

**闽西兴杭国有资产投资经营有限公司**  
**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。公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

1、公司是紫金矿业（上市代码：601899）的第一大股东，截至2020年6月末，公司持有紫金矿业股份约60.84亿股，占其总股本的23.97%。公司每年从紫金矿业获得较大规模且稳定的现金分红。2019年，公司收到紫金矿业2018年度现金分红约5.96亿元，是母公司利润的重要来源。母公司其他业务盈利能力较弱，对紫金矿业的分红的依赖性较强，存在利润来源单一的风险。

2、截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末，公司合并口径负债总额分别为6,007,518.96万元、7,357,475.46万元、7,532,439.88万元和10,082,557.76万元，资产负债率（合并口径）分别为61.58%、60.82%、57.02%和63.15%。尽管公司近年来资产负债率呈下降趋势，但仍处于较高水平。截至本报告出具日，公司所有借款均能按时归还，未发生不能按时归还银行贷款本息的情况，但较高的负债水平在一定程度上制约了公司经营规模的扩大。同时公司也可能因生产经营状况发生不利变化等因素影响资产变现能力和现金获取能力。上述不利因素可能会降低公司的债务清偿能力，从而产生一定的偿债风险。

3、2017年、2018年、2019年和2020年1-6月，发行人投资收益分别为16,858.34万元、110,452.50万元、3,334.41万元和7,425.14万元，金额较高且波动较大。报告期内，公司为规避价格波动风险采取套期保值交易方式，期货平仓收益波动导致处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益波动较大。总体看，公司采取套期保值交易有效降低了公司产品价格波动风险。公司虽然通过金融工具部分进行了风险对冲和套期保值操作，但仍难以完全规避市场风险，市场的剧烈波动有可能将给公司收入和利润带来较大影响，从而影响公司的盈利能力。

4、截至2020年6月末，公司对外担保余额为43.42亿元，对外担保余额较大，主要担保对象为福建省内及上杭县当地国有企业。若未来发行人担保对象受宏观政策等因素影响未能及时履行贷款偿还义务，将给发行人带来一定的代偿风险。

5、截至2020年6月末，公司非经营性其他应收款账面余额142,621.99万元，主要为母公司和紫金矿业的外部单位借款。报告期内发生的外部借款，公司均严格按照《资金管

理办法》的规定，进行严格的审批管理，履行了必要的决策程序，确保应收款项不损害公司和全体股东的利益，并控制相关风险。公司已同应收对象就上述应收款的回款安排作出约定，确保资金到期收回。若上述应收款项未能及时收回，将给发行人带来一定的风险。

6、公司主营业务收入主要来源于下属核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。报告期内，公司努力应对一季度金属价格下跌带来的风险，加大生产组织力度，并抓住第二季度铜价格回升的有利时机，加大销售力度，实现了良好的经济效益。未来，若黄金、铜等产品价格出现持续大幅下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

7、公司为控股型企业，具体业务主要由子公司负责运营。2017-2019年及2020年1-6月母公司口径营业收入分别为4,473.46万元、312.06万元、1,069.29万元和430.44万元，收入规模较小；投资收益分别为37,534.83万元、54,307.47万元、58,897.92万元和4,503.57万元，是母公司利润的主要来源。目前，公司主要子公司经营情况良好，母公司可以获得稳定的分红等投资收益。未来若下属子公司经营政策产生不利变化或分红政策发生变动，将对公司的财务状况产生一定程度的不利影响，从而影响到债券的还本付息能力。

报告期内，公司面临的风险与上一报告期所提示的风险无重大变化。

## 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
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.....	11
三、 资信评级情况.....	11
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.....	11
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、 公司本半年度新增重大投资状况.....	17
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	17
四、 公司治理情况.....	17
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	18
第四节 财务情况.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 主要会计数据和财务指标.....	19
四、 资产情况.....	21
五、 负债情况.....	22
六、 利润及其他损益来源情况.....	23
七、 对外担保情况.....	23
第五节 重大事项.....	23
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	23
二、 关于破产相关事项.....	23
三、 关于司法机关调查事项.....	23
四、 其他重大事项的信息披露.....	23
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.....	24
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	24
五、 其他特定品种债券事项.....	24
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	24
第八节 备查文件目录.....	25
财务报表.....	27
附件一： 发行人财务报表.....	27
担保人财务报表.....	40

## 释义

发行人/公司/本公司/闽西兴杭	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
股东/控股股东	指	上杭县财政局
实际控制人/上杭县国资委	指	上杭县国有资产监督管理委员会
紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司
董事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司董事会
监事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
18 兴杭 01	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
18 兴杭 02	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
19 兴杭 01	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
报告期/本报告期	指	2020 年 1-6 月
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	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	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
中文简称	闽西兴杭
外文名称（如有）	Minxi Xinghang State-owned Assets Investment Operation Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	MXSIO
法定代表人	李建
注册地址	福建省龙岩市 上杭县临江镇振兴路 110 号
办公地址	福建省龙岩市 上杭县临城镇北环二路汀江大厦六楼
办公地址的邮政编码	364200
公司网址	<a href="http://www.mxxhgt.com">http://www.mxxhgt.com</a>
电子信箱	Shgt6986@163.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	黎惠兰
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	财务总监
联系地址	福建省上杭县二环路汀江大厦六楼
电话	0597-3846986
传真	0597-3846982
电子信箱	shgt6986@163.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	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
半年度报告备置地	福建省上杭县二环路汀江大厦六楼证券部

