

巨化集团有限公司
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。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项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，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

1、为浙江石油化工有限公司提供大额担保的风险

由公司参股设立的浙江石油化工有限公司经浙江省发展与改革委员会核准批复，将在舟山市岱山县鱼山岛投资建设绿色石油化工基地——4,000万吨/年炼化一体化项目（项目正在建设中）。因业务发展及4000万吨/年炼化一体化项目建设需要，浙石化与各贷款人签订了《银团贷款合同》及流动资金借款合同，并由包括发行人在内的各股东按股权比例提供连带责任担保。根据持股比例，公司为浙石化提供担保金额的上限为等值人民币194.4亿元。截至2018年末，公司已为浙石化提供等值人民币59.66亿元担保，随着项目的持续推进可能导致发行人未来对外担保余额持续大幅增加。

根据浙江省经济和信息化委员会发布的《浙江省石油和化学工业“十三五”发展规划》：

（1）浙江省十三五期间的发展重点之一即是大力推进舟山绿色石化基地建设；（2）舟山绿色石化基地项目是十三五期间浙江省最大的石化项目，计划投资总额1,600亿元人民币，预计达产后项目可实现销售收入2,500亿元/年，利税600亿元/年。因此，本次担保事项虽将导致发行人对外担保余额的大幅增加，预计不存在代偿风险。但若浙石化4,000万吨/年炼化一体化项目不能如期产生效益，本次担保事项仍有可能对发行人日常经营造成不利影响。

2、子公司被实施退市风险警示的风险

2017年和2018年年度，公司子公司浙江菲达环保科技股份有限公司（以下简称“菲达环保”，证券代码：600526）实现归属于上市公司股东的净利润经审计分别为-166,739,576.66元、-421,673,080.29元，已经触及《上海证券交易所股票上市规则》第13.2.1条第一项“最近两个会计年度经审计的净利润连续为负值或者被追溯重述后连续为负值”规定的情形，其股票已在2018年年度报告披露后被实施退市风险警示。前述事项亦一定程度影响了公司合并报表口径的净利润。如菲达环保不能尽快对经营模式进行完善，将对公司未来经营情况带来持续影响。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	8
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	10
三、 报告期内资信评级情况	11
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	12
五、 偿债计划	13
六、 专项偿债账户设置情况	13
七、 报告期内持有人会议召开情况	14
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	14
九、 报告期内其他债券和债务融资工具的付息兑付情况	14
第三节 业务经营和公司治理情况	15
一、 公司业务和经营情况	15
二、 投资状况	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	20
第四节 财务情况	21
一、 财务报告审计情况	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	21
三、 合并报表范围调整	23
四、 主要会计数据和财务指标	23
五、 资产情况	24
六、 负债情况	27
七、 利润及其他损益来源情况	29
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	30
九、 对外担保情况	30
第五节 重大事项	31
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	31
二、 关于破产相关事项	32
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	32
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	32
五、 其他重大事项的信息披露情况	32
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	33
一、 发行人为可交换债券发行人	33
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	33
三、 发行人为绿色公司债券发行人	33
四、 发行人为可续期公司债券发行人	33
五、 其他特定品种债券事项	34
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	34

第八节	备查文件目录	35
	财务报表	37
附件一：	发行人财务报表	37
	担保人财务报表	49

释义

巨化集团、本公司、公司、发行人	指	巨化集团有限公司
董事会	指	巨化集团有限公司董事会
监事会	指	巨化集团有限公司监事会
发行人股东	指	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《巨化集团有限公司章程》
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
登记结算机构、证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
主承销商、浙商证券、债券受托管理人	指	浙商证券股份有限公司
发行人律师、律师	指	国浩律师（杭州）事务所
评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
审计机构、会计师事务所	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
本期、报告期	指	2018年度
募集说明书	指	《巨化集团有限公司公开发行2017年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》、《巨化集团公司公开发行2016年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》、《巨化集团有限公司2017年公开发行可交换公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
《债券受托管理协议》	指	《巨化集团公司2015年公司债券之债券受托管理协议》、《巨化集团公司2017年公开发行可交换公司债券（面向合格投资者）之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《巨化集团公司2016年公司债券之债券持有人会议规则》、《巨化集团公司2017年公开发行可交换公司债券（面向合格投资者）之债券持有人会议规则》
跟踪评级报告	指	《巨化集团公司2016年公司债券（第一期）、2017年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》、《巨化集团有限公司2017年公开发行可交换公司债券（第一期）跟踪评级报告（2018）》
16巨化01	指	巨化集团公司2016年公司债券（第一期）
17巨化01	指	巨化集团有限公司2017年公司债券（第一期）
17巨化EB	指	巨化集团有限公司2017年公开发行可交换公司债券（第一期）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，为人民币元、万元、亿元
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日

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	巨化集团有限公司
中文简称	巨化集团
外文名称（如有）	JUHUAGROUPCORPORATION,LTD.
外文缩写（如有）	JUHUAGROUP
法定代表人	胡仲明
注册地址	浙江省杭州市江干区泛海国际中心2幢1801、1802、1901、1902、2001、2002室
办公地址	浙江省衢州市柯城区巨化集团有限公司中央大道
办公地址的邮政编码	324004
公司网址	www.juhua.com.cn
电子信箱	juhua@juhua.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	汪利民
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	副总会计师、财务资产部部长
联系地址	浙江省衢州市柯城区巨化集团有限公司中央大道
电话	0570-3093716
传真	0570-3614609
电子信箱	wlm@juhua.com.cn

