

重庆市南川区惠农投资有限公司

公司债券年度报告

(2018 年)

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、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。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

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

一、利率波动风险

市场利率易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，特别是我国正处于经济转型的关键时期，经济调控政策出台密集，未来几年内市场利率发生波动的可能性较大。由于本期债券采用固定利率形式，一旦市场利率发生波动，可能导致投资者持有本期债券获取的利息收益相对下降。

二、持续投融资风险

公司作为城市基础设施的建设和经营者，其运作的基础设施项目部分带有较强的公益性，盈利能力相对不高，同时项目收益状况又与国民经济增长存在一定的相关性，易受宏观调控影响而产生变化。如果出现经济增长速度持续放缓、停滞或衰退，将可能使公司的经营效益下降，现金流减少，从而可能影响本期债券的按时兑付。

三、经济周期风险

城市基础设施的投资规模及运营收益水平与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，城市基础设施的使用需求可能同时减少，从而对发行人盈利能力产生不利影响。此外，土地市场行情以及发行人所在地区经济发展趋势的不确定性也会对项目经济效益产生影响。

四、项目建设风险

发行人承担南川区基础设施建设等业务，项目建设周期较长。在项目建设期间，可能遇到的不可抗拒的自然灾害、意外事故，突发状况等，会对工程进度以及施工质量造成较大压力，从而可能导致项目延迟交付，影响项目进展。此外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，都将导致总成本上升，从而影响发行人资金平衡的运营能力。

五、主营业务区域集中度较高风险

发行人是重庆市南川区政府直属国有重点企业，主要承担南川区土地整理、基础设施建设等任务，业务区域集中在重庆市南川区，该区域的营业收入占发行人同期营业收入的比例达100%。如果重庆市南川区市场出现萎缩或增速放缓的情形，而发行人的市场拓展或业务转型不能达到预期，将对公司生产经营产生不利影响。

六、原材料价格波动风险

基础设施建设工期长，建设期内的施工成本与其使用的原材料价格有密切的关系，水泥、沙石、钢材、沥青等主要原材料的成本在总成本中占有一定的比例。未来如果出现原材料价格上涨的情况，将导致公司施工总成本上升。原材料价格的波动将给发行人基础设施项目的正常建设带来不确定性，不利于发行人的成本控制与管理。

七、征地拆迁风险

随着国家征地拆迁政策的落实和赔偿标准的提高，拆迁安置费用将随之上升，发行人未来建设过程中征地拆迁难度将增大，这将在一定程度上影响发行人建设工程进度并增加建造成本。如拆迁力度不足或政府资金无法及时足额到位，将影响工程进度和投资额，增大公司经营压力。

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、 报告期内资信评级情况	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	11
六、 专项偿债账户设置情况	12
七、 报告期内持有人会议召开情况	12
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	12
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	18
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	18
四、 公司治理情况	18
五、 非经营性往来占款或资金拆借	20
第四节 财务情况	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 合并报表范围调整	21
四、 主要会计数据和财务指标	21
五、 资产情况	23
六、 负债情况	25
七、 利润及其他损益来源情况	27
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	27
九、 对外担保情况	27
第五节 重大事项	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	28
二、 关于破产相关事项	28
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	28
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	28
五、 其他重大事项的信息披露情况	28
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、 发行人为创新创业公司债券发行人	28
三、 发行人为绿色公司债券发行人	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人	29
五、 其他特定品种债券事项	29
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	29
第八节 备查文件目录	30

财务报表.....	32
附件一： 发行人财务报表	32
担保人财务报表	44

释义

本公司、公司、发行人	指	重庆市南川区惠农投资有限公司
本期债券	指	2012年重庆市南川区惠农投资有限公司公司债券
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《重庆市南川区惠农投资有限公司公司债券年度报告（2018年）》
《债券持有人会议规则》	指	《重庆市南川区惠农投资有限公司公司债券债券持有人会议规则》
《债权代理协议》	指	《重庆市南川区惠农投资有限公司公司债券债权代理协议》
《信用评级报告》	指	《重庆市南川区惠农投资有限公司公司债券信用评级分析报告》
主承销商、广州证券	指	广州证券股份有限公司
受托管理人、账户监管人	指	中国农业银行股份有限公司重庆南川支行
募集说明书	指	《2012年重庆市南川区惠农投资有限公司公司债券募集说明书》
最近三年	指	2016年、2017年、2018年
资信评级机构、中诚信国际	指	鹏元资信评估有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
偿债账户、专项偿债账户	指	发行人设立的用于本期债券偿债资金的接收、储存及划转的银行账户
上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	重庆市南川区惠农投资有限公司公司章程
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
报告期	指	2018年
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

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	重庆市南川区惠农投资有限公司
中文简称	重庆惠农投资
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	马忠源
注册地址	重庆市 南川区西城街道办事处渝南大道 10 号传媒中心
办公地址	重庆市 南川区西城街道办事处渝南大道 10 号传媒中心
办公地址的邮政编码	408400
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	吴永洪
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	副总经理
联系地址	重庆市南川区西城街道办事处渝南大道 10 号传媒中心
电话	023-71418936
传真	023-71418679
电子信箱	无

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn
年度报告备置地	公司融资部

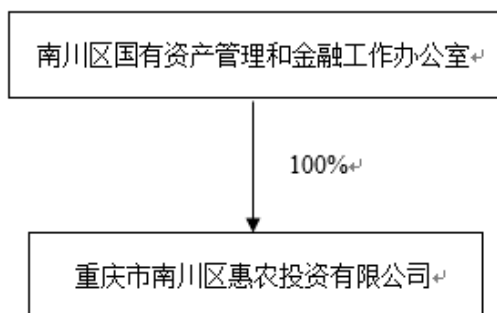
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：南川区国有资产管理和金融工作办公室