#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：上杭县财政局

实际控制人姓名/名称：上杭县人民政府国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

#### 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）公司聘请的会计师事务所

适用 不适用

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	深圳福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 栋 16 楼
签字会计师姓名（如有）	巫扬华、魏恒

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143848、143897、155351
债券简称	18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01
名称	兴业证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 楼
联系人	陈高威
联系电话	021-38565953

##### （三）资信评级机构

债券代码	143848、143897、155351
债券简称	18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

#### 七、中介机构变更情况

适用 不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
143848、143897、155351	资信评级机构	中诚信证券评估有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2020年2月26日	中诚信评估为中诚信国际全资子公司，其证券市场资信	仅为资信评级机构合并，对公司经营及业务无重大不利影响

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
					评级业务由母公司中诚信国际承继	

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143848
2、债券简称	18兴杭01
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）
4、发行日	2018年10月22日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年10月22日
7、到期日	2023年10月22日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.35
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，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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	尚未到本年度付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
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	143897
2、债券简称	18兴杭02
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行2018年公司债券（第二期）

4、发行日	2018年11月1日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年11月1日
7、到期日	2023年11月1日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.27
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，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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	尚未到本年度付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
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	155351
2、债券简称	19兴杭01
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）
4、发行日	2019年4月24日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022年4月24日
7、到期日	2024年4月24日
8、债券余额	25
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.30
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，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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内，本期债券已按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
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

情况	
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

### 1、18兴杭01、18兴杭02

18兴杭01、18兴杭02募集资金合计25亿元，截至目前已全部使用完毕，募集资金期末余额为0。本期债券募集资金均按照公司内部资金使用流程，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

### 2、19兴杭01

19兴杭01募集资金25亿元，截至目前已全部使用完毕，募集资金期末余额为0。本期债券募集资金均按照公司内部资金使用流程，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：是 否

## 三、资信评级情况

### （一）最新评级情况

适用 不适用

债券代码	143848、143897、155351
债券简称	18兴杭01、18兴杭02、19兴杭01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020年6月24日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
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	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，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）	相同，无影响

### （二）主体评级差异

适用 不适用

## 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

### 1、增信措施

公司已发行尚未到期的 18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01 均为无担保债券，未设置担保、抵押等增信措施。

## 2、偿债计划

公司偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司在分析自身实际财务状况、公司业务经营情况、中长期发展战略等因素的基础上，针对各期债券的本息支付制定了相应的偿债计划，并将严格遵循计划的安排，保证债券本息按时足额支付。

报告期内，公司已发行的公司债券均按时还本付息，未发生逾期或展期的情况，符合募集说明书的约定。

## 3、其他偿债保障措施

公司已发行公司债券的其他偿债保障措施包括：设立募集资金和偿债专项账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；为全体债券持有人聘请受托管理人/债权代理人；严格信息披露等。报告期内，公司其他偿债保障措施未发生变动，均按照募集说明书约定执行，未对债券持有人利益造成重大不利影响。

## 4、偿债专项账户情况

公司已发行公司债券均设置了偿债专项账户，报告期内，公司已按照募集说明书约定在每次付息前提取偿债资金，与募集说明书的相关承诺一致。

## 五、报告期内持有人会议召开情况

未召开

## 六、受托管理人履职情况

受托管理人兴业证券股份有限公司报告期内持续跟踪和监督公司履行募集说明书约定义务的情况，对公司进行现场回访并记录，对专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督和检查，督导发行人履行信息披露义务。

报告期内，兴业证券履行职责时不存在利益冲突情形。兴业证券已于 2020 年 7 月 17 日在上海证券交易所网站发布临时受托事务管理报告；于 2020 年 6 月 30 日在上海证券交易所网站发布 2019 年度受托事务管理报告。

## 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

##### 1、公司从事的主要业务

公司作为上杭县最重要的国有资产运营管理主体，承担国有资产保值增值的任务，主

要业务包括矿产资源开发业务、电力业务、高速公路业务、自来水、担保、实物资产管理等。其中，矿产资源开发业务对公司营业收入的贡献最为显著。

公司营业执照载明的经营范围：从事授权范围内国有资产的经营与管理；项目投资；金属及金属矿、珠宝首饰的批发与零售。

## 2、主要产品及用途

（1）矿产资源开发业务：公司主要产品包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业；（2）电力业务板块：公司拥有全资控股电站3座、参（控）股电站7座，合计装机容量5.7640万千瓦，年设计发电量合计1.8285亿千瓦时；（3）高速公路业务板块：公司拥有蛟城高速83.18%股权。蛟洋-城关高速项目为上杭县“十二五”规划期间的重点工程项目，全长36.13公里，是国家高速公路网中厦成线龙长高速公路与长深线永武高速公路之间的便捷联络线；（4）自来水业务板块：鑫源自来水主要负责上杭县城62平方公里内10万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资2.5亿元建设的兰地水厂于2011年1月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为6万吨。

## 3、经营模式

（1）矿产资源开发业务：公司目前主要以子公司紫金矿业为平台运营矿产资源开发业务，包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源的勘探、开采、冶炼加工及相关产品销售业务，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业，发展与矿业相关的科研、建设、贸易和金融等业务；（2）电力业务板块：公司电力业务主要由子公司福建省上杭县汀江水电有限公司负责运营，直接管理的电站有回龙水电站、石圳水电站、东留水电站、涧头水电站、濯溪口水电站和细寨下水电站6座电站，对梅花山一级水电站、双溪水电站、溪口新塘水电站和石铭水电站4座电站实行承包经营的方式进行管理。此外，汀江水电还受托管理了紫金矿业下属的金山和坝上两座水电站；（3）高速公路业务板块：公司还承担了部分上杭县高速公路建设的业务，由子公司上杭蛟城高速公路有限公司负责运营。蛟城高速主要负责上杭蛟洋至城关高速公路工程项目的投资建设及后期运营；（4）自来水业务板块：由子公司鑫源自来水运营，主要负责上杭县城62平方公里内10万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资2.5亿元建设的兰地水厂于2011年1月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为6万吨。

