰兴市兴黄综合投资开发有限公司
城市名称	指	泰兴市
股东、实际控制人	指	泰兴市中鑫投资集团有限公司、泰兴市国有资产管理委员会办公室
本次债券	指	2018年泰兴市兴黄综合投资开发有限公司公司债券（第一期）
主承销商	指	申万宏源证券有限公司
偿债资金专户开户银行	指	中国建设银行股份有限公司泰兴支行
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
发行人律师、律师	指	江苏友诚律师事务所
会计师事务所、审计机构	指	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	泰兴市兴黄综合投资开发有限公司公司章程
报告期	指	2019年1月1日至2019年12月31日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国商业银行法定的对公营业日（不包括法定休息日和节假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

## 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	泰兴市兴黄综合投资开发有限公司
中文简称	兴黄投资
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	吴建明
注册地址	江苏省泰州市 泰兴市黄桥镇通站路2号
办公地址	江苏省泰州市 泰兴市黄桥镇通站路2号
办公地址的邮政编码	225400
公司网址	-
电子信箱	-

### 二、信息披露事务负责人

姓名	刘慧
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	主管财务工作负责人
联系地址	江苏省泰州市泰兴市黄桥镇通站路2号
电话	0523-87211951
传真	-
电子信箱	-

### 三、信息披露网址及置备地

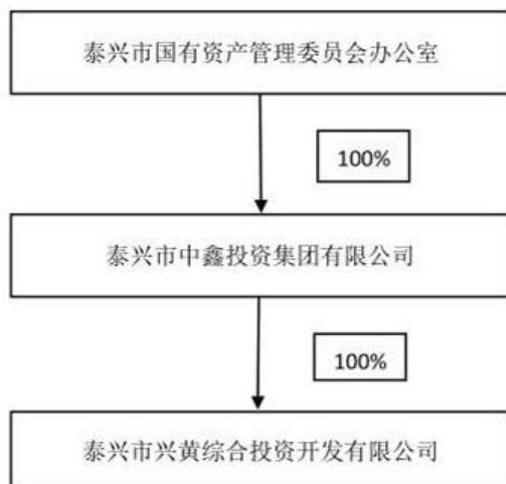
登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	江苏省泰州市泰兴市黄桥镇通站路2号

**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：泰兴市中鑫投资集团有限公司

报告期末实际控制人名称：泰兴市国有资产管理委员会办公室

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

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

适用 不适用

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：万元 币种：人民币

名称	泰兴市中鑫投资集团有限公司
主要股东	泰兴市国有资产管理委员会办公室
成立日期	2019年12月13日
注册资本	200,000.00
主要业务	市政府授权范围内的国有资产投资、经营、管理等业务
主要资产情况	截至2019年9月30日，控股股东总资产7,922,926.70万元，流动资产6,829,120.83万元，非流动资产1,093,805.88万元（因受疫情影响，控股股东年度报告尚未披露，因此在此披露截至2019年9月30日的模拟报表数据）
报告期合并财务报表的主要财务数据	截至2019年9月30日，实现营业收入803,814.95万元，净利润472,621.20万元，资产负债率64.68%，流动比率和速动比率分别为4.30和2.46（因受疫情影响，控股股东年度报告尚未披露，因此在此披露截至2019年9月30日的模拟报表数据）
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	100%
直接或间接持有发行人的股份/股权被质押或	无

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

控股股东或实际控制人的变化情况：

根据泰兴市政府印发的《泰兴市市管国有企业改革方案》（泰政办发【2019】92号），泰兴市拟推进市管国有企业的整合，泰兴市兴黄综合投资开发有限公司作为市管国有企业，将整体股权划入泰兴市中鑫投资集团有限公司，实际控制人变更为泰兴市国有资产管理委员会办公室。

## 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

√发生变更 □未发生变更

根据《公司法》及公司章程的规定，公司经过股东决定，免去沐兴俊、张长友、黄永祥董事职务，委派吴建明、荀杰、朱竹滢为公司新董事，与原董事刘慧、职工代表董事张帆组成新一届董事会，委派吴建明为董事长，同时根据董事会决议，免去沐兴俊总经理职务，聘任吴建明为总经理；免去钱萍、徐国章、闫秀华监事职务，委派周翠竹为公司新监事，与原监事鞠建明、职工代表监事余斌组成新一届监事会，同时根据监事会决议，选取周翠竹为监事会主席。