报告期末实际控制人名称：南川区国有资产管理和金融工作办公室

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

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



（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

根据重庆市南川区人民政府下达的《关于龚鹏等同志职务任免的通知》（南川府人【2018】10号）文件，以及重庆市南川区惠农投资有限公司（以下简称“公司”）《关于调整公司董事会成员的通知》（南川惠农司发【2018】6号）文件，免去骆开强公司总经理职务、免去程波公司副总经理职务、免去贺显容公司副总经理职务，任命邓华为公司总经理、任命吴永洪为公司副总经理。公司董事会成员调整为马忠源、邓华、韦济兴、吴竹川、刘建，其中马忠源同志任董事长。以上变更均已完成工商变更。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层
签字会计师姓名	徐紫明、朱晓立

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	1280271. IB、124009. SH
债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
名称	中国农业银行股份有限公司重庆南川支行
办公地址	重庆市南川区南城街道办事处三圣居委钟楼街18号

联系人	庞令
联系电话	023-71423596

（三）资信评级机构

债券代码	1280271. IB、124009. SH
债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	1280271. IB、124009. SH
2、债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
3、债券名称	2012 年重庆市南川区惠农投资有限公司债券
4、发行日	2012 年 9 月 6 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2019 年 9 月 6 日
7、到期日	2019 年 9 月 6 日
8、债券余额	2
9、截至报告期末的利率(%)	7.35
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，分次还本，从第 3 个计息年度起开始偿还债券本金，即自本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末逐年按照本期债券发行总额 20%、20%、20%、20%和 20%的比例偿还债券本金，当期利息随本金一起支付。每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券交易所
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	2018 年 9 月 6 日完成第六期利息款和第四期本金兑付，不存在兑付兑息违约情况。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及	不适用

执行情况	
------	--

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1280271.IB、124009.SH

债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范。
募集资金总额	100,000
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金使用金额、使用情况及履行的程序：本期债券募集资金 100,000.00 万元，其中 3,600.00 万元拟用于南川区大观镇万宝 D 组团安置小区建设项目的建设，已使用 3600 万元；18,400.00 万元拟用于南川区大观镇万宝小区二期建设项目的建设，已使用 17,839 万元；28,700.00 万元拟用于南川工业园区东区安置还房建设项目的建设，已使用 11,044.00 万元；49,300.00 万元拟用于南川区金华丽苑安置小区建设项目的建设，已使用 47517 万元；使用募集资金 80000 万元；包括募集资金使用用途变更前的 20000 万元。截止目前募集资金已使用完，合计 100000 万元。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
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、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	1280271.IB、124009.SH
债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018年6月24日
评级结果披露地点	上海证券交易所公司债券公告网址： http://www.sse.com.cn/home/search/?webswd=12 渝惠农
评级结论（主体）	AA
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	债务人主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本债务安全性极高，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）	不变

（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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1280271.IB、124009.SH

债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
保证人名称	重庆三峡担保集团股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	864.59
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1,259.41%
影响保证人资信的重要事项	保证人资信良好，无影响保证人资信的重要事项
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
保证担保在报告期内的执行情况	不适用
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	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：1280271.IB、124009.SH

债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
偿债计划概述	本期债券制定了分期偿债方案，债券期限为 7 年，从债券存续期的第 3 年起逐年按照本期债券发行总额 20%的比例等额偿还债券本金，即从 2015 年-2019 年，逐年分别等额偿还债券本金 2 亿元。目前公司债务余额为 2 亿元。
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

债券代码：1280271.IB、124009.SH

债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
账户资金的提取情况	募集资金专项账户运作规范。截至 2018 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕
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）	不适用
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	1280271.IB、124009.SH
债券简称	12 渝惠农债、12 渝惠农
债券受托管理人名称	中国农业银行股份有限公司重庆南川支行
受托管理人履行职责情况	发行人聘请了中国农业银行股份有限公司重庆南川支行担任本期债券的账户监管银行和债券受托管理人，并与其签订了《账户监管协议》、《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》。债券受托管理人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好地履行了债券受托管理人的职责，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）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

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、主营业务

公司主要从事的业务为城市基础设施建设、房地产开发、土地整理、门票收入。

2、经营模式

以城市基础设施建设为主导，实现企业经营规模化、业务多元化、管理现代化发展。

（1）工程代建业务

公司受南川区政府委托承担了部分重大基础设施项目的投资任务。为保证项目投资收益，公司承担建设的项目多数与南川区政府签订了回购协议。根据回购协议，公司筹集工程所需的资金，工程项目采用分项实施、分项交付验收的方式；重庆市南川区人民政府从每一单项项目完工交付之日起一年内回购，回购款为项目的成本、成本加成费和项目管理费，其中成本加成费为最终工程结算价款的15%，项目管理费为按照项目总投资额每年收取8%的比例或按照项目总投资额的8%一次性收取。

（2）房地产开发业务

公司商品房销售业务主要由子公司重庆市南川区昆川房地产开发有限公司（以下简称“昆川公司”）及长实房产负责运营。昆川公司持有房地产二级开发资质。地产开发项目大都通过政府的定向“招、拍、挂”，因政府对定向资格的限制造成其它普通地产商难以参与竞价，公司可以按较为经济合理的价格获取。地产项目地块大都集中于南川区核心区位，因设施建设而带来的配套商业物业可以分享稀缺资源的溢价收益，市场认可率很高，市场抗风险能力强，同等面积的投入产出率具有很大的比较优势。

