

宜昌兴发集团有限责任公司

公司债券年度报告

(2019 年)

二〇二〇年六月

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。

中兴财光华会计师事务所（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

投资者在评价和投资本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读募集说明书中

“风险因素”等有关章节内容。

截止本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节描述没有重大变化。

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.....	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.....	11
三、 报告期内资信评级情况.....	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	12
五、 偿债计划.....	14
六、 专项偿债账户设置情况.....	14
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	15
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	15
第三节 业务经营和公司治理情况.....	15
一、 公司业务和经营情况.....	15
二、 投资状况.....	19
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	19
四、 公司治理情况.....	19
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	20
第四节 财务情况.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 主要会计数据和财务指标.....	24
五、 资产情况.....	25
六、 负债情况.....	27
七、 利润及其他损益来源情况.....	29
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	29
九、 对外担保情况.....	29
第五节 重大事项.....	30
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	30
二、 关于破产相关事项.....	30
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.....	30
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	30
一、 发行人为可交换债券发行人.....	30
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.....	30
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	30
五、 其他特定品种债券事项.....	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第八节 备查文件目录.....	32
财务报表.....	34
附件一： 发行人财务报表.....	34

担保人财务报表.....47

释义

发行人/公司/本公司/宜昌兴发/集团	指	宜昌兴发集团有限责任公司
股东/兴山县国资局	指	兴山县国有资产监督管理局
兴发集团	指	湖北兴发化工集团股份有限公司
董事会	指	宜昌兴发集团有限责任公司董事会
监事会	指	宜昌兴发集团有限责任公司监事会
16 兴发 01	指	宜昌兴发集团有限责任公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）
G20 兴发 1	指	2020 年湖北省宜昌兴发集团有限责任公司绿色债券（第一期）
本报告、本年度报告	指	公司根据有关法律法规、要求披露的《宜昌兴发集团有限责任公司公司债券 2019 年年度报告》
华英证券	指	华英证券有限责任公司
开源证券	指	开源证券股份有限公司
新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
律师事务所、发行人律师	指	北京市中伦律师事务所
审计机构/中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《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》
报告期	指	2019 年 1-12 月
上年同期	指	2018 年 1-12 月
最近三年	指	指 2017 年、2018 年、2019 年
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	宜昌兴发集团有限责任公司
中文简称	宜昌兴发
外文名称（如有）	-
外文缩写（如有）	-
法定代表人	李国璋
注册地址	湖北省宜昌市 兴山县古夫镇高阳大道 58 号
办公地址	湖北省宜昌市 兴山县古夫镇高阳大道 58 号
办公地址的邮政编码	443700
公司网址	www.ycxfgroup.com
电子信箱	512654600@qq.com

二、信息披露事务负责人

姓名	向丹丹
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	财务部副经理
联系地址	兴山县古夫镇高阳大道 58 号
电话	0717-6978698
传真	0717-6978698
电子信箱	512654600@qq.com

三、信息披露网址及置备地

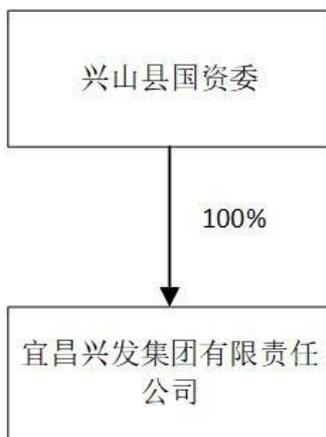
登载年度报告的交易 场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	湖北省宜昌市兴山县古夫镇高阳大道 58 号

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：兴山县国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：兴山县国有资产监督管理委员会

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



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

根据 2019 年 11 月 25 日出具的《宜昌兴发集团有限责任公司关于周明等同志职务任免的通知》（宜兴司发〔2019〕51 号），经公司研究决定，聘任周明同志为总经理助理。

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	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 2 号 22 层 A24
签字会计师姓名	李留庆、陈新爽

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136238
债券简称	16 兴发 01
名称	华英证券有限责任公司
办公地址	无锡经济开发区金融一街 10 号无锡金融中心 5 层 01-06 单元

联系人	许政国、明晨
联系电话	021-61649923

债券代码	152450
债券简称	G20 兴发 1
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 1788-1800 号金控广场 T1 二层
联系人	王芸娟、田樵帷
联系电话	021-68779201

（三）资信评级机构

债券代码	136238
债券简称	16 兴发 01
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

债券代码	152450
债券简称	G20 兴发 1
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

（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	136238
2、债券简称	16 兴发 01
3、债券名称	宜昌兴发集团有限责任公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 3 月 8 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 3 月 8 日
7、到期日	2021 年 3 月 8 日
8、债券余额	1.13
9、截至报告期末的利率(%)	6.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所

12、投资者适当性安排	合格投资者
13、报告期内付息兑付情况	本期债券于2016年3月发行，2017年3月8日、2018年3月8日、2019年3月8日2020年3月8日已按时支付利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	20160308-20190307,票面利率:4.70%; 20190308-20210307,票面利率:6.00%
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	2019年3月8日，回售金额为287,000,000.00元整，剩余金额为113,000,000.00元整
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	152450
2、债券简称	G20兴发1
3、债券名称	2020年湖北省宜昌兴发集团有限责任公司绿色债券（第一期）
4、发行日	2020年4月13日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2026年4月13日
7、到期日	2030年4月13日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.00
10、还本付息方式	每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款，在本期债券存续期的第6、第7、第8、第9、第10个计息年度末分别偿付本金的20%、20%、20%、20%、20%，最后五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
12、投资者适当性安排	合格投资者
13、报告期内付息兑付情况	本次债券于2020年4月13日发行，下一付息日为2021年4月13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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136238