## 4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

有色金属的价格主要由其商品属性、金融属性和生产成本三大基本因素决定。商品属性主要由供给、需求和库存决定，由于有色金属的供给主要有矿山产量、冶炼产能、冶炼产能利用率和国家政策等一系列因素决定，长期来看有一定趋势，短期则波动不大。有色金属的需求主要由国内和国外两大市场需求决定，而国内外市场的需求主要看中国和主要金属消费国的宏观经济形势和主要下游行业的景气情况。影响有色金属价格的金融属性相

关性强的主要指标有美元指数、国内的流动性指标 M1 和 M2。其中，美元指数与有色金属价格呈高度反向相关关系，M1 与 M2 与有色金属价格呈显著正向相关关系。有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关。

公司子公司紫金矿业是中国金属矿业行业效益最好、控制金属矿产资源最多、最具国际竞争力公司之一。公司位居《福布斯》全球上市公司 2000 强第 778 位，及上榜的全球黄金企业第 3 位、全球有色金属企业第 9 位、中国黄金企业第 1 位、中国有色金属企业第 1 位，位居 2020 年《财富》“中国 500 强”第 77 位。紫金矿业矿产品在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。

#### 5、报告期行业情况及影响

2019 年度，全球金属矿业市场维持紧平衡格局，主要商品价格呈现“N 型”调整，铜、锌价格一度跌至过去三年低位，对矿业公司业绩改善形成压力，但没有显著阻碍行业的扩张步伐，也没有降低资本市场对矿业资产的追逐热度。金价向上突破，长期走势转强，各国央行持续增持黄金储备。

报告期内，疫情危机叠加世界经济衰退，国际环境不确定性增加；国内方面，疫情管控有力，经济韧性强且稳步恢复，复工复产态势良好。子公司紫金矿业国际项目运营水平显著提升，境外金铜产品产量及利润贡献率大幅提升。哥伦比亚武里蒂卡金矿、紫金锌业三期技改及配套的冶炼项目、黑龙江紫金铜业、卡瑞鲁水泥石灰项目基本建成投产，卡库拉铜矿采选项目、塞尔维亚紫金铜业、Timok 铜金矿项目、黑龙江铜山矿采矿项目、陇南紫金李坝金矿改扩建项目超预期推进，成果突出。

#### 6、报告期公司主营业务经营情况

2020 年 1-6 月，公司实现营业收入 831.93 亿元，其中主营业务收入 822.46 亿元，其他业务收入 9.47 亿元。公司下属子公司紫金矿业负责运营的矿产资源开发业务是公司营业收入的主要来源，主要包括黄金、铜、锌等矿产品开采、冶炼加工销售收入及其他相关收入。

2020 年 1-6 月，公司营业收入较上年同期增长 23.61%，增长较快，主要是由于主要是由于矿产品销售收入大幅增加。报告期内，公司努力应对一季度金属价格下跌带来的风险，加大生产组织力度，并抓住第二季度铜价格回升的有利时机，加大销售力度，实现了良好的经济效益。

2020 年 1-6 月，公司营业成本为 740.43 亿元，其中主营业务成本 732.68 亿元，其他业务成本 7.75 亿元。报告期内，公司营业成本增长 24.04%，基本同营业收入保持一致。

2020 年 1-6 月，公司综合毛利率为 11.00%，较上年同期下降 0.3 个百分点，其中主营业务毛利率为 10.92%，较上年同期下降 0.33 个百分点，主要原因是毛利率较低的冶炼加

工及贸易收入占比增加所致。

## （二） 公司未来展望

### 1、 公司定位

公司为上杭县直属国有独资公司,以紫金矿业等上市公司股权为依托,通过有效的投资、融资、经营和规范运作,不断强化和完善公司的专业化资本运作功能,切实提高公司投资收益率和可持续发展能力,使公司真正成为上杭县国有资本保值增值的主体。

### 2、 发展规划目标

全面执行县委、县政府、县国资委和董事会作出的各项决议,认真贯彻《公司法》、《企业国有资产法》等相关法律法规、政策文件,坚持科学发展观,结合上杭县实际和发展战略目标,立足公司现状和可持续发展的基本要求,全面提高企业整体素质,推行标准化、规范化管理,加强人才队伍建设,有计划、有步骤地探索国有资本项目孵化器功能,积极储备与中央企业、上市公司对接的高成长性项目,优化投资结构,增加国有资本收益,争取在证券市场和金融领域股权投资领域取得重大突破。

### 3、 年度经营计划

母公司本部方面,2020年公司将立足服务县委县政府战略需要,以培育高科技企业核心竞争力为重点,加快推进资本向县域重点行业、关键领域集中,特别是加大对新能源、新材料等与上杭金铜或化工有关的领域的投资力度。探索设立并购投资基金,发行并购债等创新业务。

子公司方面,公司主营业务主要来自子公司紫金矿业矿产资源开发业务。2020年紫金矿业主要矿产品产量计划:矿产金44吨,同比增长7.84%,矿产铜41万吨,同比增长10.81%,矿产锌40万吨,同比增长8.11%,矿产银246吨,铁精矿332万吨。

