

**天津渤海国有资产经营管理有限公司**  
**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。

中审华会计师事务所(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。截至本报告批准报出日，公司面临的风险因素与最近一只企业债募集说明书中“风险因素”等有关章节内容没有重大变化。除此之外，对发行人做出如下重大事项提示：

为配合天津市政府国有企业混合所有制改革的工作，发行人控股、参股的部分子公司将参与到混合所有制改革中，随着混改工作的推进落实，发行人可能会降低对旗下子公司的持股比例，甚至失去控制权。若发行人旗下子公司因混改失去控制权并对债券持有人权益有重大影响，召集持有人会议对该事项进行审议。子公司参与混改事项将对发行人的整体资产治理、盈利能力和偿债能力产生一定不利影响。

（1）发行人持有天津中环电子信息集团有限公司（以下简称“中环集团”）49%股权。发行人已于2020年1月20日将其持有的天津中环电子信息集团有限公司股权在天津产权交易中心进行产权转让项目信息预披露，拟转让所持中环集团的49%股权。

按照《企业国有资产交易监督管理办法》的要求，天津津智国有资本投资运营有限公司和发行人于2020年1月19日在天津产权交易中心系统中进行信息录入，1月20日进行信息预披露，拟共同转让所持中环集团的股权，转让比例合计为100%。中环集团开展国有企业混合所有制改革拟通过股权转让形式引入投资者，导致其股权结构发生重大变化。

2020年5月20日中环集团股权转让信息在天津产权交易中心正式披露，本次混合所有制改革将在天津产权交易中心以公开挂牌方式进行，是否有受让方成功摘牌存在不确定性。

（2）根据天津市国资委工作部署，天津市国有企业混改项目招商推介会集中推介展示了天津24个优质国企混改项目，所发布项目均是一级市管企业混改招商项目，涉及房地产开发、工业制造、建筑施工、商贸旅游、投融资服务、公共服务、金融、医药等多个行业和领域，合作方式包括股权转让、增资扩股等。除天津中环电子信息集团有限公司外，亦涉及发行人重要子公司天津市医药集团有限公司、天津市天津食品集团有限公司、天津渤海轻工投资集团有限公司等。

上述企业拟开展国有企业混合所有制改革可能会导致其股权结构发生重大变化，进而影响发行人的权益投资情况，敬请投资人关注。

## 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	8
七、 中介机构变更情况	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	12
三、 报告期内资信评级情况	12
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	12
五、 报告期内持有人会议召开情况	12
六、 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、 公司本年度新增重大投资状况	13
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	13
四、 公司治理情况	13
五、 非经营性往来占款或资金拆借	14
第四节 财务情况	14
一、 财务报告审计情况	14
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	14
三、 主要会计数据和财务指标	21
四、 资产情况	23
五、 负债情况	24
六、 利润及其他损益来源情况	25
七、 对外担保情况	25
第五节 重大事项	25
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	25
二、 关于破产相关事项	26
三、 关于司法机关调查事项	26
四、 其他重大事项的信息披露	26
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	26
一、 发行人为可交换债券发行人	26
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	26
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人	26
四、 发行人为永续期公司债券发行人	26
五、 其他特定品种债券事项	26
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	26
第八节 备查文件目录	27
财务报表	29
附件一： 发行人财务报表	29
担保人财务报表	42

## 释义

本公司、公司、渤海国资、发行人	指	天津渤海国有资产经营管理有限公司
20 渤海国资债 01/20 津资 01	指	2020 年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券
20 津资 D1	指	天津渤海国有资产经营管理有限公司 2020 年非公开发行短期公司债券(第一期)
20 津资 D2	指	天津渤海国有资产经营管理有限公司 2020 年非公开发行短期公司债券(第一期)
16 渤海国资债 01/PR 渤海 01	指	本公司发行的 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种一)
16 渤海国资债 02/PR 渤海 02	指	本公司发行的 2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券(品种二)
本报告、年度报告	指	本公司根据有关法律、法规要求，定期披露的《天津渤海国有资产经营管理有限公司 2019 年年度报告》
资信评级机构	指	联合资信评估有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委/国家发展和改革委员会	指	中华人民共和国发展和改革委员会
偿债账户、专项偿债账户	指	本公司设立的用于本期债券偿债资金的接收、储存及划转的银行账户
上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
《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》
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
报告期	指	2018 年 1-12 月
上年同期	指	2019 年 1-12 月
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

本报告中部分合计数与各分项数值之和如存在尾数上的差异，均为四舍五入原因造成，并非计算错误。

## 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	天津渤海国有资产经营管理有限公司
中文简称	渤海国资
外文名称（如有）	TIANJIN BOHAI STATE-OWNED ASSETS ADMINISTRATION CO.LTD
外文缩写（如有）	Bohai SAA
法定代表人	于学昕
注册地址	天津市 河西区友谊北路 61 号银都大厦-5 层
办公地址	天津市 河西区友谊路 10 号
办公地址的邮政编码	300202
公司网址	-
电子信箱	vip8860@126.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	焦勇
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	副总经理及财务负责人
联系地址	天津市河西区友谊路 10 号
电话	022-88276302
传真	022-88276316
电子信箱	jiaoyong@bohaisaa.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; www.chinabond.com.cn
年度报告备置地	天津市河西区友谊路 10 号

**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

报告期末控股股东姓名/名称：天津津联投资控股有限公司

报告期末实际控制人姓名/名称：天津市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：

无

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

√发生变更 □未发生变更

根据天津津联投资控股有限公司文件《关于李晓广等同志任免职的通知》（津联控董【2019】4号），任命于克祥、郦威为天津渤海国有资产经营管理有限公司董事，推荐王小磊为天津渤海国有资产经营管理有限公司监事人选、徐斌为天津渤海国有资产经营管理有限公司监事会主席人选。免去蔡卫光、王小磊天津渤海国有资产经营管理有限公司董事职务。

人员变更情况如下：

变更前		变更后	
职务	姓名	职务	姓名
于学昕	董事、总经理	于学昕	董事、总经理
焦勇	董事、副总经理	焦勇	董事、副总经理
王岚	董事	王岚	董事
蔡卫光	董事	于克祥	董事
王小磊	董事	郦威	董事
徐斌	监事	王小磊	监事
倪卫东	监事	徐斌	监事
沈光艳	监事	倪卫东	监事
于荀宗	副总经理	于荀宗	副总经理

