

**西南水泥有限公司**  
**公司债券半年度报告**  
**（2020 年）**

二〇二〇年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

公司主要经营水泥、熟料、混凝土板块。公司经营容易受到宏观经济波动和产业政策调控的影响，在当前宏观经济增速逐步下降和产业结构调整的背景下，与宏观经济关联程度较高的部分业务板块可能会受到较大程度的影响。公司目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但若公司未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能影响公司的偿债能力。

随着公司的业务发展，公司资产负债率呈逐年下降趋势。2017 年-2019 年末及 2020 年 6 月末，公司资产负债率分别为 81.52%、77.97%、74.48%和 75.20%，保持较高水平；流动比率分别为 0.27、0.23、0.19 和 0.20，速动比率分别为 0.20、0.16、0.13 和 0.15，流动比率和速动比率整体仍处于较低水平。公司资产负债率较高，流动比率和速动比率较低，符合行业现状，但如果未来公司的资产负债率水平继续提高，公司将会面临一定的偿债压力。

2017 年-2019 年末及 2020 年 6 月末，公司商誉账面价值分别为 1,604,521.73 万元、1,600,140.09 万元、1,470,174.23 万元和 1,435,422.41 万元，占总资产的比例分别为 22.74%、23.76%、23.72%和 23.01%。公司商誉账面价值呈平稳下降趋势，主要为公司西南地区联合重组过程中收购子公司股权形成。若未来区域市场景气度发生不利变化，公司将面临商誉减值压力。根据《企业会计准则》，公司对非同一控制下企业合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额确认为商誉，如果相关资产业绩表现未达预期或经营状况不佳，将可能引起公司的商誉减值风险，从而对公司经营业绩产生不利影响。

2017 年-2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司实现营业收入分别为 2,259,714.83 万元、2,878,712.98 万元、3,026,618.91 万元和 1,249,330.63 万元，营业利润分别为 123,052.09 万元、225,400.88 万元、201,893.47 万元和 82,669.08 万元。2017 年-2019 年度和 2020 年 1-6 月，公司毛利率分别为 27.70%、27.73%、30.86%和 32.08%。近年来，公司经营情况逐年好转，但毛利率水平仍有所波动。若未来水泥行业持续不景气，或水泥价格走低，将对公司盈利能力造成不利影响。

2011 年以来，公司响应国家号召，致力于联合重组，不断联合重组水泥企业，产能持续快速扩展。公司自成立以来，快速推进区域内联合重组。但被收购企业收购前存在的潜在纠纷、诉讼以及应收账款、其他应收款未能及时回收，都可能对公司的经营情况产生不利影响。

## 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.....	10
三、 资信评级情况.....	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况 .....	11
五、 偿债计划.....	12
六、 专项偿债账户设置情况.....	13
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	13
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	13
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、 投资状况.....	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约 .....	16
四、 公司治理情况.....	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	17
第四节 财务情况.....	17
一、 财务报告审计情况.....	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正 .....	17
三、 合并报表范围调整.....	17
四、 主要会计数据和财务指标.....	17
五、 资产情况.....	19
六、 负债情况.....	20
七、 利润及其他损益来源情况.....	22
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性 .....	22
九、 对外担保情况.....	22
第五节 重大事项.....	22
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项 .....	22
二、 关于破产相关事项.....	24
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项 .....	24
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	24
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	24
一、 发行人为可交换债券发行人.....	24
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 .....	24
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	25
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	25
五、 其他特定品种债券事项.....	25
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第八节 备查文件目录.....	26
财务报表.....	28

附件一： 发行人财务报表.....	28
担保人财务报表.....	41

## 释义

发行人/公司/本公司/西南水泥	指	西南水泥有限公司
20 西南 01	指	西南水泥有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（品种一）
受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
元	指	指除特别说明外，下文中的货币单位“元”均指人民币元

## 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	西南水泥有限公司
中文简称	西南水泥
外文名称（如有）	Southwest Cement Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	Southwest Cement
法定代表人	常张利
注册地址	四川省成都市 高新区天府三街 218 号 1 栋 1 单元 25 层 2501 号、26 层 2601 号
办公地址	四川省成都市 高新区天府三街 218 号峰汇中心 1 号楼 26 层
办公地址的邮政编码	610041
公司网址	-
电子信箱	-

### 二、信息披露事务负责人

姓名	潘毅
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	副总裁、财务总监
联系地址	成都市高新区天府三街 218 号峰汇中心 1 号楼 26 层
电话	028-61558885
传真	028-85156633
电子信箱	panerick@hotmail.com