### 4、 可能面对的风险

#### （1） 经济周期波动风险

公司主要从事矿产资源开发业务。公司主营业务收入贡献最大的主要是黄金及相关产品收入,而黄金作为一种特殊商品,全球各国际经济体发展状况、主要货币的汇率变动、石油等大宗商品价格的涨跌等多种因素都会影响黄金价格的走势,可能对公司盈利能力产生不利影响。

#### （2） 矿产资源收购难度和收购成本增加的风险

公司核心子公司紫金矿业主要业务是以黄金、铜、锌为主导产业的矿产资源的采矿、选冶和矿产品销售业务,对矿产资源的依赖性较强。矿产资源保有储量和品位,关系着公司的生存和发展。紫金矿业一直致力于通过地质勘探、业内并购及合作等多种方式,增加目前的矿产资源的保有储量。近年来,同业企业对资源的争夺日趋激烈,纷纷加大对上游资源的勘探和扩张,未来矿产资源收购难度和收购成本可能会增加,经营业绩可能会因此

受到不利影响。

### （3）海外业务拓展及经营风险

公司核心子公司紫金矿业近年来加大了对国外资源收购和开发力度，海外项目运营贡献持续提升。海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，海外业务的拓展和深入发展，将使公司面临更多当地政治、文化、环保和管理等多方面不确定性因素的影响。国际政治、经济和其他条件的复杂性，都可能加大公司海外业务拓展及经营的风险。

### （4）产品价格波动的风险

公司主营业务收入主要来源于核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。公司所处的有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关，受宏观经济环境、上下游行业景气度影响较大。未来，若黄金、铜等产品价格出现下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

### （5）安全生产风险

公司核心子公司紫金矿业是矿产资源开发企业，主要生产环节包括：采矿、选矿、冶炼等生产流程，工艺流程复杂、设备众多，在生产各个环节，都存在着不同程度的安全风险。安全事故主要影响可能表现为矿井或矿山发生垮塌现象，造成人员伤亡，停电或设备故障造成局部设备停用或生产系统受损等。虽然紫金矿业高度重视安全生产工作，安全设施不断改善，安全生产自主管理和自律意识逐步增强，近年来未发生重大人身伤亡和生产事故，但是由于其所在行业特点，如果不能保证安全生产，发生重大安全责任事故，将在一定程度上对紫金矿业的整体经营产生不利影响，从而对公司产生一定的风险。

### （6）环保风险

公司核心子公司紫金矿业作为矿产资源开发企业，属于环境风险较高的行业，在黄金、铜、锌等采、选、冶过程中会带来废石、尾矿、废气、废水、废渣等，如控制不当，废弃物中的有害物体会对周边环境包括土地、空气、水资源等造成污染和影响，将面临一定的环保风险。

### （7）市场竞争加剧风险

作为资源型行业，经营主体间的竞争主要在于规模和技术等方面，就行业内部来说，矿产资源保有量最终决定了企业的发展空间和核心竞争力。近年来，国际国内资金加大了对黄金开采和冶炼领域的投入，行业竞争日益激烈。尽管子公司紫金矿业在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。若未来公司不能继续保持竞争优势，将面临一定的市场竞争风险。

## 二、公司本半年度新增重大投资状况

适用 不适用

### 1、重大的股权投资

1) 2020年6月6日，公司子公司紫金矿业下属全资子公司西藏紫金与西藏藏格创业投资集团有限公司、藏格控股股份有限公司、西藏中胜矿业有限公司、深圳臣方资产管理有限公司、西藏汇百弘实业有限公司签署协议，紫金矿业以现金方式出资388,275万元收购巨龙铜业50.1%的股权。本次收购已于2020年7月完成交割。

2) 公司子公司紫金矿业于2020年6月11日与圭亚那金田有限公司签署《安排协议》，紫金矿业将通过境外全资子公司金山（香港）国际矿业有限公司在加拿大的全资子公司，以每股1.85加元的价格，以现金方式收购圭亚那金田现有全部已发行且流通的普通股，本次收购的交易金额约为3.23亿加元，收购完成后，紫金矿业将持有圭亚那金田100%股权。

### 2、重大的非股权投资

报告期内，公司下属子公司紫金矿业新增紫金锌业三期技改项目投入金额0.92亿元，新增新疆紫金有色锌冶炼项目投入金额3.85亿元，新增紫金波尔铜业技改（矿山+冶炼厂）项目投入金额13.51亿元。

## 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：

公司及子公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立现代法人治理结构，使得公司及子公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于控股股东、实际控制人。

#### 1、资产独立

公司及子公司和控股股东之间的产权关系明晰。公司及子公司土地、房产、设备等资产均为公司独立所有。

#### 2、人员独立

公司及子公司与其控股股东在劳动、人事及工资管理等方面相互独立。公司及子公司有独立的人员聘用制度和完整的人员管理体系，公司及子公司员工的社会保障、工资报酬由公司独立管理。

#### 3、机构独立

公司及子公司建立了董事会、监事会和经营层之间各负其责、规范运作、相互治衡的公司治理结构。公司下设有五个职能部门，各部门、分支机构和下属子公司之间形成了一

个有机的整体，组织机构健全完整，管理运作与股东完全独立。

#### 4、财务独立

公司作为上杭县国资委授权投资机构，以参、控股的方式从事国有资产投资经营活动，行使出资者的职能，其管理是产权管理，其行为是股东行为，不直接参与所投资企业的的生产经营活动，公司接受上杭县国资委的监督，财务上独立，设立了独立的财务部门，有独立的财务人员并建立了独立的核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。