渤海国资已于2019年9月10日对上述事项进行披露。

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	中审华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	天津经济技术开发区第二大街21号4栋1003室
签字会计师姓名	张勇、王自勇

**（二）资信评级机构**

债券代码	127427.SH、127428.SH、152395.SH
债券简称	PR 渤海 01、PR 渤海 02、20 津资 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PICC大厦12层

**七、中介机构变更情况**

无

## 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	127427.SH、1680186.IB
2、债券简称	PR 渤海 01、16 渤海国资债 01
3、债券名称	2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种一）
4、发行日	2016 年 4 月 18 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2023 年 4 月 18 日
8、债券余额	18
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.82
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。自债券发行后的第 3 年末至第 7 年末，每年偿还债券初始本金的 20%。即 2019 年至 2023 年每年的 4 月 18 日分别按照债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所和银行间债券市场
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	报告期内，本期债券已于 2020 年 4 月 18 日按时完成付息，不存在兑付兑息违约情况。
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	无

1、债券代码	127428.SH、1680187.IB
2、债券简称	PR 渤海 02、16 渤海国资债 02
3、债券名称	2016 年天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券（品种二）
4、发行日	2016 年 4 月 18 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2026 年 4 月 18 日
8、债券余额	4.80
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.10
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本。自债券发行后的第 3 年末至第 6 年末，即 2019 年 4 月 18 日至 2022 年 4 月 18

	日，每年偿还债券初始本金的10%，第7年末至第10年末，即2023年4月18日至2026年4月18日，每年偿还债券初始本金的15%。最后8年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所和银行间债券市场
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	报告期内，本期债券已于2020年4月18日按时完成付息，不存在兑付兑息违约情况。
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	无

1、债券代码	152395.SH、2080022.IB
2、债券简称	20津资01、20渤海国资债01
3、债券名称	2020年第一期天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券
4、发行日	2020年2月19日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2025年2月19日
7、到期日	2027年2月19日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.03
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，到期一次性还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按照债权登记日日终在债券登记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。于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券利息及所持有的债券票面余额的本金。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所和银行间债券市场
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	本期债券于2020年发行，报告期内尚未到付息时间
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	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	166148.SH
2、债券简称	20津资D1
3、债券名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司2020年非公开发行短期公司债券（第一期）
4、发行日	2020年2月28日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年2月28日
8、债券余额	12
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.99
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券到期一次还本付息，利息随本金的兑付一起支付。本期债券于付息日/兑付日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积，同时支付所持有的债券票面总额的本金。
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	本期债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的可以参与私募债券认购和转让的合格投资者
13、报告期内付息兑付情况	本期债券最近一期付息日为2021年2月28日，报告期内未到债券付息日。
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	166276.SH
2、债券简称	20津资D2
3、债券名称	天津渤海国有资产经营管理有限公司2020年非公开发行短期公司债券（第二期）
4、发行日	2020年3月13日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年3月13日
8、债券余额	13
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.20
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。本期债券到期一次还本付息，利息随本金的兑付一起支付。本期债券于付息日/兑付日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积，同时支付所持有的债券票面总额的本金。

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	本期债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的可以参与私募债券认购和转让的合格投资者
13、报告期内付息兑付情况	本期债券最近一期付息日为2021年3月13日，报告期内未到债券付息日。
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

各期募集资金均按照募集说明书约定使用，合法合规。

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

发行人债券 PR 渤海 01、PR 渤海 02 及 20 津资 01 均由联合资信评估有限公司进行评级，报告期内发行人主体级别为 AAA，债项级别为 AAA。20 津资 D1 及 20 津资 D2 未进行评级。

## 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

PR 渤海 01、PR 渤海 02、20 津资 01、20 津资 D1 及 20 津资 D2 均未进行增信，报告期内发行人偿债计划及偿债保障措施未发生变更。

## 五、报告期内持有人会议召开情况

无

## 六、受托管理人履职情况

PR 渤海 01、PR 渤海 02 债权代理人为招商银行天津分行，债权代理人在报告期内，勤勉尽责、恪尽职守，圆满地履行了受托管理人职责，维护发行人和投资者的合法权益。

20 津资 01 债权代理人为上海浦东发展银行股份有限公司天津分行，债权代理人在报告期内，勤勉尽责、恪尽职守，圆满地履行了受托管理人职责，维护发行人和投资者的合法权益。

20 津资 D1、20 津资 D2 受托管理人为中信建投证券股份有限公司，受托管理人在报告期内，勤勉尽责、恪尽职守，圆满地履行了受托管理人职责，维护发行人和投资者的合法权益。

## 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

发行人是国有资产管理公司，其经营活动主要是代表天津市政府和市国资委投资和管理相关国有资产，具体包含的业务类别有：医药生产板块及医药流通板块（经营主体为下属医药集团）、津联公共事业板块（经营主体为医药集团下属津联集团有限公司（以下简称“津联集团”）等）、食品业务板块（经营主体主要为下属食品集团）、产品商品销售板块（经营主体为下属

天津渤海轻工投资集团有限公司（以下简称“轻工集团”）等）、工程业务板块（经营主体为下属水利公司等）以及其他板块主要包括物资贸易等业务，目前占比相对较小。

## （二） 公司未来展望

### （一） 国有资本经营管理行业和发展

改组组建国有资本投资、运营公司是十八届三中全会确立的完善国有资产监管体制、深化国有企业改革的重大举措，是国资国企改革的关键环节。近年来，政府围绕这项改革积极进行政策布局。《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》、《国务院关于改革和完善国有资产管理体制的若干意见》、《国务院国资委以管资本为主推进职能转变方案》等陆续对改组、组建国有资本投资、运营公司提出了具体要求。作为国有企业改革的重头戏，2017年国有资本投资、运营公司试点将扩容且授权力度正在加大。目前多家选定的试点央企基本已经明确了改革思路并制定了相应改革方案。与此同时，地方国资国企也加速布局，纷纷改建和组建国资运营公司。从政策来看，发展国有资本专业化运营，完善国有资产监管方式，推进国有资本运营公司内部改革，探索市场化企业经营体制是持续推进的目标。

发行人作为天津市国有资产运营管理重要主体之一，担负着国有资产保值增值的重要任务，得到了国家有关部门和天津市政府的有力支持。随着国有企业改革的不断深化，国有资本经营管理领域也将更加的专业化、市场化，将通过开展投资融资、产业培育、资本整合，推动产业集聚和转型升级，优化国有资本布局结构，实现国有资本保值增值。