债券简称	16 兴发 01
募集资金专项账户运作情况	扣除发行费用之后的净募集资金已于 2016 年 3 月 8 日汇入指定的募集资金专项账户，该专项账户运作正常
募集资金总额	4
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司按照募集说明书中承诺的用途和使用计划，将募集资金 4 亿元，全部用于偿还金融机构借款
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：152450

债券简称	G20 兴发 1
募集资金专项账户运作情况	扣除发行费用之后的净募集资金已于 2020 年 4 月 14 日汇入指定的募集资金专项账户，该专项账户运作正常。
募集资金总额	10
募集资金期末余额	10
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2020 年 6 月 30 日，发行人募集资金已使用 60,450 万元，其中补营 47,850 万，12,600 万元用于募投项目。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	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	136238
债券简称	16 兴发 01
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 27 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	152450
债券简称	G20 兴发 1
评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2020 年 3 月 24 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站、中国债券信息网
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	安全性很高，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）	本次主体评级为 AA+

（二）主体评级差异

√适用 □不适用

主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具代码	152450
主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具简称	G20 兴发 1
主体评级差异的评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2020 年 3 月 24 日
评级结论（主体）	AA+
标识所代表的含义	安全性很高，违约风险很低

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：136238

债券简称	16 兴发 01
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格的信息披露和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
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	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：152450

债券简称	G20 兴发 1
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》、充分发挥债权代理人的作用、设立专门的偿付工作小组、严格的信息披露和公司承诺等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
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	无
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：136238

债券简称	16 兴发 01
偿债计划概述	本期债券起息日为 2016 年 3 月 8 日，付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 8 日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。报告期内，公司已按时支付利息。
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

债券代码：152450

债券简称	G20 兴发 1
偿债计划概述	本期债券的起息日为 2020 年 4 月 13 日，付息日为 2021 年至 2030 年每年的 4 月 13 日。（上述付息日如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）
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：136238

债券简称	16 兴发 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

债券代码：152450

债券简称	G20 兴发 1
账户资金的提取情况	正常
专项偿债账户的变更、变化情况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

致情况	
-----	--

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	136238
债券简称	16 兴发 01
债券受托管理人名称	华英证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	华英证券持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。华英证券持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是 www.chinabond.com.cn www.sse.com.cn

债券代码	152450
债券简称	G20 兴发 1
债券受托管理人名称	开源证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	开源证券持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。开源证券持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是 www.chinabond.com.cn www.sse.com.cn

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

发行人以上市子公司兴发集团的磷化工业务为基础，经过 20 余年的发展，目前已经成为集化工、贸易、旅游等多项业务于一体的大型国有企业，位列 2014 年中国企业 500 强第

497位，是湖北省重点扶持大型骨干企业之一。化工业务集中在下属上市子公司兴发集团，兴发集团长期专注于精细磷化工产品开发，产品包括磷矿石、黄磷、湿法磷酸、三聚磷酸钠、六偏磷酸钠、磷肥、草甘膦等品种，拥有较为完整的磷化工原料、无机磷酸盐和磷肥产品序列，形成了品种多、规模大、门类齐全、精细化程度、产品附加值和技术含量较高的产品链条。现有20个系列80多个品种的产品，是全国精细磷产品门类最全、品种最多的企业，中国最大的精细磷酸盐生产企业，全球最大的六偏磷酸钠生产企业。

贸易业务围绕公司现有产品上下游相关联产业链进行，主要分为自产品同类产品贸易、关联产品贸易和其他产品贸易，其中公司本部形成了金属硅、甲醇、钢铁、煤炭等四大主导贸易种类，兴发集团主要以自产产品为依托发展关联贸易，包括磷矿石、黄磷、磷酸盐、有机硅上下游产品、有机磷及农药、肥料、氯碱化工及上下游产品、电子化学品等。公司拥有多家专门从事化工产品贸易及进出口的业务平台，主要以向供应商直接外购商品并利用自身销售渠道对外销售的形式抢占市场、扩大市场占有率。

旅游业务以发行人所在地域特有的旅游景区开发运营为主，延伸至提供配套服务的酒店餐饮住宿、旅行社、商贸等其他业务。公司从2002年开始涉足旅游产业，目前拥有朝天吼漂流景区（4A）、昭君村景区（3A）、神农架巴桃园景区三个景区，以及昭君山庄、神农山庄、神农架宾馆、假日酒店、惠苑国际大酒店、神农酒店、五峰国际大酒店等多个酒店，宜昌神兴旅行社、神农架神兴旅行社两个旅行社。

其他业务包括金融业务、自来水业务等。金融业务收入来自于公司下属全资子公司湖北金泰投资担保有限公司，自来水业务来自公司下属全资子公司兴山县自来水有限责任公司。

（二）经营情况分析

1. 各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
主营业务	387.53	360.26	7.04	98.98	375.96	343.10	8.74	98.85
其他业务	4.01	1.20	70.07	1.02	4.38	1.35	69.18	1.15
合计	391.54	361.46	7.68	-	380.34	344.44	9.44	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
化工产品	172.39	150.10	12.93	2.68	7.04	-21.49
贸易	212.39	208.07	2.03	1.94	2.82	-29.16
旅游及其他	6.75	3.29	51.36	64.70	78.70	-6.91
合计	391.54	361.46	7.68	2.94	4.94	-18.60

不适用的理由：无

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。

公司旅游及其他业务收入增长 64.70%，主要系公司旅游板块业务收入增长所致，公司旅游及其他业务成本增长 78.70，主要系公司旅游板块业务收入增长所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 686,333.90 万元，占报告期内销售总额 32.31%；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
客户一	电解铜	305,675.89
客户二	电解铜	192,627.56
客户三	电解铜	79,897.99
客户四	电解铜	56,134.15
客户五	锌锭、电解铜	51,998.31