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	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	浙江省衢州市柯城区巨化集团有限公司中央大道

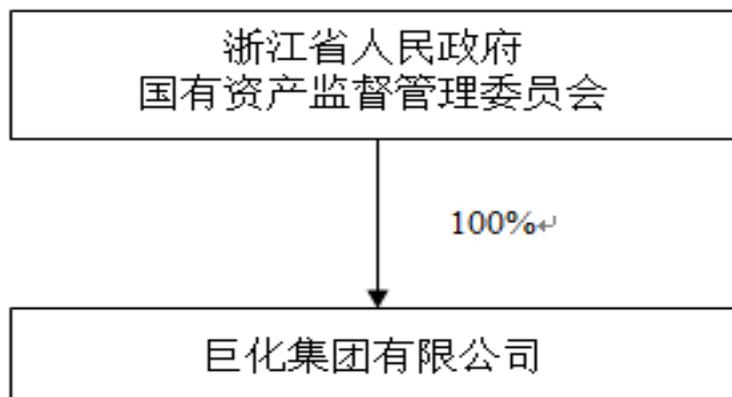
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：浙江省人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有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

适用 不适用

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

根据浙江省人民政府《关于蔡晓春等职务任免的通知》（浙政干[2018]16号），由徐建新任巨化集团有限公司董事。除此以外，报告期内无其他董事、监事、高级管理人员变更情况。

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

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

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136637.SH、143184.SH
------	---------------------

债券简称	16 巨化 01、17 巨化 01
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	杭州市江干区五星路 201 号浙商证券大楼 1001 室
联系人	陈海峰、孙远、祝文博
联系电话	0571-87903235、87902352

债券代码	132012.SH
债券简称	17 巨化 EB
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	杭州市江干区五星路 201 号浙商证券大楼 6 层
联系人	徐含璐
联系电话	0571-87902091

（三）资信评级机构

债券代码	136637.SH、143184.SH、132012.SH
债券简称	16 巨化 01、17 巨化 01、17 巨化 EB
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

（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	136637.SH	143184.SH	132012.SH
2、债券简称	16 巨化 01	17 巨化 01	17 巨化 EB
3、债券名称	巨化集团公司 2016 年公司债 券（第一期）	巨化集团有限公 司 2017 年公司 债券（第一期）	巨化集团有限公 司 2017 年公开 发行可交换公司 债券（第一期）
4、发行日	2016 年 8 月 17 日	2017 年 7 月 17 日	2017 年 9 月 4 日
5、是否设置回售条款	否	否	否
6、最近回售日	不适用	不适用	不适用
7、到期日	2019 年 8 月 17 日	2020 年 7 月 17 日	2020 年 9 月 4 日
8、债券余额	8	7	20
9、截至报告期末的利率(%)	3.45	5.15	1.00
10、还本付息方式	每年付息一次， 最后一期利息随 本金的兑付一起 支付	每年付息一次， 最后一期利息随 本金的兑付一起 支付	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	上海证券交易所	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	面向合格机构投资者交易的债券	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	已按时付息	已按时付息	已按时付息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	未触发
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	未触发
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	未触发
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用	不适用	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：136637.SH

债券简称	16 巨化 01
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	8
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	募集资金已于 2016 年度使用完毕
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	其中部分用于偿还公司在子公司巨化集团财务有限责任公司的借款。
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	目前该笔资金已转回公司账户并已用于偿还合并报表范围外的公司债务。该事项不会影响公司本期债券的还本付息。

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143184.SH

债券简称	17 巨化 01
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	7
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	募集资金已于 2017 年度使用完毕
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：132012.SH

债券简称	17 巨化 EB
募集资金专项账户运作情况	运作规范
募集资金总额	20

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	募集资金已于2017年度使用完毕
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、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	136637.SH、143184.SH
债券简称	16 巨化 01、17 巨化 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018年6月26日
评级结果披露地点	http://www.sse.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	受评主体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。债券信用质量很高，信用风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果保持一致，未对投资者权益产生影响。

债券代码	132012.SH
债券简称	17 巨化 EB
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018年6月26日
评级结果披露地点	http://www.sse.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	受评主体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。债券信用质量很高，信用风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果保持一致，未对投资者权益产生影响。

“16 巨化 01”、“17 巨化 01”和“17 巨化 EB”2018年跟踪评级报告预计将于2019年6月30日前在上海证券交易所网站披露，届时敬请投资者关注。

（二）主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况**（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制情况**1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**

□适用 √不适用

2) 自然人保证担保

□适用 √不适用

2. 抵押或质押担保

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：132012.SH

债券简称	17 巨化 EB
担保物的名称	巨化股份 A 股股票
报告期末担保物账面价值	24.60
担保物评估价值	24.13
评估时点	2018 年 12 月 31 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	20
担保物的抵/质押顺序	第一顺位
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	截至报告期末，预备用于交换的巨化股份股票及其孳息已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理担保及信托登记，相关财产登记在“巨化集团-浙商证券-17 巨化 EB 担保及信托财产专户”及其对应资金账户中。
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	2018 年 6 月 6 日，巨化股份实施 2017 年度权益分派，每股转增股份 0.3 股，存放于担保及信托财产专户的巨化股份股票数量由 2.8 亿股变更为 3.64 亿股，本次变化不会对债券持有人利益造成影响。
抵/质押在报告期内的执行情况	担保状态正常