### （二） 医药行业和地区情况

随着国民经济的持续发展，我国居民可支配收入不断增长。居民可支配收入水平的提升一方面释放了居民基本医疗需求，另一方面也促进了居民对于更高层次医药产品的需求，推动了医药消费的发展和升级。我国人口老龄化有助于进一步增加未来医疗健康市场需求。

医药行业自2014年开始进入医改深水区，伴随着招标降价等因素，医药行业进入调整时期，经历2015年的阵痛后，从2016年开始医药行业逐渐确立了底部，业绩开始稳中有升。

发行人下属子公司医药集团作为国有大型企业，是国家520户重点企业之一，在国内、国际医药行业享有较高的知名度。众多药物均已进入国家或天津市基本药物目录，随着国家对基本目录药物报销比例的增加，预计医药集团公司中成药的销售收入将继续保持增长势头。

### （三） 食品行业和发展

我国食品行业涉及领域较广，行业规模较大，企业数量众多，细分行业市场差异较大。总体来说，食品行业市场化、现代化进程相对缓慢，总体呈现“一长两多三低”的显著特点。食品行业是我国国民经济的重要支柱产业，也是关系国计民生及关联农业、工业、流通等领域的大产业。2017年，在世界经济延续下滑趋势、国内宏观经济增长缓中趋稳的背景下，食品行业总体仍然实现了平稳增长，在各工业领域表现较为突出。发行人下属子公司食品集团在食品行业享有领军地位，有较大发展潜力和稳定发展前景

## 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：

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、财务等方面与现有控股股东完全分开，具有独立、完整的资产、财务和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。公司控股股东为天津津联投资控股有限公司，实际控制人为天津市国资委。根据《公司章程》规定，

公司组织结构为：监管机构、股东会、董事会、监事会和总经理，公司董监高人员均未在控股股东任职，公司在人员、机构方面完全独立于控股股东。

发行人经营范围涉及医药生产板块及医药流通板块、津联公共事业板块、食品业务板块（经营主体主要为下属食品集团）、产品商品销售板块、工程业务板块以及其他板块主要包括物资贸易等业务。公司在业务、资产、财务等方面独立于控股股东，具备独立的市场经营能力。

**（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

报告期内存在非经营性往来占款或资金拆借的情形，不存在违规为控股股东、实际控制人及其他联系方提供担保的情形。

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

是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

#### （一）会计政策变更

1、本公司子公司医药集团下属公司中新药业经董事会决议通过，于 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，根据新租赁准则的规定，对该公司作为承租人的租赁合同，该公司选择仅对 2019 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累积影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期年初（即 2019 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。对于首次执行日前的经营租赁，该公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁选择按照与租赁负债相等的金额计量使用权资产，并根据预付租金进行必要调整。

于 2019 年 1 月 1 日，该公司在计量租赁负债时，对于具有相似特征的租赁合同采用同一折现率，所采用的增量利率的加权平均值为 4.27%。

2、本公司子公司医药集团下属公司迈达科技、力生制药经董事会决议通过，于2019年1月1日起执行新金融工具准则。

迈达科技、力生制药按照新金融工具准则相关规定，于新金融工具准则施行日，对金融资产和金融负债的分类和计量作出了调整。

以上事项对相关列报调整影响如下：

资 产	2018年12月31日 (变更前) 金额	调整数	2019年1月1日 (变更后) 金额
<b>流动资产：</b>			
货币资金	26,424,903,631.55		26,424,903,631.55
交易性金融资产	53,306,952.84		53,306,952.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	964,657,890.21		964,657,890.21
衍生金融资产	-		
应收票据	1,227,762,845.48	-646,687,917.66	581,074,927.82
应收账款	6,455,204,551.67	-2,239,979.12	6,452,964,572.55
应收款项融资	-	646,687,917.66	646,687,917.66
预付款项	3,420,225,424.79		3,420,225,424.79
其他应收款	14,790,641,570.99	-333,679.62	14,790,307,891.37
存 货	28,893,143,313.47		28,893,143,313.47
持有待售资产	1,251,421,799.14		1,251,421,799.14
一年内到期的非流动资产	-		
其他流动资产	5,246,820,189.77		5,246,820,189.77
<b>流动资产合计</b>	<b>88,728,088,169.91</b>	<b>-2,573,658.74</b>	<b>88,725,514,511.17</b>
<b>非流动资产：</b>			
债权投资	-		
可供出售金融资产	14,398,291,443.20	-170,097,002.07	14,228,194,441.13
其他债权投资	-		
持有至到期投资	1,100,788,346.56		1,100,788,346.56
长期应收款	187,613,165.50		187,613,165.50
长期股权投资	21,430,250,504.56		21,430,250,504.56
其他权益工具投资	60,725,723.68	1,761,389,112.48	1,822,114,836.16
其他非流动金融资产	-		

资 产	2018年12月31日 (变更前) 金额	调整数	2019年1月1日 (变更后) 金额
投资性房地产	43,140,192,983.00		43,140,192,983.00
固定资产	14,475,903,306.19		14,475,903,306.19
在建工程	3,728,370,798.86		3,728,370,798.86
生产性生物资产	488,334,183.92		488,334,183.92
油气资产	-		
使用权资产	-	4,597,369.65	4,597,369.65
无形资产	4,197,765,129.10		4,197,765,129.10
开发支出	101,420,547.93		101,420,547.93
商誉	343,432,924.20		343,432,924.20
长期待摊费用	1,264,995,083.52		1,264,995,083.52
递延所得税资产	611,837,668.68	388,118.45	612,225,787.13
其他非流动资产	819,611,420.16		819,611,420.16
<b>非流动资产合计</b>	<b>106,349,533,229.06</b>	<b>1,596,277,598.51</b>	<b>107,945,810,827.57</b>
<b>资产总计</b>	<b>195,077,621,398.97</b>	<b>1,593,703,939.77</b>	<b>196,671,325,338.74</b>
<b>流动负债:</b>	-		
短期借款	26,763,191,569.71	27,912.50	26,763,219,482.21
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	860,623,312.60		860,623,312.60
应付账款	8,376,176,639.98		8,376,176,639.98
预收款项	7,696,521,425.13		7,696,521,425.13
合同负债	235,398,654.38		235,398,654.38
应付职工薪酬	462,875,447.85		462,875,447.85
应交税费	1,345,285,279.07		1,345,285,279.07
其他应付款	17,319,047,163.84	-70,042,884.72	17,249,004,279.12
持有待售负债	248,803,961.05		248,803,961.05
一年内到期的非流动负债	13,629,416,389.94	928,119.22	13,630,344,509.16