向前五名供应商采购额 953,851.02 万元，占报告期内采购总额 45.84%；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

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
供应商一	电解铜	290,390.21
供应商二	电解铜	227,735.00
供应商三	电解铜	177,323.44
供应商四	电解铜	144,843.95
供应商五	电解铜	113,558.42

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

2020 年是“十三五”收官之年。我们的工作目标是实现销售收入 405 亿元，利税 10.8 亿元，出口创汇 6.2 亿美元。关于全年工作，重点强调七个方面内容。

（一）优先抓好重大项目投产达效。2020 年是公司重大项目 建设收官之年。要把项目竣工投产达效放在最突出位置，各单位部门全力配合，优先保障资金、人员等投入，确保按期建成并达产达效。一是有机硅技改。春节前完成新旧装置碰头对接，一季度形成产能 32 万吨/年；二季度达到 36 万吨/年；下半年技改完成后，新增产能能耗达到行业领先水平；四季度力争产能达到 40 万吨/年。提前做好市场继续下行的应对准备，突出抓好市

场销售，最大限度消化新增产能。二是宜都二期项目。加快施工进度，确保一季度建成，二季度达产达效。利用磷酸供应量增加的有利条件，统筹抓好园区各生产单元对接，充分释放PPA产能，提升综合效益。市场开发内销为主、外销为辅，维护好现有客户，大力开发西北、华北等目标市场，拓展贸易分销业务。确保宜都兴发全年扭亏。三是合成氨项目。高度关注工程质量，严格按照设计要求规范施工，确保7月底建成试车，9月底前达产达效。四是电子化学品升级扩建。电子级氢氟酸、硫酸项目力争四季度建成投运。突出抓好目标客户开发，电子级磷酸瞄准高端市场，力争通过英特尔产品测试，年内供货4500吨以上；电子级硫酸主攻长江存储和长鑫存储，力争一季度通过产品测试，二季度小批量供货；电子级混配重点放大销量，力争达到1000吨以上。

（二）重点抓好管理提升挖潜增效。经济下行期间，要聚焦效益中心，狠抓管理提升，着力向内挖潜，实现“降成本、控费用、增效益”。一是准确研判和把握市场行情变化，最大限度节约大宗原材料采购成本，进一步完善备品备件供应商选择，优化付款方式。二是下决心在大物流系统上节流减支，减少船代公司数量，力争全年可比单位物流成本下降5%。三是进一步完善生产车间费用管理办法，对车间维修、技改、安措费及大修等进行整合管理。四是全面准确落实中央八项规定，统筹资金调度，压缩三项资金占用，提高资金使用效率。用好用活减税降费政策，做好税收筹划。优化筹融资管理和负债结构，力争全年降低综合融资成本0.5个百分点；强化非生产性费用管控，力争在原来基础上下降20%。五是严控项目投资规模，加强项目投资全过程管理，前期充分论证，确保新开工项目优中选优，效益不明显项目一律不得开工。严格施工过程把关，严禁超预算，确需增加预算的必须履行报批程序。完善项目后评价机制，总结亮点与不足，持续改进和提升项目管理水平和质量效益。

（三）坚决抓好安全环保隐患清零。安全环保是重要的发展底线，也是重大的政治任务。要用铁的手腕，坚决打好打赢这两场硬仗。一是安全方面。高效完成安全隐患清零工作。聘请专家继续开展安全设计诊断复核，提高公司本质安全水平。强化员工培训和应急管理，落实安全生产责任制，发挥安全总监作用。坚决做到生产必须安全、不安全不生产。二是环保方面。凡是涉及环保的项目，管理上必须加强，投入上必须保障。现有环保装置要稳定运行，节能减排、清洁生产、循环化改造等技术攻关项目要加快推进，解决制约生产的环保难题。宜昌园区是习近平总书记视察的地方，要用最高标准、最严要求，巩固空气异味治理成果，彻底解决园区总磷、甘氨酸红水等问题，实现硬过关。

（四）强力抓好科技创新持续攻坚。突出平台建设、团队建设和项目攻关三个关键环节，克难攻坚，推动技术创新再上新台阶。一是大力改善创新环境。高标准建设公司研发中心，确保上半年主体完工，年内部分投入使用。要进一步争取各级政府和部门关于人才与创新的优惠政策，制定和出台《兴发集团科技成果奖励办法》，逐步建立以实绩成果为导向的创新激励机制，重奖科技创新有功之臣，激发全体技术人员创新活力。二是全力打造高素质研发团队。着眼公司长远发展，高效联动现有八大研发平台，加大高端人才引进，扩大高学历人才招聘，持续推进现有技术队伍素质提升，逐步形成一支与公司发展相适应的创新团队。立足解决公司发展中的关键技术难题，深化与知名高校、科研院所合作，借助外部资源，不断提升公司技术创新能力和水平，力争每年取得3-5项科研成果，缩小与行业先进水平的差距。三是强力推进关键项目攻关。重点抓好电子化学品、有机硅、选矿和功能性复配磷酸盐等项目科技攻关。电子化学品持续开展芯片专用磷酸蚀刻液、TFT铜制程化学品、混酸蚀刻液及功能型产品开发应用。有机硅加快密封胶、硅油系列产品应用研究，延伸产业链条。选矿下大力气突破自有磷矿利用技术瓶颈，提高宜都生产用矿和黄磷炉料矿自用比例。复配磷酸盐注重功能化、差异化，开发东南亚水产品专用保水剂等新产品，不断扩大市场份额。有机磷阻燃剂继续开展下游产品开发，培育新的利润增长点。

