

江苏省农垦集团有限公司

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。

公证天业会计师事务所（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期债券时，应认真考虑各项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“风险因素”等有关章节内容。

截至 2019 年 12 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
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.....	错误!未定义书签。
七、 中介机构变更情况.....	错误!未定义书签。
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.....	10
三、 跟踪资信评级情况.....	11
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	错误!未定义书签。
五、 偿债计划.....	错误!未定义书签。
六、 专项偿债账户设置情况.....	错误!未定义书签。
七、 持有人会议召开情况	错误!未定义书签。
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	13
一、 公司业务和经营情况	13
二、 公司治理、内部控制情况	错误!未定义书签。
三、 公司独立性情况	错误!未定义书签。
四、 业务经营情况分析.....	错误!未定义书签。
五、 投资状况.....	错误!未定义书签。
六、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	17
七、 非经营性往来占款或资金拆借及违规担保情况.....	18
第四节 财务情况.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 主要会计数据和财务指标	18
四、 资产情况.....	错误!未定义书签。
五、 负债情况.....	20
六、 利润及其他损益来源情况	错误!未定义书签。
七、 对外担保情况.....	错误!未定义书签。
第五节 重大事项.....	21
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	错误!未定义书签。
二、 关于破产相关事项.....	错误!未定义书签。
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.....	错误!未定义书签。
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	错误!未定义书签。
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	22
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	22
第八节 备查文件目录.....	23
附件 财务报表	25
担保人财务报表	38

释义

发行人、公司、本公司、江苏农垦、集团本部	指	江苏省农垦集团有限公司
江苏省国资委	指	江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
公司根据相关法律、法规要求，披露的《江苏省农垦集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告》	指	公司根据相关法律、法规要求，披露的《江苏省农垦集团有限公司公司债券 2019 年半年度报告》
农发公司	指	江苏省农垦农业发展股份有限公司
通宇房地产	指	江苏通宇房地产开发有限责任公司
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司，为 19 苏垦 01、20 苏垦 01 主承销商、债券受托管理人
国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司，为 19 苏垦 01、20 苏垦 01 联席主承销商
公证天业	指	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
元/万元/亿元	指	人民币元、万元、亿元
报告期	指	2019 年 1 月 1 日-2019 年 12 月 31 日

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	江苏省农垦集团有限公司
中文简称	江苏农垦
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	魏红军
注册地址	江苏省南京市 珠江路 4 号
办公地址	江苏省南京市号南京市恒山路 136 号
办公地址的邮政编码	210008
公司网址	www.jsnk.com.cn
电子信箱	bgs@jsnk.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	王芸
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	高级经理
联系地址	江苏省南京市南京市恒山路 136 号
电话	025-577103202
传真	025-577103202
电子信箱	wangyun@jsnk.com.cn

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	江苏省农垦集团有限公司

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：江苏省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人姓名/名称：江苏省人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

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

报告期内新增杨义林先生，党委委员、工会主席、总经理助理、党委组织部部长、职工董事，1963 年 7 月出生，研究员级高级政工师，省委党校研究生学历。1978 年 12 月至 1992 年 2 月历任南京化学工业集团公司工人、教师、宣传干事、党委宣传部政研室副主任(副科级)；1992 年 2 月至 1996 年 8 月历任江苏经济管理干部学院办公室副科级秘书、主任助理、秘书科科长、培训部办公室主任；1996 年 8 月 2018 年 1 月历任江苏省农垦总公司政治处正科级、科长，江苏省国营沿湖农场党委副书记、副场长（挂职），江苏省农垦集团有限公司人事部(党委组织宣传部)副部长、企划部（党委宣传部）副部长（主持工作）、企划部(党委宣传部)部长、人力资源部（党委组织部）部长、老干部处处长、机关党委副书记、总经理助理；2018 年 1 月至今任江苏省农垦集团有限公司党委委员、工会主席、总经理助理、党委组织部部长、职工董事。

刘耀武先生，副总经理，1971 年 8 月生，研究生学历，工商管理硕士，经济师。1993 年 8 月至 2006 年 12 月历任江苏省粮油贸易公司员工、期货部副经理、期货部经理；2006 年 12 月至 2019 年 10 月历任江苏省粮食集团有限责任公司投资部副总经理、总经理，江苏省海鸿粮油有限公司执行董事、法定代表人，江苏省粮食集团有限责任公司副总经理、职工董事；2019 年 10 月至今任江苏省农垦集团有限公司副总经理。

报告期内席林先生、章朝阳先生、仲小兵先生已不在公司任职。

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	无锡市太湖新城嘉业财富中心 5-1001 室
签字会计师姓名	王震、谢振伟

（二）受托管理人

债券代码	155213.SH
债券简称	19 苏垦 01
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 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
联系人	石芳
联系电话	010-65051166

债券代码	163481.SH
债券简称	20 苏垦 01
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 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
联系人	石芳
联系电话	010-65051166

（三）资信评级机构

债券代码	155213.SH
债券简称	19 苏垦 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

债券代码	163481.SH
债券简称	20 苏垦 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街竹竿胡同 2 号银 SOHO6 号楼

七、中介机构变更情况

2019 年 12 月，江苏农垦将苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）变更为公证天业会计师事务所（特殊普通合伙），原因为原主审所已满 5 年，按江苏省国资委要求更换主审所。

因中诚信证券评估有限公司于 2020 年 2 月 26 日起终止证券市场资信评级业务，乘做的证券市场资信评级业务由中诚信国际信用评级有限责任公司承继。

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	155213.SH
2、债券简称	155213.SH
3、债券名称	江苏省农垦集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2019 年 3 月 22 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	—
7、到期日	2022 年 3 月 12 日
8、债券余额	5 亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.95%
10、还本付息方式	本期债券按年付息、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	尚未进入付息兑付期
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	不适用