资 产	2018年12月31日 (变更前) 金额	调整数	2019年1月1日 (变更后) 金额
其他流动负债	46,153,697.53		46,153,697.53
<b>流动负债合计</b>	<b>76,983,493,541.08</b>	<b>-69,086,853.00</b>	<b>76,914,406,688.08</b>
<b>非流动负债:</b>	-		
长期借款	8,430,092,452.23		8,430,092,452.23
应付债券	17,537,417,279.92		17,537,417,279.92
其中: 优先股	-		
永续债	-		
租赁负债	-	3,684,222.65	3,684,222.65
长期应付款	2,334,602,388.73	70,000,000.00	2,404,602,388.73
长期应付职工薪酬	49,502,896.13		49,502,896.13
预计负债	11,872,307.91		11,872,307.91
递延收益	928,502,735.09		928,502,735.09
递延所得税负债	1,877,381,197.39	238,693,816.56	2,116,075,013.95
其他非流动负债	11,285,535.77		11,285,535.77
<b>非流动负债合计</b>	<b>31,180,656,793.17</b>	<b>312,378,039.21</b>	<b>31,493,034,832.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>108,164,150,334.25</b>	<b>243,291,186.21</b>	<b>108,407,441,520.46</b>
<b>所有者权益:</b>	-		
实收资本	11,850,418,547.95		11,850,418,547.95
其他权益工具	-		
资本公积	49,349,128,807.68		49,349,128,807.68
其他综合收益	1,899,235,449.89	694,432,547.72	2,593,667,997.61
专项储备	16,083,876.84		16,083,876.84
盈余公积	136,439,391.22		136,439,391.22
一般风险准备	99,250,100.00		99,250,100.00
未分配利润	6,744,570,584.28	-864,110.58	6,743,706,473.70
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>70,095,126,757.86</b>	<b>693,568,437.14</b>	<b>70,788,695,195.00</b>
少数股东权益	16,818,344,306.86	656,844,316.42	17,475,188,623.28
<b>所有者权益合计</b>	<b>86,913,471,064.72</b>	<b>1,350,412,753.56</b>	<b>88,263,883,818.28</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>195,077,621,398.97</b>	<b>1,593,703,939.77</b>	<b>196,671,325,338.74</b>

## 3、其他会计政策变更

上期报告期主要会计政策变更			
会计差错更正的内容	批准处理情况	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数（元）
同一控制下企业合并调整期初	经董事会批准	资本公积	3,910,853,264.29
	经董事会批准	未分配利润	66,618,395.88
天津中环电子信息集团有限公司截至2018年12月31日历年次增资按49%股权比例无偿划转至我公司调整因素	经董事会批准	资本公积	159,049,918.40
	经董事会批准	其他综合收益	25,752,099.63
	经董事会批准	未分配利润	-102,998,949.37
北方国际信托股份有限公司、渤海证券股份有限公司、天津渤海泰达投资有限公司、天津滨海盛世国际汽车园投资发展有限公司权益法核算	经董事会批准	资本公积	603,407,751.53

根据天津国资委文件津国资产权（2019）17号文件，通过无偿划转的方式，划入天津津鼎企业管理服务有限公司和天津渤海建设投资有限公司各100%股权；根据天津国资委文件津国资产权（2019）23号文件，通过无偿划转方式，划入天津渤海津镭产业结构调整股权投资基金有限公司、天津渤海发展股权投资基金有限公司和天津国有资产管理有限公司三家公司100.00%股权

2012年国资将中环集团49%股权无偿划转至本公司，2012年至今国资委又分6次以国有资本经营预算金对中环集团增资，使我公司股权从49%降至为46.49%。根据天津国资委文件津国资产权（2019）13号文件，将自2012年以来历年增资形成的股权按49%的比例无偿划转至我公司，目前工商登记已变更为我公司49%的股权，现对此事项进行调整：

我公司的子公司天津渤海文化产业投资有限公司及天津医药集团有限公司在2019年末合计持有北方国际信托股份有限公司股份33.55%，持股比例超过20%，能够对被投资单位生产经营产生重大影响，按权益法进行列报：

我对渤海证券股份有限公司、天津渤海泰达投资有限公司、天津滨海盛世国际汽车园投资发展有限公司已派驻董事，并享有相应的实质性参与决策的权利，能够对被投资单位施加重大影响，调整为权益法核算：

本报告期主要会计政策变更			
会计政策更正的内容	批准处理情况	受影响的各个比较期	累积影响数（元）

		间报表项目名称	
天津中环电子信息集团有限公司截至2018年12月31日历年次增资按49%股权比例无偿划转至我公司调整因素	经董事会批准	资本公积	159,049,918.40
	经董事会批准	其他综合收益	25,752,099.63
	经董事会批准	未分配利润	-102,998,949.37
北方国际信托股份有限公司、渤海证券股份有限公司、天津渤海泰达投资有限公司、天津滨海盛世国际汽车园投资发展有限公司权益法核算	经董事会批准	资本公积	603,407,751.53
	经董事会批准	其他综合收益	677,165,776.15
	经董事会批准	未分配利润	306,564,535.15
同一控制下企业合并调整期初	经董事会批准	资本公积	3,910,853,264.29
	经董事会批准	未分配利润	66,618,395.88

#### 4、其他因执行新企业会计准则导致的会计政策变更

##### 1) 变更的内容及原因

财政部于2017年及2019年颁布了以下企业会计准则修订：

- 《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)
- 《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》(财会[2019]16号)
- 《企业会计准则第7号——非货币性资产交换(修订)》(“准则7号(2019)”)
- 《企业会计准则第12号——债务重组(修订)》(“准则12号(2019)”)

本公司自2019年1月1日起执行上述企业会计准则修订，对会计政策相关内容进行调整。本公司采用上述企业会计准则修订的主要影响如下：

##### ① 解释准则7号、12号

###### 准则7号(2019)

准则7号(2019)细化了非货币性资产交换准则的适用范围，明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法，修订了以公允价值为基础计量的非货币性资产交换中同时换入或换出多项资产时的计量原则，此外新增了对非货币资产交换是否具有商业实质及其原因的披露要求。