### 三、信息披露网址及置备地

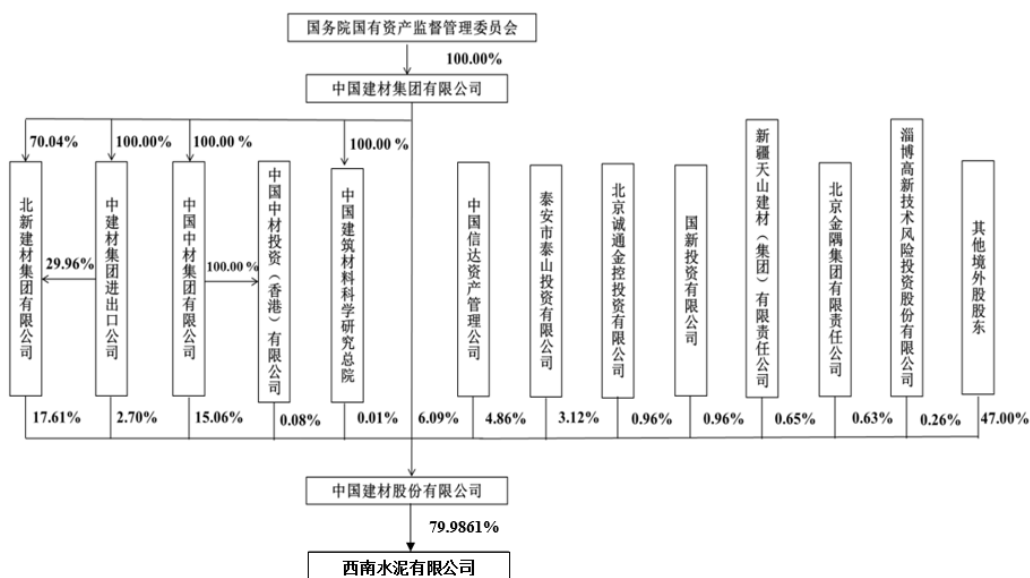
登载半年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
半年度报告备置地	上海市普陀区中山北路 2000 号中期大厦 27 层

#### 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：中国建材股份有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院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

#### 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	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域
签字会计师姓名	申军、唐文中

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	163608
------	--------



债券简称	20 西南 01
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦
联系人	姜琪、潘韦豪、闫嘉璇
联系电话	010-60837679

### （三）资信评级机构

债券代码	163608
债券简称	20 西南 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

### （四）报告期内中介机构变更情况

☐适用 ☒不适用

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	163608
2、债券简称	20 西南 01
3、债券名称	西南水泥有限公司公开发行 2020 年公司债券（第一期）（品种一）
4、发行日	2020 年 6 月 4 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 6 月 8 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.10
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	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券的首次付息日为 2021 年 6 月 8 日，报告期内未涉及付息兑付情况。
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	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：163608

债券简称	20 西南 01
募集资金专项账户运作情况	本期公司债券募集资金专项账户： 账户名称：西南水泥有限公司 开户银行：兴业银行股份有限公司成都分行营业部 银行账户：431020100101418944
募集资金总额	5.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	根据募集说明书约定，本期公司债券募集资金拟使用 4.5 亿元偿还有息债务，并根据国家有关政策精神，公司拟将不低于 10%的募集资金，即 0.50 亿元用于以预付款方式向上游供应商以及相关物流企业支付采购货款、运输费用等，支持产业链各环节协同复工复产。公司已按照募集说明书约定使用募集资金，公司募集资金的使用履行了公司内部规定的募集资金使用审批程序
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）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

## 三、资信评级情况

## （一）最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	163608
债券简称	20 西南 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 5 月 28 日
评级结果披露地点	上交所网站（ <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a> ） 联合信用网站（ <a href="http://www.lianhecreditrating.com.cn">http://www.lianhecreditrating.com.cn</a> ）
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	公司偿还债务的能力极强，受不利经济环境的影响极

	小，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）	与上一次评级结果的对比：维持评级对投资者适当性的影响：无

## （二）主体评级差异

☐适用 ☒不适用

## 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

### （一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

### （二）截至报告期末增信机制情况

#### 1. 保证担保

##### 1) 法人或其他组织保证担保

☐适用 ☒不适用

##### 2) 自然人保证担保

☐适用 ☒不适用

#### 2. 抵押或质押担保

☐适用 ☒不适用

#### 3. 其他方式增信

☐适用 ☒不适用

### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：163608

债券简称	20 西南 01
其他偿债保障措施概述	<p>为了充分、有效地维护本期债券持有人的合法权益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。</p> <p>（一）设立专门的偿付工作小组</p> <p>公司指定专门部门牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。</p> <p>（二）制定并严格执行资金管理计划</p> <p>本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。</p> <p>（三）制定《债券持有人会议规则》</p> <p>公司已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要</p>

	<p>事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。</p> <p>有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书“第八节债券持有人会议”。</p> <p>（四）充分发挥债券受托管理人的作用</p> <p>公司按照《管理办法》的要求，聘请中信证券担任本期债券的债券受托管理人，并与中信证券签订《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。</p> <p>有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书“第九节债券受托管理人”。</p> <p>（五）严格履行信息披露义务</p> <p>公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《证券法》、《管理办法》、《债券受托管理协议》及中国证监会、证券业协会及上海证券交易所的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。公司在发行阶段或存续期内进行信息披露，于指定信息披露渠道的披露时间应当不晚于在境内外其他证券交易场所、媒体或其他场合披露的时间。</p>
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
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：163608

债券简称	20 西南 01
偿债计划概述	<p>本期债券的起息日为 2020 年 6 月 8 日。债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，本期债券的付息日期为 2021 年至 2023 年每年的 6 月 8 日。本次债券本金及利息的支付将通过证券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