3. 其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：136637.SH、143184.SH、132012.SH

债券简称	16 巨化 01、17 巨化 01、17 巨化 EB
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证 16 巨化 01、17 巨化 01、17 巨化 EB 本息按约定偿付，公司建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专户和专项偿债账户、组建偿付工作小组、建立发行人与债券受托管理人的长效沟通机制、健全风险监管和预警机制及加强信息披露等，形

	成一套完整的确保债券本息按约定偿付的保障体系。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：136637.SH、143184.SH

债券简称	16 巨化 01、17 巨化 01
偿债计划概述	16 巨化 01 及 17 巨化 01 在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。报告期内偿债计划未发生变化。
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

债券代码：132012.SH

债券简称	17 巨化 EB
偿债计划概述	17 巨化 EB 在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付；债券持有人如在换股期内实施换股，公司不再向其支付相应本金及换股时计息年度和以后计息年度的利息。报告期内偿债计划未发生变化。
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：136637.SH、143184.SH、132012.SH

债券简称	16 巨化 01、17 巨化 01、17 巨化 EB
账户资金的提取情况	“16 巨化 01”于 2018 年 8 月 13 日提取偿债资金划入专项偿债账户，并于 2018 年 8 月 17 日按期付息。“17 巨化 01”于 2018 年 7 月 12 日提取偿债资金划入专项偿债账户，并于 2018 年 7 月 17 日按期付息。“17 巨化 EB”于 2018 年 9 月 5 日提取偿债资金划入专项偿债账户，并于 2018 年 9 月 10 日按期付息。

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	136637.SH、143184.SH、132012.SH
债券简称	16巨化01、17巨化01、17巨化EB
债券受托管理人名称	浙商证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，浙商证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》约定履行受托管理人职责；2017年度受托管理事务年度报告已于2018年6月25日在上海证券交易所网站披露；2018年第一次临时受托管理事务报告已于2018年5月21日在上海证券交易所网站披露；2018年第二次临时受托管理事务报告已于2018年9月7日在上海证券交易所网站披露。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

九、报告期内其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

债项类型	代码 (如有)	简称 (如有)	期末债券余额 (亿元)	到期日	报告期内付息兑付情况
企业债券	098013.IB	09巨化债	2.40	2019-02-20	已付息
中期票据	1382094.IB	13巨化MTN1	5.00	2018-03-14	已兑付
中期票据	101472002.IB	14巨化MTN001	4.00	2019-03-11	已付息
中期票据	101554057.IB	15巨化MTN001	5.00	2020-08-28	已付息
中期票据	101654060.IB	16巨化MTN001	5.00	2021-08-15	已付息
中期票据	101752035.IB	17巨化MTN001	3.00	2020-10-25	已付息
中期票据	101800804.IB	18巨化MTN001	5.00	2021-07-26	已付息
非公开定向债务融资工具	031785004.IB	17巨化PPN001	5.00	2018-06-20	已兑付
超短期融资券	011800227.IB	18巨化SCP001	6.00	2018-09-06	已兑付

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司是国内重要的大型化工企业，其化工业务形成了以氟化工为核心、氯碱化工为配套和特色、石油化工为亮点、其他化工为补充的完整的产业链。公司为国内氟化工龙头企业和浙江省最大的化工生产企业，公司的氟化工业务集中在旗下的上市公司巨化股份经营。巨化股份依托公司多年来积淀的科研基础和产业化的经验，形成了较为完整的氟化工产品体系，其产品覆盖氟制冷剂、氟聚合物和氟精细化学品等全系列，其中部分产品产能国内领先，具有比较突出的市场地位。

公司的主营业务板块还包括国内外贸易、公用配套及环保等。其中，国内外贸易板块主要从事煤炭等物料及各类化工产品、矿石、建材的国内流通及进出口。公用配套板块主要向集团内部供应电力、蒸汽和污水处理，并在满足自用的基础上实现部分对外销售。环保板块为公司重要业务板块，运营主体为上市公司菲达环保，主要从事除尘设备与烟气脱硫设备的设计、制造、安装和调试业务等。

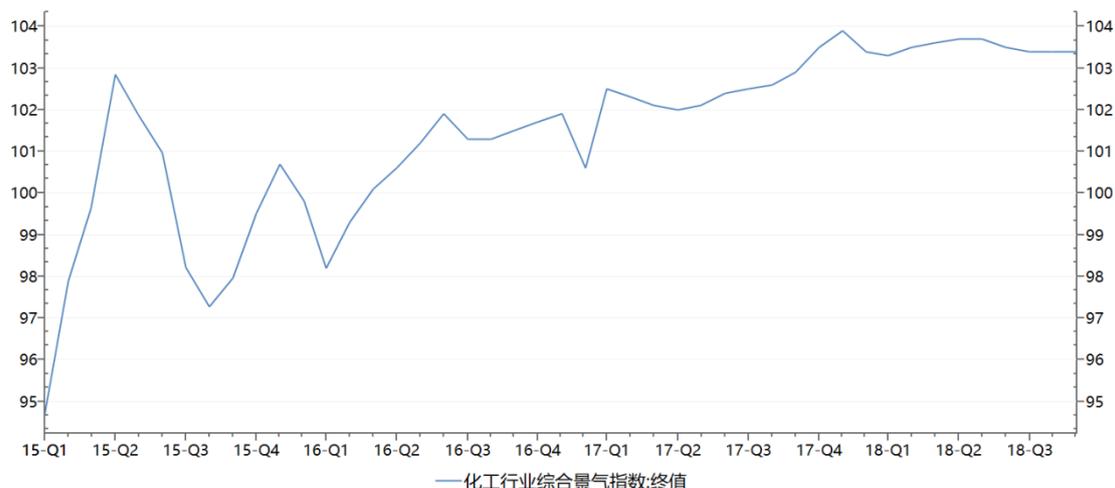
公司为大型集团公司，涉及的业务品种较多，其它业务还包括精细化工、化工材料、环保材料、服务业、装备制造、物流、房地产、医疗、信息化等多项业务。公司采用连续自主生产，总体以销定产的经营模式开展日常生产经营。