（五）突出抓好贸易高质量发展。11月28日，中共中央、国务院联合下发《关于推进贸易高质量发展的指导意见》。要按照指导意见“稳中提质”的总体要求，进一步做精做优贸易，加快贸易由规模速度型向质量效益型转变，在国内外市场同时培育贸易竞争新优势。一是做好海外登记。不断扩大登记范围及登记产品种类，聚焦草甘膦、有机硅、次磷酸钠等产品，每年谋划5-10个、办结3-5个国家新登记，力争用3-5年时间完成主导产品全球布局。二是做大业务块头。重点在煤炭、砂石料业务上发力。煤炭业务抢抓浩吉铁路（原蒙华铁路）通车机遇，在北煤南运中寻找商机；砂石料等产品抢抓兴山高铁站、神五

高速建设机遇，迅速放大体量。三是提高业务质量。坚持利润导向，上游巩固生产单位直接供货渠道，下游加大终端客户开发，减少贸易中间环节，努力提升业务盈利水平。四是防范业务风险。业务人员要强化培训学习，提高风险预判能力。财务、法务、内控、审计等职能部门要整体联动，提前介入业务流程，帮助把好风险关。

（六）深入抓好人力资源科学管理。要优化顶层设计，系统平衡政策，兼顾打基础和管长远，提高人力资源建设的质量和效益。2020年突出抓好四项工作：一是压缩非生产性人员编制。当前公司非生产性人员过快增长，生产负担越来越大。必须从根本上清理冗余人员，解决虚设岗位、人浮于事问题，严格非生产性人员岗位编制，做好减员增效。二是持之以恒强化全员培训。2019年公司培训工作有所提升。要继续保持，结合未来长远发展需求，系统制定符合兴发特点的员工培训体系，打造产教融合型企业。三是逐步完善薪酬机制。按照“总量平衡、结构优化、一线倾斜”原则，坚持“多劳多得、不劳不得”，进一步完善薪酬设计，探索岗位工资标准化和公司、干部分级管理，促进分配更加公平合理。四是强化人才配套政策。公司要在兴山、宜昌继续选址建设职工团购房，解决更多员工的住房问题；同时进一步完善更具普惠性的年金和补充医疗保险政策；继续实施股权激励计划，鼓励员工努力奋斗。

（七）科学谋划“十四五”产业发展。结合当前国内外经济形势和行业趋势，按照稳健发展原则，我们初步确定“十四五”总体目标是：实现销售收入600亿元，建成世界一流的国际化精细化工企业。股份公司以优化提升为主，巩固磷酸盐行业龙头地位，做强做优新材料产业；集团公司以增强盈利能力为主，做实旅游、贸易等产业。一是宜昌园区。聚焦新材料产业，打造国内有机硅行业龙头和全球知名微电子新材料供应商。二是宜都园区。依托铁水联运、江海联运优势，延伸和发展合成氨下游煤化工，建设宜都万亩绿色生态产业园。三是乌海园区。以内蒙兴发为平台，将乌海作为公司“十四五”建设的主战场，大力开发高效低毒有机磷农药和医药中间体，完善产业布局。四是襄阳园区。做足钙元素文章，打造具有较强竞争力的精细钙化工生产基地。五是旅游产业。依托昭君文化品牌，以三峡香溪国际旅游休闲区、武陵山（五峰）生态旅游区项目为核心，大力推进文旅融合发展，争创昭君村、高岚“双5A”景区。

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：

报告期内，公司与实际控制人在业务、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。

（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：亿元 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：

经营性往来款式与企业经营活动有关，否则为非经营性往来款。

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**0**，占合并口径净资产的比例（%）：**0**，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。

（1） 会计政策变更

① 执行修订后的非货币性资产交换会计准则

2019年5月9日，财政部发布了《关于印发修订〈企业会计准则第7号——非货币性资产交换〉的通知》（财会【2019】8号），对非货币性资产交换的确认、计量和披露作出修订。2019年1月1日至该准则施行日2019年6月10日之间发生的非货币性资产交换，应根据该准则的规定进行调整；2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不需进行追溯调整。

② 执行修订后的债务重组会计准则

2019年1月18日，财政部发布了《关于修订印发2018年度合并财务报表格式的通知》（财会[2019]1号）；2019年5月16日，财政部发布了《关于印发修订〈企业会计准则第12号——债务重组〉的通知》（财会【2019】9号），对债务重组的确认、计量和披露作出修订。2019年1月1日至该准则施行日2019年6月17日之间发生的债务重组，应根据该准则的规定进行调整；2019年1月1日之前发生的债务重组，不需进行追溯调整。

③采用新的会计报表格式

2019年4月30日，财政部发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6号）。2019年9月19日，财政部发布了《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会〔2019〕16号）。本公司2019年属于执行新金融工具准则，但未执行新收入准则和新租赁准则情形，资产负债表、利润表、现金流量表及股东权益变动表列报项目的变化，主要是执新金融工具准则导致的变化，在以下执行新金融工具准则中反映。财会〔2019〕6号中还将“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”、“应收账款”，将“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”及“应付账款”，分别列示。

④执行新金融工具准则

本公司于2019年1月1日起执行财政部于2017年修订的《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号—金融资产转移》、《企业会计准则第24号—套期会计》和《企业会计准则第37号—金融工具列报》（以下简称“新金融工具准则”，修订前的金融工具准则简称“原金融工具准则”）。

金融资产分类与计量方面，新金融工具准则要求金融资产基于合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，但该指定不可撤销，且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面，新金融工具准则有关减值的要求适用于以摊余成本计量以及分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资、租赁应收款以及未提用的贷款承诺和财务担保合同等。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。

2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。

A. 新金融工具准则首次执行日，分类与计量的改变对本公司财务报表的影响：

报表项目	2018年12月31日	2019年1月1日
	账面价值	账面价值
资产		—
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,678,424.66	—
交易性金融资产	—	132,842,465.75
应收票据	436,390,548.36	
应收账款	987,053,540.46	945,299,376.61
应收款项融资		436,390,548.36