**六、专项偿债账户设置情况**

□适用 √不适用

**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	163608
债券简称	20 西南 01
债券受托管理人名称	中信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人能按债券受托管理协议的要求，勤勉尽责地履行其业务。中信证券股份有限公司在 2020 年 7 月及 2020 年 8 月出具了《西南水泥有限公司 2020 年度临时受托管理事务报告》，详细情况敬请投资者关注受托管理事务报告。
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）	受托管理人已根据监管要求建立完善的内部信息隔离和防火墙制度，保证：（1）受托管理人承担《受托管理协议》职责的雇员不受冲突利益的影响；（2）受托管理人承担《受托管理协议》职责的雇员持有的保密信息不会披露给与《受托管理协议》无关的任何其他人；（3）相关保密信息不被受托管理人用于《受托管理协议》之外的其他目的；（4）防止与《受托管理协议》有关的敏感信息不适当流动，对潜在的利益冲突进行有效管理。
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 <a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>

**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**

公司是中国建材旗下水泥板块的核心企业之一，是我国西南地区产能规模位居第一的专业化水泥公司。公司的主营业务主要包括水泥板块、熟料板块、混凝土板块及其他板块。公司业务范围从石灰石的开采、生料制造、熟料煅烧，到水泥生产，再到混凝土生产，已经形成了较完整的产业链，流通过程和生产流程具备连续性和一体性。

公司按照中国建材联合重组的总体战略部署，以区域市场份额最大化为目标，以企业效益最大化为原则，快速推进区域内的水泥业务联合重组工作，并已成为西南地区最大的水泥企业，所属省级区域公司也均已成为所在地区排名前三的水泥企业。自成立以来，公司业务发展形势良好。

公司水泥产品生产充分分析市场需求，产销率较高，产品绝大多数均可实现销售。熟料方面主要以满足自身水泥生产需求为目的，多余部分对外出售，因此在考虑自用量的情况下，熟料基本可实现 100%产销率。公司混凝土板块体量相对较小，销售情况良好。价格方面，2019 年以来，公司整体水泥价格有所提高。公司熟料销售比例较低，销售绝对数量

较小，价格逐年上涨。此外由于我国水泥行业为充分竞争领域，受到需求量、原燃材料价格等影响，亦造成公司水泥及熟料产品销售价格的波动。

公司现有的水泥熟料生产线均采用大型新型干法生产工艺，该工艺的核心技术新型干法窑外预分解技术是目前国际上最先进的技术，自动化和清洁化程度较高。公司技术装备在国内同行业中处于领先水平，并全部配套纯低温余热发电项目。

水泥行业属高耗能、高污染行业之一，而且长期以来没有新的替代产品。从可持续发展角度出发，公司一直秉承善用资源，服务建设的经营理念，坚持创新、绩效、和谐及社会责任相统一的原则，通过联合重组、优化布局、管理整合和科技创新使公司成为中国水泥行业规模领先、技术先进、管理优秀、效益一流的专业化水泥公司。

## （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 (%)
水泥板块	114.35	77.58	32.16	94.04	134.45	91.73	31.77	95.15
熟料板块	6.14	4.66	24.13	5.05	5.01	3.59	28.34	3.55
混凝土板块	1.11	0.77	30.76	0.91	1.84	1.30	29.35	1.30
合计	121.60	83.01	31.74	100.00	141.30	96.62	31.62	100.00

### 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 (%)
水泥板块	114.35	77.58	32.16	-14.95	-15.43	1.23
熟料板块	6.14	4.66	24.10	22.55	29.81	-14.86
混凝土板块	1.11	0.77	30.63	-39.67	-40.77	4.80
合计	121.60	83.01	31.74	-13.94	-14.09	0.38

不适用的理由：无。

### 3.经营情况分析

报告期内，混凝土板块 2020 年 1-6 月营业收入和成本较去年同期同比下降超过 30%，主要原因为受疫情影响，商混销量下降较多，造成收入成本同比均出现下降。

## （三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 53,836.83 万元，占报告期内销售总额 4.31%；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 0.00%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称

□适用 √不适用

向前五名供应商采购额 74,740.95 万元，占报告期内采购总额 13.10%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 17,033.53 万元，占报告期内采购总额 2.99%。

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

☐适用 ☒不适用  
其他说明

无。

#### （四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

☐是 ☒否

#### （五） 公司未来展望

公司是中国建材积极响应国家西部大开发政策，以带动西南地区水泥行业结构调整和产业升级为目标，通过联合重组方式组建成长起来的水泥产业集团，是中国建材在西南地区水泥产业的投资发展平台。近年来，西南水泥已成长为重庆、四川、云南、贵州“三省一市”的水泥龙头企业，截至 2019 年末，西南水泥产能 1.22 亿吨。未来，西南水泥将继续巩固西南地区最大的水泥制造商的地位，引领区域水泥行业的供给侧结构性改革和高质量发展。

在业务结构上，继续做精做强水泥主业，加快“水泥+”业务发展布局。以市场为导向，优化商混布局；以资源为依托，加快骨料基地建设；发挥研发优势，积极拓展水泥制品、新型房屋、水泥基新材料等业务的拓展，逐步深化熟料、水泥、商混、砂石骨料和水泥制品等业务的一体化、定制化和精细化。

在市场布局上，继续强化区域化、本土化、专业化运营。以成本为基础，以利润为根基，以品质为抓手，夯实核心利润区，努力实现效益最大化。

在产能结构上，坚决淘汰落后产能，积极倡导减量发展。抓住政策、市场和资源机遇，通过自主淘汰落后、实施工艺升级，持续优化产能结构。加快推进矿产资源优化、商混骨料布局、固废危废处理、智能制造等转型升级重点项目的落地。