公司目前拥有楼盘主要为昆川馨园项目。截至2017年末，公司昆川馨园项目住宅部分已销售完毕，剩余待售9,473.08平方米的物业主要为商用物业。2018年，该部分商用物业由公司运营并对外租赁，因此公司2018年未实现房地产销售收入，而且未来公司房地产业务收入持续性存在较大不确定性。发行人商品房销售业务并不是其主营业务重心，故各年相关经营业绩对比参考性不大。

（3）土地整理业务

发行人获取土地相关权益的方式及合法合规性方面：《关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预[2012]463号）（以下简称“财预[2012]463号文”）出台之前，发行人具有土地储备、拆迁、整治和出让等全流程职能。财预[2012]463号文出台后，重庆

各级政府积极采取相关措施，保证平台公司的土地整治开发业务合规合法的开展。发行人根据财综[2016]4号文和其他相关规定要求，不再承担土地储备、土地拆迁、土地出让职能，不涉及财政部、国土资源部、中国人民银行、银监会联合发布的《关于规范土地储备及资金管理等相关问题的通知》（财综[2016]4号）的相关内容。土地储备职能交由南川区土地储备中心行使。

土地出让收入的分配结构、盈利模式方面：南川区政府授权发行人作为主体对南川区范围内的土地进行土地整理开发。区政府需将土地整治收益（除政策规定应提取部分）返还公司。公司取得的业务收入主要为公司与区政府结算整治土地时取得的土地整治成本返还。发行人自筹资金对开发范围内土地进行平整等前期开发整理工作，待土地符合出让标准后，将符合条件的土地交由南川区土地储备中心招标、拍卖、挂牌出让；严格按照“收支两条线”管理，由区财政局负责归集以招标、拍卖、挂牌和协议方式出让的国有土地出让金收入，纳入政府基金预算管理，土地出让收入交付到财政专户后，土地出让收入在扣除规定的国有土地收益基金、相关成本及税费后由区财政局在当年内将土地出让收益按照70%的比例返还给发行人，发行人设立土地收益返还资金专户对资金进行管理和使用；发行人使用土地收益返还性资金偿还银行贷款本息和进行项目投资。

（4）门票收入业务

公司的门票收入均来源于孙公司重庆齐乐旅游开发有限公司《川军血战到底》景区的门票运营收入。

重庆齐乐旅游开发有限公司股东重庆盛胜旅游开发有限公司是经南川区政府招商引资而落户南川的企业，该公司于2014年12月投资建设了《川军血战到底》景区，由于因资金链断裂，经营出现严重困难，面临倒闭，该公司向区政府报告要求与区国有公司合作建设该景区。为加快南川旅游名城、生态花园的建设，打造南川大观乡村旅游目的地和开启文旅结合的旅游新模式，按区政府工作安排，由重庆市南川区永隆建设开发有限公司（占股70%）和重庆盛胜旅游开发有限公司（占股30%）共同出资3000万元，于2017年5月2日成立了重庆齐乐旅游开发有限公司，目前景区一期建设已基本完成，二期正在规划中。随着该景区的进一步建设和完善，以及惠农公司其他文旅项目的开放，公司门票收入将得到进一步提升。

3、所属行业的发展阶段

（1）基础设施建设行业发展概况城市基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，自改革开放以来，我国城市基础设施建设发展迅速，城市化进程不断加快，城市人口持续增加。与此同时，我国也是大规模城市化起步不久的发展中国家，城市基础设施相对滞后仍是我国城市面临的紧迫问题。“十三五计划”中明确提出要推进以人为核心的新型城镇化，提高城市规划、建设、管理水平，进一步鼓励有能力在城镇稳定就业和生活的农业人口进城落户。整体来看，随着中国经济持续稳定快速发展和各级财政收入的不增长，国家及

地方政府对城市基础设施建设的投资仍将保持快速增长的趋势。在扩大内需、促进经济增长、充分发挥城市综合服务功能的推动下，我国城市基础设施建设将保持较大的投资规模，行业面临着较好的发展前景。

（2）土地一级开发行业概况当前我国经济正处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期和前期刺激政策消化期三期叠加的新常态，对建设用地的需求虽然有所减缓，但新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步推进，基础设施互联互通、战略性新兴产业发展对基础设施和生产用地需求仍然很大。随着我国城市化进程加快、工业生产增长以及新兴产业崛起，预计未来10-20年，我国将持续保持旺盛的城市土地需求，城镇土地价格仍将保持稳步上升的趋势，土地一级开发行业也将保持稳定的增长态势。

4、行业地位

重庆市南川区下属主要有三大平台公司，分别为重庆市南川区城市建设投资（集团）有限公司、重庆市南川区惠农投资有限公司和重庆园业实业有限公司。

发行人是重庆市南川区人民政府批准成立的国有独资有限责任公司，是南川区重要的基础设施建设和开发主体，主要经营业务是南川区城乡基础设施建设、农业生态旅游开发、土地整治及开发等，具备天然性的垄断优势。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
主营业务	-	-	-	-	-	-	-	-
门票收入	155.25	51.76	66.66	0.17	2.27	-	100.00	0.00
代建工程	91,172.33	72,143.61	20.87	99.58	90,059.79	73,973.64	17.86	92.69
房产销售	-	-	-	-	280.50	214.98	23.36	0.29
土地整理收入	-	-	-	-	6,525.35	3,371.95	48.33	6.72
其他业务	-	-	-	-	-	-	-	-
房屋租赁	211.65	17.17	91.89	0.23	296.48	57.06	80.75	0.31
其他	21.73	1.31	94.00	0.02	-	-	-	-
合计	91,560.96	72,213.83	21.13	-	97,164.38	77,617.63	20.12	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元 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(%)
主营业务	-	-	-	-	-	-
门票收入	155.25	51.76	66.66	6,745.96	100.00	-33.34
代建工程	91,172.33	72,143.61	20.87	1.24	-2.47	16.85
房产销售	-	-	-	-100.00	-100.00	-
土地整理收入	-	-	-	-100.00	-100.00	-
其他业务	-	-	-	-	-	-
房屋租赁	211.65	17.17	91.89	-28.61	-69.92	13.79
其他	21.73	1.31	94.00	100.00	-100.00	-100.00
合计	91,560.96	72,213.83	21.13	-5.77	-6.96	5.04