## 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	亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区车公庄大街9号院1号楼B2座
签字会计师姓名	朱国强、梁望梅

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	152013.SH 1880239.IB
债券简称	18泰兴黄 18泰兴兴黄债01
名称	中国建设银行股份有限公司泰兴支行
办公地址	江苏省泰州市泰兴市泰兴镇通江路1号
联系人	印宏庆
联系电话	0523-87654249

### （三）资信评级机构

债券代码	152013.SH 1880239.IB
债券简称	18泰兴黄 18泰兴兴黄债01
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

**（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	152013.SH 1880239.IB
2、债券简称	18泰兴黄 18泰兴黄债01
3、债券名称	2018年泰兴市兴黄综合投资开发有限公司公司债券（第一期）
4、发行日	2018年11月15日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2025年11月15日
8、债券余额	4.00
9、截至报告期末的利率(%)	8.50
10、还本付息方式	每年付息一次，分次还本，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，到期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间市场
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	已于2019年11月15日偿付第一次付息款
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	-
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	-
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	-
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	-
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	债券提前偿还：（一）本期债券设置提前还款条款。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。（如遇国家法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日）。（二）未上市债券本金的兑付由债券托管人办理；已上市或交易流通债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明

**二、募集资金使用情况**

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：152013.SH 1880239.IB

债券简称	18 泰兴黄 18 泰兴兴黄债 01
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	4.00
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	本期债券募集资金总额为 4 亿元，主要用于江苏泰兴黄桥经济开发区中小企业集聚服务基地项目以及补充营运资金。截至 2019 年 12 月 31 日，募集资金已全部使用，使用用途和计划与募集说明书一致
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）	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	152013.SH 1880239.IB
债券简称	18 泰兴黄 18 泰兴兴黄债 01
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 20 日
评级结果披露地点	上海证券交易所官网
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	AA 代表债券安全性很强，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）	上一次评级报告出具时间 2018 年 11 月 16 日，主体评级 AA、债项评级 AA、评级展望稳定，对投资者权益无影响

#### （二）主体评级差异

适用 不适用

**四、增信机制及其他偿债保障措施情况****（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况**

□适用 √不适用

**（二）截至报告期末增信机制情况****1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**

□适用 √不适用

**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：152013.SH 1880239.IB

债券简称	18泰兴黄 18泰兴兴黄债 01
其他偿债保障措施概述	偿债资金专户安排、发行人将安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作、建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于本期债券还本付息，并根据实际情况进行调整。本期债券的本息将由发行人通过债券托管机构支付
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
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：152013.SH 1880239.IB

债券简称	18泰兴黄 18泰兴兴黄债 01
偿债计划概述	本期债券发行规模为4亿元，为7年期固定利率债券，每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，第三年至第七

	年每年分别按 20%的比例偿还本金。该还款安排使公司在偿付债务时有足够的流动性，有利于减轻本期债券一次性偿付的资金压力。本期债券的偿债资金将来源于公司日常经营利润及债券募集资金投资项目的收益。本期债券偿付本息的时间明确，不确定因素较少，有利于偿债计划的提前制定
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：152013.SH 1880239.IB

债券简称	18 泰兴黄 18 泰兴兴黄债 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）	无
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	152013. SH 1880239. IB
债券简称	18 泰兴黄 18 泰兴兴黄债 01
债券受托管理人名称	中国建设银行股份有限公司泰兴支行
受托管理人履行职责情况	中国建设银行股份有限公司泰兴支行将代理债券投资人监督发行人经营状况、募集资金使用情况。履职情况与募集说明书中一致
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）	如发行人未按募集说明书的规定履行其在本期债券项下的还本付息义务，中国建设银行股份有限公司泰兴支行将协助或代理投资者向发行人追偿
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

## 第三节 业务经营和公司治理情况

### 一、公司业务和经营情况

#### （一）公司业务情况

发行人主营业务主要由政府委托代建的基础设施建设、土地整理开发、安置房建设等板块构成。发行人始终按照科学发展观的要求，通过市场化运作，经过多元化的资本运营和产业经营，实现了资源的有效整合和业务的快速拓展，营业收入持续增长。

