

**贵州铁路投资集团有限责任公司**  
**公司债券年度报告**  
**(2020 年)**

二〇二一年四月

## 重要提示

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证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。

中审亚太会计师事务所（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

投资者在评价及购买公司债券之前，应认真考虑下述可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节内容。

### 一、建设期间盈利能力较弱风险

发行人现有业务主要为铁路投资及管理业务。发行人近年来参建的铁路项目有开通运营的如贵广铁路、沪昆铁路，大部分还处于建设期。由于铁路建设投资金额较大，建设周期较长，因此，投资回收期也较长，对本公司的盈利能力带来一定影响。同时，铁路建设过程中征用土地及拆迁成本上升、原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的困难或情况，均可能导致总成本上升，从而影响建设成本的增加。此外，发行人的现金流入主要依赖财政拨付铁路建设资金，上述资金只能用于发行人铁路方面的投资与经营，在资金的使用上受一定程度的制约，从而对公司的整体盈利能力有一定的影响。

### 二、资本支出压力较大风险

公司 2021-2023 年的铁路项目资本支出预计分别为 14.36 亿元、37.08 亿元、38.13 亿元，公司未来几年的资本支出压力较大。

### 三、产业政策风险

铁路是国民经济运输体系中的重要组成部分，与宏观经济和国计民生密切相关，铁路客货运输定价又受到政府严格管制。目前发行人所处行业受国家产业政策大力支持，若国家的相关产业政策出现不同程度的调整或变化，导致市场的需求量下降，则公司的生产经营可能受到一定的影响。

## 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.....	9
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	12
三、 报告期内资信评级情况.....	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	15
五、 偿债计划.....	16
六、 专项偿债账户设置情况.....	17
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	17
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	17
第三节 业务经营和公司治理情况.....	18
一、 公司业务和经营情况.....	18
二、 投资状况.....	20
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	20
四、 公司治理情况.....	20
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	21
第四节 财务情况.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 主要会计数据和财务指标.....	22
五、 资产情况.....	24
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	26
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	26
九、 对外担保情况.....	26
第五节 重大事项.....	27
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	27
二、 关于破产相关事项.....	27
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.....	27
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	27
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	28
一、 发行人为可交换债券发行人.....	28
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.....	28
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人.....	28
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	28
五、 其他特定品种债券事项.....	28
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第八节 备查文件目录.....	29
财务报表.....	31

附件一： 发行人财务报表.....	31
担保人财务报表.....	44

## 释义

发行人/本公司/公司/贵州铁投	指	贵州铁路投资集团有限责任公司
本报告	指	贵州铁路投资集团有限责任公司公司债券 2020 年年度报告
报告期	指	2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
中央国债登记公司	指	中央国债登记结算有限责任公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
企业债主承销商/中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所/交易所	指	上海证券交易所
登记机构/中国证券登记公司上海分公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券持有人	指	持有 2012 年贵州铁路投资集团有限责任公司公司债券或 2014 年贵州铁路投资集团有限责任公司公司债券的投资者或贵州铁路投资集团有限责任公司 2021 年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第一期) 投资者
公司章程	指	《贵州铁路投资集团有限责任公司章程》
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
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）
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
物产公司	指	贵州铁路投资物产集团有限公司

## 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	贵州铁路投资集团有限责任公司
中文简称	贵州铁投
外文名称（如有）	GUIZHOU RAILWAY INVESTMENT GROUP CO., LTD
外文缩写（如有）	不适用
法定代表人	宛会东
注册地址	贵州省贵阳市 瑞金中路 77 号 17 楼
办公地址	贵州省贵阳市 瑞金中路 77 号 17 楼
办公地址的邮政编码	550000
公司网址	<a href="http://www.gzttjt.com/">http://www.gzttjt.com/</a>
电子信箱	shenshuaiyu@foxmail.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	隋福金
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	公司董事、副总经理
联系地址	贵州省贵阳市瑞金中路 77 号 17 楼
电话	0851-85968579
传真	0851-85910107
电子信箱	0851-85910107

### 三、信息披露网址及置备地

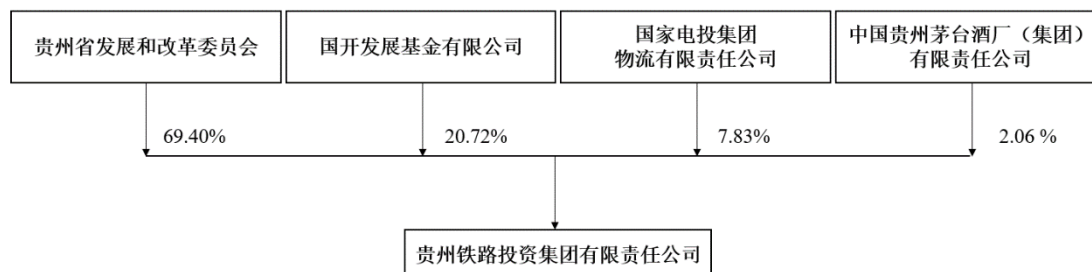
登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> 和 <a href="https://www.chinabond.com.cn/">https://www.chinabond.com.cn/</a>
年度报告备置地	发行人：贵州省贵阳市瑞金中路 77 号 17 楼 公司债主承销商：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 企业债主承销商：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