1、行业格局

化工行业为周期性行业，2018年我国化工行业经营态势继续延续2017年的景气趋势。化工行业市场需求改善、供给有所收缩，产能过剩的矛盾有效缓解，并阶段性出现产品紧张，产品价格出现恢复性上涨，行业步入景气上升周期。

近年来，化工行业整体景气度处于较好的水平。化工行业综合景气指数在2017年12月达到103.90点，创下2015年以来的新高，表明化工行业已逐步走出低谷，企业的经营情况较2016年有了明显好转，产品价格回升以及销量增长是收入增长的主要原因。2018年以来，受供需变化、环保政策等综合因素影响，化工行业景气度仍在延续。

2015年至今化工行业综合景气指数图



资料来源：Wind 资讯。

2、行业发展趋势

公司是国内重要的大型化工企业，其化工业务形成了以氟化工为核心、氯碱化工为配套和特色、石油化工为亮点、其他化工为补充的完整的产业链。

以氟化工行业为例，从全球看，发达国家氟化工产业已进入成熟期，市场增长空间有限，并且发展中国家尤其是中国的氟化工产业经过近几十年的发展，部分氟化工产品已突破技术垄断并形成规模优势和成本竞争优势。由于发达国家已失去在部分氟化工产品上的成本竞争力，且受萤石资源的限制，发达国家将加快氟化工产业向中国的转移速度。

从国内看，受2011年、2012年氟化工爆发性增长的影响，除原有氟化工企业进行产能扩张外，新进氟化工企业达二十余家，导致我国氟化工低水平重复建设，产能不断扩大，产品结构性矛盾更加突出，结构性产能过剩严重。经过近几年的恶性竞争，行业主要产品价格已出现了巨幅下降，迫使不具备竞争优势的企业生产装置持续处于停工或半停工状态，相反，以巨化股份为代表的少数龙头依托竞争优势保持经营稳定和发展。随着国家供给侧结构性改革相关政策落实和安全环保监管趋严，以及化工园区优化布局，行业集中度将进一步提高，有利于氟化工行业的健康发展和龙头企业的发展。随着我国主要氟化工企业的壮大，尤其研发能力的增强，我国氟化工产品正在向高端化、高质化、精细化、高附加值、新用途品种方向发展。

3、行业地位

公司旗下的主要上市公司巨化股份现已发展成为国内领先的氟化工、氯碱化工综合配套的氟化工制造业基地，具有产业集群化、基地化、园区化特征，积累了产业链、规模、技术、品牌、市场、资源等多项发展氟化工竞争优势，经营稳健、持续盈利，效益和规模继续处于国内领先地位。巨化股份的氟制冷剂是国内龙头品牌；在含氟聚合物方面，巨化股份的HFP产品产能处于行业领先地位，FEP、PTFE产品以产能计算在国内均位居前列。

（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（%）
基础化工	414,587.37	313,204.38	24.45	13.26	349,321.46	286,088.60	18.10	13.16
氟化工	688,086.11	446,073.60	35.17	22.01	559,696.95	393,439.04	29.70	21.09
石化材料	167,503.93	141,202.80	15.70	5.36	148,953.24	133,222.41	10.56	5.61
精细化工	34,722.85	23,701.16	31.74	1.11	25,969.46	19,251.16	25.87	0.98
化工材料	47,782.05	36,308.63	24.01	1.53	56,109.81	44,939.46	19.91	2.11
贸易业务	1,268,351.34	1,238,641.77	2.34	40.58	970,653.56	956,190.83	1.49	36.57
水电汽	53,372.57	10,230.62	80.83	1.71	56,186.90	14,035.49	75.02	2.12
环保材料	2,919.50	2,891.30	0.97	0.09	1,925.96	2,159.00	-0	0.07
服务业	34,528.48	18,999.35	44.97	1.10	32,962.59	19,784.15	39.98	1.24
装备制造	41,448.84	37,530.35	9.45	1.33	28,489.01	26,583.10	6.69	1.07
物流	17,115.63	15,460.93	9.67	0.55	13,539.84	12,671.93	6.41	0.51

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（%）
菲达环保	340,364.35	315,144.41	7.41	10.89	371,313.76	317,367.60	14.53	13.99
房地产	844.34	179.32	78.76	0.03	1,028.19	326.18	68.28	0.04
信息化	2,951.05	1,618.59	45.15	0.09	3,455.62	1,973.16	42.90	0.13
其他	11,150.41	557.94	95.00	0.36	34,465.43	3,294.90	90.44	1.30
合计	3,125,728.82	2,601,745.17	16.76	100.00	2,654,071.77	2,231,326.98	15.93	100.00