发行人的主营业务模式为接受泰州市政府的委托，从事黄桥经开区范围内的基础设施建设、土地整理开发及安置房开发业务。发行人前期垫资进行项目建设及土地整理投入，付出成本计入“存货-工程成本”科目中；根据项目工程进度，泰州市政府每年出具建设项目中期结算确认书，发行人根据计算确认书确认营业收入，并相应从存货中结转营业成本；待项目全部竣工、土地整理完毕后且经验收合格后，泰州市政府根据审计后的工程总款项上浮15%向公司支付费用。

## （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 (%)
市政工程建设	33,663.04	30,150.38	10.43	50.39	36,015.04	31,398.87	12.82	53.87
一级土地整理开发	17,475.73	15,652.17	10.43	26.16	13,748.45	11,955.18	13.04	20.57
安置房开发	11,212.02	10,042.07	10.43	16.78	13,043.18	11,385.15	12.71	19.51
其他主营业务	4,111.24	2,632.36	35.97	6.15	3,774.14	2,216.02	41.28	5.65
资产租赁	16.00	0.00	100.00	0.02	16.64	0.00	100.00	0.02
物业服务及其他	333.58	98.99	70.32	0.50	253.42	83.24	67.15	0.38
合计	66,811.61	58,575.97	12.33	-	66,850.86	57,038.45	14.68	-

### 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：公司业务由市政工程建设、一级土地整理开发、安置房开发等业务构成，已按业务板块划分收入与成本构成。

### 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。

报告期，公司一级土地整理开发业务成本增加30.92%，主要是因为公司一级土地整理开发业务累计发生成本较高，代建委托方本年重点回购此项业务，故本年结转成本增多；物业服务及其他业务收入增加31.63%，主要是因为子公司兴业标房对外出租标准化厂房并同时提供物业管理服务，本年物业服务业务量增加，故导致收入相应增加。

## （三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额64,221.32万元，占报告期内销售总额96.12%；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
泰兴市江桥投资建设发展有限公司	工程项目	42,066.46

泰兴市黄桥工业园区管理委员会	工程项目	22,154.86
----------------	------	-----------

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

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

适用 不适用

其他说明

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

根据泰兴市发展规划，泰兴将全面开发黄桥经济开发区，倾力打造黄桥新城，将其定位为泰州市域东部、沿江经济产业带上重要的工贸型小城市，承接苏南产业转移的长江北岸桥头堡。发行人作为泰兴市重要的国有资产经营投资主体，发行人将着眼于泰兴市经济和社会发展的总体目标以及黄桥经济开发区的发展规划，按照“市场化运作、企业化管理”的原则，盘活存量资产，搞活增量资产，整合优良资产，激活无形资产，运用市场化运作新机制，实现国有资产的保值增值。

经营战略方面，发行人将努力打造黄桥经济开发区的重大基础设施建设平台、多元化实业经营平台。形成主营业务清晰，资金链完整，现金流充沛，经营业绩稳定的格局。发行人还将继续完善内部管理机制，规范公司运作，建立健全基础设施建设招商、工程建设招投标等方面的管理制度，形成规范、清晰、科学、高效的业务操作流程。积极致力于完善公司治理结构、提高公司运行效率、培养公司核心竞争力，不断增加公司作为独立市场经济主体参与市场竞争的实力，提高持续经营能力，增加公司自身经营性收益。

## 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：

报告期，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独

立性、不能保持自主经营能力的情况。

1. 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。

2. 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。

3. 人员独立情况

公司的董事会成员及其他高级管理人员均按照有关规定通过合法程序产生。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。

4. 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。

5. 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

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：

将与经营有关的往来款划分为经营性往来款，即在经营活动中产生的往来款，否则为非经营往来款，非经营往来款一般为公司对相关企业的拆借款项。

(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：**4,340.63**，占合并口径净资产的比例（%）：**0.94**，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。

#### （一）会计政策变更

本集团在本报告期内重要会计政策发生变更如下：

1. 根据财政部 2018 年 6 月 15 日发布的《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），本集团对财务报表列报项目进行了以下调整：（1）资产负债表：将原“应收票据”及“应收账款”项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”“应收股利”及“其他应收款”项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”；将原“应付票据”及“应付账款”项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”“应付股利”及“其他应付款”项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”。（2）利润表：将“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。