其他应收款	431,503,232.93	387,637,825.96
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,254,125,284.15	1,125,280,520.85
可供出售金融资产（a）	281,488,468.66	—
持有至到期投资		—
债权投资	—	
其他债权投资（b）		
其他权益工具投资	—	281,488,468.66
其他非流动金融资产	—	
递延所得税资产	111,108,199.43	131,933,272.68
其他非流动资产		
负债		
其中：短期借款	8,231,844,182.86	8,242,751,291.36
其中：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		—
交易性金融负债	—	
应付票据	1,207,831,979.43	1,207,831,979.43
应付账款	2,416,704,359.91	2,416,704,359.91
其他应付款	944,638,200.87	849,165,905.42
其他流动负债	499,842,767.30	525,161,671.41
一年内到期的非流动负债	3,330,527,778.80	3,354,368,423.34
长期借款	3,941,300,489.38	3,949,311,110.84
应付债券	95,093,965.18	122,488,982.02
预计负债		
递延所得税负债		
股东权益		
其中：其他综合收益	1,747,879,843.18	1,751,520,287.92
盈余公积	25,511,698.36	23,540,202.15
未分配利润	1,147,495,684.70	1,088,809,709.17
少数股东权益	7,046,203,091.72	7,040,744,898.94

B、新金融工具准则首次执行日，分类与计量改变对上述金融资产项目账面价值的影响：

（a）可供出售金融资产

	2018年12月31日	重分类	重新计量	2019年1月1日
	账面价值			账面价值
可供出售金融资产	281,488,468.66			—
转出至交易性金融资产				
转出至债权投资				
转出至其他非流动金融资产				
转出至其他债权投资				
转出至其他权益工具投资		281,488,468.66		281,488,468.66

(b) 其他债权投资

无

C. 新金融工具准则首次执行日，分类与计量的改变对金融资产减值准备的影响：

计量类别	按原金融工具准则确认的减值准备	重分类	重新计量	按新金融工具准则确认的损失准备
应收票据				
应收账款	149,204,732.86		41,754,163.85	190,958,896.71
其他应收款	96,849,426.90		41,546,129.18	138,395,556.08
债权投资				
一年内到期的债权投资				
其他债权投资				
一年内到期的其他债权投资				
长期应收款				
其他非流动资产				
合计	246,054,159.76		83,300,293.03	329,354,452.79

⑤其他会计政策变更

无

(2) 会计估计变更

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	3,941,335.82	3,474,028.05	13.45	
2	总负债	2,724,478.71	2,360,760.72	15.41	
3	净资产	1,216,857.11	1,113,267.34	9.31	
4	归属母公司股东的净资产	414,912.25	408,647.03	1.53	
5	资产负债率(%)	69.13	67.95	1.72	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	75.11	73.28	2.49	
7	流动比率	0.54	0.46	17.10	
8	速动比率	0.39	0.36	8.93	
9	期末现金及现金等价物余额	151,280.32	186,821.59	-19.02	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	3,915,361.40	3,803,383.77	2.94	
2	营业成本	3,614,558.59	3,444,412.14	4.94	
3	利润总额	45,492.94	91,960.49	-50.53	(1)
4	净利润	26,326.09	76,066.14	-65.39	(2)
5	扣除非经常性损益后净利润	25,084.16	94,036.90	-73.33	(3)
6	归属母公司股东的净利润	-2,908.69	18,543.32	-115.69	(4)
7	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	232,019.30	260,770.84	-11.03	
8	经营活动产生的现金流净额	162,974.49	242,743.98	-32.86	(5)
9	投资活动产生的现金流净额	-239,719.99	-187,969.99	-27.53	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
10	筹资活动产生的现金流净额	40,510.98	8,316.05	387.14	(6)
11	应收账款周转率	30.06	40.40	-25.60	
12	存货周转率	15.65	20.77	-24.66	
13	EBITDA 全部债务比	0.12	0.16	-23.13	
14	利息保障倍数	1.27	3.43	-62.85	(7)
15	现金利息保障倍数	3.17	4.48	-29.20	
16	EBITDA 利息倍数	2.31	2.57	-9.93	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0	
-					
-					

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

- (1) 主要系磷化工产品市场行情低迷, 影响经营利润;
- (2) 主要系磷化工产品市场行情低迷, 影响经营利润;
- (3) 主要系磷化工产品市场行情低迷, 影响经营利润;
- (4) 主要系磷化工产品市场行情低迷, 影响经营利润;
- (5) 主要系本期支付经营活动的相关现金增加所致;
- (6) 主要系本期偿还债务增加所致;
- (7) 主要系利润同比下降所致。

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: 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	29.47	27.66	6.55	-
应收账款	11.82	9.87	19.73	-
预付款项	3.99	4.17	-4.48	-
其他应收款	5.87	4.32	36.06	本期收回枫叶店子坪股权转让款所致
存货	27.62	18.57	48.70	本期结转政府代建项目
其他流动资产	14.45	12.54	15.25	-
可供出售金融资产	0	2.81	-100.00	新金融工具准则执行重分类
长期股权投资	14.98	12.55	19.42	-
其他权益工具投资	3.11	0	100.00	新金融工具准则执行重分类
投资性房地产	45.33	42.51	6.64	-

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
固定资产	148.70	139.81	6.36	-
在建工程	45.68	36.19	26.22	-
无形资产	21.57	15.14	42.42	本期增加后坪磷矿采矿权证，前期详查勘探在建工程和探矿权价款转入
商誉	9.84	10.12	-2.72	-
长期待摊费用	2.72	2.70	0.51	-