在产品结构上，继续以水泥产品为核心业务，坚决落实国家产业政策，全面停产 32.5 等级复合水泥，持续提升高标号水泥、家装水泥和特种水泥比重。大力实施水泥“四化”工程，产品向高性能化、特种化、商混化和制品化发展。

在技术创新上，发挥特种水泥的科研优势和品牌优势，在油井水泥、海工水泥等特种水泥领域不断研发高性能、低消耗、低排放、高附加值的水泥产品，推动水泥产品结构调整和转型升级。

在节能环保上，贯彻节能环保政策和绿色发展理念，全面推进企业精益管理和清洁生产，持续加大环保投入，带头实行超低排放，打造花园式工厂和绿色矿山。以循环经济为主线，发挥水泥工业在垃圾、固废和危废等方面的协同处置优势，建设协同处置项目，探索水泥工业与城市和环境共生共赢的可持续发展模式。

在经营管理上，围绕“稳中求进”的经营目标，按照“早、细、精、实”的经营原则，贯彻落实“机构精健化、管理精细化、管理精益化”的“三精”管理理念，全面推进“整合优化、增效降债”，以目标为导向，以创新为动力，不断提升企业的管理水平和质量。

## 二、投资状况

### （一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

☐适用 ☒不适用

**（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资**

□适用 √不适用

**三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约**

□适用 √不适用

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

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

公司组织机构健全，股东会、董事会、监事会和管理层之间责权分明，相互制约，运作良好。公司资产结构完整，产权明晰。公司自主经营，业务独立。公司设立了独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度。公司的人员配备也独立于控股股东，在管理和决策上均能保持独立。

**（一）业务独立**

公司独立于控股股东，具有独立完整的业务体系，具有自主经营能力。公司股东会、董事会和高管人员均按照《公司法》和《公司章程》规定各司其职。实际控制人不能随意干涉本公司的生产经营，仅按照《公司法》和《公司章程》规定，依据自身持有股权和派出董事，通过股东会和董事会行使相应的权利。

**（二）资产独立**

公司拥有独立的生产设备、配套设施、房屋；与出资人在工业产权及非专利技术方面界定清楚。公司的资产是独立完整的，不存在控股股东违规占用公司资金、资产及其他资源的情况。

**（三）人员独立**

公司按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。出资人推荐的董事人选均按照《公司章程》的规定，履行了合法的程序。公司设有独立行政管理机构，拥有系统化的管理规章和制度。公司与出资人在人员方面是独立的。

**（四）财务独立**

公司设置了独立的财务部门，有独立的会计人员、独立的财务会计制度；并建立独立的会计核算体系，具有规范独立的会计财务制度与会计管理制度；公司独立在银行开户，有独立的银行账号。公司独立纳税，有独立的纳税登记号。公司独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。公司与出资人在财务方面是独立的，不存在出资人干预公司资金使用的情况；公司未以其资产、权益或信誉为控股股东债务提供过担保，公司依法对其资产拥有控制支配权。

**（五）机构独立**

公司治理结构合理有效，与控股股东在机构设置上是完全分开、独立运行的；与控股子公司、参股公司及控股股东的下属分子公司，机构设置完全分开。

因此，公司与其控股股东之间在业务、资产、人员、财务、机构等方面相互独立。

**（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形**

□是 √否

**（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况**

□是 √否

**（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况**

□是 √否



**五、非经营性往来占款或资金拆借**

单位：万元 币种：人民币

**（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：**

经营性往来款指的是，日常业务开展过程中产生的代垫款项及临时经营性流动资金互相调拨等；非经营性往来款指的是，与日常生产经营、收益无直接关系的往来款，这些往来款虽然是与经营无关的，但是确实企业经营过程中必须的。

**（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：**

截至 2020 年 6 月末，公司非经营性往来款合计 9,857.83 万元，性质为公司下属子公司原股东相关借款。

**（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**9,857.83 万元，占合并口径净资产的比例（%）：0.64，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 ☒未经审计

**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、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	6,239,392.34	6,198,166.13	0.67	-
2	总负债	4,691,945.73	4,616,305.04	1.64	-
3	净资产	1,547,446.61	1,581,861.09	-2.18	-
4	归属母公司股东的净资产	1,475,181.45	1,506,712.20	-2.09	-
5	资产负债率（%）	75.20	74.48	0.97	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	107.17	107.57	-0.38	-
7	流动比率	0.20	0.19	5.26	-
8	速动比率	0.15	0.13	15.38	-
9	期末现金及现金等价物余额	173,535.65	157,172.85	10.41	-