准则7号(2019)自2019年6月10日起施行，对2019年1月1日至准则施行日之间发生的非货币性资产交换根据该准则规定进行调整，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不再进行追溯调整。

###### 准则12号(2019)

准则12号(2019)修改了债务重组的定义，明确了该准则的适用范围，并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。对于以资产清偿债

务方式进行债务重组的，准则 12 号(2019)修改了债权人受让非金融资产初始确认时的计量原则，并对于债务人在债务重组中产生的利得和损失不再区分资产转让损益和债务重组损益两项损益进行列报。对于将债务转为权益工具方式进行债务重组的，准则 12 号(2019)修改了债权人初始确认享有股份的计量原则，并对于债务人初始确认权益工具的计量原则增加了指引。

准则 12 号(2019)自 2019 年 6 月 17 日起施行，对 2019 年 1 月 1 日至准则施行日之间发生的债务重组根据该准则规定进行调整，对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不再进行追溯调整。

## ② 财务报表列报

本公司根据财会[2019]6 号[和财会[2019]16 号]规定的财务报表格式编制 2019 年度财务报表，并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。

相关列报调整影响如下：

2018 年 12 月 31 日受影响的合并资产负债表项目：

合并资产负债表项目	调整前	调整数 (增加+/减少-)	调整后
应收票据及应收账款	7,034,039,500.37	-7,034,039,500.37	
应收票据		581,074,927.82	581,074,927.82
应收账款		6,452,964,572.55	6,452,964,572.55
应付票据及应付账款	9,236,799,952.58	-9,236,799,952.58	
应付票据		860,623,312.60	860,623,312.60
应付账款		8,376,176,639.98	8,376,176,639.98
合计	16,270,839,452.95		16,270,839,452.95

2018 年 12 月 31 日受影响的母公司资产负债表项目：

母公司资产负债表项目	调整前	调整数 (增加+/减少-)	调整后
应收票据及应收账款			
应收票据			
应收账款			
应付票据及应付账款	52,559,967.97	-52,559,967.97	
应付票据			
应付账款		52,559,967.97	52,559,967.97
合计	52,559,967.97		52,559,967.97

2018 年度受影响的利润表项目:无

2018 年度受影响的现金流量表项目:无

## （二）会计估计变更

无。

## （三）前期重大会计差错更正

本期报告期发现采用追溯重述法的前期会计差错			
会计差错更正的内容	批准处理情况	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数（元）
天津中环电子信息集团有限公司前期重大差错更正影响长期股权投资权益法调整因素	经董事会批准	未分配利润	11,454,532.49
	经董事会批准	资本公积	-692,639.58
	经董事会批准	其他综合收益	6,088.25

上期报告期发现采用追溯重述法的前期会计差错			
会计差错更正的内容	批准处理情况	受影响的各个比较期间报表项目名称	累积影响数（元）
天津中环电子信息集团有限公司前期重大差错更正影响长期股权投资权益法调整因素	经董事会批准	未分配利润	11,454,532.49
	经董事会批准	资本公积	-692,639.58
	经董事会批准	其他综合收益	6,088.25
本公司子公司食品集团上年度对无形资产摊销额和职工薪酬计提有误，均于本期进行会计差错调整	经董事会批准	未分配利润	-56,139,760.39

根据天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）出具的天津中环电子信息集团有限公司 2019 年度审计报告【天职业字（2020）17009 号】调整前其差错更正，由此调整后长期股权投资增加 10,767,981.16 元、资本公积减少 692,639.58 元、其他综合收益增加 6,088.25 元、未分配利润增加 11,454,532.49 元；

本公司子公司食品集团对无形资产摊销额和职工薪酬计提有误，其中无形资产土地摊销少计提 28,040,581.39 元，职工薪酬少计提 28,099,179.00 元，均于本期进行会计差错调整，调整后对本公司上期数影响如下：无形资产变更后减少 28,040,581.39 元，应付职工薪酬增加 28,099,179.00 元，管理费用增加 56,139,760.39 元，净利润减少 56,139,760.39 元。

### 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	1,872.36	1,966.71	-4.80	
2	总负债	1,009.85	1,084.07	-6.85	
3	净资产	862.51	882.64	-2.28	
4	归属母公司股东的净资产	698.09	707.89	-1.38	
5	资产负债率（%）	53.93	55.12	-2.15	

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
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	55.32	56.42	-1.96	
7	流动比率	1.09	1.15	-5.86	
8	速动比率	0.67	0.78	-13.95	
9	期末现金及现金等价物余额	220.90	260.07	-15.06	
-					
-					

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	538.31	612.91	-12.17	
2	营业成本	422.30	490.32	-13.87	
3	利润总额	34.47	24.19	42.54	注 1
4	净利润	27.66	14.76	87.38	注 2
5	扣除非经常性损益后净利润	16.00	6.81	134.93	注 3
6	归属母公司股东的净利润	17.52	5.50	218.35	注 4
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)				
8	经营活动产生的现金流净额	57.51	55.68	3.29	
9	投资活动产生的现金流净额	-61.01	-20.13	203.13	注 5
10	筹资活动产生的现金流净额	-35.66	-1.24	2,773.42	注 6
11	应收账款周转率	8.70	9.71	-10.39	
12	存货周转率	1.44	1.76	-18.27	
13	EBITDA 全部债务比	0.12	0.09	31.52	
14	利息保障倍数	1.61	1.49	7.58	
15	现金利息保障倍数	2.76	2.97	-6.86	
16	EBITDA 利息倍数	2.25	1.95	15.14	
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100	100	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 1 发行人净利润产生变动的主要原因是投资收益及营业外收入增加;

注 2 发行人净利润产生变动的主要原因为投资收益大幅增加, 较上年增加 10.09 亿元;

注 3 发行人扣除扣除非经常性损益后净利润增加的主要原因是发行人正常经营业务相关的投资收益增加较大;

注 4 发行人归属于母公司股东的净利润增加较大, 主要是公司投资收益及营业外收入增加较大

注 5 发行人 2019 年投资支付的现金较上年度增加 305.21 亿元;