2. 财政部于 2019 年 4 月 30 日发布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），对企业财务报表格式进行相应调整。本次会计政策变更后，本集团将按照《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）进行变更后的报表格式执行，其他未变更部分仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。本集团对财务报表列报项目进行了以下调整：（1）资产负债表：资产负债表将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”项目，将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”项目。（2）利润表：将原“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”；“研发费用”项目，补充了计入管理费用中的自行开发无形资产的摊销。（3）现金流量表：现金流量表明确了政府补助的填列口径，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列。（4）所有者权益变动表：所有者权益变动表明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的填列口径，“其他权益工具持有者投入资本”项目，反映企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。该项目根据金融工具类科目的相关明细科目的发生额分析填列。以上财务报表格式的调整，仅对财务报表格式和部分会计科目列示产生影响，对本集团净资产、净利润等相关财务指标均不产生影响。本次会计政策的变更不涉及本集团业务范围的变化，对本集团财务状况、经营成果和现金流量无重大影响

3. 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），本准则自 2019 年 6 月 10 日起施行，要求企业对 2019 年 1 月 1 日至执行日期间涉及的非货币性资产交换及债务重组按照修订后的准则进行追溯调整，对于 2019 年 1 月 1 日之前的非货币性资产交换及债务重组不进行追溯调整。

4. 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），本准则自 2019 年 6 月 17 日起施行，要求企业对 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，对于 2019 年 1 月 1 日之前的债务重组不进行追溯调整。

由于上述会计准则的颁布，本集团需对会计政策进行相应变更，并按以上文件规定的

起始日执行上述会计准则。

期初及上期（2019年1月1日/2018年度）受影响的财务报表项目明细情况如下：

调整前：应收票据及应收账款（-712,447,321.83元）、应付票据及应付账款（-621,235,683.40元）；

调整后：应收票据（0元）、应收账款（712,447,321.83元）、应付票据（470,010,000.00元）、应付账款（151,225,683.40元）。

## 2. 会计估计变更

本集团在本报告期内重要会计估计没有发生变更。

## 3. 重大会计差错更正

无。

### 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	1,308,108.51	1,113,943.93	17.43	-
2	总负债	848,635.90	717,844.58	18.22	-
3	净资产	459,472.60	396,099.35	16.00	-
4	归属母公司股东的净资产	459,472.60	366,040.39	25.53	-
5	资产负债率 (%)	64.88	64.44	0.67	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	64.69	64.44	0.80	-
7	流动比率	3.53	3.45	2.49	-
8	速动比率	1.56	1.38	12.52	-
9	期末现金及现金等价物余额	103,760.07	63,263.96	64.01	可随时用于支付的银行存款、可随时用于支付的其他货币资金分别增加0.21亿元、3.84亿元
-					
-					

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	66,811.61	66,850.86	-0.06	-
2	营业成本	58,575.97	57,038.45	2.70	-
3	利润总额	14,842.13	20,510.98	-27.64	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
4	净利润	13,470.69	18,254.92	-26.21	-
5	扣除非经常性损益后净利润	13,606.27	18,322.09	-25.74	-
6	归属母公司股东的净利润	13,470.69	16,621.80	-18.96	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	16,477.23	21,757.46	-24.27	-
8	经营活动产生的现金流量净额	17.35	-101,856.06	100.02	销售商品、提供劳务收到的现金以及收到其他与经营活动有关的现金增加
9	投资活动产生的现金流量净额	6,334.32	-31,801.80	119.92	收回投资收到的现金以及取得投资收益收到的现金增加
10	筹资活动产生的现金流量净额	34,144.44	113,894.49	-70.02	偿还债务支付的现金增加 13.43 亿元
11	应收账款周转率	1.14	0.98	15.98	-
12	存货周转率	0.09	0.10	-12.03	-
13	EBITDA 全部债务比	0.02	0.04	-50.00	息税折旧摊销前利润 (EBITDA) 减少
14	利息保障倍数	0.29	0.42	-30.32	利息支出增加
15	现金利息保障倍数	8.08	-5,072.49	-100.16	经营活动产生的现金流量净额、现金利息支出增加
16	EBITDA 利息倍数	0.32	0.45	-27.97	-
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