2. 主要资产变动的的原因

详见上表

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：68.63 亿元

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	14.34	-	票据、信用证及借款保证金/存出保证金	-
固定资产	14.70	-	抵押	-
应收账款	0.61	-	应收账款保理	-
应收票据	0.19	-	票据质押	-
其他流动资产	1.60	-	定期存款质押	-
投资性房地产	23.76	-	抵押	-
无形资产	2.83	-	抵押	-
长期股权投资	9.94	-	以持有的保康县尧治河桥沟矿业有限公司、湖北兴发化工集团股份有限公司股权质押	-
在建工程	0.65	-	抵押	-
合计	68.63	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
湖北兴发化工集团股份有限公司	282.52	180.38	22.08%	32.13%	股权质押贷款
保康县尧治河桥沟矿业有限公司	3.14	0	50%	100%	股权质押贷款
合计	285.66	180.38	-	-	-

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：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	88.73	82.32	7.78	-
应付票据	15.59	12.08	29.11	-
应付账款	27.41	24.17	13.43	-
预收款项	5.12	5.64	-9.16	-
其他应付款	10.35	9.45	9.60	-
一年内到期的非流动负债	24.25	33.31	-27.18	-
其他流动负债	5.07	5.00	1.47	-
长期借款	55.58	39.41	41.01	本期长期借款增加所致
应付债券	10.39	0.95	992.88	本期发行9亿元公司债券所致
长期应付款	9.92	4.99	98.83	本期因有机硅技改升级、电站增效扩容、10万吨/年湿法磷酸精制技术改造项目建设导致专项应付款增加所致
递延收益	6.08	5.64	7.80	-
递延所得税负债	10.20	9.54	6.87	-

2.主要负债变动的原因

详见上表

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 188.52 亿元，上年末有息借款总额 155.98 亿元，借款总额总比变动 20.86%。

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，公司将通过适当融入资金满足正常生产经营及偿债资金总体需求

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
工商银行	24.96	15.58	9.38
建设银行	20.50	15.04	5.46
进出口银行	15.00	13.96	1.04
农业银行	21.24	15.87	5.37
兴业银行	17.00	14.76	2.24
中国银行	11.80	10.27	1.53
平安银行	8.30	6.75	1.55
交通银行	4.30	3.25	1.05
农发银行	12.20	9.95	2.25
湖北银行	14.20	8.06	6.14
招商银行	5.70	4.70	1.00
浦发银行	9.10	8.10	1.00
农商银行	16.92	5.70	11.21
光大银行	6.00	4.98	1.02
中信银行	7.60	4.50	3.10
华夏银行	6.80	3.12	3.68

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
民生银行	5.50	3.20	2.30
武汉农商行	6.00	6.00	0
渤海银行	8.00	4.00	4.00
汉口银行	5.78	2.76	3.02
汇丰银行	2.77	2.17	0.60
国开银行	2.00	2.00	0
广发银行	2.50	1.49	1.01
恒丰银行	2.00	2.00	0
浙商银行	1.00	1.00	0
富邦银行	2.00	1.10	0.90
荷兰银行	1.74	1.74	0
中国信托	0.70	0.10	0.60
法巴银行	1.40	0.10	1.30
合计	243.00	-	70.75

上年末银行授信总额度：228.22 亿元，本报告期末银行授信总额度 243.00 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：14.78 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：

湖北兴发化工集团股份有限公司 2018 年注册的超短融 20 亿元，已发行 10 亿元，在有效期内尚有 10 亿元额度未使用，原因是暂无资金需求。

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：4.55 亿元

报告期非经常性损益总额：2.51 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：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：3.02 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：2.19 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：5.21 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

（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

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

发行人为绿色企业债券发行人

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，为宜昌兴发集团有限责任公司 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：宜昌兴发集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,947,042,860.77	2,765,793,361.53
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	2,000,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,678,424.66
衍生金融资产		
应收票据		436,390,548.36
应收账款	1,181,799,795.84	987,053,540.46
应收款项融资	478,918,900.52	
预付款项	398,739,656.21	417,458,394.05
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	587,113,727.05	431,503,232.93
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,762,169,643.64	1,857,487,795.34
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	1,445,382,009.35	1,254,125,284.15
流动资产合计	9,803,166,593.38	8,151,490,581.48
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		281,488,468.66
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	2,000,000.00	3,000,000.00
长期股权投资	1,498,908,455.06	1,255,175,807.23
其他权益工具投资	310,577,572.15	

其他非流动金融资产		
投资性房地产	4,533,282,562.38	4,250,908,631.81
固定资产	14,869,914,718.24	13,980,759,977.55
在建工程	4,567,720,031.30	3,618,793,985.83
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,156,848,412.51	1,514,409,488.06
开发支出	34,538,748.04	2,681,271.53
商誉	984,213,110.07	1,011,761,916.39
长期待摊费用	271,628,753.07	270,245,833.34
递延所得税资产	189,880,587.01	111,108,199.43
其他非流动资产	190,678,637.97	288,456,373.12
非流动资产合计	29,610,191,587.80	26,588,789,952.95
资产总计	39,413,358,181.18	34,740,280,534.43
流动负债：		
短期借款	8,872,551,010.36	8,231,844,182.86
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	237,311.00	4,009,449.73
应付票据	1,559,468,795.40	1,207,831,979.43
应付账款	2,741,148,056.97	2,416,704,359.91
预收款项	512,112,225.20	563,750,714.21
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	169,828,413.76	164,907,934.13
应交税费	205,323,568.36	190,047,260.18
其他应付款	1,035,314,476.59	944,638,200.87
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	2,425,202,371.88	3,330,527,778.80
其他流动负债	507,189,110.01	499,842,767.30
流动负债合计	18,028,375,339.53	17,554,104,627.42