#### 5、业务经营独立

公司拥有独立经营的能力，主要从事以下经营活动：（1）从事授权范围内国有资产的经营，对控股、参股的股份制企业中的国有股持股；（2）积极探索国有资产的营运方式，通过合并、兼并、分立、股份制改组、收购、转让、破产等手段实行产权重组，不断优化国有资产结构，调整产业结构和企业组织结构；（3）管理公司所属国有资产的收益。全资企业的税后利润、股份制企业中的国有资产利息和红利、国有资产存量的变现收入，以及其它收入；（4）根据产业发展的需要和投资收益的要求，运用国有资产收益进行再投资；（5）依法定程序批准，利用多种途径包括发行股票、债券等，通过投资、控股、参股，开拓高新技术行业和房地产、金融、内外贸、信息咨询、旅游服务等经营领域；（6）为全资、控股和参股企业提供贷款担保；（7）对改制剥离出来的非经营性资产及债权债务，通过政府的授权与委托，进行管理和处置；（8）对矿产品采选业、化工产品制造业、工业专用设备制造业、建筑材料制造业、黄金首饰加工业、水力发电业、信息产业的投资；矿山设备及配件、水电设备及配件销售。

#### （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

截至2020年6月末，公司非经营性往来占款和资金拆借的合计余额为142,621.99万元。

#### 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 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、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	1,596.58	1,321.00	20.86	-
2	总负债	1,008.26	753.24	33.86	注 1
3	净资产	588.32	567.75	3.62	-
4	归属母公司股东的净资产	97.84	103.12	-5.13	-
5	资产负债率 (%)	63.15	57.02	10.75	-
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	79.80	70.11	13.81	-
7	流动比率	0.76	0.91	-16.39	-
8	速动比率	0.43	0.47	-7.71	-
9	期末现金及现金等价物余 额	109.82	71.35	53.92	注 2

注 1：主要系公司本期借款规模较上年度末增加所致；

注 2：主要系公司本期借款规模增加，导致筹资活动产生的现金流净额增加所致。

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	831.93	673.03	23.61	-
2	营业成本	740.43	596.95	24.04	-
3	利润总额	39.90	29.42	35.62	注 3
4	净利润	29.87	21.37	39.73	注 4
5	扣除非经常性损益后净利 润	29.49	19.03	54.98	注 5
6	归属母公司股东的净利润	4.61	3.59	28.68	-
7	息税折旧摊销前利润 (E BITDA)	93.78	62.94	49.01	注 6
8	经营活动产生的现金流净 额	71.72	42.09	70.41	注 7
9	投资活动产生的现金流净 额	-168.98	-46.54	263.12	注 8
10	筹资活动产生的现金流净 额	135.96	-28.08	-584.27	注 9
11	应收账款周转率	83.85	79.50	5.47	-
12	存货周转率	4.69	4.66	0.63	-

13	EBITDA 全部债务比	0.14	0.11	27.27	-
14	利息保障倍数	3.49	3.25	7.36	-
15	现金利息保障倍数	4.00	3.39	18.10	-
16	EBITDA 利息倍数	6.14	4.88	25.80	-
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

注 3：主要系公司本期矿产品销售数量同比增长，导致营业收入较上年同期增加所致；

注 4：主要系公司本期矿产品销售数量同比增长，导致利润总额较上年同期增加所致；

注 5：主要系公司本期矿产品销售数量同比增长，导致利润总额较上年同期增加所致；

注 6：主要系公司本期矿产品销售数量同比增长，导致净利润较上年同期增加所致；

注 7：主要系公司本期销售商品、提供劳务收到的现金较上年同期增加所致；

注 8：主要系公司本期投资支付的现金大幅增加所致；

注 9：主要系公司本期融资规模同比大幅增加。

## （三） 利润表及现金流量表变动原因

### 1、利润表项目

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	增减变动（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
税金及附加	118,698.57	87,037.59	36.38	主要是矿产收入增加导致税费增加所致
销售费用	33,793.69	63,089.28	-46.44	主要是本期与销售相关的运输费计入营业成本所致
研发费用	25,127.09	13,456.06	86.73	主要是本期研发投入增加所致
对联营企业和合营企业的投资收益	8,908.96	1,069.01	738.38	主要是部分联营合营公司盈利能力提升
公允价值变动收益	-22,681.64	3,885.28	-683.78	主要是本期冶炼板块商品套期保值浮动亏损增加所致
信用减值损失	511.66	-6,610.18	-107.74	主要是去年同期计提大额其他应收款坏账准备
资产减值损失	-21,139.80	-14,987.91	41.05	主要是本期计提固定资产减值准备
资产处置收益	315.72	-3.38	-9445.23	主要是本期固定资产处置收益，去年同期为处置损失
营业外收入	5,866.23	2,523.91	132.43	主要是本期核销被豁免的贷款增加所致
营业外支出	31,914.97	19,875.55	60.57	主要是本期固定资产报废损失同比增加
少数股东损益	252,514.17	177,876.08	41.96	主要是 2020 年上半年部分非全资子公司盈利能力同比

				上升
套期成本-远期要素	1,336.57	-1,093.73	-222.20	因执行公允价值套期会计，对远期要素进行初始确认计入其他综合收益，后续在套期关系影响损益的期间分摊计入当期损益
外币财务报表折算差额	759.44	1,246.29	-39.06	主要是受人民币对外币汇率波动影响