不适用的理由：适用

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。

门票板块收入增加6,745.96%，原因是景区于2018年3月31日开园，故营业收入较往年有较大提升；

门票板块成本增加100.00%，原因是景区于2018年3月31日开园，故营业成本较往年有较大提升；

门票板块毛利率下降33.34%，原因是2017年度景区尚未正式开园，未确认成本，导致2017年毛利率为100%，故和2018年产生较大出入；

房产销售板块2018年营业收入和营业成本大幅下降主要是因为截至2017年末，公司房产存货大部分已销售完毕，剩余部分采取出租方式实现租赁收入，因此2018年未实现收入，为结转成本；

土地整理收入板块2018年营业收入和营业成本较2017年度大幅下降是因为土地整理出让周期较长，基本上以两年一个为周期，因此2018年未实现收入，预计2019年会产生土地出让收入。

(三) 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额-万元，占年度销售总额-%；其中前五名客户销售额中关联方销售额-万元，占年度销售总额-%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额30%的

□适用 √不适用

向前五名供应商采购额-万元，占年度采购总额-%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额-万元，占年度采购总额--%。向

向前五名客户采购额超过年度采购总额30%的

□适用 √不适用

其他说明

公司主要业务为基础设施代建业务，主要的业务对手方为当地政府及其政府部门，因此不适用本模块的填写。

（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

2019年是公司转型旅游投资开发的关键时期。公司将紧紧围绕担纲全区旅游开发主体职责，以促进全区旅游业持续快速健康升级发展为己任，并同时兼顾好旅游基础设施建设、重点项目建设、土地整治储备和资产经营。

（一） 坚定旅游投资信心，重点在加快转型上下功夫

一是重点围绕金佛山南坡、东坡的开发，策划规划好金佛山东坡生态运动旅游综合项目、金佛山南坡游客接待中心、梅花园特色旅游项目等。二是加快旅游基础设施建设力度。大观园游客集散中心力争在2019年5月建成投用；金佛山天马旅游公路2019年10月全面完工。按“景城乡一体化”的要求，加大工作力度，结合招商引资情况，适时启动金佛山南坡游客集散中心的建设工作。三是做好旅游项目的建设和经营。依托梅花园良好的基础条件，精心做好以亲子游为主题的梅花园特色旅游项目的建设；全力打造《川军血战到底》实景演艺核心景区，丰富完善体验性、互动性、消费性、文化性产品。四是加快推进合作项目的建设开发力度。加快推进山王坪旅游综合体项目、金佛山中新文化产业园项目的相关建设工作；加快推进金佛山富硒饮用水项目（一期）等的相关建设工作，力争年内产品投向市场；对已落地建设的奥悦冰雪小镇、兴茂旅游综合体等项目，积极主动配合，做好土地报件等工作，尽快启动建设和投用。五是尽快促成蓝城集团落地开发金佛山南坡，建设南坡旅游小镇；山岳美途落地金佛山东坡，打造户外体育运动基地；进一步挖掘龙岩城抗蒙文化，适时启动相关工作。

（二） 提速重点项目建设，重点在攻坚克难上下功夫

一是制定详细的任务清单，进一步细化任务、倒排工期、落实责任。二是建立督查督

办制定，坚持每周一次督查，每月一次考核，确保重点项目务必按计划推进。

2019年新增4个重点项目，继续推进4个续建重点项目，确保2019年3个项目竣工，完成74800万元的投资计划。其中大观镇万宝安置小区二期春节前实现交房；桂花湾安置小区2019年12月底完成主体工程；大观园游客集散中心力争在2019年5月建成投用；金佛山天马旅游公路2019年10月完工；山王坪旅游公路（鱼枳水库大桥段）完成路基初通；金山湖库区完成移民集中统建安置区一期工程二期业务用房、头渡镇派出所业务用房和复建公路支线二标工程；库岸整治项目完成至815米高程。

（三）推进土地储备整治，重点在开发利用上下功夫

一是紧紧围绕全区旅游资再规划源储备一批有条件、有开发价值的土地，重点是特色小镇、旅游集镇和旅游景区，如三泉、德隆、乐村、南坡、山王坪、太平场镇等地块，力争完成规划性储备土地5000亩以上。二是切实推进金佛山中新文化产业园、山王坪旅游综合体、兴茂集团、奥悦等旅游地块的土地征收、挂牌出让工作。三是加大已具备出让条件土地工作力度，力争完成土地出让300亩以上。

（四）加大资产经营力度，重点在有效盘活上下功夫

进一步拓宽经营范围，加大工作力度，有效盘活现有资产，确保其保值增值，加快推进昆川馨园、大观万宝D组团、等资产的出租出售，能租则租，能售则售，力争资产经营实现收入300万元以上。

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：

公司资产独立、人员独立、机构独立、财务独立、业务经营独立，拥有独立完整的法人治理结构和组织架构，实行了与控股股东在资产、人员、机构、财务和业务经营上的分开。

（一）资产独立

公司资产独立、完整、权属清晰。公司对生产经营中使用的房产、设施、设备以及无形资产拥有独立完整的产权；不存在控股股东占用、支配公司资产的情况，不存在将公司股权进行质押的情况。资产方面，公司与控股股东完全独立。

（二）人员独立

除公司董事、监事和高级管理人员由出资人任免或更换外，公司在劳动、人事及工资管理等方面完全独立。公司按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度；公司的员工身份、资格、合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与控股股东或其他关联方相互独立。公司的总经理、副总经理等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。

（三）机构独立

公司法人治理结构健全，董事会、监事会均独立运作；公司拥有独立的职能管理部门、办公机构和生产经营场所，不存在混合经营、合署办公的情形，不存在控股股东干预公司机构设置的情况。

（四）财务独立

公司设有独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，与控股股东的财务核算体系上无业务、人员上的重叠；公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东和实际控制人干预公司资金使用的情况；公司拥有独立的银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情况；公司独立办理税务登记，依法独立纳税。

（五）业务独立

公司拥有独立的业务，自主经营，自负盈亏。公司在各项业务的洽谈、开展上均可自行完成，公司业务完全独立于控股股东。

（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

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

2.