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	5,557,604,905.30	3,941,300,489.38
应付债券	1,039,264,112.06	95,093,965.18
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	991,568,385.48	498,709,275.25
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	608,146,261.83	564,165,438.71
递延所得税负债	1,019,828,125.70	954,233,377.02
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,216,411,790.37	6,053,502,545.54
负债合计	27,244,787,129.90	23,607,607,172.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	793,796,570.68	664,553,552.06
减：库存股		
其他综合收益	1,815,636,983.38	1,747,879,843.18
专项储备	2,400,981.52	1,029,491.45
盈余公积	62,380,622.19	25,511,698.36
一般风险准备		
未分配利润	974,907,345.54	1,147,495,684.70
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	4,149,122,503.31	4,086,470,269.75
少数股东权益	8,019,448,547.97	7,046,203,091.72
所有者权益（或股东权益）合计	12,168,571,051.28	11,132,673,361.47
负债和所有者权益（或股东权益）总计	39,413,358,181.18	34,740,280,534.43

法定代表人：李国璋 主管会计工作负责人：李胜佳 会计机构负责人：刘军

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：宜昌兴发集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		

货币资金	697,792,033.31	516,604,476.15
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		7,100,047.50
应收账款	12,133,832.07	145,143,401.81
应收款项融资	1,669,924.75	
预付款项	36,710,690.77	94,276,558.72
其他应收款	1,001,404,746.13	301,153,874.12
其中：应收利息		
应收股利		
存货	531,519,572.76	7,702,675.74
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	14,063.32	16,265.70
流动资产合计	2,281,244,863.11	1,071,997,299.74
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		60,295,673.23
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,014,083,105.23	3,325,174,378.88
其他权益工具投资	60,495,108.72	
其他非流动金融资产		
投资性房地产	116,005,074.08	
固定资产	20,866,985.70	38,162,453.56
在建工程		528,695,165.50
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	495,678.62	3,894,779.41
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,909,477.46	
递延所得税资产	21,365,447.51	10,315,491.94
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,235,220,877.32	3,966,537,942.52
资产总计	6,516,465,740.43	5,038,535,242.26
流动负债：		

短期借款	1,775,863,601.41	1,039,000,000.00
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	717,989,000.00	677,540,000.00
应付账款	10,667,051.82	18,809,389.38
预收款项	4,786,619.05	28,953,118.56
合同负债		
应付职工薪酬	5,522,703.69	3,912,621.02
应交税费	140,880,087.77	10,893,130.53
其他应付款	1,197,667,235.03	88,547,632.35
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	330,038,516.11	1,153,200,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	4,183,414,814.88	3,020,855,891.84
非流动负债：		
长期借款	91,835,513.32	368,300,000.00
应付债券	119,542,522.13	
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	58,940,366.67	
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	1,933,333.34	
递延所得税负债	21,199,695.34	
其他非流动负债		
非流动负债合计	293,451,430.80	368,300,000.00
负债合计	4,476,866,245.68	3,389,155,891.84
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000,000.00	500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	551,161,772.32	551,161,772.32
减：库存股		
其他综合收益	63,798,521.51	-3,707,384.48
专项储备		
盈余公积	110,458,346.10	73,589,422.27

未分配利润	814,180,854.82	528,335,540.31
所有者权益（或股东权益）合计	2,039,599,494.75	1,649,379,350.42
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,516,465,740.43	5,038,535,242.26

法定代表人：李国璋 主管会计工作负责人：李胜佳 会计机构负责人：刘军

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	39,153,613,993.08	38,033,837,661.59
其中：营业收入	39,153,613,993.08	38,033,837,661.59
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	38,711,104,061.31	36,852,313,001.85
其中：营业成本	36,145,585,909.68	34,444,121,400.67
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	163,366,874.04	207,836,968.15
销售费用	864,123,313.51	766,569,886.08
管理费用	391,264,046.00	355,134,573.22
研发费用	277,457,633.11	284,901,682.45
财务费用	869,306,284.97	793,748,491.28
其中：利息费用	822,184,818.82	733,776,936.50
利息收入	98,958,275.19	73,028,858.94
加：其他收益	63,443,736.91	47,525,412.97
投资收益（损失以“-”号填列）	97,229,895.64	43,845,599.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	77,271,699.93	65,667,776.12
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)	52,315,501.46	230,552.24
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-127,084,526.62	
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-75,381,954.82	-126,288,401.22
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-884,531.69	-3,943,864.93
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	452,148,052.65	1,142,893,958.41
加: 营业外收入	48,154,549.20	27,150,942.11
减: 营业外支出	45,373,203.41	250,440,003.41
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	454,929,398.44	919,604,897.11
减: 所得税费用	191,668,495.43	158,943,463.16
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	263,260,903.01	760,661,433.95
(一) 按经营持续性分类	263,260,903.01	760,661,433.95
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	263,260,903.01	760,661,433.95
2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类	263,260,903.01	760,661,433.95
1. 归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	-29,086,943.59	185,433,223.11
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	292,347,846.60	575,228,210.84
六、其他综合收益的税后净额	64,192,513.08	-32,657,176.72
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	64,116,695.46	-32,661,115.64
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	199,435.49	
(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	199,435.49	
(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	63,917,259.97	-32,661,115.64
(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		-5,634,426.77
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	318,173.95	3,793,497.24
(9) 其他	63,599,086.02	-30,820,186.11
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	75,817.62	3,938.92
七、综合收益总额	327,453,416.09	728,004,257.23
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	35,029,751.87	152,772,107.47
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	292,423,664.22	575,232,149.76
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：李国璋 主管会计工作负责人：李胜佳 会计机构负责人：刘军