## 2. 现金流量表项目

单位：万元

项目	本期金额	上期金额	增减变动(%)	变动比例超过30%的，说明原因
收回投资收到的现金	58,976.85	40,609.64	45.23	公司本期收回理财产品金额增加所致
投资支付的现金	1,084,178.30	150,448.53	620.63	主要是由于子公司紫金矿业投资所支付和收回的现金净流出额增加
取得借款收到的现金	1,748,171.22	738,131.46	136.84	主要是由于公司子公司紫金矿业本期融资规模扩大所致
偿还超短期融资券支付的现金	200,000.00		100.00	主要是由于公司本期偿还短期融资券所致
偿还债券支付的现金	0.00	269,747.00	-100.00	主要是由于上年同期偿还公司债券，而本期无到期的债券
支付其他与筹资活动有关的现金	280,788.56	9,621.66	2818.30	主要是紫金矿业支付其他与筹资活动有关的现金比上年同期增加27.11亿。
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,249.62	-19,020.14	-88.17	主要是受人民币对外币汇率波动影响

## 四、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	1,184,819.43	739,430.16	60.23	注10
存货	1,668,672.45	1,488,892.84	12.07	-
长期股权投资	693,270.39	677,962.56	2.26	-
固定资产	4,175,429.21	4,197,886.62	-0.53	-
在建工程	1,232,403.26	590,206.56	108.81	注11
无形资产	3,299,231.16	2,435,355.13	35.47	注12
其他非流动资产	1,819,388.81	1,323,120.87	37.51	注13

#### 2. 主要资产变动的原因

注10：主要是紫金矿业备付2019年分红款所致。

注 11：主要是新并购企业纳入合并范围所致。  
 注 12：主要是新并购企业纳入合并范围所致。  
 注 13：主要是预付并购款增加所致。

## （二）资产受限情况

截至 2020 年 6 月 30 日，公司合并口径受限资产情况如下：

项目	期末账面价值（元）	受限原因
货币资金	456,566,860.00	闭矿生态复原准备金、保证金等
应收账款		
其他应收款		
存货		
可供出售金融资产		
长期股权投资		
固定资产	52,098,520.94	融资租赁抵押
在建工程		
无形资产		
其他非流动资产	10,268,480.00	矿山恢复保证金
<b>合计</b>	<b>518,933,860.94</b>	

## 五、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	1,860,748.66	1,463,981.79	27.10	-
其他应付款	933,445.27	554,645.54	68.30	注 14
一年内到期的非流动负债	1,044,141.74	598,766.57	74.38	注 15
长期借款	1,935,305.80	1,565,932.15	23.59	-
应付债券	1,805,233.21	1,725,860.17	4.60	-
递延所得税负债	510,702.68	270,617.18	88.72	注 16

#### 2.主要负债变动的的原因

注 14：主要是紫金矿业根据股东大会计提应付股利增加所致。  
 注 15：主要是将一年内到期的应付债券及长期借款重分类所致。  
 注 16：主要是新并购企业纳入合并范围所致。

#### 3.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

**（二）报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况**

是 否

**（三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

不适用

**（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债情况。

**（五） 所获银行授信情况**

截至 2020 年 6 月 30 日末，公司银行授信总额 1,770.03 亿元，已使用 594.71 亿元，未使用 1,175.32 亿元。

**六、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：39.90 亿元

报告期非经常性损益总额：0.37 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

**七、对外担保情况**

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：26.61 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：16.81 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：43.42 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**

公司于 2020 年 7 月 15 日，就公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的事项在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

## 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，为闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券 2020 年半年度报告盖章页）

闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

2020 年 8 月 31 日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2020年06月30日

编制单位：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

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	11,848,194,337.03	7,394,301,569.73
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,814,433,694.32	1,022,625,988.18
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,020,587,385.50	963,698,754.60
应收款项融资	1,822,433,227.03	1,329,192,689.03
预付款项	1,252,327,684.61	1,324,253,396.76
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,247,315,720.12	1,589,789,734.64
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	16,686,724,462.81	14,888,928,388.11
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	678,006,310.00	956,692,852.00
其他流动资产	1,494,890,589.89	1,357,380,462.61
流动资产合计	38,864,913,411.31	30,826,863,835.66
<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	6,932,703,900.87	6,779,625,574.68
其他权益工具投资	4,357,741,197.43	4,660,749,025.43
其他非流动金融资产	783,629,798.12	1,095,229,495.12
投资性房地产	547,091,224.05	550,342,151.05
固定资产	41,754,292,135.97	41,978,866,230.96

在建工程	12,324,032,611.66	5,902,065,619.83
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	316,324,575.00	354,772,381.00
无形资产	32,992,311,590.09	24,353,551,308.83
开发支出		
商誉	314,149,588.00	314,149,588.00
长期待摊费用	1,349,174,870.58	1,208,701,383.00
递延所得税资产	927,572,629.28	843,749,450.39
其他非流动资产	18,193,888,142.36	13,231,208,689.36
非流动资产合计	120,792,912,263.41	101,273,010,897.65
资产总计	159,657,825,674.72	132,099,874,733.31
<b>流动负债：</b>		
短期借款	18,607,486,578.17	14,639,817,886.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	1,487,828,736.00	326,139,054.00
衍生金融负债		
应付票据	1,263,893,820.00	420,860,145.00
应付账款	4,440,175,383.00	4,387,951,394.75
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	667,845,070.87	856,777,047.37
应交税费	1,481,409,232.60	991,779,155.27
其他应付款	9,334,452,677.45	5,546,455,383.72
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	560,777,381.78	364,412,177.77
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	10,441,417,357.18	5,987,665,691.18
其他流动负债	3,013,277,260.00	500,000,000.00
流动负债合计	51,298,563,497.05	34,021,857,935.06
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	19,353,057,955.00	15,659,321,524.00
应付债券	18,052,332,110.53	17,258,601,726.19
其中：优先股		