#### 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：贵州省发展和改革委员会

报告期末实际控制人名称：贵州省人民政府

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

根据黔府任[2019]25号《省人民政府关于吴勇同志不再担任职务的通知》，同意吴勇不再担任贵州铁路投资有限责任公司董事长、董事职务。暂由副董事长孙力代理行使董事长职责。

根据公司《2020年第一次临时股东会决议》：由孙力先生担任公司法定代表人，吴勇先生不再担任公司法定代表人。刘大能先生担任公司董事，李静仁先生不再担任公司董事。邓兴初先生担任公司监事，王胜彬不再担任公司监事。上述事项已于2020年4月27日完成工商变更登记。

根据《贵州铁路投资集团有限责任公司2020年临时股东会决议》《贵州铁路投资集团有限责任公司第一届董事会第一次会议决议》等相关文件，选举宛会东先生为公司董事、董事长，并为法定代表人，李宗喜先生为公司董事。其余董事孙力、隋福金、蒋国云、王振林、刘大能、余松、孟禹繁均为原贵州铁路投资有限责任公司董事会成员，另原贵州铁路投资有限责任公司董事会成员罗丹不担任贵州铁路投资集团有限责任公司董事。



## 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	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦20层
签字会计师姓名	徐曼 张凌寒

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	122616.SH、1280084.IB
债券简称	PR 黔铁债、12 黔铁债
名称	中信银行股份有限公司贵阳分行
办公地址	贵州省贵阳市新华路126号富中国际广场3层
联系人	庞智鹏
联系电话	0851-82599767

债券代码	124713.SH、1480251.IB
债券简称	PR 黔铁债、14 黔铁债
名称	中国农业银行股份有限公司贵阳新华支行
办公地址	贵州省贵阳市新华路100号
联系人	李超
联系电话	0851-85503830、85503821

债券代码	175794.SH
债券简称	21 黔铁 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	郑秉坤
联系电话	010-60838886

### （三）资信评级机构

债券代码	122616.SH、1280084.IB
债券简称	PR 黔铁债、12 黔铁债
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街23号平安大厦1006室

债券代码	124713.SH、1480251.IB
债券简称	PR 黔铁投、14 黔铁投
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市西城区复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座

债券代码	175794.SH
债券简称	21 黔铁 01
名称	东方金诚国际信用评估有限公司

办公地址	北京市朝阳区朝外西街3号1幢南座1101、1102、1103单元12层1201、1202、1203单元
------	---

（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	122616.SH、1280084.IB
2、债券简称	PR 黔铁债、12 黔铁债
3、债券名称	2012年贵州铁路投资有限责任公司公司债券
4、发行日	2012年3月27日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	-
7、到期日	2022年3月27日
8、债券余额	4.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.20
10、还本付息方式	每年付息一次。本期债券设计本金提前偿还条款，即本期债券存续期内第6至第10个计息年度末分别偿还投资者行使回售选择权后债券本金存续余额的20%。每年还本时，本金按照债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券存续余额的比例进行分配（每名债券持有人所受偿的本金金额保留到人民币分，小于分的金额四舍五入）。第6至第10年的利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息
11、上市或转让的交易场所	全国银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于2013年3月27日、2014年3月27日、2015年3月27日、2016年3月27日、2017年3月27日、2018年3月27日、2019年3月27日、2020年3月27日、2021年3月27日兑付第一至九期利息，并于2018年3月27日、2019年3月27日、2020年3月27日、2021年3月27日各兑付4亿元本金，不存在兑息兑付违约。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券在存续期内前5年（2012年3月27日至2017年3月26日）票面年利率为7.20%，在债券存续期前5年固定不变；在本期债券存续期的第5年末，发行人选择上调票面利率0个基点，即票面利率为7.20%，并在本期债券后5年（2017年3月27日至2022年3月26日）固定不变。
15、报告期内投资者回售选	发行人于2017年3月13日发布公告，投资人若选择回

择权的触发及执行情况	售，应于2017年3月13日至2017年3月17日间提交回售申请，回售价格为100元/百元面值，未回售部分债券利率（对于浮动利率债券，为未回售部分债券利差）为7.20%，行权日为2017年3月27日。本期债券回售有效登记数量为0手，回售金额为0元。
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	触发本金提前偿还条款

1、债券代码	124713.SH、1480251.IB
2、债券简称	PR 黔铁投、14 黔铁投
3、债券名称	2014年贵州铁路投资有限责任公司公司债券
4、发行日	2014年4月23日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024年4月23日
8、债券余额	7.65
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	每年付息一次。本期债券设计本金提前偿还条款，即自本期债券存续期的第3至第6个计息年度末分别偿还债券本金的10%，在债券存续期的第7至第10个计息年度末分别偿还债券本金的15%。最后八年每年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息
11、上市或转让的交易场所	全国银行间债券市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于2015年4月23日、2016年4月23日、2017年4月23日、2018年4月23日、2019年4月23日、2020年4月23日、2021年4月23日兑付第一至七期利息，并于2017年4月23日、2018年4月23日、2019年4月23日、2020年4月23日各兑付1.7亿元本金，2021年4月23日兑付2.55亿元本金，不存在兑息兑付违约。
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	触发本金提前偿还条款