见上表。

## 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	163,050.07	150,204.96	8.55	-
应收账款	46,320.82	71,244.73	-34.98	应收泰兴市黄桥工业园区管理委员会工程款减少
预付款项	3,129.44	28,016.29	-88.83	一年以内预付收购款、工程款减少
其他应收款	324,716.09	135,348.98	139.91	与非关联方往来款增加
存货	696,214.63	635,531.56	9.55	-
其他流动资产	11,382.28	41,373.70	-72.49	期限为一年以内的理财产品减少
长期股权投资	22,522.27	22,240.13	1.27	-
投资性房地产	23,293.36	16,710.04	39.40	本期外购房屋、建筑物余额增加0.52亿元、土地使用权增加0.20亿元
固定资产	12,862.41	12,159.27	5.78	-
在建工程	2,521.30	899.44	180.32	本期新增五期标房工程、电商产业园展厅装饰工程
无形资产	1,662.95	0.00	-	本期新增土地使用权
长期待摊费用	5.66	7.36	-23.06	-
递延所得税资产	427.24	207.47	105.93	由资产减值准备产生的可抵扣暂时性差异增加

## 2.主要资产变动的原因

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：万元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：71,433.70 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	59,290.00	-	-	票据保证金、借款存单质押
存货	12,143.70	-	-	抵押
合计	71,433.70	-	-	-

#### 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	144,326.00	155,220.00	-7.02	-
应付票据	40,590.00	47,001.00	-13.64	-
应付账款	9,323.72	15,122.57	-38.35	应付非关联方工程款减少
预收款项	82.80	78.58	5.38	-
应付职工薪酬	3.36	3.94	-14.77	-
应交税费	7,294.14	3,728.43	95.64	应交增值税、城市维护建设税、房产税、教育费附加和企业所得税增加
其他应付款	103,459.41	52,629.72	96.58	与非关联方往来款及借款增加
一年内到期的非流动负债	47,304.97	34,241.10	38.15	一年内到期的长期借款、长期应付款增加
长期借款	259,005.00	226,783.00	14.21	-
应付债券	174,940.73	150,980.73	15.87	-
长期应付款	62,305.76	32,055.51	94.37	融资租赁借款增加

#### 2.主要负债变动的的原因

见上表。

#### 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 68.62 亿元，上年末有息借款总额 59.76 亿元，借款总额总比变动 14.83%。

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

不适用。

**（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：  
无。

**（六） 后续融资计划及安排****1. 后续债务融资计划及安排**

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：

未来一年，公司将根据整体经营情况、资金需求，综合考虑境内外资本市场形势，灵活确定公司的融资安排。

**2. 所获银行授信情况**

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工行银行	7.300	1.625	5.675
光大银行	2.600	1.600	1.000
华夏银行	1.000	0.000	1.000
黄桥信用社	1.270	0.100	1.170
江苏银行	4.758	0.060	4.698
靖江农商行	0.560	0.000	0.560
南京银行	6.600	0.200	6.400
浦发银行	3.000	0.950	2.050
泰兴市农发行	13.800	0.176	13.624
吴江银行	0.490	0.000	0.490
长江银行	1.400	0.000	1.400
中国银行	2.300	1.400	0.900
合计	45.078	-	38.967

上年末银行授信总额度：39.27 亿元，本报告期末银行授信总额度 45.078 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：5.808 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：**  
5 亿元。

**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：14,842.13 万元

报告期非经常性损益总额：-135.58 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：

收到“其他与经营活动有关的现金”由利息收入、营业外收入、政府补助收入和往来变动

对现金流量的影响构成，发生额分别为 853.59 万元、12.99 万元、9,965.10 万元和 523,810.51 万元，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：亿元 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：16.26 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.25 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：15.01 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