永续债		
租赁负债	254,634,090.00	282,347,122.00
长期应付款	3,184,102,560.65	1,961,223,301.25
长期应付职工薪酬		
预计负债	3,089,341,970.00	2,927,712,283.00
递延收益	486,518,648.56	507,163,062.56
递延所得税负债	5,107,026,802.05	2,706,171,808.05
其他非流动负债		
非流动负债合计	49,527,014,136.79	41,302,540,827.05
负债合计	100,825,577,633.84	75,324,398,762.11
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	368,000,000.00	368,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,108,219,112.03	5,660,526,181.02
减：库存股		
其他综合收益	-224,005,855.33	-75,044,566.73
专项储备	42,956,048.65	28,001,381.43
盈余公积	397,194,126.17	397,194,126.17
一般风险准备		
未分配利润	4,091,469,669.87	3,933,728,688.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,783,833,101.39	10,312,405,810.38
少数股东权益	49,048,414,939.49	46,463,070,160.82
所有者权益（或股东权益）合计	58,832,248,040.88	56,775,475,971.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	159,657,825,674.72	132,099,874,733.31

法定代表人：李健 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 母公司资产负债表

2020年06月30日

编制单位：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

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	886,114,600.51	701,683,253.55
交易性金融资产	162,402,168.39	164,397,614.25
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		

应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	1,513,126,053.24	1,222,166,496.14
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	89,309.76	89,309.76
流动资产合计	2,561,732,131.90	2,088,336,673.70
<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	3,356,795,053.58	3,387,452,298.30
其他权益工具投资	116,779,139.11	116,779,139.11
其他非流动金融资产	143,450,073.12	143,450,073.12
投资性房地产		
固定资产	644,728,545.10	645,206,057.74
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,534,492.31	3,575,280.33
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	540,769.90	656,037.68
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,440,644,893.00	1,440,644,893.00
非流动资产合计	5,706,472,966.12	5,737,763,779.28
资产总计	8,268,205,098.02	7,826,100,452.98
<b>流动负债：</b>		
短期借款	260,000,000.00	160,000,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		147,502.00
应付职工薪酬	1,058,941.07	1,058,941.07
应交税费	369,273.14	354,980.79

其他应付款	332,183,406.68	297,109,564.51
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	97,703,333.34	97,703,333.34
其他流动负债		
流动负债合计	691,314,954.23	556,374,321.71
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	19,600,000.00	19,600,000.00
应付债券	5,287,311,291.53	5,292,133,039.19
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,299,456,103.81	640,256,103.81
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	16,212,792.55	16,212,792.55
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,622,580,187.89	5,968,201,935.55
负债合计	7,313,895,142.12	6,524,576,257.26
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	368,000,000.00	368,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	279,403,958.17	279,403,958.17
减：库存股		
其他综合收益	48,638,377.65	48,638,377.65
专项储备		
盈余公积	411,795,574.02	411,795,574.02
未分配利润	-153,527,953.94	193,686,285.88
所有者权益（或股东权益）合计	954,309,955.90	1,301,524,195.72
负债和所有者权益（或股东权益）总计	8,268,205,098.02	7,826,100,452.98

法定代表人：李健 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

**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	83,193,018,451.69	67,303,083,150.74
其中：营业收入	83,193,018,451.69	67,303,083,150.74
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	78,738,537,620.71	64,200,033,964.30
其中：营业成本	74,043,277,633.87	59,695,048,270.48
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	1,186,985,656.26	870,375,944.53
销售费用	337,936,889.99	630,892,790.69
管理费用	1,837,307,135.35	1,870,492,246.70
研发费用	251,270,945.00	134,560,641.00
财务费用	1,081,759,360.24	998,664,070.90
其中：利息费用	2,264,415,232.37	1,243,268,722.21
利息收入	527,074,754.41	247,970,902.36
加：其他收益	151,807,815.53	120,118,883.00
投资收益（损失以“-”号填列）	74,251,427.43	69,682,660.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	89,089,595.96	10,690,134.96
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
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）	-226,816,398.00	38,852,781.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	5,116,605.49	-66,101,798.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-211,397,991.00	-149,879,084.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	3,157,191.00	-33,784.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,250,599,481.43	3,115,688,844.70

加：营业外收入	58,662,320.63	25,239,074.05
减：营业外支出	319,149,738.84	198,755,507.82
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,990,112,063.22	2,942,172,410.93
减：所得税费用	1,003,523,337.00	804,805,920.03
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,986,588,726.22	2,137,366,490.90
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,986,588,726.22	2,137,366,490.90
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）	461,447,020.38	358,605,696.69
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	2,525,141,705.84	1,778,760,794.21
六、其他综合收益的税后净额	1,068,044,558.19	1,250,178,252.32
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	260,620,784.27	242,218,351.48
1.不能重分类进损益的其他综合收益	239,660,697.26	240,692,720.32
（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	239,660,697.26	240,692,720.32
（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	20,960,087.01	1,525,631.16
（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	13,365,659.81	-10,937,281.71
（4）其他债权投资信用减值准备	7,594,427.20	12,462,912.87
（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	807,423,773.92	1,007,959,900.84