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	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	163481.SH
2、债券简称	20 苏垦 01
3、债券名称	江苏省农垦集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2020 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	2020 年 4 月 28 日
8、债券余额	5 亿元
9、截至报告期末的票面利率(%)	2.6
10、还本付息方式	本期债券按年付息、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	尚未进入付息兑付期
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、募集资金使用情况

债券代码：155213.SH

债券简称	19 苏垦 01
募集资金专项账户运作情况	截至本报告期末，募集资金专项账户运作正常，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转及偿债保障金归集与支付。
募集资金总额	5 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截止本报告期末，本期债券募集资金扣除发行费用后，拟将剩余部分用于偿还银行借款。根据本期债券发行时间和实际发行规模，募集资金到账时间，公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用

	于偿还到期债务的具体金额.本期债券募集资金 5 亿元拟用于偿还银行贷款.发行人严格按照《募集说明书》、《资金监管协议》等要求履行募集资金使用程序。
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）	否

债券代码：163481.SH

债券简称	20 苏垦 01
募集资金专项账户运作情况	截至本报告期末，募集资金专项账户运作正常，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转及偿债保障金归集与支付。
募集资金总额	5 亿元
募集资金期末余额	0 亿元
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截止本报告期末，本期债券募集资金扣除发行费用后,拟将剩余部分用于偿还银行借款.根据本期债券发行时间和实际发行规模,募集资金到账时间,公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况,发行人未来可能调整用于偿还到期债务的具体金额.本期债券募集资金 5 亿元拟用于偿还银行贷款. 发行人严格按照《募集说明书》、《资金监管协议》等要求履行募集资金使用程序。
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）	否

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：□是 √否

三、报告期内资信评级情况

债券代码	155213.SH
债券简称	19 苏垦 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 24 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	主体：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；债券：安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用质量极高，信用风险极低，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）	无
债券代码	163481.SH
债券简称	20 苏垦 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020 年 4 月 15 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	主体：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；债券：安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用质量极高，信用风险极低，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）	无

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

不适用

五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

六、受托管理人履职情况

债券代码	155213.SH
债券简称	19 苏垦 01
债券受托管理人名称	中国国际金融股份有限公司
受托管理人履行职责情况	作为公司“19 苏垦 01”的受托管理人，中金公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的落实情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。中金公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	无

债券代码	163481.SH
债券简称	20 苏垦 01
债券受托管理人名称	中国国际金融股份有限公司
受托管理人履行职责情况	作为公司“20 苏垦 01”的受托管理人，中金公司对公司履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，

	持续关注公司的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。中金公司依据《公司债券发行与交易管理办法》、募集说明书及债券受托管理协议等相关规定，履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
采取的风险防范措施、解决机制（如有）	无

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

报告期内，发行人的营业收入主要来自包括农业、商业、房地产等板块。

1、农业板块

公司现有 18 个农场公司，分布在苏北 13 个县（市、区）（即 31（市、区）~34（市、区、118 市、区）（~121 市、区）（范围内）。公司下属农场具备独特的农业生产条件，地处亚热带和暖温带的过渡地区，区域内四季分明、雨量较充沛、日照较充足、无霜期较长。年积温约 5,000℃~5,500℃，年平均气温 13.7~15.4℃，年光照约为 2,100~2,250 小时，年降水量 850~1,100mm，年平均无霜期 215~235 天。发行人下属子公司江苏省农垦农业发展股份有限公司是公司专营种子、稻米等农业产业化龙头公司。

2016-2018 年公司拥有的土地总面积分别为 183.05 万亩、180.81 万亩、180.74 万亩，其中耕地面积分别为 98.29 万亩、97.24 万亩、96.87 万亩。公司 2016-2018 年土地情况如下表所示。

发行人农业板块最主要的经营主体是江苏省农垦农业发展股份有限公司（以下简称“苏垦农发”）。苏垦农发是一家以自主经营种植基地为核心资源优势的农作物种植、良种育繁、农产品加工及销售全产业链规模化的国有大型农业企业。苏垦农发主营业务为稻麦种植、种子生产、大米加工及其产品销售等。同时发行人农业板块的麦芽业由子公司江苏省农垦麦芽有限公司（以下简称“苏垦麦芽”）运营，养殖业由发行人下属农场组织养殖。

发行人以自主生产粮食为基础，通过承包和流转土地从事稻麦原粮（含商品粮和种子原粮）种植，截至 2018 年，发行人秋播自主经营约 119.54 万亩规模化种植基地，其中流转农村土地 22.52 万亩。

发行人通过全产业链布局，由下属龙头子公司苏垦农发从事稻麦种子生产加工和大米加工业务，主要销售水稻种子、小麦种子、大米、小麦以及大麦等农产品。同时，发行人以自主经营种植业基地需求为支撑，形成规模化农资采购优势，取得优质、优价的化肥、农药以及秧盘等农资供应。发行人通过子公司苏垦麦芽采购大麦原粮，进行深加工生产销售麦芽。发行的养殖业务主要由发行人利用下属农场公司的优势，组织养殖水产、奶牛等。

（1）种业收入

2016-2018 年公司种子的产销量稳步增长，公司种子产量分别为 32.16 万吨、33.79 万吨、33.35 万吨，销售量分别为 29.15 万吨、36.08 万吨、35.34 万吨，其中小麦种子和水稻种子的产销量占比分别超过 70%和 25%。2017 年和 2018 年小麦种子的产量为 23.84 万吨