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（%）
基础化工	414,587.37	313,204.38	24.45	18.68	9.48	35.09
氟化工	688,086.11	446,073.60	35.17	22.94	13.38	18.40
石化材料	167,503.93	141,202.80	15.70	12.45	5.99	48.68
贸易业务	1,268,351.34	1,238,641.77	2.34	30.67	29.54	57.21
菲达环保	340,364.35	315,144.41	7.41	-8.34	-0.70	-49.00
合计	2,878,893.10	2,454,266.95	-	-	-	-

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的原因。

2018年以来，受益于化工行业景气度整体回暖及供需格局的改善，公司基础化工、氟化工、石化材料板块产品和原材料价格比上期均有所上升。公司紧抓市场机遇，充分发挥公司产业链优势，精心组织生产经营，着力技术创新和成本控制，在实现产销增长的同时降低单位成本，故报告期内前述板块毛利率显著提升。

贸易业务方面，报告期内公司调整商贸结构，减少了相对薄利的商贸业务，导致毛利率大幅上升。

菲达环保方面，因受煤电行业“超低排放”的快速推进及行业竞争影响，其主业电除尘器市场需求和订单减少；同时受钢材价格上涨影响，项目执行成本大幅增加，对其2018年业绩造成较大影响。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 455,852.06 万元，占年度销售总额 14.59%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 万元，占年度销售总额 0.00%。

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 687,800.29 万元，占年度采购总额 26.43%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占年度采购总额 0.00%。

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

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

1、发展战略

（1）总体发展战略

“十三五”以来，发行人以“成为受人尊重的企业”为愿景，以“打造一流企业”为使命，围绕“改革创新、开放发展”主线（即以深化改革和加强创新作为巨化发展的内生动力，以扩大开放作为巨化发展的外部助推，立足衢州，走向沿海，面向世界），坚持“一体两翼、多轮驱动”（即以科技创新和金融保障为两翼，大力发展实体经济；做强各业务板块，共同驱动集团发展）定位，抓好“改革、创新、开放”三大关键，提高发展质量、提升创效水平，实现科学健康可持续发展，力争在“十三五”期间打造一个“实体基地化、产业四新化、运营智能化、生产绿色化、开放国际化”的新巨化，成为新时代国企改革、创业创新的典范。

（2）分领域发展战略

a. 高端制造业发展战略

重点发展以化工新材料为核心的高端制造业。优化提升含氟新材料产业，大力发展石化新材料产业，加快发展电子化工材料产业，构建含氟新材料——石化新材料——电子化工材料三位一体的化工新材料产业体系，使发行人由国内一流的氟化工企业升级为国内一流的综合性化工新材料企业，同时配套发展不便运输的基础化工产品。

氟化工是发行人的核心主业，“十三五”重点发展新型氟材料，充分把握行业洗牌的历史机遇，做强做大氟化工产业，巩固氟化工产业国内龙头地位，实现综合竞争力国际一流。氯碱、石化实现转型升级，走高端化、差异化发展之路，做特做强氯碱、石化材料产业。

电子化工材料是发行人大力发展的新材料，利用衢州“中国电子化学材料产业园”平台，迅速发展壮大抢占市场，成为电子化工材料产业的龙头企业。

b. 先进生产性服务业发展战略

在发展以化工新材料为核心的高端制造业的同时，优化市场资源配置，推进价值链高端发展，大力发展公用工程、化工物流产业等先进生产性服务业，打造区域有影响力的物流商贸服务商、公用工程服务商；大力发展环保产业，实现由大气治理向大气、水、固废、土壤等综合治理转型，装备制造向“设备+工程建设+运营服务”转型，打造国内一流的综合性环保服务商，使发行人成为高端制造业与先进生产性服务业融合发展的现代化企业。

c. 产业发展保障体系发展战略

通过科技创新和管理创新，进一步增强内生发展动力；通过合资合作和并购重组，进一步加大外部资源整合力度；通过对内深化改革和对外扩大开放，为发行人产业向更高层次升级提供体制机制保障。

2、总体发展目标

（1）实体基地化

优化产业的区域布局，立足衢州，走出衢州，实现衢州本部基地和舟山宁波基地的双引擎驱动。同时积极融入“一带一路”等国家战略布局，进一步寻求在资源地和市场地开辟新的发展空间，形成发展新格局。

（2）产业四新化

大力发展新材料、新能源、新环保和新物贸。重点发展化工新材料；以新能源应用新材料为阶梯，在远期延伸发展新型动力锂电池和太阳能电池等新能源；大力发展环保产业和化工物流产业等先进生产性服务业，实现高端制造业与先进生产性服务业的相互促进。将发行人建设成为国内一流的综合性化工新材料企业、国内一流的综合性环保服务商和化工物流商贸行业区域性龙头企业。

（3）运营智能化

加快构筑信息化运营模式，以“智慧巨化”建设打通研发、生产、营销、物流、资本运作等各个环节，大力推进“一线智能化、组织扁平化、保障社会化”工作，实现精准高效运行，提高本质安全水平，提升运营效率。

（4）生产绿色化

立足保护钱江源头，坚定走生产发展、生活美好、生态文明的“三生合一”可持续发展道路，坚持绿色清洁生产，推进低碳循环发展，全面节约和高效利用资源，筑牢生态安全屏障，加快建设资源节约型、环境友好型企业。