收益的税后净额		
七、综合收益总额	4,054,633,284.41	3,387,544,743.22
归属于母公司所有者的综合收益总额	722,067,804.65	600,824,048.17
归属于少数股东的综合收益总额	3,332,565,479.76	2,786,720,695.05
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：李健 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 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	4,304,368.43	1,911,937.84
减：营业成本		648,647.32
税金及附加		
销售费用		
管理费用	3,077,671.18	2,485,186.10
研发费用		
财务费用	113,471,888.08	99,965,856.21
其中：利息费用	236,815,152.89	113,087,517.35
利息收入	24,454,155.94	13,128,547.86
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	45,035,729.58	4,968,030.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-82,589.04	-82,589.04
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）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		

二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-67,209,461.25	-96,219,720.97
加：营业外收入		
减：营业外支出	8,051.57	1,000,599.50
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-67,217,512.82	-97,220,320.47
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-67,217,512.82	-97,220,320.47
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（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（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		
六、综合收益总额	-67,217,512.82	-97,220,320.47
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：李健 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

#### 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
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	85,191,661,608.74	69,787,423,389.31
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	414,681,038.00	277,435,319.40
收到其他与经营活动有关的现金	1,606,813,659.32	1,571,904,484.08
经营活动现金流入小计	87,213,156,306.06	71,636,763,192.79
购买商品、接受劳务支付的现金	73,253,612,382.21	60,350,567,315.68
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		
支付给职工及为职工支付的现金	2,627,734,202.37	2,280,793,161.62
支付的各项税费	2,488,805,972.90	2,408,650,395.69
支付其他与经营活动有关的现金	1,671,033,640.70	2,388,052,381.15
经营活动现金流出小计	80,041,186,198.18	67,428,063,254.14
经营活动产生的现金流量净额	7,171,970,107.88	4,208,699,938.65
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	589,768,517.61	406,096,436.89
取得投资收益收到的现金	70,358,561.13	85,846,473.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18,321,908.09	20,331,374.00
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	40,282,225.00	633,845,637.57
投资活动现金流入小计	718,731,211.83	1,146,119,922.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,794,752,417.06	3,826,928,409.92

投资支付的现金	10,841,783,026.40	1,504,485,325.45
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	2,980,288,813.08	468,278,655.00
投资活动现金流出小计	17,616,824,256.54	5,799,692,390.37
投资活动产生的现金流量净额	-16,898,093,044.71	-4,653,572,468.30
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	3,015,645,020.00	5,291,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,015,645,020.00	5,291,400.00
取得借款收到的现金	17,481,712,230.00	7,381,314,566.00
黄金租赁业务收到的现金	4,883,713,667.00	3,159,475,582.00
发行债券收到的现金	7,564,790,364.00	3,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	227,504,927.00	11,322,071.06
筹资活动现金流入小计	33,173,366,208.00	14,057,403,619.06
偿还债务支付的现金	9,713,302,731.77	8,507,741,802.77
偿还债券支付的现金		2,697,470,000.00
偿还超短期融资券支付的现金	2,000,000,000	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,210,141,728.36	1,748,437,120.08
偿还黄金租赁业务支出的现金	2,846,128,117.00	3,815,055,963.00
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	2,807,885,568.00	96,216,639.00
筹资活动现金流出小计	19,577,458,145.13	16,864,921,524.85
筹资活动产生的现金流量净额	13,595,908,062.87	-2,807,517,905.79
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-22,496,198.47	-190,201,388.00
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	3,847,288,927.57	-3,442,591,823.44
加：期初现金及现金等价物余额	7,134,977,545.59	10,987,629,685.17
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	10,982,266,473.16	7,545,037,861.73

法定代表人：李健 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 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	4,321,076.88	1,066,317.60

收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	729,679,465.22	963,702,228.75
经营活动现金流入小计	734,000,542.10	964,768,546.35
购买商品、接受劳务支付的现金		883,478.55
支付给职工及为职工支付的现金	1,229,313.29	1,711,005.88
支付的各项税费	149,918.10	170,646.91
支付其他与经营活动有关的现金	317,336,761.96	1,205,170,601.02
经营活动现金流出小计	318,715,993.35	1,207,935,732.36
经营活动产生的现金流量净额	415,284,548.75	-243,167,186.01
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	63,936,244.72	10,803,406.89
取得投资收益收到的现金	45,035,729.58	4,986,217.48
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	108,971,974.30	15,789,624.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,532.74	100,132.00
投资支付的现金	31,283,554.14	3,237,049.45
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	31,308,086.88	3,337,181.45
投资活动产生的现金流量净额	77,663,887.42	12,452,442.92
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	509,800,000.00	500,000,000.00
发行债券收到的现金		2,794,856,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		6,200,000.00
筹资活动现金流入小计	509,800,000.00	3,301,056,000.00
偿还债务支付的现金	409,800,000.00	2,500,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	408,517,089.21	361,057,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金		103,280.00
筹资活动现金流出小计	818,317,089.21	2,861,160,280.00
筹资活动产生的现金流量净额	-308,517,089.21	439,895,720.00
<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>	184,431,346.96	209,180,976.91

加：期初现金及现金等价物余额	701,683,253.55	764,581,195.68
六、期末现金及现金等价物余额	886,114,600.51	973,762,172.59

法定代表人：李健 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

## 担保人财务报表

适用 不适用