和 24.18 万吨，占比为 70.55%和 72.50%，销售量为 23.81 万吨和 25.79 万吨，占比为 65.99%和 72.97%；2017 年和 2018 年水稻种子产量为 9.40 万吨和 8.87 万吨，占比为 27.81%和 26.59%，销售量为 10.24 万吨和 9.12 万吨，占比为 28.38%和 25.80%。

发行人种子生产加工业务主要为水稻种、小麦种以及大麦种等的选育、制种、加工和销售，由苏垦农发下属子公司大华种业运营。大华种业在制种环节采取以“公司+基地”为主、以“公司+农户”为辅的方式制种而取得种子原粮，再将种子原粮加工为种子后对外销售。大华种业的“公司+基地”制种方式是全产业链经营模式的重要内容，依托自主经营规模化种植基地有效保证制种环节种子原粮的数量和质量需求；同时，根据不同年份气候变化对品种生长的影响，大华种业采取“公司+农户”制种方式作为补充，主要委托大华种业各分子公司周边农户制种而取得种子原粮。

主要生产的种子产品包括水稻种（主要为粳稻种）、小麦种、大麦种、玉米种等。其中，小麦种子和水稻种子是公司的主导种子产品，2018 年二者合计销售收入占种子销售收入的 97.73%。发行人种子产品主要在江苏省内及周边省份销售。

近几年随着种子销售量的增加和种子价格的上涨，公司种子销售收入稳步增加，最近三年及一期，公司种子分别实现销售收入 11.36 亿元、10.30 亿元、11.47 亿元和 5.05 亿元。

（2）稻米收入

发行人的大米加工业务由苏垦农发的全资子公司苏垦米业运营。发行人的大米加工业务的稻谷原粮以自产为主、对外采购为辅，主要产品大米可根据下游客户不同分为民用米和食品工业米。苏垦米业已建立 ISO 质量管理体系、环境管理体系、食品安全管理体系及农产品质量追溯体系。苏垦米业大米产品纳入农产品质量追溯体系是本公司全产业链经营模式的重要内容，可以实现从消费者至稻谷原粮种植田间全过程的信息追溯。2018 年苏垦米业大米的稻谷原粮种植基地可追溯面积达到 72.60 万亩。苏垦米业拥有先进的精米生产线 15 条，2018 年大米加工线设计生产能力为 39.25 万吨/年，实际生产大米为 23.62 万吨。

发行人民用米主要为中高档粳米，主要销往江浙沪区域，部分销往广东、福建等其他十余省市，与苏果超市有限公司、欧尚（中国）投资有限公司、杭州联华华商集团有限公司、卜蜂莲花（或称易初莲花超市）以及浙江物美超市等大型连锁超市建立了稳定的业务合作关系。同时，苏垦米业凭借可靠的质量保障，成为 2013 年第二届亚洲青年运动会、2014 年第二届夏季青年奥林匹克运动会运动员餐厅大米供应商；取得了向南京市大部分主城区中小学食堂供应大米的资格，并供应大米。发行人食品工业米主要销售给江苏洋河酒厂股份有限公司、百威英博（台州）啤酒有限公司、亨氏联合有限公司等大型酒类企业或食品企业。

发行人自主种植业基地目前采取统一经营模式和发包经营模式两种模式经营。发包经营模式下苏垦农发收取承包费后，所属耕地的投入和产出由承包方承担和所有。统一经营模式下，发行人自行投入并享有产出成果。根据自主经营种植业基地所处区域地理、气候条件，发行人种植主要分为夏熟（上年 11 月-当年 5 月）和秋熟（当年 6 月-当年 10 月）两季，夏熟主要种植小麦和大麦，秋熟主要种植水稻。例如，2018 年小麦及大麦收获面积为 2018 年 5 月收获面积，2018 年水稻收获面积为 2018 年 10 月收获面积。

（3）养殖业收入

公司养殖业主要包括水产养殖、奶牛养殖。水产养殖的主要产品包括大宗淡水鱼、对虾、龙虾、河蟹等，由农场公司组织核心区生产，水产品销售直接在塘口销售于批发商。奶牛养殖以公司养殖场为主，农场公司组织职工小区养殖为辅，产品生鲜乳按协议价格销售给江苏三元双宝公司、南京卫岗乳业等。

农业板块中养殖业近三年水产品销售收入持续上升，主要系发行人扩大了水产养殖业的经营规模。

发行人水产养殖业持续健康发展。发行人不断加大对生产设施的改造升级，近几年实

施鱼塘标准化改造工程，累计改造升级老塘口 1 万多亩。2015 年，全资设立了金鲤渔业公司，新开发鱼塘 50 个，建成水电配套的标准化池塘 7,100 亩，连续 3 年盈利 300 万元以上。发行人不断延伸产业链，加快产业化推进步伐。从 2012 年起开展对虾育苗业务，到 2017 年，已发展对虾育苗养殖大棚 79 个，农场公司不断优化南美白对虾苗种淡化流程，逐渐形成公司自有的规范操作体系，严格控制淡化虾苗质量，积极拓展销售市场，2017 年销售淡化虾苗 9.8 亿尾，实现利润 350 万元。发行人深化创新集体养殖体制机制，增强水产养殖发展后劲。2017 年，公司在东辛农场公司、滨淮农场公司和临海农场公司等地开展水产集体养殖 1.12 万亩，比 2013 年增加了 4 倍多，进一步提升了公司水产品产量和盈利能力。

（4）麦芽

公司的麦芽业务主要由子公司苏垦麦芽经营，苏垦麦芽年产 8 万吨麦芽的箱式生产线和年产 12 万吨的塔式生产线已正式投入生产。公司所引进的德国先进的塔式制麦设备，采用“二段浸麦-六层发芽-三层烘干”的先进技术。