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
江苏黄桥文化旅游发展有限公司	非关联方	5.00	文化旅游项目建设、景区配套服务和基础设施建设；景区运营管理；投资与资产管理；房屋租赁；旅游资源和文化创意产业的规划、设计、建设、管理；文化旅游产品的开发、销售等	良好	借款	0.84	2020年12月19日	无重大不利影响
江苏省黄桥中学	非关联方	-	-	良好	借款	0.46	2020年9月18日	无重大不利影响
泰兴市第二人民医院	非关联方	-	-	良好	借款	0.33	2020年5月1日	无重大不利影响
泰兴市黄桥城市建设有限公司	非关联方	3.00	标准厂房建设、销售、租赁；土地整理开发、城市基础设施建设；道路工程、桥梁工程、绿化工程施工；旧城改造、城中村改造；房屋拆除服务；文化、旅游产业项目服务；园林绿化建设等	良好	借款	0.73	2026年12月9日	无重大不利影响
泰兴市黄桥公园经营管理有限公司	非关联方	3.00	公园经营管理；物业管理；房屋修缮服务；停车场服务；清洁服务；设备的维修、保养、销售服务；盆景、花卉出租、销售；商务信息咨询；园林景观工程、绿化工程、建筑装饰工程施工等	良好	借款	0.05	2020年6月18日	无重大不利影响
泰兴市黄桥市政工程公司	非关联方	0.052	市政工程、建筑安装工程、古建筑工程施工；园林绿化、园林景观工程、绿化工程施工及养护；室内装修；非承重水泥预制构件制造、销售；建筑材料批发、零售等	良好	借款	0.37	2020年5月22日	无重大不利影响
泰兴市江	非关联方	5.00	国有资产投资经营，城镇化	良好	借款	6.10	2024年12	无重大不

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
桥投资建设发展有限公司			及工业产业园区建设、开发、管理，园区基础设施建设，标准厂房建设、销售、租赁，土地整理开发、政府建设项目代理服务（开发），房屋拆除服务，市政公用设施投资、建设等				月6日	利影响
泰兴市智光贸易有限公司	非关联方	2.00	贵金属、金属材料、矿产品、化工产品及其原料（不含危险化学品）、建材、汽车及配件、机电设备、燃料油、五金交电、家电、电子产品、纺织品销售等	良好	借款	2.263	2021年12月13日	无重大不利影响
泰兴市智光环保科技有限公司	非关联方	10.00	环保新产品研究开发；资产投资与管理；贵金属（不含黄金）、金属材料、矿产品、化工产品及其原料（不含危险化学品）、建材、汽车及配件、机电设备、燃料油、五金交电、纺织品销售；绿化工程施工等	良好	借款	2.501	2021年11月29日	无重大不利影响
泰兴市城东绿化工程有限公司	非关联方	1.62	绿化工程、市政工程、建筑工程施工；科技成果交易中介；专利信息咨询；商务信息咨询；工业新产品、新技术的研究、开发；经济信息咨询；苗木种植、销售；钢材、建材、五金交电销售；土地整理、开发等	良好	借款	1.05	2020年12月13日	无重大不利影响
江苏清源活性炭有限公司	非关联方	0.05	活性炭销售；分离、净化、过滤设备，机械设备制造、销售；建材、铁矿石、金属材料及其制品、煤炭、木材、粮食销售等	良好	借款	0.20	2020年9月15日	无重大不利影响
江苏清源活性炭有限公司	非关联方			良好	借款	0.10	2020年6月22日	无重大不利影响
江苏炳凯富汽车零部件制造有限公司	非关联方	0.30	汽车零部件及配件制造、销售；光伏发电；自营和代理各类商品及技术的进出口业务等	良好	借款	0.015	2020年12月29日	无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	15.009	—	—

## （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

## 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）

(以下无正文，为泰兴市兴黄综合投资开发有限公司 2019 年公司债券年报盖章页)

泰兴市兴黄综合投资开发有限公司  
2020年5月25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：泰兴市兴黄综合投资开发有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,630,500,736.40	1,502,049,633.20
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	463,208,151.45	712,447,321.83
应收款项融资		
预付款项	31,294,394.32	280,162,878.34
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,247,160,884.70	1,353,489,815.43
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	6,962,146,294.97	6,355,315,618.40
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	113,822,802.05	413,736,970.03
流动资产合计	12,448,133,263.89	10,617,202,237.23
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
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	225,222,723.95	222,401,334.64
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	232,933,575.96	167,100,437.08
固定资产	128,624,076.61	121,592,687.43
在建工程	25,212,977.46	8,994,383.98
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	16,629,451.93	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	56,608.72	73,574.68
递延所得税资产	4,272,411.54	2,074,666.48
其他非流动资产		
非流动资产合计	632,951,826.17	522,237,084.29
资产总计	13,081,085,090.06	11,139,439,321.52
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,443,260,000.00	1,552,200,000.00
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	405,900,000.00	470,010,000.00
应付账款	93,237,241.96	151,225,683.40
预收款项	828,042.66	785,767.66
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	33,612.50	39,438.86
应交税费	72,941,433.12	37,284,308.99
其他应付款	1,034,594,132.09	526,297,161.53
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	473,049,705.25	342,411,034.10
其他流动负债		
流动负债合计	3,523,844,167.58	3,080,253,394.54