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	13,848,894,302.98	14,365,341,085.70
减：营业成本	13,592,488,739.84	14,251,572,963.61
税金及附加	2,416,279.53	6,934,841.83
销售费用	5,574,857.58	8,034,993.39
管理费用	28,681,951.69	23,770,412.90
研发费用		
财务费用	129,373,396.47	58,303,672.71
其中：利息费用	186,156,401.86	128,967,021.70
利息收入	87,734,078.57	75,964,872.13
加：其他收益	5,592,444.89	5,706,485.51
投资收益（损失以“—”号填	435,686,928.06	87,226,784.62

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,510,828.12	1,836,205.88
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）	-22,856,385.47	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-13,048,445.79
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	508,782,065.35	96,609,025.60
加：营业外收入	9,899,267.39	15,362.52
减：营业外支出	541,896.74	56,574.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	518,139,436.00	96,567,814.12
减：所得税费用	129,735,235.60	5,551,984.48
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	388,404,200.40	91,015,829.64
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	388,404,200.40	91,015,829.64
（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	63,798,521.51	-5,634,426.77
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	199,435.49	
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	199,435.49	
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	63,599,086.02	-5,634,426.77
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		-5,634,426.77
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他	63,599,086.02	
六、综合收益总额	452,202,721.91	85,381,402.87
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：李国璋 主管会计工作负责人：李胜佳 会计机构负责人：刘军

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	37,356,357,481.60	36,055,783,542.59
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	55,325,566.62	44,523,358.70
收到其他与经营活动有关的现金	799,866,916.72	986,318,887.31
经营活动现金流入小计	38,211,549,964.94	37,086,625,788.60

购买商品、接受劳务支付的现金	33,848,348,180.08	32,399,926,703.64
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	1,147,347,812.68	962,760,702.46
支付的各项税费	540,870,525.06	705,139,045.59
支付其他与经营活动有关的现金	1,045,238,576.37	591,359,561.02
经营活动现金流出小计	36,581,805,094.19	34,659,186,012.71
经营活动产生的现金流量净额	1,629,744,870.75	2,427,439,775.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	117,952,754.67	27,065,951.24
取得投资收益收到的现金	98,818,912.58	54,719,938.36
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,238,681.69	99,751,252.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	6,547,825.41	224,666,927.71
收到其他与投资活动有关的现金	165,417,406.41	34,272,617.19
投资活动现金流入小计	427,975,580.76	440,476,686.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,889,245,269.06	1,541,640,790.93
投资支付的现金	328,311,663.13	302,010,654.39
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	28,685,671.58	204,231,428.95
支付其他与投资活动有关的现金	578,932,887.36	272,293,687.70
投资活动现金流出小计	2,825,175,491.13	2,320,176,561.97
投资活动产生的现金流量净额	-2,397,199,910.37	-1,879,699,875.44
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,000,155,374.95	1,275,001,927.24
其中：子公司吸收少数股东投	2,000,155,374.95	691,777,428.35

资收到的现金		
取得借款收到的现金	17,443,455,325.63	12,033,439,152.50
收到其他与筹资活动有关的现金	964,878,159.98	70,524,900.00
筹资活动现金流入小计	20,408,488,860.56	13,378,965,979.74
偿还债务支付的现金	16,745,239,469.32	12,001,935,208.56
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,321,241,727.02	1,033,508,663.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	242,824,385.00	222,608,654.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,936,897,818.86	260,361,631.00
筹资活动现金流出小计	20,003,379,015.20	13,295,805,503.44
筹资活动产生的现金流量净额	405,109,845.36	83,160,476.30
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	6,932,495.14	
五、现金及现金等价物净增加额	-355,412,699.12	630,900,376.75
加：期初现金及现金等价物余额	1,868,215,861.03	1,237,315,484.28
六、期末现金及现金等价物余额	1,512,803,161.91	1,868,215,861.03

法定代表人：李国璋 主管会计工作负责人：李胜佳 会计机构负责人：刘军

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	14,752,061,131.02	16,731,759,352.30
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	91,283,106.80	509,947,401.71
经营活动现金流入小计	14,843,344,237.82	17,241,706,754.01
购买商品、接受劳务支付的现金	14,440,107,608.69	16,885,986,611.42
支付给职工及为职工支付的现金	17,564,253.52	18,321,763.45
支付的各项税费	24,958,159.53	25,432,462.15
支付其他与经营活动有关的现金	130,285,831.88	100,356,982.87
经营活动现金流出小计	14,612,915,853.62	17,030,097,819.89

经营活动产生的现金流量净额	230,428,384.20	211,608,934.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	40,944,215.97	27,065,951.24
取得投资收益收到的现金	74,051,086.11	45,432,008.77
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	24,775,118.40	
投资活动现金流入小计	139,770,420.48	72,497,960.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,905,950.57	8,742,462.43
投资支付的现金	121,816,881.12	527,140,980.13
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	470,447,626.93	
投资活动现金流出小计	611,170,458.62	535,883,442.56
投资活动产生的现金流量净额	-471,400,038.14	-463,385,482.55
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	2,198,000,000.00	1,476,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	916,659,014.44	
筹资活动现金流入小计	3,114,659,014.44	1,476,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,451,300,000.00	1,242,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	192,715,120.96	139,794,800.60
支付其他与筹资活动有关的现金	192,138,403.15	
筹资活动现金流出小计	2,836,153,524.11	1,381,794,800.60
筹资活动产生的现金流量净额	278,505,490.33	94,205,199.40
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	37,533,836.39	-157,571,349.03
加：期初现金及现金等价物余额	136,821,563.10	294,392,912.13
六、期末现金及现金等价物余额	174,355,399.49	136,821,563.10

法定代表人：李国璋 主管会计工作负责人：李胜佳 会计机构负责人：刘军

担保人财务报表

适用 不适用