麦芽生产所需的啤麦原粮主要是从澳大利亚、加拿大、法国等国家进口以及从发行人所属农场公司采购。2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，国产麦采购量分别为 3.39 万吨、3.20 万吨、1.31 万吨和 0.75 万吨，采购均价为 1,734.00 元/吨、1,864.50 元/吨、2,117.75 元/吨和 2,100.00 元/吨，进口麦采购原粮分别为 16.00 万吨、34.41 万吨、17.55 万吨和 23.51 万吨，采购均价分别为 1,972.00 元/吨、1,867.94 元/吨、2,011.49 元/吨和 2,317.00 元/吨。

发行人农业板块中麦芽近三年原材料采购量、麦芽产量波动较大的原因主要系主要是对采购方式进行了调整，由原来按销售订单采购转化为按产能计划采购，确保低库存运作并取得了效果，大大节约资金占用成本。

2016-2017 年和 2019 年 1-9 月，公司麦芽的产量为 20.82 万吨、26.48 万吨、27.04 万吨和 17.75 万吨，销售量为 22.73 万吨、24.17 万吨、26.49 万吨和 20.37 万吨。销售均价分别为 3,009.00 元/吨、2,867.00 元/吨、2,817.32 元/吨和 3,153.00 元/吨。实现销售收入 7.77 亿元，7.53 亿元，8.08 亿元和 6.42 亿元。

（5）农业生产现代化建设情况

截至 2019 年 9 月末，垦区农机总动力达 65 万千瓦主要农作物耕种收综合机械化水平达到 98%。现有拖拉机 4,700 台，其中：大中型拖拉机 4,321 台。联合收割机 2,242 台，其中：大中型收割机 1,082 台。大中型农具 11,126 台，插秧机 1,500 台，其中：8 行(含 9 行)高速乘坐式 1,247 台，摆栽机 125 台。2018 年，垦区机插率达到 98%。垦区稻麦秸秆机械化还田率达到 100%，全面实现了禁烧秸秆的目标。

2、商业板块

公司商业板块 2016-2018 年及 2019 年 1-9 月分别实现主营业务收入 299,577.22 万元、270,986.10 万元、247,735.64 万元和 209,104.80 万元，占比为 27.19%、26.94%、23.21%和 19.67%，收入水平一直处于公司各业务板块的较高水平，但主营业务毛利水平较低，2016-2018 年及 2019 年 1-9 月实现的主营业务毛利为 13,538.52 万元、13,081.69 万元、12,549.41 万元和 15,285.17 万元，仅占公司全部主营业务毛利的 5.13%、5.66%、4.45%和 5.83%，毛利率分别为 4.52%、4.83%、5.07%和 7.31%。

公司商业贸易板块主要由江苏省苏舜集团有限公司（以下简称“苏舜集团”）和江苏省农垦金属材料有限公司（以下简称“苏垦金属材料”）经营和管理。苏舜集团以汽车贸易服务为主业，兼营服装代理、钢材贸易、家电以及金属贸易等。公司的商品贸易采取自营为主、代理为辅的模式，自营业务的占比约为 90%。自营业务基本以销定供应商以及销售客户的形式开展。公司通过与供应商建立长期合作关系，获得优惠的贸易条件，降低业务风险，同时为客户提供稳定、优质的货源，获取利润。苏垦金属材料主营建材和板材的贸易，与多家大型建筑施工单位建立了稳定的合作关系。

（1）汽车贸易

公司的汽车贸易服务主业已发展成为集整车销售、配件供应、维修服务、汽车装潢、汽车金融、汽车租赁、旧车交易、汽车油辅料生产、车友俱乐部、信息反馈于一体的现代汽车销售服务集团，综合实力位居南京汽车销售服务集团前三名。主要包括新车销售、汽车装潢维修服务及二手车交易中介服务。

苏舜集团主要经营轿车系列 7 个品牌，拥有 9 个汽车销售 4S 店，销售的品牌主要包括上海大众系列、一汽大众系列（不含奥迪）、斯柯达系列、克莱斯勒系列、东风本田系列、东风悦达起亚系列、上汽荣威系列等。公司 2016-2018 年及 2019 年 1-9 月苏舜集团新车销售量分别为 1.32 万辆、1.09 万辆、1.04 万辆和 0.82 万辆，实现销售收入 16.57 亿元、14.47 亿元、17.29 亿元和 11.33 亿元。公司销售量最大的品牌是上海大众系列，2016-2018 年的销售量分别为 6,927 辆、5,603 辆和 5,446 辆，销售收入为 83,441.27 万元、74,298.10 万元和 72,275.73 万元。近几年公司还引进了东风本田、东风悦达起亚、上汽荣威等市场畅销的汽车品牌，进一步优化提升了汽车主业品牌的结构。

（2）二手车交易中介服务

公司原拥有江苏省最大的旧机动车交易市场，市场设有 2,000 平方米的交易大厅、30,000 平方米停车场，2,000 平方米经纪人办公区。为更好发展，2018 年已搬迁至玄武大道 719 号，营业大厅：300 平方米，经营场地：58,600 平方米，场地内经纪人用房：76 间；车位：1,300 个。2016-2018 年及 2019 年 1-9 月旧车交易市场的成交额为 19.65 亿元、13.23 亿元、8.47 亿元和 7.43 亿元，公司收取的中介交易费分别为 1,296.31 万元、325.13 万元、141.77 万元和 132.08 万元。