（5）开放国际化

适应产业国际化的新趋势，以更广阔的视野和思路谋划未来发展，积极寻求与跨国公司、行业领先者、技术引领者的合作，不断增强核心竞争力，有效扩大国际国内两个市场占有率。

3、公司可能面临的风险

（1）安全生产风险

公司属化工行业，具有易燃易爆、有毒、高温高压的特点，属于高风险行业，可能对从业人员的人身安全造成一定威胁。不排除因生产过程管理控制不当、或其他不确定因素发生导致安全事故，给公司财产、员工人身安全和周边环境带来严重不利影响。

（2）因环保标准提高而带来的风险

公司所处化工行业属于污染行业，属国家环保政策调控的重点。长期以来，公司采取积极的环保措施，高度重视在环保方面的投入和管理，目前公司的各类污染物通过处理后均达标排放，符合政府目前有关环保法律法规的要求。随着社会环保意识的增强，相关环保门槛和标准的提高，以及政府环保管理力度的加大，不排除公司因加大环保投入对经营业绩产生影响，也不排除未来公司的个别生产装置因难以达到新的环保标准或环保成本投入过高而面临淘汰的风险。

（3）产品价格波动风险

公司所处化工行业具有周期性波动的特征，行业发展与宏观经济形势及相关下游行业的景气程度有很强的相关性。公司的经营业绩对价格的敏感系数较高。不排除未来由于宏观经济增速持续放缓，行业产能不断释放，导致产品市场供过于求矛盾加剧，产品价格低迷，给经营业绩带来不利影响的风险。

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：

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在资产、人员、机构、财务和业务经营等方面与现有出资人完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：万元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

与公司日常生产经营活动相关的往来款项划分为经营性往来，与公司日常生产经营活动无关的往来款项划分为非经营性往来。

2. 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。

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：4.73，占合并口径净资产的比例（%）：3.40，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。

（一）会计政策变更情况

本公司自2018年1月1日采用财政部《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）及财政部《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》相关规定，此项会计政策变更采用追溯调整法。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将应收账款与应收票据合并为“应收票据及应收账款”列示	合并资产负债表年初余额“应收票据及应收账款”列示金额 5,283,348,327.46 元； 合并资产负债表期末余额“应收票据及应收账款”列示金额 4,922,144,078.17 元； 母公司资产负债表年初余额“应收票据及应收账款”列示金额 1,012,529,790.77 元； 母公司资产负债表期末余额“应收票据及应收账款”列示金额 1,040,800,967.61 元；
将应收利息、应收股利及其他应收款合并为“其他应收款”列示	合并资产负债表年初余额“其他应收款”列示金额 427,406,669.17 元； 合并资产负债表期末余额“其他应收款”列示金额 433,070,397.07 元； 母公司资产负债表年初余额“其他应收款”列示金额 97,105,455.38 元； 母公司资产负债表期末余额“其他应收款”列示金额 100,779,320.12 元
将固定资产与固定资产清理合并为“固定资产”列示	合并资产负债表年初余额“固定资产”列示金额 8,600,646,154.08 元； 合并资产负债表期末余额“固定资产”列示金额 8,734,576,363.14 元； 母公司资产负债表年初余额“固定资产”列示金额 728,918,122.77 元； 母公司资产负债表期末余额“固定资产”列示金额 601,941,521.09 元
将在建工程与工程物资合并为“在建工程”列示	合并资产负债表年初余额“在建工程”列示金额 951,680,777.09 元； 合并资产负债表期末余额“在建工程”列示金额 1,220,563,540.23 元； 母公司资产负债表年初余额“在建工程”列示金额 103,582,968.12 元； 母公司资产负债表期末余额“在建工程”列示金额 97,690,655.51 元
将应付账款与应付票据合并为“应付票据及应付账款”列示	合并资产负债表年初余额“应付票据及应付账款”列示金额 3,986,207,746.15 元； 合并资产负债表期末余额“应付票据及应付账款”列示金额 4,667,685,853.23 元； 母公司资产负债表年初余额“应付票据及应付账款”列示金额 858,778,688.69 元； 母公司资产负债表期末余额“应付票据及应付账款”列示金额 1,306,944,998.18 元
将应付利息、应付股利及其他应付款合并为“其他应付款”列示	合并资产负债表年初余额“其他应付款”列示金额 688,029,565.18 元； 合并资产负债表期末余额“其他应付款”列示金额 707,675,669.87 元； 母公司资产负债表年初余额“其他应付款”列示金额 290,891,493.48 元；