往来款项是否与日常经营活动相关。

3.

4. 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：

无

5. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

会计政策变更：

根据财政部 2018 年 6 月发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财 会〔2018〕15 号），对该项会计政策变更涉及的报表科目采用追溯调整法，2017 年度的财务报表列报项目调整如下：

单位：元

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
应收票据		应收票据及应收账款	1,351,940,638.64
应收账款	1,351,940,638.64		
应收利息		其他应收款	2,276,388,242.32
应收股利			
其他应收款	2,276,388,242.32		

原列报报表项目及金额		新列报报表项目及金额	
固定资产	33,243,949.42	固定资产	33,243,949.42
固定资产清理			
在建工程	5,068,454.55	在建工程	5,068,454.55
工程物资			
应付票据		应付票据及应付账款	
应付账款			
应付利息	46,934,087.58	其他应付款	1,517,112,918.73
应付股利			
其他应付款	1,470,178,831.15		
管理费用	95,353,933.85	管理费用	95,353,933.85
		研发费用	

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	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	1,780,960.61	1,825,699.94	-2.45	
2	总负债	723,435.88	782,891.53	-7.59	
3	净资产	1,057,524.74	1,042,808.40	1.41	
4	归属母公司股东的净资产	920,910.	908,469	1.37	

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
		82	.14		
5	资产负债率 (%)	40.62%	42.88%	-5.27	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	55.89%	58.77%	-4.90	
7	流动比率	5.39	4.15	29.78	
8	速动比率	3.06	2.59	18.08	
9	期末现金及现金等价物余额	115,286.21	208,441.09	-44.69	主要系公司 18 年度融资放缓, 筹资活动产生的现金流量净额大幅减少所致
-					
-					

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	91,560.96	97,165.68	-6.17	
2	营业成本	72,212.53	77,617.63	-6.96	
3	利润总额	13,623.92	12,231.02	11.39	
4	净利润	10,016.33	9,239.71	8.41	
5	扣除非经常性损益后净利润	5,038.10	6,545.43	-23.03	
6	归属母公司股东的净利润	7,941.68	10,308.80	-22.96	主要系购买商品、接受劳务支付的现金大幅较少所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	28,107.10	26,013.86	8.05	
8	经营活动产生的现金流净额	1,454.77	73,218.51	-101.99	主要系取得借款收到的现金大幅下降所致
9	投资活动产生的现金流净额	51,828.30	61,962.13	-16.35	
10	筹资活动产生的现金流净额	42,781.34	99,427.61	-143.03	主要系 2017 年度因无偿划转新纳入发行人合并范围的重庆市永隆建设开发有限公司的 17.64 亿旅游公路资产计入存货。导致 2016 年度存货远低于 2017 年末

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
					, 2017 年度平均存货余额远低于 2018 年度所致
11	应收账款周转率	0.72	1.03	-29.87	
12	存货周转率	0.17	0.25	-33.73	
13	EBITDA 全部债务比	0.06	0.05	20	主要系 2018 年度公司经营活动产生的现金净额远高于 2017 年度所致
14	利息保障倍数	1,782.03	1,913.73	-6.88	
15	现金利息保障倍数	0.16	-2.81	-105.53	
16	EBITDA 利息倍数	0.86	1.04	-17.09	
17	贷款偿还率 (%)	100%	100%	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100%	100%	0.00	
-					
-					

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

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

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	115,656.32	212,111.82	-45.47	主要系 2018 年度公司维持正常的生产经营现金支出, 同时筹资活动现金流入额较少所致
应收票据及应收账款	118,308.98	135,194.06	-12.49	-
应收账款	118,308.98	135,194.06	-12.49	-
预付款项	68,168.94	86,620.34	-21.3	-
其他应收款	286,688.50	227,638.82	-25.94	-
存货	451,000	407,946.76	-10.55	-

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
	.15			
其他流动资产	2,996.27	14,791.31	-79.74	主要系 2018 年度理财产品到期所致
流动资产合计	1,042,819.15	1,084,303.12	-3.83	-
可供出售金融资产	10,750.00	10,750.00	0	-
长期股权投资	100.00	-	100	新增对联营企业重庆金佛山正晒饮品有限公司投资所致
投资性房地产	7,976.03	8,220.35	-2.97	-
固定资产	3,125.72	3,324.39	-5.98	-
在建工程	2,980.83	506.85	-488.11	主要系本期新增金佛山游客集散中心和南川区示范性综合实践基地建设项目所致
无形资产	486,676.27	493,622.01	-1.41	-
长期待摊费用	148.11	519.55	-71.49	主要系本期摊销私募债融资费用和 12 渝惠农债担保费用所致
递延所得税资产	56.82	53.37	-6.48	-
其他非流动资产	226,327.68	224,400.30	-0.86	-
非流动资产合计	738,141.47	741,396.82	-0.44	-
资产总计	1,780,960.61	1,825,699.94	-2.45	-