（3）金属材料贸易

发行人的金属材料贸易主要有子公司江苏省农垦金属材料有限公司（以下简称“苏垦金属材料”）运营，主要贸易产品为建材和板材，2016-2018 年及 2019 年 1-9 月，金属材料贸易收入为 71,371.49 万元、70,308.29 万元、52,554.28 万元、36,585.29 万元。苏垦金属材料在华东地区建材和板材销售有超强的影响力，先后与北京中铁、中铁二十四局、上海建工、中建一局等多家大型建筑施工单位建立了稳定的合作关系，主要承接的项目有连镇铁路、南通江海大道、东方大道、江北大道快速化改造工程、昆山中环快速化工程江浦路涉铁标段、南京林景雅园等项目。公司已逐渐成为南京钢材市场有绝对影响力的钢材经销商，企业连续 5 年被集团评为“先进企业”，代理钢厂 5 星经销商，还被南京市相关部门授予“三信三优”企业，2014 年 10 月荣获“江苏省企业信用贯标证书”。

3、房地产板块

公司房地产板块业务 2016-2018 年及 2019 年 1-9 月分别实现主营业务收入 184,060.16 万元、95,591.84 万元、87,549.98 万元和 141,518.42 万元，占比分别为 16.71%、9.50%、8.20%和 13.37%，是公司主营业板块的重要组成部分，2016 年房地产板块业务占营业总收入的比重较高，主要原因为公司房地产项目由于销售情况，集中于 2016 年确认收入。公司房地产板块的主营业务毛利率较高，2016-2018 年及 2019 年 1-9 月分别为 45.91%、44.02%、45.11%和 54.02%。目前，公司由子公司江苏通宇房地产开发有限公司下属的江苏通宇投资有限公司、连云港运通房地产开发有限公司、江苏农垦新福地投资发展有限公司经营房地产业务。江苏通宇投资有限公司的项目主要是林景雅园、林景御园、林景熙园一期和二期、林景尊园、林景兰园、林景紫园、林景博园等；连云港运通房地产有限公司的项目主要是凤凰星城；江苏农垦新福地发展有限公司的项目主要是新福地广场。

公司房地产项目由控股子公司江苏通宇房地产开发有限责任公司下属的三家房地产开发公司运营。（1）根据《中华人民共和国房地产开发企业资质证》，江苏通宇投资有限公司、连云港运通房地产开发公司、江苏农垦新福地发展有限公司均具有房地产项目开发二级资质；（2）发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行为，或者该违法行为重大、受到行政处罚或受到刑事处罚；（3）公司房地产项目开发资金来源为自有资金和银行借款，项目四证以及环评齐全，项目运营合法合规，公司房地产项目开发主体具备相关资质、公司未发生违法违规行为；（4）公司诚信合法经营，不存在“囤地”、“捂

盘惜售”、“哄抬房价”、“信贷违规”、“销售违规”、“无证开发”等问题，无受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。发行人所有已完工、交付和在建的房地产开发项目均证件齐全，手续合法合规。

报告期内以上内容无重大变化，对经营情况和偿债能力未产生重大影响。

（二） 公司未来展望

（1）综合竞争实力大幅提升

到 2020 年，建设成为以现代农业为核心、一二三次产业融合发展的大型国有现代农业投资集团，经营收入实现翻一番，力争达到 130 亿元以上，利润总额 23 亿元以上，总资产规模达到 300 亿元以上，核心竞争力突出，社会影响力广泛。

（2）现代产业体系基本形成

到 2020 年，建立形成具有江苏农垦特色的现代产业体系。集团在现代农业方面产业完整、链条齐全、效益突出，成为全国农业现代化建设的示范区，在支撑业务方面的核心竞争力不断增强并培育形成若干新亮点，在此基础上通过以融促产、以产兴融、产融结合、产产融合，构建形成具有江苏农垦特色的现代产业体系。

（3）改革创新取得成效明显

到 2020 年，集团—资产经营+资本经营的双轮驱动发展模式基本确立，资产布局 and 结构更加优化，资产经营能力、资本运作能力成为公司核心竞争力；集团形成完善的符合企业发展规律的法人治理结构，构建起完善的集团管控体系和清晰高效的现代内部控制体系，建立起开放创新的企业文化体系，形成智慧智能的信息化管理体系，打造完善高效的品牌运营管理体系，为集团产业经营与资本经营形成管理、人才与文化的强力支撑。

（4）党的建设全面加强

将全面从严治党贯穿于江苏农垦改革发展的全过程，落实到思想政治建设、作风建设、组织建设、反腐倡廉和制度建设等各方面。全面加强党的领导，将国企党组织的政治核心作用组织化、制度化和具体化；切实加强基层党组织建设，充分发挥基层党组织战斗堡垒作用和共产党员先锋模范作用；推动企业文化建设，促进企业和谐稳定；持续推动作风建设，营造积极向上的正能量。

（5）员工群众共享发展

坚持“发展为了员工群众、发展依靠员工群众、发展成果由员工群众共享”。尊重个人价值，以员工成长推动人力资源最优配置和管理效能提高；以能力建设为核心，加强人才资源开发与管理；完善人才科学评价机制，深化人事管理制度改革，构建和谐劳动关系；建立健全企业内部工资分配制度，形成与劳动力市场基本适应、与企业经济效益和劳动生产率挂钩的工资决定和正常增长机制，凝聚起公司发展的强大动力；完善薪酬激励机制，建立健全与工作业绩紧密联系、鼓励人才创新创造的分配制度和激励机制。