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	2,590,050,000.00	2,267,830,000.00
应付债券	1,749,407,316.50	1,509,807,316.50
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	623,057,564.75	320,555,107.34
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	4,962,514,881.25	4,098,192,423.84
负债合计	8,486,359,048.83	7,178,445,818.38
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,416,954,457.42	2,417,279,286.42
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	75,331,655.69	68,810,240.04
一般风险准备		
未分配利润	1,102,439,928.12	974,314,399.98
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	4,594,726,041.23	3,660,403,926.44
少数股东权益		300,589,576.70
所有者权益（或股东权益）合计	4,594,726,041.23	3,960,993,503.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,081,085,090.06	11,139,439,321.52

法定代表人：吴建明 主管会计工作负责人：刘慧 会计机构负责人：刘慧

### 母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：泰兴市兴黄综合投资开发有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	279,056,220.59	304,212,507.35

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		189,152,698.05
应收款项融资		
预付款项		71,109,375.00
其他应收款	2,346,054,735.20	1,057,398,636.11
其中：应收利息		
应收股利		
存货	3,864,207,844.81	3,484,272,384.80
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	113,722,802.05	113,486,970.03
流动资产合计	6,603,041,602.65	5,219,632,571.34
<b>非流动资产：</b>		
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	2,097,800,000.00	1,275,870,000.00
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	50,691.38	26,477.42
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	1,425,427.43	1,311,943.29
其他非流动资产		
非流动资产合计	2,099,276,118.81	1,277,208,420.71
资产总计	8,702,317,721.46	6,496,840,992.05
<b>流动负债：</b>		
短期借款		

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	24,174,421.81	59,414,101.73
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	38,044,456.15	14,766,367.06
其他应付款	4,458,244,043.19	2,654,776,204.94
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	78,606,905.25	94,118,224.93
其他流动负债		
流动负债合计	4,599,069,826.40	2,823,074,898.66
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	70,000,000.00	50,000,000.00
应付债券	395,307,316.50	395,307,316.50
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	101,985,545.68	184,717,900.49
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	567,292,862.18	630,025,216.99
负债合计	5,166,362,688.58	3,453,100,115.65
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	200,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,683,071,788.44	2,056,071,788.44
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	75,331,655.69	68,810,240.04
未分配利润	777,551,588.75	718,858,847.92

所有者权益（或股东权益）合计	3,535,955,032.88	3,043,740,876.40
负债和所有者权益（或股东权益）总计	8,702,317,721.46	6,496,840,992.05

法定代表人：吴建明 主管会计工作负责人：刘慧 会计机构负责人：刘慧

**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	668,116,130.70	668,508,616.68
其中：营业收入	668,116,130.70	668,508,616.68
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	612,020,452.30	587,340,354.30
其中：营业成本	585,759,716.02	570,384,474.59
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	8,196,499.89	6,839,406.91
销售费用		
管理费用	21,481,277.03	15,146,274.56
研发费用		
财务费用	-3,417,040.64	-5,029,801.76
其中：利息费用	1,991,313.02	196,544.22
利息收入	8,535,894.17	5,307,604.02
加：其他收益	99,650,985.00	117,677,650.02
投资收益（损失以“-”号填列）	2,821,389.31	3,063,442.31
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,821,389.31	3,063,442.31
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)	-8,790,980.20	3,872,064.07
资产处置收益(损失以“-”号填列)		-120,252.56
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	149,777,072.51	205,661,166.22
加:营业外收入	129,854.45	5,707.25
减:营业外支出	1,485,629.52	557,109.32
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	148,421,297.44	205,109,764.15
减:所得税费用	13,714,353.65	22,560,560.29
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	134,706,943.79	182,549,203.86
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	134,706,943.79	166,217,951.16
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)	134,706,943.79	166,217,951.16
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		16,331,252.70
六、其他综合收益的税后净额		
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
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		
(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		
(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	134,706,943.79	182,549,203.86
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	134,706,943.79	166,217,951.16
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		16,331,252.70
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:吴建明 主管会计工作负责人:刘慧 会计机构负责人:刘慧