注 6 发行人偿还债务支付的现金较上年增加 31.65 亿元, 同时, 筹资活动现金流入较上年度减少 156.57 亿元;

## 四、资产情况

## （一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元

项目	2019年12月31日	2019年1月1日	变动比例	变动超30%原因
货币资金	226.40	264.25	14.32%	-
交易性金融资产	0.44	0.53	18.35%	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	8.70	9.65	-9.79%	
应收账款	59.18	64.53	-8.28%	
其他应收款	96.27	147.90	34.91%	其他应收款回款
存货	298.74	288.93	3.40%	
其他流动资产	48.44	52.47	-7.68%	
<b>流动资产合计</b>	<b>778.73</b>	<b>887.26</b>	<b>12.23%</b>	
非流动资产：				
可供出售金融资产	172.64	142.28	21.34%	
持有至到期投资	19.75	11.01	79.42%	新增9亿元阳光一百置业（辽宁）有限公司-信托项目、5.35亿元天津信托-单一财产权信托、1.20亿元北方国际信托-单一资金信托等信托项目
长期股权投资	216.11	214.30	0.84%	
投资性房地产	437.14	431.40	1.33%	
固定资产	148.04	144.76	2.26%	
在建工程	19.27	37.28	48.33%	部分在建工程转入固定资产
生产性生物资产	5.35	4.88	9.47%	
长期待摊费用	12.21	12.65	-3.44%	
递延所得税资产	7.50	6.12	22.47%	
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,093.63</b>	<b>1,079.46</b>	<b>1.31%</b>	
<b>资产总计</b>	<b>1,872.36</b>	<b>1,966.71</b>	<b>-4.80%</b>	

**（一） 资产受限情况**

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：43.68 亿元

项目	期末账面价值 (亿元)	受限原因
货币资金	5.49	信用保证金、担保保证金、定期存款等
应收票据	1.83	开具银行承兑汇票票据质押
固定资产	17.84	银行借款的抵押
无形资产	0.27	银行借款的抵押
投资性房地产	18.25	借贷纠纷、法院查封
总计	43.68	

**五、 负债情况****（一） 主要负债情况及其变动原因**

	2019年12月31日	2019年1月1日	变动比例	变动超过30%原因
<b>流动负债：</b>				
短期借款	272.91	267.63	1.97%	
应付账款	79.88	83.76	-4.64%	
预收款项	64.77	76.97	-15.84%	
合同负债	3.64	2.35	54.76%	预收商品销售款增加1.29亿元
应付职工薪酬	4.76	4.63	2.73%	
应交税费	14.31	13.45	6.35%	
其他应付款	128.73	172.49	-25.37%	
一年内到期的非流动负债	136.59	136.30	0.21%	
<b>流动负债合计</b>	<b>717.09</b>	<b>769.14</b>	<b>-6.77%</b>	
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	105.66	84.30	25.34%	
应付债券	148.92	175.37	-15.08%	
租赁负债	0.03	0.04	-26.44%	

长期应付款	9.12	24.05	-62.08%	主要由于仁恒置地集团有限公司借款本金及利息偿付长期应付款由13.21亿元减少至1.12亿元
长期应付职工薪酬	0.43	0.50	-14.02%	
递延所得税负债	22.74	21.16	7.47%	
<b>非流动负债合计</b>	<b>292.76</b>	<b>314.93</b>	<b>-7.04%</b>	
<b>负债合计</b>	<b>1,009.85</b>	<b>1,084.07</b>	<b>-6.85%</b>	

**（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**

无

**（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况**

无

**（五） 所获银行授信情况**

截至 2019 年末，发行人本部授信总额为 572.08 亿元，其中银行授信 145.48 亿元，已使用银行授信 362.08 亿元，尚未使用 210 亿元。

**六、 利润及其他损益来源情况**

报告期非经常性损益总额：20.16 亿元

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

报告期内，公司实现净利润 27.66 亿元，比上年同期增加 13.54 亿元，同比上升 96.41%，其中 2019 年度投资收益增加 10.09 亿元，营业外收入增加 6.49 亿元。

**七、 对外担保情况**

报告期末对外担保的余额：1.46 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.77 亿元

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

**第五节 重大事项****一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项**

□适用 √不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

无

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

；

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

。

（以下无正文）

（本页无正文，为《天津渤海国有资产经营管理有限公司公司债券 2019 年年度报告》之盖章页）

天津渤海国有资产经营管理有限公司  
2020 年 5 月 29 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：天津渤海国有资产经营管理有限公司

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	22,639,565,227.88	26,424,903,631.55
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	43,524,720.00	53,306,952.84
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	870,194,884.12	964,657,890.21
衍生金融资产		
应收票据	895,021,729.33	581,074,927.82
应收账款	5,918,444,505.72	6,452,964,572.55
应收款项融资	478,046,012.91	646,687,917.66
预付款项	2,674,712,144.81	3,420,225,424.79
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	9,626,566,514.50	14,790,307,891.37
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	29,874,125,511.00	28,893,143,313.47
合同资产		
持有待售资产	8,915,198.24	1,251,421,799.14
一年内到期的非流动资产	-	
其他流动资产	4,844,120,515.83	5,246,820,189.77
流动资产合计	77,873,236,964.34	88,725,514,511.17
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	106,291,155.56	
可供出售金融资产	17,264,138,262.22	14,228,194,441.13
其他债权投资		
持有至到期投资	1,975,000,000.00	1,100,788,346.56
长期应收款	100,000,000.00	187,613,165.50
长期股权投资	21,611,274,800.53	21,430,250,504.56

其他权益工具投资	83,005,319.58	1,822,114,836.16
其他非流动金融资产		
投资性房地产	43,714,361,517.37	43,140,192,983.00
固定资产	14,803,772,267.56	14,475,903,306.19
在建工程	1,926,582,039.81	3,728,370,798.86
生产性生物资产	534,597,771.29	488,334,183.92
油气资产		
使用权资产	3,603,235.50	4,597,369.65
无形资产	4,560,613,786.68	4,197,765,129.10
开发支出	164,363,778.25	101,420,547.93
商誉	117,446,227.23	343,432,924.20
长期待摊费用	1,221,423,972.37	1,264,995,083.52
递延所得税资产	749,812,259.88	612,225,787.13
其他非流动资产	426,890,724.56	819,611,420.16
非流动资产合计	109,363,177,118.39	107,945,810,827.57
资产总计	187,236,414,082.73	196,671,325,338.74
<b>流动负债：</b>		
短期借款	27,291,333,592.89	26,763,219,482.21
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	1,141,551,267.95	860,623,312.60
应付账款	7,987,743,836.69	8,376,176,639.98
预收款项	6,477,134,076.90	7,696,521,425.13
合同负债	364,300,171.97	235,398,654.38
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	475,529,901.76	462,875,447.85
应交税费	1,430,733,475.00	1,345,285,279.07
其他应付款	12,873,222,376.13	17,249,004,279.12
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		248,803,961.05
一年内到期的非流动负债	13,658,790,946.70	13,630,344,509.16
其他流动负债	8,487,371.71	46,153,697.53