1、债券代码	175794.SH
2、债券简称	21 黔铁 01
3、债券名称	贵州铁路投资集团有限责任公司 2021 年公开发行公司债券(面向专业投资者)(第一期)
4、发行日	2021 年 3 月 5 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2024 年 3 月 5 日
7、到期日	2026 年 3 月 5 日
8、债券余额	21.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.5%
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	不适用
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：122616.SH、1280084.IB

债券简称	PR 黔铁债、12 黔铁债
募集资金专项账户运作情况	自公司在银行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放所募集的资金，实行专款专用，并由银行负责公司严格按照募集资金用途进行使用
募集资金总额	20.00
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	募集资金已全部使用，其中 8 亿元用于新建贵阳至广州铁路项目、8 亿元用于新建长沙至昆明铁路客运专线项目、4 亿元用于补充公司营运资金。在进行资金划转时，公司向银行出具划款指令书，银行在接收指令后，对划款指令的要素是否齐全、印鉴是否与公司预留的授权文件内容相符、划款指令中的“划款用途”是否符合募集说明书的约定等进行表面真实性检查，审核无误后按时执行划款指令。公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用
募集资金是否存在违规使用及	不适用

具体情况（如有）	
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

单位：亿元币种：人民币

债券代码：124713.SH、1480251.IB

债券简称	PR 黔铁投、14 黔铁投
募集资金专项账户运作情况	自公司在银行设立募集资金使用专项账户以来，此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放所募集的资金，实行专款专用，并由银行负责公司严格按照募集资金用途进行使用。
募集资金总额	17.00
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	募集资金已全部使用，其中 4 亿元用于新建贵阳至广州铁路项目，13 亿元用于新建长沙至昆明铁路客运专线项目。在进行资金划转时，公司向银行出具划款指令书，银行在接收指令后，对划款指令的要素是否齐全、印鉴是否与公司预留的授权文件内容相符、划款指令中的“划款用途”是否符合募集说明书的约定等进行表面真实性检查，审核无误后按时执行划款指令。公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。
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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：175794.SH

债券简称	21 黔铁 01
募集资金专项账户运作情况	发行人自开立三方募集资金专户以来，严格按照募集说明书承诺资金投向和金额使用。截止 4 月 28 日，21 亿元资金已全部用于偿还存量债务和补充流动资金，除存在发行人子公司误操作将 75 万元款项汇入专项账户情况外，该募集资金账户运作正常。后续发行人将规范做好资金的存储、划转和使用。
募集资金总额	21.00
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	募集资金已全部使用，其中 18 亿元用于偿还有息债务，3 亿元用于补充公司流动资金。在进行资金划转时，公司向银行出具划款指令书，银行在接收指令后，对划款指令的要素是否齐全、印鉴是否与公司预留的授权文件内容相符、划款指令中的“划款用途”是否符合募集说明书的约定等进行表面真实性检查，审核无误后按时执行划款指令。公司严格按照募集说明书规定的资金使用用途进行使用。
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	不适用

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

### 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	122616.SH、1280084.IB
债券简称	PR 黔铁债、12 黔铁债
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6月22日
评级结果披露地点	www.see.com.cn 和 www.chinabond.com.cn
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	主体评级标识所代表的含义：受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。债项评级标识所代表的含义：债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，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）	无变化

债券代码	124713.SH、1480251.IB
债券简称	PR 黔铁投、14 黔铁投
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.see.com.cn 和 www.chinabond.com.cn
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	主体评级标识所代表的含义：受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。债项评级标识所代表的含义：债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，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）	否

债券代码	175794.SH
债券简称	21 黔铁 01
评级机构	东方金诚国际信用评估有限公司
评级报告出具时间	2021年2月7日
评级结果披露地点	www.see.com.cn 和 www.chinabond.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	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
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无变化

**（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	12 黔铁投债
主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具简称	1280084.IB
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6月22日
评级结论（主体）	AA+
标识所代表的含义	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具代码	1480251.IB
主体评级差异涉及的其他债券、债务融资工具简称	14 黔铁投债
主体评级差异的评级机构	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
评级结论（主体）	AA+
标识所代表的含义	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，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

**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：122616.SH、1280084.IB

债券简称	PR 黔铁债、12 黔铁债
偿债计划概述	公司为保证本期债券能及时足额还本付息，降低到期一次性兑付本金的压力，制定了分期偿债方案。本期债券期限为 10 年，从本期债券存续期的第 6 年起每年按照本期债券发行总额 20%的比例偿还债券本金。截至本报告签署日，公司已于 2018 年 3 月 27 日、2019 年 3 月 27 日、2020 年 3 月 27 日、2021 年 3 月 27 日共计偿付本金 16 亿元。
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：124713.SH、1480251.IB