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：

不适用

(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

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	319.26	264.99	20.48	-
2	总负债	136.42	101.27	34.71	外部融资增加、 预收售房款增加
3	净资产	182.83	163.72	11.67	-
4	归属母公司股东的净资产	159.23	143.59	10.89	-
5	资产负债率 (%)	57.27	61.78	-7.31	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	43.63	38.94	12.03	-
7	流动比率	1.81	1.93	-6.33	-
8	速动比率	0.73	0.81	-9.38	-
9	期末现金及现金等价物余额	37.02	32.35	14.46	-

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	139.60	106.74	30.78	农发增加 32 亿元, 主要是并购金太阳粮油、农服扩大规模
2	营业成本	108.72	78.57	38.36	收入增加、成本增加
3	利润总额	23.67	22.20	6.63	-
4	净利润	21.25	19.51	8.92	-
5	扣除非经常性损益后净利润	21.79	19.38	12.33	-
6	归属母公司股东的净利润	18.73	17.10	9.58	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	29.19	27.40	6.54	-
8	经营活动产生的现金流净额	-8.21	6.43	-227.75	主要系公司扩大生产规模, 年末存货占用较上年增加, 支付的现金流增加
9	投资活动产生的现金流净额	-3.53	-2.17	62.80	购买理财增加
10	筹资活动产生的现金流净额	16.44	0.40	4,010.00	银行借款、发行债券增加
11	应收账款周转率	12.88	16.26	-20.77	-
12	存货周转率	1.09	1.35	-19.44	-
13	EBITDA 全部债务比	7.35	14.20	-48.26	资本化利息大幅增加
14	利息保障倍数	16.10	18.67	-13.75	-
15	现金利息保障倍数	-4.43	11.20	不适用	-
16	EBITDA 利息倍数	2.56	3.18	-19.63	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	-

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

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用 + 摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

四、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

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	38.55	32.50	18.64	-
应收账款	5.20	3.85	34.98	农发并购太阳股份, 应

				收款增加；麦芽公司调整信用政策，账期延长，应收款增加
存货	114.84	93.33	23.05	-
其他流动资产	3.04	8.00	-61.97	购买的理财产品减少
投资性房地产	10.77	4.45	142.14	苏垦大厦交付使用，从存货结转至投资性房地产
其他非流动资产	0.13	0.13	2.78	-

（一）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：15.47 亿元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	0.15	苏舜集团司法冻结
货币资金	1.38	购房款监管户
存货	8.30	尚未完工的商品房土地抵押
投资性房地产	2.00	江苏通宇房地产开发有限责任公司借款抵押
存货	1.33	新福地土地抵押
存货	2.30	南通丰汇土地抵押
合计	15.47	

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应付账款	11.98	9.70	23.42	-
其他应付款	26.23	22.71	15.53	
其他流动负债	10.09	5.07	99.07	发行的超短融债券
长期借款	10.87	5.16	110.65	通宇公司增加的项目贷款
长期应付款	10.11	9.88	2.27	-

（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

不适用

（五） 所获银行授信情况

截至 2019 年末，发行人共获得银行授信 524,000 万元，已使用 165,000 万元，剩余 359,000 万元

单位：万元

授信银行	授信额度	已用	担保方式
中国银行	60,000		信用贷款
农业银行	90,000	63,000	信用贷款
工商银行	30,000		信用贷款
建设银行	50,000	10,000	信用贷款
上海银行	10,000		信用贷款
汇丰银行	20,000	15,000	信用贷款
广发银行	20,000		信用贷款
中信银行	10,000		信用贷款
华夏银行	20,000		信用贷款
江苏银行	35,000		信用贷款
邮储银行	40,000	13,500	信用贷款
宁波银行	25,000	5,000	信用贷款
招商银行	39,000	38,500	信用贷款
交通银行	20,000		信用贷款
兴业银行	10,000	5,000	信用贷款
南京银行	15,000	5,000	信用贷款
浦发银行	30,000	10,000	信用贷款
小计	524,000	165,000	

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：-5,327.53 万元

本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

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：0 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额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

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

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为江苏省农垦集团有限公司 2019 年公司债券年报盖章页)



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：江苏省农垦集团有限公司

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	3,855,196,282.39	3,249,525,630.49
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	2,095,008,600.00	1,600,000,000.00
衍生金融资产		
应收票据	12,903,882.88	9,419,899.73
应收账款	520,281,987.73	385,457,337.06
应收款项融资		
预付款项	642,183,763.53	306,070,467.17
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	396,908,104.98	378,197,804.07
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	11,483,808,199.58	9,332,561,544.54
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	304,180,751.72	799,770,814.11
流动资产合计	19,310,471,572.81	16,061,003,497.17
非流动资产：		
发放贷款和垫款	113,630,000.00	86,600,000.00
债权投资		
可供出售金融资产	3,237,515,841.15	2,846,792,111.60
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,815,576,009.38	3,189,479,462.81

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,077,379,787.85	444,948,093.29
固定资产	3,005,015,513.44	2,784,429,757.39
在建工程	610,017,333.68	494,325,144.17
生产性生物资产	21,370,990.47	22,960,804.12
油气资产		
使用权资产		
无形资产	541,145,139.24	485,897,387.02
开发支出		
商誉	114,308,767.15	9,692,028.59
长期待摊费用	40,332,115.88	37,188,666.88
递延所得税资产	25,470,551.96	22,812,123.95
其他非流动资产	13,422,955.00	13,060,365.00
非流动资产合计	12,615,185,005.20	10,438,185,944.82
资产总计	31,925,656,578.01	26,499,189,441.99
流动负债：		
短期借款	2,341,549,902.61	1,896,372,392.89
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	153,737,301.98	223,870,114.84
应付账款	1,197,623,613.43	970,346,259.41
预收款项	2,226,810,751.38	1,347,719,580.81
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	528,773,657.95	438,022,097.10
应交税费	588,672,246.30	551,258,153.47
其他应付款	2,623,257,727.35	2,270,530,962.06
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		107,450,000.00
其他流动负债	1,009,240,332.15	506,983,376.02