会计政策变更的内容和原因

受影响的报表项目名称和金额

将长期应付款与专项应付款合并为“长期应付款”列示	<p>母公司资产负债表期末余额“其他应付款”列示金额 259,628,403.77 元</p> <p>合并资产负债表年初余额“长期应付款”列示金额 168,923,020.22 元；</p> <p>合并资产负债表期末余额“长期应付款”列示金额 212,181,423.62 元；</p> <p>母公司资产负债表年初余额“长期应付款”列示金额 33,369,090.95 元；</p> <p>母公司资产负债表期末余额“长期应付款”列示金额 36,394,545.50 元</p> <p>合并利润表上期金额增加研发费用 553,437,809.60 元，减少管理费用 553,437,809.60 元；</p>
新增“研发费用”报表项目，研发费用不再在管理费用项目核算	<p>合并利润表本期金额增加研发费用 649,164,636.77 元，减少管理费用 649,164,636.77 元；</p> <p>母公司利润表上期金额增加研发费用 48,798,970.57 元，减少管理费用 48,798,970.57 元；</p> <p>母公司利润表本期金额增加研发费用 0.00 元，减少管理费用 0.00 元</p> <p>合并利润表上期金额减少资产处置收益 50,352,585.66 元，减少营业利润 50,352,585.66 元，减少营业外收入 13,342,420.51 元，减少营业外支出 63,695,006.17 元；</p> <p>合并利润表本期金额增加资产处置收益 26,081,109.75 元，增加营业利润 26,081,109.75 元，减少营业外收入 26,081,109.75 元，减少营业外支出 0.00 元；</p>
新增“资产处置收益”科目	<p>母公司利润表上期金额增加资产处置收益 1,056,971.20 元，增加营业利润 1,056,971.20 元，减少营业外收入 1,966,850.55 元，减少营业外支出 909,879.35 元；</p> <p>母公司利润表本期金额增加资产处置收益 1,297,644.63 元，增加营业利润 1,297,644.63 元，减少营业外收入 1,297,644.63 元，减少营业外支出 0.00 元</p> <p>合并利润表上期金额增加其他收益 0.00 元，增加营业利润 0.00 元，减少营业外收入 0.00 元；</p> <p>合并利润表本期金额增加其他收益 76,741.12 元，增加营业利润 76,741.12 元，减少营业外收入 76,741.12 元；</p> <p>母公司利润表上期金额增加其他收益 0.00 元，增加营业利润 0.00 元，减少营业外收入 0.00 元；</p> <p>母公司利润表本期金额增加其他收益 0.00 元，增加营业利润 0.00 元，减少营业外收入 0.00 元</p>
企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列	<p>合并利润表本期金额增加其他收益 76,741.12 元，增加营业利润 76,741.12 元，减少营业外收入 76,741.12 元；</p> <p>母公司利润表上期金额增加其他收益 0.00 元，增加营业利润 0.00 元，减少营业外收入 0.00 元；</p> <p>母公司利润表本期金额增加其他收益 0.00 元，增加营业利润 0.00 元，减少营业外收入 0.00 元</p>

(二) 会计估计变更情况

无。

(三) 前期重大会计差错更正情况

无。

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并报表范围内子公司，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	3,721,329.71	3,532,488.47	5.35	
2	总负债	2,330,554.46	2,235,441.74	4.25	
3	净资产	1,390,775.25	1,297,046.73	7.23	
4	归属母公司股东的净资产	621,171.40	590,797.87	5.14	
5	资产负债率 (%)	62.63	63.28	-1.04	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	66.69	68.32	-2.38	
7	流动比率	0.96	1.01	-4.25	
8	速动比率	0.71	0.73	-3.09	
9	期末现金及现金等价物余额	307,987.59	259,207.29	18.82	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	3,125,728.82	2,654,071.77	17.77	
2	营业成本	2,601,745.17	2,231,326.98	16.60	
3	利润总额	140,453.82	73,116.04	92.10	注1
4	净利润	90,648.10	40,754.83	122.42	注2
5	扣除非经常性损益后净利润	125,325.26	71,431.07	75.45	注3
6	归属母公司股东的净利润	23,812.22	12,201.67	95.16	注4
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	300,636.17	214,926.78	39.88	注5
8	经营活动产生的现金流净额	238,522.44	70,132.48	240.10	注6
9	投资活动产生的现金流净额	-232,568.82	-582,941.55	60.10	注7
10	筹资活动产生的现金流净	39,292.18	512,564.68	-	注8

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
	额			92.33	
11	应收账款周转率	14.30	11.66	22.60	
12	存货周转率	5.40	4.87	10.95	
13	EBITDA 全部债务比	0.19	0.15	28.50	
14	利息保障倍数	3.17	2.67	18.38	
15	现金利息保障倍数	4.89	3.19	53.32	注 9
16	EBITDA 利息倍数	4.67	4.97	-6.00	
17	贷款偿还率(%)	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率(%)	100.00	100.00	0.00	
19	销售费用	56,841.28	56,875.01	-0.06	
20	管理费用	133,156.57	127,200.96	4.68	
21	财务费用	60,672.74	50,503.86	20.13	

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: $EBITDA = \text{息税前利润(EBIT)} + \text{折旧费用} + \text{摊销费用}$

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1: 报告期内, 受益于化工行业景气度整体回暖及供需格局的改善, 公司产品价格上升, 产销量增加, 导致营业收入增加, 同时公司着力技术创新和成本控制, 故利润总额增长显著。

注 2: 报告期内, 受益于化工行业景气度整体回暖及供需格局的改善, 公司产品价格上升, 产销量增加, 导致营业收入增加, 同时公司着力技术创新和成本控制, 故净利润增长显著。

注 3: 报告期内, 公司完成“三供一业”分离移交, 导致非经常性营业外支出增加, 叠加营业利润增长的影响, 2018 年扣除非经常性损益后净利润增长超 30%。

注 4: 报告期内, 受益于化工行业景气度整体回暖及供需格局的改善, 公司产品价格上升, 产销量增加, 导致营业收入增加, 同时公司着力技术创新和成本控制, 故归属母公司股东的净利润增长显著。

注 5: 因经营需要, 公司 2017 年度对外借款余额大幅增加, 导致 2018 年财务费用支出同步增加, 叠加营业利润增长的影响, 2018 年 EBITDA 增长较多。