2. 主要资产变动的原因

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：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	3,701,041.99	-	-	-
无形资产	306,985,457.73	306,985,457.73	受限原因是已作为重庆市金瀚投资开	-

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）
			发有限公司银行借款 6 亿元；重庆市南川区永隆建设开发有限公司银行借款 2.9 亿元的抵质押资产。	
合计	310,686,499.72	306,985,457.73	-	-

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
应付票据及应付账款	3,011.30	-	100	主要系新增对施工方应付工程结算款所致
预收款项	88,749.21	54,625.44	-62.47	主要系新增对重庆坤唯实业有限公司黄泥堡 A 区项目的预付工程款所致
应付职工薪酬	3.10	-	100	结清短期薪酬和设定提存计划所致
应交税费	19,070.16	10,238.48	-86.26	主要系新增应交税费应交增值税所致
其他应付款	62,801.57	151,711.29	-58.60	主要系新增往来款所致
一年内到期的非流动负债	20,000.00	44,728.00	-55.29	主要系长期借款重分类到一年内到期的非流动负债所致
流动负债合计	193,635.36	261,303.21	-25.9	-
长期借款	400,250.00	372,200.00	-7.54	-
应付债券	49,755.23	69,718.66	-28.63	-
长期应付款	499.40	499.40	0	-
其他非流动负债	79,295.90	79,170.27	-0.16	-

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
非流动负债合计	529,800.52	521,588.32	-1.57	-
负债合计	723,435.88	782,891.53	-7.59	-

2. 主要负债变动的的原因

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 549,800.53 万元，上年末借款总额 566,316.33 万元，借款总额总比变动 2.92%。

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且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

不适用

（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：

后续债务融资计划及安排，未来一年内营运资金需求约 70000 万元，偿债资金需求约 76000 万元。

大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：运营资金需求方面，因为现在公司的项目大多为有经营性收入、有现金流的项目，所以主要通过银行融资解决相关需求。偿债资金需求方面则主要通过发债借新还旧进行满足。

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
中国农业发展银行	8.90	7.43	1.47
重庆兴农资产经营管理有限	0.60	0.60	0.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
公司			
三峡银行	2.00	2.00	0.00
渤海国际信托股份有限公司	15.80	15.80	0.00
中建投信托有限责任公司	3.40	3.40	0.00
重庆银行	5.20	5.20	0.00
国家开发银行股份有限公司	3.00	3.00	0.00
重庆农村商业银行	4.70	3.70	1.00
上海浦东发展银行	1.05	1.05	0.00
中信银行重庆分行	1.00	1.00	0.00
重庆市南川区石银村镇银行	0.10	0.10	0.00
合计	45.75	-	2.47

上年末银行授信总额度：55.75 亿元，本报告期末银行授信总额度 45.75 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：10 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：

23 亿元。

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：13,623.92 万元

报告期非经常性损益总额：15,054.43 万元

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

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	-	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	-	-	-	-
营业外收入	1,209.06	补助资金	1,209.06	不可持续
营业外支出	845.37	补助资金	845.37	不可持续
其他收益	13,000.00	开发建设管理补助	13,000.00	不可持续

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：28.30 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.80 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：26.50 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、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、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、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

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

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

不适用

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；

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《重庆市南川区惠农投资有限公司公司债券 2018 年年度报告》
之盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2018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	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,156,563,170.43	2,121,118,201.75
结算备付金	0.00	0.00
拆出资金	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据及应收账款	1,183,089,781.42	1,351,940,638.64
其中：应收票据	0.00	0.00
应收账款	1,183,089,781.42	1,351,940,638.64
预付款项	681,689,357.10	866,203,410.41
应收保费	0.00	0.00
应收分保账款	0.00	0.00
应收分保合同准备金	0.00	0.00
其他应收款	2,866,884,981.40	2,276,388,242.32
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
存货	4,510,001,506.63	4,079,467,553.74
持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	29,962,682.04	147,913,107.54
流动资产合计	10,428,191,479.02	10,843,031,154.40
非流动资产：		
发放贷款和垫款	0.00	0.00
可供出售金融资产	107,500,000.00	107,500,000.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	1,000,000.00	0.00
投资性房地产	79,760,282.80	82,203,483.64
固定资产	31,257,218.58	33,243,949.42
在建工程	29,808,339.26	5,068,454.55
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00

无形资产	4,866,762,712.38	4,936,220,103.76
开发支出	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	1,481,095.89	5,195,525.11
递延所得税资产	568,241.61	533,677.88
其他非流动资产	2,263,276,779.27	2,244,003,012.50
非流动资产合计	7,381,414,669.79	7,413,968,206.86
资产总计	17,809,606,148.81	18,256,999,361.26
流动负债：		
短期借款	0.00	0.00
向中央银行借款	0.00	0.00
吸收存款及同业存放	0.00	0.00
拆入资金	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据及应付账款	30,113,021.68	0.00
预收款项	887,492,127.50	546,254,389.07
合同负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付手续费及佣金	0.00	0.00
应付职工薪酬	31,048.21	0.00
应交税费	190,701,609.71	102,384,791.60
其他应付款	628,015,749.78	1,517,112,918.73
其中：应付利息	37,740,728.73	46,934,087.58
应付股利	0.00	0.00
应付分保账款	0.00	0.00
保险合同准备金	0.00	0.00
代理买卖证券款	0.00	0.00
代理承销证券款	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	200,000,000.00	447,280,000.00
其他流动负债	0.00	0.00
流动负债合计	1,936,353,556.88	2,613,032,099.40
非流动负债：	0.00	0.00
长期借款	4,002,500,000.00	3,722,000,000.00
应付债券	497,552,251.52	697,186,559.65
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
长期应付款	4,994,000.00	4,994,000.00
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00