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	1,249,330.63	1,430,317.63	-12.65	-
2	营业成本	848,503.33	982,286.09	-13.62	-
3	利润总额	82,596.18	172,453.81	-52.11	本年一季度受疫情影响销量下降, 且本期公司因产能置换及政府政策要求, 对下属子公司计提减值, 导致利润总额同比下降较多
4	净利润	59,836.08	138,762.59	-56.88	本年一季度受疫情影响销量下降, 且本期公司因产能置换及政府政策要求, 对下属子公司计提减值, 导致利润总额同比下降较多
5	扣除非经常性损益后净利润	51,818.27	136,242.89	-61.97	本年一季度受疫情影响销量下降, 且本期公司因产能置换及政府政策要求, 对下属子公司计提减值, 导致利润总额同比下降较多
6	归属母公司股东的净利润	51,491.22	131,061.32	-60.71	本年一季度受疫情影响销量下降, 且本期公司因产能置换及政府政策要求, 对下属子公司计提减值, 导致利润总额同比下降较多
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	257,207.06	367,337.17	-29.98	-
8	经营活动产生的现金流净额	405,713.31	453,338.72	-10.51	-
9	投资活动产生的现金流净额	-142,834.38	-47,104.99	203.23	因产能置换, 工程支出增加较多导致投资活动现金流出较多
10	筹资活动产生的现金流净额	-238,715.88	-419,336.02	-43.07	受疫情影响, 公司经营效益有所下降。同时由于新建生产线, 投资活动产生的现金流出增大, 自有资金偿还债务金额较去年同期减少
11	应收账款周转率	15.82	13.44	17.71	-
12	存货周转率	3.88	3.57	8.68	-
13	EBITDA 全部债务比	0.13	0.18	-27.78	-
14	利息保障倍数	2.08	2.87	-27.53	-
15	现金利息保障倍数	5.65	5.22	8.24	-
16	EBITDA 利息倍数	3.37	3.98	-15.33	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

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

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二）主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表

## 五、资产情况

### （一）主要资产情况及其变动原因

#### 1.主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	225,318.73	200,292.46	12.49	-
其他应收款	153,308.24	132,271.27	15.90	-
存货	216,232.44	221,483.75	-2.37	-
长期股权投资	137,226.87	126,592.59	8.40	-
固定资产	3,005,783.89	3,133,844.28	-4.09	-
在建工程	208,599.05	134,913.28	54.62	因产能置换，工程支出增加较多
无形资产	425,741.46	436,747.47	-2.52	-
商誉	1,435,422.41	1,470,174.23	-2.36	-

#### 2.主要资产变动的原因

见上表

### （二）资产受限情况

#### 1.各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

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	5.10	-	-	承兑汇票保证金
固定资产	5.37	-	-	融资租赁
合计	10.47	-	-	-

#### 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
云南西南水泥有限公司	127.09	24.99	100.00	100.00	公司持有的云南西南水泥有限公司股权因云南永保案件被司法冻结
合计	127.09	24.99	-	-	-

## 六、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

#### 1.主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	980,490.00	849,500.00	15.42	-
应付票据	346,313.88	224,895.42	53.99	本期经营活动中提高了现金收取比例，降低了票据收取比例，导致公司在对外支付中票据数量减少，需要增加应付票据进行补充。另外，本期公司增加了对外支付中票据的使用比例，特别是西南水泥本部较年初增加了 5.94 亿元。
应付账款	357,957.61	313,011.74	14.36	-
其他应付款	2,003,469.55	1,943,448.96	3.09	-
其他流动负债	292,849.69	507,656.52	-42.31	本期公司发债规模增加
应付债券	350,000.00	300,000.00	16.67	-
长期应付款	114,788.36	95,385.09	20.34	-

#### 2.主要负债变动的原因

见上表

#### 3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

☐适用 ☒不适用

### （二）有息借款情况

报告期末借款总额 181.87 亿元，其中短期有息借款 127.85 亿元；上年末借款总额 202.07 亿元，其中短期有息借款 142.93 亿元；借款总额总变动-10.00%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

☐适用 ☒不适用

**（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的**

□适用 √不适用

**（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

无。

**（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无。

**（六） 后续融资计划及安排****1. 后续债务融资计划及安排**

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

西南水泥 2020 年下半年到期的有息债务主要是债务融资工具（包括短期融资券及超短期融资券）、银行贷款，西南水泥下半年会继续拓展融资渠道，丰富融资品种。

西南水泥 2020 年 8 月发行中期票据 5 亿元，下半年会综合考虑有息债务占比、债务期限选择、债务到期日情况、债务成本、融资市场的稳定性、权益类产品的安排以及业务办理顺畅程度等因素，根据生产经营需要，合理安排融资形式和融资金额，持续优化融资结构和降低融资成本。

**2. 所获银行授信情况**

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
建设银行	189,000.00	121,000.00	68,000.00
交通银行	240,000.00	132,500.00	107,500.00
中国银行	89,030.00	70,150.00	18,880.00
农业银行	444,900.00	301,650.00	143,250.00
兴业银行	307,618.55	77,494.65	230,123.90
北京银行	150,000.00	60,000.00	90,000.00
民生银行	247,000.00	36,999.00	210,001.00
浦发银行	69,350.00	65,427.08	3,922.92
邮储银行	250,000.00	127,200.00	122,800.00
中信银行	100,000.00	50,000.00	50,000.00
招商银行	74,000.00	72,400.00	1,600.00
平安银行	120,000.00	79,385.85	40,614.15
浙商银行	150,000.00	20,000.00	130,000.00
广发银行	110,000.00	60,000.00	50,000.00
上海银行	40,000.00	-	40,000.00
光大银行	78,400.00	31,848.22	46,551.78
恒丰银行	15,000.00	-	15,000.00
大连银行	10,000.00	4,500.00	5,500.00
交银租赁	50,000.00	25,000.00	25,000.00
恒生银行	15,000.00	12,313.14	2,686.86
重庆银行	20,900.00	3,900.00	17,000.00
集团财务公司	80,000.00	-	80,000.00
其他	224,800.00	71,673.34	153,126.66
<b>合计</b>	<b>3,074,998.55</b>	<b>1,423,441.28</b>	<b>1,651,557.27</b>