债券简称	PR 黔铁投、14 黔铁投
偿债计划概述	公司为保证本期债券能及时足额还本付息，降低到期一次性兑付本金的压力，制定了分期偿债方案。本期债券期限为 10 年，自本期债券存续期的第 3 至第 6 个计息年度末分别偿还债券本金的 10%，在债券存续期的第 7 至第 10 个计息年度末分别偿还债券本金的 15%。截至本报告签署日，公司已于 2017 年 4 月 23 日、2018 年 4 月 23 日、2019 年 4 月 23 日、2020 年 4 月 23 日、2021 年 4 月 23 日共计偿还本金 9.35 亿元。
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：175794.SH

债券简称	21 黔铁 01
偿债计划概述	本期债券的起息日为 2021 年 3 月 5 日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，本期债券的付息日为 2022 至 2026 年每年的 3 月 5 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，顺延期间兑付款项不另计利息）。如第 3 年末投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2022 年至 2024 年每年的 3 月 5 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，顺延期间兑付款项不另计利息）。本期债券的兑付日为



	2026年3月5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，顺延期间兑付款项不另计利息）；如第3年末投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2024年3月5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，顺延期间兑付款项不另计利息）。本期债券本金及利息的支付将通过债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向本期债券投资人披露。
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：122616.SH、124713.SH

债券简称	12 黔铁债、14 黔铁债
账户资金的提取情况	均已全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况以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：175794.SH

债券简称	21 黔铁 01
账户资金的提取情况	均已全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况以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

## 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	122616.SH、1280084.IB
债券简称	PR 黔铁债、12 黔铁债
债券受托管理人名称	中信银行股份有限公司贵阳分行
受托管理人履行职责情况	中信银行股份有限公司贵阳分行较好地履行了债权代理人职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用
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（	无

如有)	
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.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn

债券代码	175794.SH
债券简称	21 黔铁 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	中信证券作为该期债券的受托管理人，遵照《公司债券发行与交易管理办法》及《公司债券受托管理人执业行为准则》的规定，履行《募集说明书》及受托管理协议约定的义务，在报告年度内对中国诚通进行持续跟踪和监督。
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）	无
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	无

债券代码	124713.SH、1480251.IB
债券简称	PR 黔铁投、14 黔铁投
债券受托管理人名称	中国农业银行股份有限公司贵阳新华支行
受托管理人履行职责情况	中国农业银行股份有限公司贵阳新华支行较好地履行了债权代理人职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用
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）	无
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.sse.com.cn 和 www.chinabond.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

发行人的主营业务是履行贵州省铁路建设出资人代表职责和合资铁路投资主体责任，承担起地方城际铁路、资源性铁路、支线铁路的建设及运营管理及投融资任务。

发行人铁路建设模式主要有以下几种，一是由国家铁路投资主体和贵州省（由发行人

代表，下同）按照一定比例直接出资模式，地方市政府不承担出资，如贵广铁路、渝怀二线等；二是发行人以征地拆迁费用出资，并考虑实际发生增加的模式，具体出资比例按照最终的征拆费用占比进行核算，如长昆客运专线、渝贵铁路等；三是由国家铁路投资主体和贵州省按照 5:5 比例出资，如织纳铁路等；四是国家铁路投资主体少量出资，贵州省和当地市政府按照 6:4 比例出资建设，如叙毕铁路、安六铁路等。五是采取 PPP 模式，由社会投资人控股，省和当地市政府出资人代表参股，项目公司自建自营资源性铁路，如瓮马铁路。

## （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 (%)
贸易收入	58.93	57.23	2.88	94.21	67.19	65.27	2.87	95.71
物流运输收入	1.23	1.14	7.2	1.97	1.35	1.42	-5.73	1.92
基金收入	0.87	0.00043	99.95	1.4	0.95	0	100	1.36
铁路运营收入	0.86	3.13	-263.42	1.38	0.18	1.37	-668.86	0.25
砂石销售收入	0.17	0.14	16.11	0.27	0.17	0.13	21.07	0.24
合计	62.06	61.64	0.67	-	69.84	68.20	2.36	-

### 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 (%)
贸易收入	58.93	57.23	2.88	-12.3	-12.31	0.35
物流运输收入	1.23	1.14	7.2	-8.61	-19.78	225.65
基金收入	0.87	0.00043	99.95	-8.36	-	-0.05
合计	61.03	58.37	4.36	-12.17	-12.47	8.15

### 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。

物流运输毛利率较上年同期增长 225.65%，主要系 2020 年因疫情享受社保减免政策，人工成本降低，同时，对业务结构进行了优化，降本增效，整体毛利上升。

铁路运营收入较上年同期增长 383.06%，主要系新开通安六铁路，收入增加。

铁路运营成本较上年同期增长 128.33%，主要系新开通安六铁路，运营成本增加。

铁路运营毛利率较上年同期变动 60.62%，主要铜玉铁路经营收入有较大增长，同时运营成本基本持平。

### （三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 212,824 万元，占报告期内销售总额 35.17%；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