递延收益	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他非流动负债	792,958,951.48	791,702,662.16
非流动负债合计	5,298,005,203.00	5,215,883,221.81
负债合计	7,234,358,759.88	7,828,915,321.21
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	645,000,000.00	600,000,000.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	7,470,854,729.36	7,470,854,729.36
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	130,215,059.63	126,375,180.86
一般风险准备	0.00	0.00
未分配利润	963,038,409.03	887,461,523.62
归属于母公司所有者权益合计	9,209,108,198.02	9,084,691,433.84
少数股东权益	1,366,139,190.91	1,343,392,606.21
所有者权益（或股东权益）合计	10,575,247,388.93	10,428,084,040.05
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,809,606,148.81	18,256,999,361.26

法定代表人：马忠源 主管会计工作负责人：张伟 会计机构负责人：周智慧

母公司资产负债表
2018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	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	86,609,169.30	896,759,846.68
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据及应收账款	1,403,651,402.88	1,104,564,655.19
其中：应收票据	0.00	0.00
应收账款	1,403,651,402.88	1,104,564,655.19
预付款项	492,477,065.43	904,009,386.26
其他应收款	3,139,460,248.74	2,733,324,060.96
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
存货	1,147,395,720.48	1,073,008,168.44

持有待售资产	0.00	0.00
一年内到期的非流动资产	0.00	0.00
其他流动资产	139,611.47	135,000,000.00
流动资产合计	6,269,733,218.30	6,846,666,117.53
非流动资产：		
可供出售金融资产	60,000,000.00	60,000,000.00
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	0.00	0.00
长期股权投资	3,395,053,219.52	3,395,053,219.52
投资性房地产	65,886,720.81	67,848,757.65
固定资产	2,700,386.30	2,862,805.81
在建工程	0.00	283,223.09
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
无形资产	4,517,159,968.84	4,578,838,797.82
开发支出	0.00	0.00
商誉	0.00	0.00
长期待摊费用	1,481,095.89	5,195,525.11
递延所得税资产	430,425.66	244,673.63
其他非流动资产	0.00	0.00
非流动资产合计	8,042,711,817.02	8,110,327,002.63
资产总计	14,312,445,035.32	14,956,993,120.16
流动负债：		
短期借款	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据及应付账款	929,163,296.31	963,102,830.76
预收款项	0.00	0.00
应付职工薪酬	0.00	0.00
应交税费	107,143,004.32	60,735,193.99
其他应付款	2,443,301,226.34	2,938,058,355.93
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
持有待售负债	0.00	0.00
一年内到期的非流动负债	200,000,000.00	247,280,000.00
其他流动负债	0.00	0.00
流动负债合计	3,679,607,526.97	4,209,176,380.68
非流动负债：		
长期借款	0.00	0.00
应付债券	497,552,251.52	697,186,559.65
其中：优先股	0.00	0.00

永续债	0.00	0.00
长期应付款	0.00	0.00
长期应付职工薪酬	0.00	0.00
预计负债	0.00	0.00
递延收益	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他非流动负债	792,958,951.48	791,702,662.16
非流动负债合计	1,290,511,203.00	1,488,889,221.81
负债合计	4,970,118,729.97	5,698,065,602.49
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	645,000,000.00	600,000,000.00
其他权益工具	0.00	0.00
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
资本公积	7,394,256,022.22	7,394,256,022.22
减：库存股	0.00	0.00
其他综合收益	0.00	0.00
专项储备	0.00	0.00
盈余公积	130,215,059.63	126,375,180.86
未分配利润	1,172,855,223.50	1,138,296,314.59
所有者权益（或股东权益）合计	9,342,326,305.35	9,258,927,517.67
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,312,445,035.32	14,956,993,120.16

法定代表人：马忠源 主管会计工作负责人：张伟 会计机构负责人：周智慧

合并利润表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	915,609,586.96	971,656,823.41
其中：营业收入	915,609,586.96	971,656,823.41
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	913,007,194.19	973,965,697.11
其中：营业成本	722,125,262.62	776,176,250.52
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		

提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	55,101,625.53	83,926,526.82
销售费用	7,642,650.45	4,052,918.35
管理费用	90,647,532.49	95,353,933.85
研发费用		
财务费用	36,005,288.26	47,688,382.30
其中：利息费用	57,966,424.40	47,768,761.26
利息收入		
资产减值损失	1,484,834.84	-33,232,314.73
加：其他收益	130,000,000.00	159,806,772.76
投资收益（损失以“-”号填列）		7,497,386.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-29,055.00
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	132,602,392.77	164,966,230.35
加：营业外收入	12,090,570.44	1,495,151.05
减：营业外支出	8,453,721.03	44,151,177.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	136,239,242.18	122,310,204.34
减：所得税费用	36,075,893.30	29,913,071.02
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	100,163,348.88	92,397,133.32
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	100,163,348.88	92,397,133.32
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.少数股东损益	20,746,584.70	-10,690,868.88
2.归属于母公司股东的净利润	79,416,764.18	103,088,002.20
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的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		
(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.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
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	100,163,348.88	92,397,133.32
归属于母公司所有者的综合收益总额	79,416,764.18	103,088,002.20
归属于少数股东的综合收益总额	20,746,584.70	-10,690,868.88
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：不适用 元,上期被合并方实现的净利润为：不适用 元。

法定代表人：马忠源 主管会计工作负责人：张伟 会计机构负责人：周智慧

母公司利润表
2018年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	463,739,636.16	755,895,981.60
减：营业成本	346,355,231.34	631,593,757.90
税金及附加	48,342,088.28	60,363,915.52
销售费用	0.00	0.00
管理费用	70,071,375.79	72,853,658.26
研发费用	0.00	0.00
财务费用	32,274,359.55	6,320,840.92
其中：利息费用	48,808,432.60	0.00
利息收入	16,556,564.03	7,107,087.54
资产减值损失	1,503,841.12	-8,211,295.50
加：其他收益	85,000,000.00	118,809,391.76