上年末银行授信总额度：283.50 亿元，本报告期末银行授信总额度 307.50 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：24 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：

截至本半年度报告出具之日，发行人已获批尚未发行的债务融资工具额度 185 亿元，已获批尚未发行的债券额度 95 亿元。

## 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：8.26 亿元

报告期非经常性损益总额：0.80 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

上年末对外担保的余额：0.00 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0.00 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

单位：万元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
公司下属子公司四川资中西南水泥有限公司（以下简称资中西南）根据其与四川省资中县东方红水泥有限责任公司（以下简称东方红公司）于 2012 年签署的资产收购协议向东方红公司收购了若干资产。	公司于 2016 年 6 月 23 日收到中国最高人民法院（2016）最高法民再 108 号的民事判决书，认定西南水泥及资中西南与东方红公司不存在人格	11,381.41	否	截至目前，公司经营状况稳健、盈利良好，各项业务经营情况正常。该案件审理结果对公司生产经营、财务状	-

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
其后，东方红公司与其若干债权人发生纠纷，自 2012 年 9 月起，部分东方红公司债权人向东方红公司、资中西南以及西南水泥提起诉讼，涉及诉讼案件上百起，除要求东方红公司清偿债务外，要求资中西南以及西南水泥就东方红公司纠纷的争议款项承担连带责任。	混同，不承担连带责任。公司及资中西南在收到判决书后第一时间向内江市中级人民法院汇报改判情况，并在后续递交了执行回转申请书。截至 2018 年 12 月 31 日，相关法院已全部改判涉案案件（163 起），公司已积极对接地方法院，全力挽回发行人损失。截至 2020 年 6 月 30 日，公司尚未追回的错误执行款 113,814,148.96 元。			况及偿债能力不构成重大影响。	
公司在 2012 年 3 月 23 日与自然人谭国仁签署《股权转让协议》，就公司收购云南永保特种水泥股份有限公司（后更名为云南永保特种水泥有限责任公司，以下简称云南永保）100%股权事宜进行了约定。在《股权转让协议》履行过程中，出现转让方谭国仁违反《股权转让协议》的情形，公司根据《股权转让协议》的约定对转让价款进行了扣减，但谭国仁对此不予认可，其向上海国际经济贸易仲裁委员会（以下简称上海贸仲）申请仲裁，要求支付股权转让价款余款。上海贸仲于 2018 年 6 月 26 日作出仲裁裁决，裁决结果为公司向谭国仁支付股权转让价款余款 430,811,048.61 元及逾期付款损失、仲裁费。该仲裁裁决作出后，谭国仁向云南省昆明市中级人民法院（以下简称昆	针对转让方谭国仁违反《股权转让协议》的事由，公司向中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称中国贸仲）申请仲裁，中国贸仲于 2019 年 9 月 29 日作出部分裁决，部分裁决结果为谭国仁应向公司返还代付的个人所得税税金 205,858,074 元，及以此为基数按照年利率 8% 计算自 2018 年 6 月 11 日起至实际支付之日止的利息。公司的其他仲裁请求将在经审计、鉴定等程序后由仲裁庭实体审理后进行裁决。此外，针对谭国仁在其控制及经营云南永保期间损害云南永保公司利益事	20,585.81	否	该案件审理结果对公司生产经营、财务状况及偿债能力不构成重大影响。	—

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
明中院）申请执行，并申请冻结了公司持有云南西南水泥有限公司的股权。在昆明中院执行过程中，公司提出中止执行申请，昆明中院已于 2019 年 11 月 11 日裁定中止执行。	由，云南永保向四川省高级人民法院提起诉讼，要求被告谭国仁等赔偿云南永保遭受的损失，目前该案件仍在审理过程中。 谭国仁应向公司返还代付的个人收入所得税税金 205,858,074 元，及以此为基数按照年利率 8% 计算自 2018 年 6 月 11 日起至实际支付之日止的利息				

## 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

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文, 为《西南水泥有限公司公司债券半年度报告(2020年)》盖章页)



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2020 年 6 月 30 日

编制单位:西南水泥有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,253,187,290.31	2,002,924,560.36
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	5,059,257.02	5,403,104.46
衍生金融资产		
应收票据	61,865,937.24	39,636,860.35
应收账款	769,667,363.92	809,999,352.62
应收款项融资	293,195,857.21	232,290,445.89
预付款项	979,681,600.80	858,517,228.12
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,533,082,442.09	1,322,712,684.18
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	2,162,324,355.08	2,214,837,491.25
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	117,337,891.03	50,786,950.35
流动资产合计	8,175,401,994.70	7,537,108,677.58
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,372,268,687.84	1,265,925,855.42
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	30,057,838,908.98	31,338,442,763.67
在建工程	2,085,990,529.92	1,349,132,808.99