流动负债合计	71,708,827,017.69	76,914,406,688.08
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	10,566,113,157.38	8,430,092,452.23
应付债券	14,892,051,558.41	17,537,417,279.92
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	2,710,186.51	3,684,222.65
长期应付款	911,756,389.93	2,404,602,388.73
长期应付职工薪酬	42,561,948.11	49,502,896.13
预计负债	22,125,797.17	11,872,307.91
递延收益	534,415,289.10	928,502,735.09
递延所得税负债	2,274,180,865.75	2,116,075,013.95
其他非流动负债	30,223,561.05	11,285,535.77
非流动负债合计	29,276,138,753.41	31,493,034,832.38
负债合计	100,984,965,771.10	108,407,441,520.46
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	11,850,418,547.95	11,850,418,547.95
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	46,657,486,496.67	49,349,128,807.68
减：库存股		
其他综合收益	2,823,499,063.72	2,593,667,997.61
专项储备	53,547.20	16,083,876.84
盈余公积	136,439,391.22	136,439,391.22
一般风险准备	99,669,100.00	99,250,100.00
未分配利润	8,241,791,454.48	6,743,706,473.70
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	69,809,357,601.24	70,788,695,195.00
少数股东权益	16,442,090,710.39	17,475,188,623.28
所有者权益（或股东权益） 合计	86,251,448,311.63	88,263,883,818.28
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	187,236,414,082.73	196,671,325,338.74

法定代表人：于学昕 主管会计工作负责人：焦勇 会计机构负责人：刘伟

### 母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：天津渤海国有资产经营管理有限公司

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	1,813,618,272.35	4,235,394,783.17
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	-	590,000,000.00
其他应收款	4,908,210,452.51	1,511,716,084.50
其中：应收利息		
应收股利		
存货	7,019,152,367.64	8,300,387,447.54
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	596,429,483.86	1,600,000,000.00
流动资产合计	14,337,410,576.36	16,237,498,315.21
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	1,312,420,648.00	1,204,418,329.11
其他债权投资		
持有至到期投资	500,000,000.00	
长期应收款		
长期股权投资	44,165,279,786.72	36,958,488,573.95
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	34,942,119,879.00	34,948,667,073.00
固定资产	142,835,072.32	146,428,796.64
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	115,593,499.49	119,419,063.56
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	7,858,979.15	2,616,169.58
递延所得税资产	2,521,221.91	132,978.26
其他非流动资产	-	492,000,000.00
非流动资产合计	81,188,629,086.59	73,872,170,984.10
资产总计	95,526,039,662.95	90,109,669,299.31

<b>流动负债：</b>		
短期借款	9,030,000,000.00	7,130,000,000.00
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	52,559,967.97	69,861,069.10
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	29,427,754.01	34,915,082.09
其他应付款	2,516,819,849.59	2,864,158,199.49
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	12,618,000,000.00	11,155,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	24,246,807,571.57	21,253,934,350.68
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	1,600,000,000.00	2,020,000,000.00
应付债券	12,892,051,558.41	15,537,417,279.92
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	126,234,616.77	126,234,616.77
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	9,750,935.52	16,953,690.43
其他非流动负债		
非流动负债合计	14,628,037,110.70	17,700,605,587.12
负债合计	38,874,844,682.27	38,954,539,937.80
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	11,850,418,547.95	11,850,418,547.95
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	44,610,505,705.92	38,633,324,332.67
减：库存股		
其他综合收益	-104,540,252.92	-95,048,752.40
专项储备		

盈余公积	136,439,391.22	136,439,391.22
未分配利润	158,371,588.51	629,995,842.07
所有者权益（或股东权益） 合计	56,651,194,980.68	51,155,129,361.51
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	95,526,039,662.95	90,109,669,299.31

法定代表人：于学昕 主管会计工作负责人：焦勇 会计机构负责人：刘伟

**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	53,830,988,898.36	61,290,638,827.07
其中：营业收入	53,830,988,898.36	61,290,638,827.07
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	54,054,781,878.81	61,030,611,804.99
其中：营业成本	42,230,340,647.62	49,032,443,239.06
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	602,239,686.36	786,732,056.79
销售费用	5,105,622,303.15	5,084,045,940.21
管理费用	3,216,215,502.66	3,323,198,884.59
研发费用	742,505,291.67	685,838,548.50
财务费用	2,157,858,447.35	2,118,353,135.85
其中：利息费用	2,509,928,880.76	2,405,524,787.89
利息收入	393,183,389.79	402,490,822.08
加：其他收益	87,093,236.99	101,445,159.75
投资收益（损失以“-”号填 列）	3,584,306,988.03	2,575,099,809.16
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益	1,464,026,770.35	
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）	-131,698,488.49	70,385,619.30
信用减值损失（损失以“-”号填列）	478,603.49	-8,144,224.06
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-839,070,442.98	-857,309,362.73
资产处置收益（损失以“-”号填列）	338,318,072.56	152,353,282.32
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,815,634,989.15	2,293,857,305.82
加：营业外收入	883,331,279.39	233,965,722.74
减：营业外支出	251,526,179.16	109,217,649.01
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,447,440,089.38	2,418,605,379.55
减：所得税费用	681,319,974.86	942,368,582.36
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,766,120,114.52	1,476,236,797.19
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,757,947,756.94	1,404,175,641.89
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	8,172,357.58	72,061,155.30
（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）	1,751,839,532.93	550,279,038.23
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,014,280,581.59	925,957,758.96
六、其他综合收益的税后净额	664,252,937.97	271,211,034.00
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	229,831,066.11	419,179,581.14
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-119,553,331.86	-11,622,819.15
（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	1,602,782.21	-6,682,988.36
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-121,156,114.07	-4,939,830.79
（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	349,384,397.97	430,802,400.29
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	91,331,847.55	-71,442,593.01
（2）其他债权投资公允价值变动		8,345,404.12
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益	266,008,678.58	-1,523,007,558.47