投资收益（损失以“－”号填列）	0.00	5,264,179.75
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	50,192,740.08	117,048,676.01
加：营业外收入	1,452,324.20	0.00
减：营业外支出	6,470,019.95	41,261,599.16
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	45,175,044.33	75,787,076.85
减：所得税费用	6,776,256.65	10,136,367.21
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	38,398,787.68	65,650,709.64
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	38,398,787.68	65,650,709.64
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	0.00	0.00
五、其他综合收益的税后净额	0.00	0.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.重新计量设定受益计划变动额	0.00	0.00
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00
（二）将重分类进损益的其他综合收益	0.00	0.00
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0.00	0.00
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	0.00	0.00
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0.00	0.00
4.现金流量套期损益的有效部分	0.00	0.00
5.外币财务报表折算差额	0.00	0.00
6.其他	0.00	0.00
六、综合收益总额	38,398,787.68	65,650,709.64
七、每股收益：	0.00	0.00
（一）基本每股收益(元/股)	0.00	0.00
（二）稀释每股收益(元/股)	0.00	0.00

法定代表人：马忠源 主管会计工作负责人：张伟 会计机构负责人：周智慧

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	1,494,159,411.80	802,550,060.51
客户存款和同业存放款项净增加额	0.00	0.00
向中央银行借款净增加额	0.00	0.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00
收到原保险合同保费取得的现金	0.00	0.00
收到再保险业务现金净额	0.00	0.00
保户储金及投资款净增加额	0.00	0.00
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
拆入资金净增加额	0.00	0.00
回购业务资金净增加额	0.00	0.00
收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	198,635,239.41	1,192,153,548.18
经营活动现金流入小计	1,692,794,651.21	1,994,703,608.69
购买商品、接受劳务支付的现金	946,526,294.25	2,214,153,716.68
客户贷款及垫款净增加额	0.00	0.00
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00
支付原保险合同赔付款项的现金	0.00	0.00
支付利息、手续费及佣金的现金	0.00	0.00
支付保单红利的现金	0.00	0.00
支付给职工以及为职工支付的现金	17,441,480.49	12,227,240.33
支付的各项税费	55,215,027.67	94,124,129.26
支付其他与经营活动有关的现金	659,064,186.18	406,383,658.09
经营活动现金流出小计	1,678,246,988.59	2,726,888,744.36
经营活动产生的现金流量净额	14,547,662.62	-732,185,135.67
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	927,464.14
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	42,600.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	53,296.54

收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	0.00	1,023,360.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,482,987.81	10,596,776.42
投资支付的现金	800,000.00	46,500,000.00
质押贷款净增加额	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	500,000,000.00	563,547,914.58
投资活动现金流出小计	518,282,987.81	620,644,691.00
投资活动产生的现金流量净额	-518,282,987.81	-619,621,330.32
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	47,000,000.00	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,000,000.00	0.00
取得借款收到的现金	474,000,000.00	2,248,000,000.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	521,000,000.00	2,248,000,000.00
偿还债务支付的现金	640,780,000.00	1,069,875,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	305,150,450.36	183,848,928.78
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,882,963.68	0.00
筹资活动现金流出小计	948,813,414.04	1,253,723,928.78
筹资活动产生的现金流量净额	-427,813,414.04	994,276,071.22
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-931,548,739.23	-357,530,394.77
加：期初现金及现金等价物余额	2,084,410,867.67	2,441,941,262.44
六、期末现金及现金等价物余额	1,152,862,128.44	2,084,410,867.67

法定代表人：马忠源 主管会计工作负责人：张伟 会计机构负责人：周智慧

母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	164,652,888.47	525,891,390.38

收到的税费返还	0.00	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	18,781,504.78	43,232,573.75
经营活动现金流入小计	183,434,393.25	569,123,964.13
购买商品、接受劳务支付的现金	43,149,997.00	808,104,770.25
支付给职工以及为职工支付的现金	3,218,491.69	3,146,090.34
支付的各项税费	44,062,114.03	73,719,989.85
支付其他与经营活动有关的现金	88,922,651.25	0.00
经营活动现金流出小计	179,353,253.97	884,970,850.44
经营活动产生的现金流量净额	4,081,139.28	-315,846,886.31
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	0.00
取得投资收益收到的现金	0.00	182,601.13
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	53,296.54
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00
投资活动现金流入小计	0.00	235,897.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.00	418,159.53
投资支付的现金	0.00	0.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	500,000,000.00	0.00
投资活动现金流出小计	500,000,000.00	418,159.53
投资活动产生的现金流量净额	-500,000,000.00	-182,261.86
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	45,000,000.00	0.00
取得借款收到的现金	0.00	1,300,000,000.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	45,000,000.00	1,300,000,000.00
偿还债务支付的现金	247,280,000.00	1,031,375,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	109,068,852.98	51,592,123.17
支付其他与筹资活动有关的现金	2,882,963.68	0.00
筹资活动现金流出小计	359,231,816.66	1,082,967,123.17
筹资活动产生的现金流量净额	-314,231,816.66	217,032,876.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00

五、现金及现金等价物净增加额	-810,150,677.38	-98,996,271.34
加：期初现金及现金等价物余额	896,759,846.68	995,756,118.02
六、期末现金及现金等价物余额	86,609,169.30	896,759,846.68

法定代表人：马忠源 主管会计工作负责人：张伟 会计机构负责人：周智慧

担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在 <http://www.sse.com.cn/home/search/?webswd=网址披露>，敬请查阅