生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	100,788,025.33	55,679,868.57
无形资产	4,257,414,559.69	4,367,474,707.76
开发支出		10,451,292.82
商誉	14,354,224,091.51	14,701,742,344.78
长期待摊费用	919,683,704.56	901,486,595.55
递延所得税资产	144,235,357.37	110,891,381.14
其他非流动资产	926,077,501.06	343,325,049.38
非流动资产合计	54,218,521,366.26	54,444,552,668.08
资产总计	62,393,923,360.96	61,981,661,345.66
<b>流动负债：</b>		
短期借款	9,804,900,000.00	8,495,000,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,463,138,821.67	2,248,954,246.13
应付账款	3,579,576,111.40	3,130,117,380.93
预收款项		
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	20,117,464.32	30,512,612.08
应交税费	290,083,820.23	350,852,586.18
其他应付款	20,034,695,499.57	19,434,489,560.86
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债	682,707,432.52	682,018,389.53
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	88,340,752.27	820,386,688.11
其他流动负债	2,928,496,935.35	5,076,565,221.38
流动负债合计	40,892,056,837.33	40,268,896,685.20
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	690,000,000.00	1,288,500,000.00
应付债券	3,500,000,000.00	3,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		

租赁负债	59,185,027.62	18,106,892.51
长期应付款	1,147,883,600.30	953,850,923.17
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	154,285,399.56	162,569,460.36
递延所得税负债	472,316,438.63	467,396,439.39
其他非流动负债	3,730,000.00	3,730,000.00
非流动负债合计	6,027,400,466.11	5,894,153,715.43
负债合计	46,919,457,303.44	46,163,050,400.63
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	11,672,940,192.38	11,672,940,192.38
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	251,268,769.96	246,434,636.51
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	17,558,448.54	15,312,314.83
盈余公积	681,847,746.06	681,847,746.06
一般风险准备		
未分配利润	2,128,199,293.98	2,450,587,067.43
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	14,751,814,450.92	15,067,121,957.21
少数股东权益	722,651,606.60	751,488,987.82
所有者权益（或股东权益）合计	15,474,466,057.52	15,818,610,945.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计	62,393,923,360.96	61,981,661,345.66

法定代表人：常张利 主管会计工作负责人：潘毅 会计机构负责人：潘毅

### 母公司资产负债表

2020年6月30日

编制单位：西南水泥有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	71,875,181.56	57,363,868.95
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	188,485,015.17	34,680,507.29
应收款项融资		

预付款项	54,372,005.75	63,446,608.26
其他应收款	29,117,318,236.71	31,750,547,499.72
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		
流动资产合计	29,432,050,439.19	31,906,038,484.22
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	12,324,954,766.00	12,439,187,246.54
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	139,644,536.53	142,236,856.88
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	6,873,929.35	7,351,715.70
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	12,471,473,231.88	12,588,775,819.12
资产总计	41,903,523,671.07	44,494,814,303.34
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,948,000,000.00	3,789,000,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	593,858,467.49	
应付账款	79,723,475.99	24,125,405.69
预收款项		
合同负债	470,326.12	3,908,723.15
应付职工薪酬	402,308.84	587,484.58
应交税费	1,174,003.07	1,173,241.70
其他应付款	18,642,961,187.76	18,059,017,689.28

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		701,000,000.00
其他流动负债	2,928,496,935.35	5,076,565,221.38
流动负债合计	26,195,086,704.62	27,655,377,765.78
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	500,000,000.00	898,500,000.00
应付债券	3,500,000,000.00	3,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,000,000,000.00	3,898,500,000.00
负债合计	30,195,086,704.62	31,553,877,765.78
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	11,672,940,192.38	11,672,940,192.38
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	228,941,865.34	228,941,865.34
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	681,847,746.06	681,847,746.06
未分配利润	-875,292,837.33	357,206,733.78
所有者权益（或股东权益）合计	11,708,436,966.45	12,940,936,537.56
负债和所有者权益（或股东权益）总计	41,903,523,671.07	44,494,814,303.34

法定代表人：常张利 主管会计工作负责人：潘毅 会计机构负责人：潘毅

**合并利润表**  
2020 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
一、营业总收入	12,493,306,282.73	14,303,176,262.17



其中：营业收入	12,493,306,282.73	14,303,176,262.17
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	11,046,589,561.58	12,548,747,436.88
其中：营业成本	8,485,033,324.83	9,822,860,939.61
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	157,699,775.75	177,792,522.34
销售费用	560,833,873.51	672,175,803.40
管理费用	1,056,976,524.29	944,009,857.83
研发费用	14,255,614.35	
财务费用	771,790,448.85	931,908,313.70
其中：利息费用	763,608,259.07	923,817,905.81
利息收入	16,672,608.56	17,859,891.02
加：其他收益	103,433,153.50	91,297,513.08
投资收益（损失以“－”号填列）	771,371,519.19	37,297,907.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	101,508,698.97	50,266,075.51
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	39,928.17	-13,018,525.19
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）	30,503.06	57,711,955.85
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-697,319,921.26	-175,111,222.78
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-879,299,038.62	-2,314,330.56
资产处置收益（损失以“－”号填列）	81,757,846.78	-2,036,122.15
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	826,690,783.80	1,761,274,526.19
加：营业外收入	74,247,321.73	18,094,316.71

减：营业外支出	74,976,285.23	54,830,713.03
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	825,961,820.30	1,724,538,129.87
减：所得税费用	227,601,043.99	336,912,216.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	598,360,776.31	1,387,625,912.94
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	598,360,776.31	1,387,625,912.94
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）	514,912,226.55	1,310,613,188.26
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	83,448,549.76	77,012,724.68
六、其他综合收益的税后净额		
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益		
（3）其他权益工具投资公允价值变动		
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
（6）外币财务报表折算差额		
（7）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合		