流动负债合计	10,669,665,533.15	8,312,552,936.60
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	1,087,062,572.98	516,042,572.98
应付债券	513,330,555.55	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,010,844,225.18	988,442,022.75
长期应付职工薪酬		
预计负债	4,992,000.00	4,992,000.00
递延收益	108,866,689.25	140,327,610.22
递延所得税负债	247,704,293.32	164,597,350.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,972,800,336.28	1,814,401,556.56
负债合计	13,642,465,869.43	10,126,954,493.16
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,300,000,000.00	3,300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,593,213,930.40	2,786,297,929.91
减：库存股		
其他综合收益	674,218,307.91	377,689,543.07
专项储备		
盈余公积	905,946,591.33	723,596,752.22
一般风险准备		
未分配利润	8,449,726,753.33	7,171,842,883.54
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	15,923,105,582.97	14,359,427,108.74
少数股东权益	2,360,085,125.61	2,012,807,840.09
所有者权益（或股东权益）合计	18,283,190,708.58	16,372,234,948.83
负债和所有者权益（或股东权益）总计	31,925,656,578.01	26,499,189,441.99

法定代表人：魏红军 主管会计工作负责人：胡兆辉 会计机构负责人：杨炳生

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：江苏省农垦集团有限公司

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	2,188,621,823.16	1,457,299,603.48
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		3,066,168.00
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	189,079,244.39	9,733,594.50
其他应收款	5,803,317,081.76	4,674,804,613.97
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		200,000,000.00
流动资产合计	8,181,018,149.31	6,344,903,979.95
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	2,916,991,057.65	2,594,128,935.72
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	7,604,231,370.83	6,586,968,844.21
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	40,621,723.76	39,388,953.45
在建工程	28,778,371.54	47,645,566.84
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	24,207,801.62	25,302,323.41
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	10,614,830,325.40	9,293,434,623.63
资产总计	18,795,848,474.71	15,638,338,603.58

流动负债：		
短期借款	1,650,000,000.00	1,405,000,000.00
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	110,377.36	
预收款项	128,233,046.24	128,506,814.09
合同负债		
应付职工薪酬	8,763,944.77	11,718,815.04
应交税费	72,874,522.09	64,632,452.83
其他应付款	2,711,035,023.99	2,541,658,605.53
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		
其他流动负债	1,009,187,750.44	506,944,444.44
流动负债合计	5,580,204,664.89	4,658,461,131.93
非流动负债：		
长期借款		96,000,000.00
应付债券	513,330,555.55	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	566,301,981.53	514,575,721.45
长期应付职工薪酬		
预计负债	4,992,000.00	4,992,000.00
递延收益		
递延所得税负债	112,072,236.23	76,604,834.24
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,196,696,773.31	692,172,555.69
负债合计	6,776,901,438.20	5,350,633,687.62
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,300,000,000.00	3,300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	451,361,521.54	406,352,512.04
减：库存股		
其他综合收益	371,464,837.20	124,070,117.26
专项储备		

盈余公积	905,946,591.33	723,596,752.22
未分配利润	6,990,174,086.44	5,733,685,534.44
所有者权益（或股东权益）合计	12,018,947,036.51	10,287,704,915.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	18,795,848,474.71	15,638,338,603.58

法定代表人：魏红军 主管会计工作负责人：胡兆辉 会计机构负责人：杨炳生

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	13,960,076,124.50	10,674,353,505.53
其中：营业收入	13,960,076,124.50	10,674,353,505.53
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	12,632,403,444.47	9,303,021,744.63
其中：营业成本	10,871,778,916.58	7,857,364,291.93
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	56,142,171.38	63,504,366.69
销售费用	483,742,261.16	388,993,923.78
管理费用	1,049,967,277.95	876,074,214.79
研发费用	39,806,547.13	35,735,616.09
财务费用	130,966,270.27	81,349,331.35
其中：利息费用	155,134,232.35	123,261,404.72
利息收入	31,778,401.07	41,780,834.30
加：其他收益	61,178,686.99	89,841,251.81
投资收益（损失以“－”号填列）	1,671,494,097.09	1,321,363,747.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,456,575,451.25	1,188,882,922.67
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）	25,070.80	213,101.80
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-17,526,949.43	-17,105,751.19
资产处置收益（损失以“-”号填列）	7,654,389.06	11,051,021.71
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,050,497,974.54	2,776,695,132.08
加：营业外收入	101,050,811.20	114,871,418.89
减：营业外支出	784,680,530.52	671,872,095.96
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,366,868,255.22	2,219,694,455.01
减：所得税费用	241,400,022.86	268,310,846.47
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,125,468,232.36	1,951,383,608.54
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,125,468,232.36	1,951,383,608.54
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）	1,873,320,073.56	1,709,608,619.71
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	252,148,158.80	241,774,988.83
六、其他综合收益的税后净额	296,528,764.84	-290,707,003.40
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	296,528,764.84	-290,707,003.40
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	296,528,764.84	-290,707,003.40
（1）权益法下可转损益的其他综合	-5,592,685.91	-28,856,567.32

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	302,317,450.75	-261,850,436.08
（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	-196,000.00	
（二）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	2,421,996,997.20	1,660,676,605.14
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	2,169,848,838.40	1,418,901,616.31
（二）归属于少数股东的综合收益总额	252,148,158.80	241,774,988.83
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：魏红军 主管会计工作负责人：胡兆辉 会计机构负责人：杨炳生