向前五名供应商采购额 303,599 万元，占报告期内采购总额 51.75%；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

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

根据公司发展规划，发行人在稳步发展铁路主业的同时，将持续积极推进和实施多元化发展战略。在“十三五”期间，公司将继续加快推进铁路项目建设，持续推进公司市场化转型，加快物流、铁路沿线土地综合开发等实体产业发展，推动集团化转型，进一步提升内部管理水平。

## 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：

发行人具有独立的企业法人资格，发行人与控股股东之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面保持相互独立，发行人具有独立完整的业务、资产、人员、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。

#### 1、资产的独立性

发行人目前拥有的生产经营性资产权属清晰，与控股股东之间产权关系明晰，不存在产权纠纷或潜在纠纷。截至2020年年报签发之日，发行人不存在以资产、权益或信誉为控股股东提供担保的情况，不存在资产被股东无偿占用的情况，不存在与出资人共享生产经营资产的情况。发行人对其资产拥有完全的产权，独立登记，建账、核算、管理，能够独立运用各项资产开展生产经营活动，没有受到其他限制。

## 2、业务运行的独立性

发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力：发行人拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权，能够独立自主地进行生产和经营活动；拥有业务经营所需的各项资质，拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来了完整组织体系；发行人能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场并经营的能力，在主营业务范围内与控股股东之间不存在持续性的构成对控股股东重大依赖的关联交易。发行人重大投融资决策需报经公司股东会审议。

## 3、人力资源的独立性

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立招聘员工。发行人总经理、副总经理、财务负责人等高级管理人员未在控股股东担任职务，未在控股股东及其控制的其他企业领取薪酬。

## 4、下设机构的独立性

发行人本部设有项目管理部、铁路运营管理部、财务管理部、资产经营部、法律合规部、审计部、办公室等职能部门，与控股股东及实际控制人完全分离，没有办公重合或功能重合之情形。

## 5、财务运行的独立性

发行人设立有专业、独立的财会部门，有独立的会计人员，建立了独立的财务核算体系，制定了独立的财务会计制度、财务管理内部控制制度和针对子公司的财务管理制度，独立在银行开户，有独立的银行账号，独立纳税，有独立的纳税登记号，独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。

### （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：**

和经营业务直接相关的其他应收款划分为经营性，发行人将根据公司内部相关制度规定，对与经营业务非直接相关的进行再次划分为非经营性。

**（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：**

报告期内，发行人与黄织铁路有限责任公司发生非经营性往来占款 4.16 亿元。

**（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：16.51 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：4.32%，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

### 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	6,232,046.32	5,520,489.29	12.89	
2	总负债	2,406,962.83	2,137,746.53	12.59	
3	净资产	3,825,083.48	3,382,742.76	13.08	
4	归属母公司股东的净资产	2,881,492.57	2,705,432.77	6.51	
5	资产负债率（%）	38.62	38.72	-0.26	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	39.99	39.16	2.13	
7	流动比率	2.45	1.74	40.41	注 1
8	速动比率	2.36	1.71	37.77	注 2

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
9	期末现金及现金等价物余额	488,907.76	252,568.42	93.57	注3

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	625,504.77	702,066.94	-10.91	
2	营业成本	617,093.09	682,617.66	-9.6	
3	利润总额	42,142.57	42,636.46	-1.16	
4	净利润	31,080.81	31,757.34	-2.13	
5	扣除非经常性损益后净利润	31,501.64	31,807.78	0.96	
6	归属母公司股东的净利润	29,318.21	30,298.37	-3.24	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	117,669.48	99,277.66	18.53	
8	经营活动产生的现金流净额	50,225.95	-289.57	17,444.83	注4
9	投资活动产生的现金流净额	-428,008.8	-373,717.25	14.53	
10	筹资活动产生的现金流净额	614,122.19	366,430.54	67.60	注5
11	应收账款周转率	3.07	3.51	-12.47	
12	存货周转率	16.22	48.99	-66.89	注6
13	EBITDA 全部债务比	4.89	4.64	5.27	
14	利息保障倍数	1.74	1.86	-6.54	
15	现金利息保障倍数	1.40	-0.01	10,780.31	注7
16	EBITDA 利息倍数	2.07	2.01	2.98	
17	贷款偿还率（%）	100%	100%	-	
18	利息偿付率（%）	1.19	1.93	-38.60	注8

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

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：公司获得省政府财政资金拨款以及政府专项债，并在 2020 年发行中票 15 亿元，超短融 10 亿元。故货币资金增加较多。其中中票体现在长期负债项目中，故流动比率有较大增长。

注 2：公司获得省政府财政资金拨款以及政府专项债，并发行中票 15 亿元，超短融 10 亿元。故货币资金增加较多。其中中票体现在长期负债项目中，故速动比率有较大增长。