**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	422,424,364.16	290,182,078.02
减:营业成本	378,345,300.07	252,651,495.65
税金及附加	2,439,896.15	2,203,695.06
销售费用		
管理费用	787,627.98	76,184.95
研发费用		
财务费用	-955,354.83	-5,242,633.27
其中:利息费用		
利息收入	1,140,410.92	5,284,295.77
加:其他收益	34,199,437.80	50,000,000.00
投资收益(损失以“-”号填列)		
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）	-453,936.55	-812,047.12
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	75,552,396.04	89,681,288.51
加：营业外收入		
减：营业外支出		200,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	75,552,396.04	89,481,288.51
减：所得税费用	10,338,239.56	9,870,322.13
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	65,214,156.48	79,610,966.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	65,214,156.48	79,610,966.38
（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	65,214,156.48	79,610,966.38
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：吴建明 主管会计工作负责人：刘慧 会计机构负责人：刘慧

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	692,391,885.95	588,059,045.77
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	5,346,421,867.14	1,563,561,537.08
经营活动现金流入小计	6,038,813,753.09	2,151,620,582.85
购买商品、接受劳务支付的现金	1,053,173,351.58	1,082,150,636.88
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	4,285,857.15	1,859,698.65
支付的各项税费	29,876,259.03	57,396,897.53
支付其他与经营活动有关的现金	4,951,304,757.13	2,028,773,916.05
经营活动现金流出小计	6,038,640,224.89	3,170,181,149.11
经营活动产生的现金流量净	173,528.20	-1,018,560,566.26

额		
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	250,050,000.00	
取得投资收益收到的现金	11,468,493.15	
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	261,518,493.15	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	58,175,285.47	17,767,961.89
投资支付的现金	140,000,000.00	300,250,000.00
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	198,175,285.47	318,017,961.89
投资活动产生的现金流量净额	63,343,207.68	-318,017,961.89
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,157,480,000.00	3,537,430,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	346,512,000.00	633,000,000.00
筹资活动现金流入小计	4,503,992,000.00	4,170,430,000.00
偿还债务支付的现金	2,767,758,871.44	1,424,759,595.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	508,483,816.81	485,315,491.47
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	886,304,944.43	1,121,410,000.00
筹资活动现金流出小计	4,162,547,632.68	3,031,485,086.50
筹资活动产生的现金流量净额	341,444,367.32	1,138,944,913.50
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	404,961,103.20	-197,633,614.65
加：期初现金及现金等价物余额	632,639,633.20	830,273,247.85
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,037,600,736.40	632,639,633.20

法定代表人：吴建明 主管会计工作负责人：刘慧 会计机构负责人：刘慧

**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
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	435,097,095.09	313,978,709.12
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	4,211,542,419.97	1,674,099,457.65
经营活动现金流入小计	4,646,639,515.06	1,988,078,166.77
购买商品、接受劳务支付的现金	613,561,781.71	431,953,460.42
支付给职工及为职工支付的现金		
支付的各项税费	20,139,441.83	51,749,401.05
支付其他与经营活动有关的现金	2,310,325,033.38	1,731,112,406.90
经营活动现金流出小计	2,944,026,256.92	2,214,815,268.37
经营活动产生的现金流量净额	1,702,613,258.14	-226,737,101.60
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	39,655.00	
投资支付的现金	1,548,530,000.00	
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	1,548,569,655.00	
投资活动产生的现金流量净额	-1,548,569,655.00	
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	20,000,000.00	525,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	20,000,000.00	525,200,000.00
偿还债务支付的现金	98,243,674.49	164,118,224.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	100,956,215.41	197,424,678.39
支付其他与筹资活动有关的现金		75,000,000.00
筹资活动现金流出小计	199,199,889.90	436,542,903.32

筹资活动产生的现金流量净额	-179,199,889.90	88,657,096.68
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	-25,156,286.76	-138,080,004.92
加：期初现金及现金等价物余额	304,212,507.35	442,292,512.27
六、期末现金及现金等价物余额	279,056,220.59	304,212,507.35

法定代表人：吴建明 主管会计工作负责人：刘慧 会计机构负责人：刘慧

### 担保人财务报表

适用 不适用