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	738,369,361.95	764,674,248.32
减：营业成本	16,509,290.56	6,033,242.22
税金及附加	5,494,813.47	4,318,323.66
销售费用		
管理费用	152,761,538.18	113,928,311.97
研发费用		
财务费用	-107,286,379.51	-99,926,690.80
其中：利息费用	148,868,726.03	117,293,649.46
利息收入	260,450,452.64	216,528,561.72
加：其他收益		67,323.00
投资收益（损失以“—”号填	2,000,003,166.50	1,562,604,976.85

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,449,810,663.51	1,178,853,201.86
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）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	33,709.10	10,209.61
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,670,926,974.85	2,303,003,570.73
加：营业外收入	4,100.96	5,000.17
减：营业外支出	782,702,412.89	627,986,097.61
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,888,228,662.92	1,675,022,473.29
减：所得税费用	64,730,271.81	86,363,619.43
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,823,498,391.11	1,588,658,853.86
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,823,498,391.11	1,588,658,853.86
（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	247,394,719.94	-355,763,535.43
（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	247,394,719.94	-355,763,535.43
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	247,394,719.94	-355,763,535.43
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	2,070,893,111.05	1,232,895,318.43
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：魏红军 主管会计工作负责人：胡兆辉 会计机构负责人：杨炳生

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	15,495,684,498.20	12,141,137,600.48
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	20,467.17	150,292.42
收到其他与经营活动有关的现金	2,673,730,768.82	3,220,018,987.71
经营活动现金流入小计	18,169,435,734.18	15,361,306,880.61
购买商品、接受劳务支付的现金	13,683,889,980.68	8,954,363,660.57
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	2,035,748,654.83	1,954,856,056.66
支付的各项税费	420,607,407.04	414,355,916.79
支付其他与经营活动有关的现金	2,850,515,709.15	3,394,832,476.84
经营活动现金流出小计	18,990,761,751.69	14,718,408,110.86
经营活动产生的现金流量净额	-821,326,017.51	642,898,769.75
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	7,825,082,739.91	11,245,000,000.00
取得投资收益收到的现金	987,319,576.00	809,938,941.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,375,642.73	25,964,983.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		11,684,100.00
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	8,822,777,958.64	12,092,588,025.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	904,977,962.40	720,321,343.88
投资支付的现金	8,088,078,860.00	11,578,750,705.95
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	183,115,672.00	10,583,785.42
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	9,176,172,494.40	12,309,655,835.25
投资活动产生的现金流量净额	-353,394,535.76	-217,067,809.68
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	241,189,529.24	51,400,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	241,189,529.24	51,400,000.00
取得借款收到的现金	4,442,366,132.85	2,893,159,214.55
发行债券收到的现金	1,994,750,000.00	500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	6,678,305,662.09	3,444,559,214.55
偿还债务支付的现金	4,495,446,738.04	2,818,452,839.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	539,266,628.70	578,095,413.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	13,050,263.08	111,951,349.43
支付其他与筹资活动有关的现金		7,632,819.67
筹资活动现金流出小计	5,034,713,366.74	3,404,181,072.26
筹资活动产生的现金流量净额	1,643,592,295.35	40,378,142.29
四、汇率变动对现金及现金等价物	-1,092,951.31	3,029,579.27

的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	467,778,790.77	469,238,681.63
加：期初现金及现金等价物余额	3,234,525,630.49	2,765,286,948.86
六、期末现金及现金等价物余额	3,702,304,421.26	3,234,525,630.49

法定代表人：魏红军 主管会计工作负责人：胡兆辉 会计机构负责人：杨炳生

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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,095,267,444.30	1,238,715,046.16
经营活动现金流入小计	1,095,267,444.30	1,238,715,046.16
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	77,877,211.58	55,351,489.60
支付的各项税费	103,171,884.98	63,838,931.06
支付其他与经营活动有关的现金	1,446,510,567.43	939,673,513.79
经营活动现金流出小计	1,627,559,663.99	1,058,863,934.45
经营活动产生的现金流量净额	-532,292,219.69	179,851,111.71
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	280,000,000.00	760,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,346,663,359.92	1,057,827,363.14
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	2,262,356,056.40	876,670,231.24
投资活动现金流入小计	3,889,019,416.32	2,694,497,594.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78,359,511.28	42,338,513.00
投资支付的现金	323,740,801.02	2,617,142,538.77
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	3,138,817,669.00	1,271,949,597.85
投资活动现金流出小计	3,540,917,981.30	3,931,430,649.62
投资活动产生的现金流量净额	348,101,435.02	-1,236,933,055.24
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	2,715,000,000.00	2,276,000,000.00

发行债券收到的现金	2,000,000,000.00	500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	289,385,385.20	7,231,800,732.01
筹资活动现金流入小计	5,004,385,385.20	10,007,800,732.01
偿还债务支付的现金	3,566,000,000.00	1,578,063,214.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	133,696,325.77	426,095,062.88
支付其他与筹资活动有关的现金	389,760,004.94	6,650,938,130.16
筹资活动现金流出小计	4,089,456,330.71	8,655,096,407.04
筹资活动产生的现金流量净额	914,929,054.49	1,352,704,324.97
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	583,949.86	2,971,943.04
五、现金及现金等价物净增加额	731,322,219.68	298,594,324.48
加：期初现金及现金等价物余额	1,457,299,603.48	1,158,705,279.00
六、期末现金及现金等价物余额	2,188,621,823.16	1,457,299,603.48

法定代表人：魏红军 主管会计工作负责人：胡兆辉 会计机构负责人：杨炳生

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用