注 3：公司获得省政府财政资金拨款以及政府专项债，并在 2020 年发行中票 15 亿元，超短融 10 亿元。故货币资金增加较多。

注 4：因销售商品、提供劳务收到的现金较上期增加 37%，因此本年经营活动产生的现金

流净额明显好转。

注 5：2020 年收到政府专项债 29.25 亿元。

注 6：2020 年物产公司存货周转天数大幅度提高的主要原因是公司收入较 2019 年减少 8.32 亿元，存货同比增加 3.4 亿元，存货增加主要是铁建置业购入的土地及正在开发的项目

注 7：经营活动现金流明显好转

注 8：2020 年因筹资活动产生的现金流净额较多，利息支出较多

## 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	50.23	27.31	83.90	注 1
其他应收款	63.16	59.31	6.48	-
可供出售金融资产	238.17	225.34	5.69	-
固定资产	162.51	36.37	346.73	注 2
在建工程	37.26	152.98	-75.64	注 3

#### 2.主要资产变动的的原因

注 1：公司获得省政府财政资金拨款以及政府专项债，并在 2020 年发行中票 15 亿元，超短融 10 亿元。故货币资金增加较多。

注 2:安六铁路投入运营，从在建工程转入固定资产

注 3:安六铁路投入运营，从在建工程转入固定资产

### （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：21.34 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）
本公司以持有的贵广铁路有限责任公司，渝黔铁路有限责任公司，沪昆铁路客运专线贵州有限公司的部分股权质押	20	40.04	质押	-
其他货币资金	1.34	-	质押	承兑汇票、履约保函保证金
合计	21.34	-	-	-

#### 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

## 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
一年内到期的非流动负债	15.25	24.60	-38.02	注 1
长期借款	115.60	108.37	6.66	-
应付债券	41.65	33.2	25.45	-
应付账款	21.55	23.28	7.44	-

#### 2.主要负债变动的原因

注 1：相对 2021 年，公司 2020 年需支付单笔 14 亿元的 15 黔铁投 MTN001 还本。

### （二） 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 194.05 亿元，上年末有息借款总额 174.89 亿元，借款总额总比变动 10.10%。

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

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：

2021 年公司预计铁路项目出资 14.36 亿元。

2021年3月已偿还12黔铁投债本金4亿元，2021年4月已偿还14黔铁投债2.55亿元本金、10亿元超短期融资券。公司2021年5月需偿还国开行贷款2亿元，12月需偿还平安-兴业保债计划本金6亿元。另需偿还工行、国开行等银行贷款约4亿元。

2021年年度债务融资计划105.6亿元。

## 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
农业银行	64.21	37.61	26.60
工商银行	49.60	21.96	27.64
交通银行	29.63	22.53	7.10
建设银行	8.90	2.00	6.90
中国银行	17.00	8.85	8.15
光大银行	18.70	3.38	15.32
兴业银行	20.00	12.00	8.00
贵阳农商	4.00	0.00	4.00
贵阳银行	7.50	0.00	7.50
贵州银行	1.00	0.00	1.00
民生银行	0.50	0.00	0.50
招商银行	6.00	0.3	5.70
浙商银行	0.10	0.00	0.10
华夏银行	0.70	0.00	0.70
国家开发银行	17.00	16.93	0.08
合计	244.84	-	119.29

上年末银行授信总额度：216.54亿元，本报告期末银行授信总额度244.84亿元，本报告期银行授信额度变化情况：28.3亿元

## 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：

9亿元

## 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：4.21亿元

报告期非经常性损益总额：-0.04亿元

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

报告期末对外担保的余额：24.08亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.62 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

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

**（一）法规要求披露的事项**

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人名称变更	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2020-10-14	相关工商变更手续已完成	无

**（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项**

无

## 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

### 二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

### 三、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

无

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

（本页无正文，为《贵州铁路投资集团有限责任公司公司债券 2020 年年度报告》  
之盖章页）



贵州铁路投资集团有限责任公司

2021年4月29日

## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2020年12月31日

编制单位：贵州铁路投资集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	5,022,935,310.44	2,731,380,197.04
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	99,474,059.34	40,221,106.53
衍生金融资产		
应收票据	129,424,856.80	98,273,819.74
应收账款	2,036,442,288.49	2,341,150,133.38
应收款项融资		
预付款项	682,129,349.76	523,170,413.81
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,315,815,569.13	5,931,224,247.92
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	550,868,988.32	210,154,332.46
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	757,730,880.08	592,691,985.17
流动资产合计	15,594,821,302.36	12,468,266,236.05
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	23,817,293,161.96	22,534,200,833.96
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	761,516,413.58	636,623,935.41
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	16,250,683,512.46	3,637,722,796.85
在建工程	3,725,992,613.53	15,298,015,296.15
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,125,943,758.24	605,140,527.05
开发支出	1,332,774.05	
商誉	10,614,625.84	10,614,625.84
长期待摊费用	26,861,420.23	10,952,336.06
递延所得税资产	5,403,588.48	3,356,315.07
其他非流动资产		
非流动资产合计	46,725,641,868.37	42,736,626,666.39
资产总计	62,320,463,170.73	55,204,892,902.44
<b>流动负债：</b>		
短期借款	229,885,397.34	671,072,946.02
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	658,063,991.14	796,790,373.90
应付账款	2,155,029,407.86	2,328,281,948.93
预收款项	194,416,090.50	51,714,611.05
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	18,170,085.71	19,400,539.92
应交税费	98,534,994.77	95,724,567.94
其他应付款	499,258,041.08	536,868,960.65
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	1,524,700,000.00	2,460,000,000.00
其他流动负债	1,000,000,000.00	200,000,000.00
流动负债合计	6,378,058,008.40	7,159,853,948.41