(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	65,650,541.10	90,209,297.86
(9) 其他	-73,606,669.26	1,926,697,849.79
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	434,421,871.86	-147,968,547.14
七、综合收益总额	3,430,373,052.49	1,747,447,831.19
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,981,670,599.04	969,458,619.37
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,448,702,453.45	777,989,211.82
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：11,741,656,297 元,上期被合并方实现的净利润为：115,152,567.40 元。

法定代表人：于学昕 主管会计工作负责人：焦勇 会计机构负责人：刘伟

**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	51,520,592.31	161,454,066.92
减：营业成本		
税金及附加	7,685,044.40	6,872,250.56
销售费用		
管理费用	81,208,822.60	61,806,541.45
研发费用		
财务费用	1,182,469,190.00	1,185,011,504.42
其中：利息费用	1,236,506,069.55	1,294,164,808.47
利息收入	54,064,869.08	109,187,551.31
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	842,710,576.22	829,726,184.42
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）	-4,770,030.04	1,041,852.47
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-9,552,974.62	9,982,991.78
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-391,454,893.13	-251,485,200.84
加：营业外收入	360,000.00	550,000.00
减：营业外支出	1,140,359.00	590.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-392,235,252.13	-250,935,790.84
减：所得税费用	-9,590,998.57	6,340,940.76
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-382,644,253.56	-257,276,731.60
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-382,644,253.56	-257,276,731.60
（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	-9,491,500.52	-343,342,597.31
（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	-9,491,500.52	-343,342,597.31
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-9,491,500.52	-67,394,458.62
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		-275,948,138.69
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	-392,135,754.08	-600,619,328.91
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：于学昕 主管会计工作负责人：焦勇 会计机构负责人：刘伟

### 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	54,243,402,516.52	59,005,477,095.35
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	274,164,526.32	204,651,388.81
收到其他与经营活动有关的现金	28,630,211,748.10	31,372,001,362.29
经营活动现金流入小计	83,147,778,790.94	90,582,129,846.45
购买商品、接受劳务支付的现金	41,068,861,625.44	45,421,853,671.82
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	4,289,550,319.01	4,553,230,454.96
支付的各项税费	2,908,914,668.22	3,627,608,849.63
支付其他与经营活动有关的现金	29,129,066,117.14	31,411,139,120.23
经营活动现金流出小计	77,396,392,729.81	85,013,832,096.64
经营活动产生的现金流量净额	5,751,386,061.13	5,568,297,749.81
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	80,639,459,686.72	45,415,092,201.47
取得投资收益收到的现金	1,984,279,803.96	1,573,711,275.22

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	483,201,601.46	622,763,067.74
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	222,259,806.00	26,620,001.90
收到其他与投资活动有关的现金	11,343,258,787.62	5,157,652,741.73
投资活动现金流入小计	94,672,459,685.76	52,795,839,288.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,217,963,738.69	2,164,880,500.08
投资支付的现金	79,378,236,574.86	48,857,317,059.33
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	1,651,835,731.65	51,483,577.46
支付其他与投资活动有关的现金	17,525,541,190.22	3,734,867,337.90
投资活动现金流出小计	100,773,577,235.42	54,808,548,474.77
投资活动产生的现金流量净额	-6,101,117,549.66	-2,012,709,186.71
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	225,898,510.90	505,972,864.07
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	49,293,619,940.67	53,726,428,084.99
收到其他与筹资活动有关的现金	1,604,468,229.78	12,548,773,023.60
筹资活动现金流入小计	51,123,986,681.35	66,781,173,972.66
偿还债务支付的现金	50,376,160,565.80	47,210,726,444.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,941,115,344.98	3,408,634,790.99
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	372,810,234.98	16,285,919,155.91
筹资活动现金流出小计	54,690,086,145.76	66,905,280,391.11
筹资活动产生的现金流量净额	-3,566,099,464.41	-124,106,418.45
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-249,315.29	16,521,538.90
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-3,916,080,268.23	3,448,003,683.55
加：期初现金及现金等价物余额	26,006,543,952.78	22,558,540,269.23
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	22,090,463,684.55	26,006,543,952.78

法定代表人：于学昕 主管会计工作负责人：焦勇 会计机构负责人：刘伟

#### 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	2,820,228,143.49	804,245,511.24
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,289,917,988.92	15,867,313,323.82
经营活动现金流入小计	12,110,146,132.41	16,671,558,835.06
购买商品、接受劳务支付的现金	1,236,853,019.23	1,855,075,715.40
支付给职工及为职工支付的现金	14,259,340.97	11,028,079.81
支付的各项税费	13,614,247.49	11,879,647.22
支付其他与经营活动有关的现金	12,664,451,528.23	16,326,733,207.39
经营活动现金流出小计	13,929,178,135.92	18,204,716,649.82
经营活动产生的现金流量净额	-1,819,032,003.51	-1,533,157,814.76
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	2,450,000,000.00	1,192,000,000.00
取得投资收益收到的现金	321,994,648.07	256,639,315.92
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		386,200.00
投资活动现金流入小计	2,771,994,648.07	1,449,025,515.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,994,489.97	26,339,113.43
投资支付的现金	1,478,500,000.00	2,741,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	224,194,840.00	224,750,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,718,689,329.97	2,992,089,113.43
投资活动产生的现金流量净额	1,053,305,318.10	-1,543,063,597.51
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		5,598,547.95
取得借款收到的现金	24,676,033,300.00	27,975,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	24,676,033,300.00	27,980,698,547.95
偿还债务支付的现金	24,447,000,000.00	25,881,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,885,083,125.41	1,784,652,952.36
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	26,332,083,125.41	27,665,652,952.36
筹资活动产生的现金流量净额	-1,656,049,825.41	315,045,595.59
<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>	-2,421,776,510.82	-2,761,175,816.68
加：期初现金及现金等价物余额	4,235,394,783.17	6,996,570,599.85
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,813,618,272.35	4,235,394,783.17

法定代表人：于学昕 主管会计工作负责人：焦勇 会计机构负责人：刘伟

### 担保人财务报表

适用 不适用