收益的税后净额		
七、综合收益总额	598,360,776.31	1,387,625,912.94
归属于母公司所有者的综合收益总额	514,912,226.55	1,310,613,188.26
归属于少数股东的综合收益总额	83,448,549.76	77,012,724.68
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：常张利 主管会计工作负责人：潘毅 会计机构负责人：潘毅

### 母公司利润表

2020年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业收入	303,158,588.71	28,306,130.69
减：营业成本	197,290,408.55	3,213,726.89
税金及附加	1,261,392.82	1,363,323.68
销售费用		
管理费用	34,692,693.78	51,840,415.21
研发费用		
财务费用	2,445,636.23	51,501,279.75
其中：利息费用	610,562,698.66	726,357,841.78
利息收入	622,627,450.81	691,331,554.42
加：其他收益	3,496,587.30	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	-12,055,216.68	50,357.14
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（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-360,080,642.22	-20,469,136.94
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-114,232,480.54	
资产处置收益（损失以“-”号填列）		

号填列)		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-415,403,294.81	-100,031,394.64
加：营业外收入	20,203,723.70	102,648.20
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-395,199,571.11	-99,928,746.44
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-395,199,571.11	-99,928,746.44
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-395,199,571.11	-99,928,746.44
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	-395,199,571.11	-99,928,746.44
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：常张利 主管会计工作负责人：潘毅 会计机构负责人：潘毅

**合并现金流量表**  
2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
<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	14,012,682,032.74	16,300,223,758.73
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	79,034,742.02	89,604,005.03
收到其他与经营活动有关的现金	172,608,381.03	215,685,352.63
经营活动现金流入小计	14,264,325,155.79	16,605,513,116.39
购买商品、接受劳务支付的现金	7,305,050,039.81	8,862,336,349.31
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
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		
支付给职工以及为职工支付的现金	869,463,288.42	900,295,376.62
支付的各项税费	1,288,769,019.41	1,413,827,231.15
支付其他与经营活动有关的现金	743,909,684.79	895,666,963.05
经营活动现金流出小计	10,207,192,032.43	12,072,125,920.13
经营活动产生的现金流量	4,057,133,123.36	4,533,387,196.26

净额		
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	305,025.95	2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	17,231.99	50,357.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,345,391.58	45,916,756.59
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	8,667,649.52	47,967,113.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,190,873,600.00	515,312,430.21
投资支付的现金	246,137,820.00	
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		3,704,605.26
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	1,437,011,420.00	519,017,035.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,428,343,770.48	-471,049,921.74
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		1,400,000,000.00
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	10,237,204,446.83	8,646,743,600.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,470,000,000.00	3,330,955,277.77
筹资活动现金流入小计	14,707,204,446.83	13,377,698,877.77
偿还债务支付的现金	11,859,900,000.00	9,912,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,204,967,174.83	534,209,678.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	17,381,567.87	46,345,134.90
支付其他与筹资活动有关的现金	4,029,496,039.04	7,124,549,441.13
筹资活动现金流出小计	17,094,363,213.87	17,571,059,119.24
筹资活动产生的现金流量净额	-2,387,158,767.04	-4,193,360,241.47
<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>	241,630,585.84	-131,022,966.95

加：期初现金及现金等价物余额	1,493,725,904.93	1,702,751,423.81
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,735,356,490.77</b>	<b>1,571,728,456.86</b>

法定代表人：常张利 主管会计工作负责人：潘毅 会计机构负责人：潘毅

### 母公司现金流量表

2020 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
<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	239,226,778.88	29,175,778.07
收到的税费返还	98,600.09	
收到其他与经营活动有关的现金	18,202,780.09	15,185,453.95
经营活动现金流入小计	257,528,159.06	44,361,232.02
购买商品、接受劳务支付的现金	12,541,681.45	4,111,985.50
支付给职工以及为职工支付的现金	24,775,900.57	23,576,910.01
支付的各项税费	6,257,407.85	3,247,669.53
支付其他与经营活动有关的现金	20,261,089.59	58,841,965.26
经营活动现金流出小计	63,836,079.46	89,778,530.30
经营活动产生的现金流量净额	193,692,079.60	-45,417,298.28
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		6,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,697,666,093.78	2,230,420,826.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,697,666,093.78	2,236,420,826.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,635,977.99	2,355,229.28
投资支付的现金		1,314,406.46
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		

投资活动现金流出小计	2,635,977.99	3,669,635.74
投资活动产生的现金流量净额	1,695,030,115.79	2,232,751,190.87
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		1,400,000,000.00
取得借款收到的现金	6,756,904,446.83	5,949,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	5,805,151,352.00	3,330,000,000.00
筹资活动现金流入小计	12,562,055,798.83	10,679,000,000.00
偿还债务支付的现金	9,302,500,000.00	7,349,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,074,582,275.18	379,146,909.78
支付其他与筹资活动有关的现金	4,059,184,406.43	5,453,203,454.54
筹资活动现金流出小计	14,436,266,681.61	13,181,850,364.32
筹资活动产生的现金流量净额	-1,874,210,882.78	-2,502,850,364.32
<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>	14,511,312.61	-315,516,471.73
加：期初现金及现金等价物余额	57,363,868.95	330,048,867.26
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	71,875,181.56	14,532,395.53

法定代表人：常张利 主管会计工作负责人：潘毅 会计机构负责人：潘毅



## 担保人财务报表

☐适用 ☒不适用