<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	11,560,015,660.00	10,837,530,060.00
应付债券	4,165,000,000.00	3,320,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,900,000,000.00	
长期应付职工薪酬	18,911,444.45	11,838,111.10
预计负债		
递延收益	47,643,230.80	48,243,220.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	17,691,570,335.25	14,217,611,391.10
负债合计	24,069,628,343.65	21,377,465,339.51
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	24,278,422,809.56	20,009,346,200.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,528,139,515.19	4,269,447,054.00
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备	655,593.33	107,788.94
盈余公积	308,180,213.58	283,143,141.36
一般风险准备		
未分配利润	2,699,527,581.76	2,492,283,524.45
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	28,814,925,713.42	27,054,327,708.75
少数股东权益	9,435,909,113.66	6,773,099,854.18
所有者权益（或股东权益）合计	38,250,834,827.08	33,827,427,562.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	62,320,463,170.73	55,204,892,902.44

法定代表人：宛会东 主管会计工作负责人：孙力 会计机构负责人：彭晶

### 母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	2,030,512,796.22	1,347,358,875.32
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	2,400,000.00	10,000.00
其他应收款	7,229,165,320.13	7,169,725,309.34
其中：应收利息		
应收股利		
存货		100,776.00
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	9,262,078,116.35	8,517,194,960.66
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	23,771,292,161.96	22,360,199,833.96
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	7,280,368,097.00	6,064,982,097.00
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	1,058,103.35	1,448,471.62
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	304,122.34	347,489.62
开发支出	990,566.00	
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	31,054,013,050.65	28,426,977,892.20
资产总计	40,316,091,167.00	36,944,172,852.86
<b>流动负债：</b>		

短期借款	200,000,000.00	110,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	534,718.24	2,178,227.55
应交税费	86,332,606.71	77,680,914.49
其他应付款	577,110,159.33	357,938,821.02
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	1,524,000,000.00	2,460,000,000.00
其他流动负债	1,000,000,000.00	200,000,000.00
流动负债合计	3,387,977,484.28	3,207,797,963.06
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,277,500,000.00	3,548,000,000.00
应付债券	4,165,000,000.00	3,320,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,900,000,000.00	
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	8,342,500,000.00	6,868,000,000.00
负债合计	11,730,477,484.28	10,075,797,963.06
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	24,278,422,809.56	20,009,346,200.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,527,769,070.75	4,269,076,609.56
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	308,180,213.58	283,143,141.36

未分配利润	2,471,241,588.83	2,306,808,938.88
所有者权益（或股东权益）合计	28,585,613,682.72	26,868,374,889.80
负债和所有者权益（或股东权益）总计	40,316,091,167.00	36,944,172,852.86

法定代表人：宛会东 主管会计工作负责人：孙力 会计机构负责人：彭晶

### 合并利润表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	6,255,047,741.35	7,020,669,356.32
其中：营业收入	6,255,047,741.35	7,020,669,356.32
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	6,675,216,944.96	7,149,654,416.27
其中：营业成本	6,170,930,929.91	6,826,176,579.83
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	9,088,250.46	6,792,995.63
销售费用	11,627,128.33	11,650,343.95
管理费用	110,326,513.03	91,297,175.35
研发费用	-	-
财务费用	373,244,123.23	213,737,321.51
其中：利息费用	358,288,203.79	220,620,653.17
利息收入	26,037,928.68	48,260,920.77
加：其他收益	840,054,485.32	530,124,916.93
投资收益（损失以“-”号填列）	6,864,520.12	10,990,381.87
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-493,521.83	-592,480.28
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)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-1,115,760.34	-609,708.75
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-	15,348,618.73
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	425,634,041.49	426,869,148.83
加: 营业外收入	535,108.01	296,223.02
减: 营业外支出	4,743,429.10	800,725.43
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	421,425,720.40	426,364,646.42
减: 所得税费用	110,617,622.49	108,791,262.79
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	310,808,097.91	317,573,383.63
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	310,808,097.91	317,573,383.63
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)	293,182,129.52	302,983,708.72
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	17,625,968.39	14,589,674.91
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) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(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		
(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	310,808,097.91	317,573,383.63
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	293,182,129.52	302,983,708.72
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	17,625,968.39	14,589,674.91
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：宛会东 主管会计工作负责人：孙力 会计机构负责人：彭晶

**母公司利润表**  
2020 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	50,422,035.62	38,721,657.66
减：营业成本	17,600.00	-
税金及附加	2,633,317.43	80,999.88
销售费用		
管理费用	32,365,168.40	22,259,161.05
研发费用		
财务费用	45,676,092.68	37,511,974.99
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	350,000,000.00	300,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	16,000,000.00	3,000,000.00

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
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）		15,348,618.73
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	335,729,857.11	297,218,140.47
加：营业外收入	88,266.99	266,222.86
减：营业外支出	1,977,161.22	390,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	333,840,962.88	297,094,363.33
减：所得税费用	83,470,240.72	70,736,778.95
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	250,370,722.16	226,357,584.38
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	250,370,722.16	226,357,584.38
（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.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出		

售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	250,370,722.16	226,357,584.38
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：宛会东 主管会计工作负责人：孙力 会计机构负责人：彭晶

### 合并现金流量表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019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	5,080,135,957.88	3,710,609,088.46
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		
收到其他与经营活动有关的现金	1,211,929,429.32	651,294,041.61
经营活动现金流入小计	6,292,065,387.20	4,361,903,130.07
购买商品、接受劳务支付的现金	5,158,990,096.22	3,796,869,223.50
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	113,236,590.06	99,514,465.00



支付的各项税费	156,134,610.74	151,562,400.43
支付其他与经营活动有关的现金	361,444,555.75	316,852,770.96
经营活动现金流出小计	5,789,805,852.77	4,364,798,859.89
经营活动产生的现金流量净额	502,259,534.43	-2,895,729.82
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	591,100,000.00	704,760,000.00
取得投资收益收到的现金	5,145,598.69	11,258,279.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	17,456,789.36
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	97,295.00	50,148,837.38
投资活动现金流入小计	596,342,893.69	783,623,906.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,004,830,805.21	2,939,261,624.76
投资支付的现金	1,871,600,088.00	1,531,534,745.41
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	-	50,000,000.00
投资活动现金流出小计	4,876,430,893.21	4,520,796,370.17
投资活动产生的现金流量净额	-4,280,087,999.52	-3,737,172,464.16
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	4,163,264,952.91	1,285,974,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,650,110,000.00	-
取得借款收到的现金	7,345,454,431.59	4,246,090,735.87
收到其他与筹资活动有关的现金	4,298,110,812.08	1,087,880,666.66
筹资活动现金流入小计	15,806,830,196.58	6,619,945,402.53
偿还债务支付的现金	4,454,458,009.46	1,709,152,759.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,100,607,710.27	653,577,150.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	9,000,000.00	-
支付其他与筹资活动有关的现金	4,110,542,604.15	592,910,117.84
筹资活动现金流出小计	9,665,608,323.88	2,955,640,028.68
筹资活动产生的现金流量净额	6,141,221,872.70	3,664,305,373.85
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	2,363,393,407.61	-75,762,820.13

加：期初现金及现金等价物余额	2,525,684,199.07	2,601,447,019.20
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,889,077,606.68</b>	<b>2,525,684,199.07</b>

法定代表人：宛会东 主管会计工作负责人：孙力 会计机构负责人：彭晶

### 母公司现金流量表

2020年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年度	2019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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	685,046,971.16	349,901,644.41
经营活动现金流入小计	685,046,971.16	349,901,644.41
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	26,453,186.94	23,420,601.17
支付的各项税费	80,437,991.84	68,706,351.71
支付其他与经营活动有关的现金	53,815,744.73	125,602,104.77
经营活动现金流出小计	160,706,923.51	217,729,057.65
经营活动产生的现金流量净额	524,340,047.65	132,172,586.76
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	20,000,000.00	603,260,000.00
取得投资收益收到的现金	16,000,000.00	3,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	17,456,789.36
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	36,000,000.00	623,716,789.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	32,950.00	2,256,203.61
投资支付的现金	2,461,472,328.00	2,367,534,745.41
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	2,461,505,278.00	2,369,790,949.02
投资活动产生的现金流量净额	-2,425,505,278.00	-1,746,074,159.66
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,509,654,952.91	905,974,000.00
取得借款收到的现金	4,850,000,000.00	2,000,700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,167,110,812.08	1,975,838,977.33
筹资活动现金流入小计	11,526,765,764.99	4,882,512,977.33

偿还债务支付的现金	3,421,500,000.00	1,402,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	641,323,263.83	542,723,187.52
支付其他与筹资活动有关的现金	4,879,623,349.91	1,669,917,745.21
筹资活动现金流出小计	8,942,446,613.74	3,614,640,932.73
筹资活动产生的现金流量净额	2,584,319,151.25	1,267,872,044.60
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	683,153,920.90	-346,029,528.30
加：期初现金及现金等价物余额	1,347,358,875.32	1,693,388,403.62
六、期末现金及现金等价物余额	2,030,512,796.22	1,347,358,875.32

法定代表人：宛会东 主管会计工作负责人：孙力 会计机构负责人：彭晶

## 担保人财务报表

适用 不适用