注 6: 报告期内, 公司经营活动产生的现金流净额增加 240.10%, 主要原因系本期公司营业收入增加, 相应收到的商品销售现金流入亦大幅增加。

注 7: 报告期内, 公司投资活动产生的现金流净额增加 60.10%, 主要系对联营企业投资较上年减少所致。

注 8: 报告期内, 公司筹资活动产生的现金流净额减少 92.33%, 主要系上年公司使用大量自有资金对联营企业进行投资后, 通过大幅增加银行借款和债券等外部融资补充经营资金, 而 2018 年公司对联营企业投资减少, 对外部融资需求亦下降所致。

注 9: 2018 年度公司现金利息保障倍数增加 53.32%, 主要系当年经营活动产生的现金流净额大幅增加所致。

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位: 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	367,715.58	307,117.79	19.73	-
△拆出资金	20,000.00	-	-	注 1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	98,576.57	20,308.33	385.40	注 2
应收票据及应收账款	492,214.41	528,334.83	-6.84	-
预付账款	50,016.15	51,648.03	-3.16	-
其他应收款	43,307.04	42,740.67	1.33	-
存货	456,171.50	450,993.35	1.15	-
其他流动资产	171,038.83	225,714.56	-24.22	-
可供出售金融资产	20,044.29	14,775.71	35.66	注 3
长期应收款	24,235.32	44,190.48	-45.16	注 4
长期股权投资	663,954.76	553,588.27	19.94	-
投资性房地产	49,544.51	44,856.66	10.45	-
固定资产	873,457.64	860,064.62	1.56	-
在建工程	122,056.35	95,168.08	28.25	-
无形资产	171,963.77	177,275.76	-3.00	-
开发支出	-	751.62	-100.00	注 5
商誉	54,975.11	83,261.36	-33.97	注 6
长期待摊费用	8,162.35	8,380.39	-2.60	-
递延所得税资产	17,459.13	14,264.09	22.40	-
其他非流动资产	16,436.41	9,053.88	81.54	注 7

2. 主要资产变动的原因

注 1: 2018 年末, 公司新增拆出资金 2 亿元, 系子公司巨化集团财务有限责任公司对外拆借资金。

注 2: 2018 年末, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额增加 385.4%, 主要原因系子公司增加与利率挂钩的理财产品。

注 3: 2018 年末, 可供出售金融资产余额增加 35.66%, 主要系子公司基金投资增加所致。

注 4: 2018 年末, 公司长期应收款减少 45.16%, 主要系子公司融资租赁业务减少所致。

注 5: 2018 年度公司研发项目未形成无形资产, 故将开发支出一次性计入当期损益。

注 6: 2018 年末, 公司商誉减少 33.97%, 系子公司江苏海德公司和菲达环保之商誉减值。

注 7: 2018 年末, 公司其他非流动资产增加 81.54%, 主要系特殊群体统筹外支出增加所致。

(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)

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	597,279,901.11	-	-	保证金、法院冻结、质押
应收票据	1,331,243,710.31	-	-	质押
应收账款	51,468,111.17	-	-	质押
其他应收款	56,000,000.00	-	-	出质巨化股份分红
固定资产	194,412,493.21	-	-	抵押
无形资产	154,576,382.90	-	-	抵押
织金菲达绿色能源有限公司之归属于母公司所有者的净资产	60,075,981.69	-	-	菲达环保将持有子公司织金菲达绿色能源有限公司6,300.00万元的股权质押用于织金能源公司向华融金融租赁股份有限公司融资租赁的织金垃圾焚烧发电项目
合计	2,445,056,580.39	-	--	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期(末)母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

√适用□不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况:

单位: 亿元 币种: 人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
浙江巨化股份有限公司	80.93	35.21	54.09	24.51%	作为 17 巨化 EB 的担保及信托财产存放于巨化集团浙商证券-17 巨化 EB 担保及信托财产专户, 由 17 巨化 EB 受托管理人浙商证券股份有限公司

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
					公司作为名义持有人
织金菲达绿色能源有限公司	2.26	0.00	70.00	100.00%	菲达环保将持有子公司织金菲达绿色能源有限公司6,300.00万元的股权质押用于织金能源公司向华融金融租赁股份有限公司融资租赁的织金垃圾焚烧发电项目
合计	83.19	35.21	-	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	727,517.22	564,396.33	28.90	-
△吸收存款及同业存放	68,662.14	102,053.72	-32.72	注1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	77,438.58	-100.00	注2
应付票据及应付账款	466,768.59	398,620.77	17.10	-
预收账款	176,975.20	202,357.83	-12.54	-
△卖出回购金融资产款	800.00	2,250.00	-64.44	注3
应付职工薪酬	26,562.64	36,401.34	-27.03	-
应交税费	51,126.25	41,187.72	24.13	-
其他应付款	70,767.57	68,802.96	2.86	-
一年内到期的非流动负债	172,510.16	71,143.17	142.48	注4
其他流动负债	18.17	50,503.79	-99.96	-
长期借款	85,758.36	27,487.55	211.99	注5
应付债券	398,797.83	514,390.26	-22.47	-

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
长期应付款	21,218.14	16,892.30	25.61	-
预计负债	6,526.55	8,072.94	-19.16	-
递延收益	48,268.06	47,890.75	0.79	-
递延所得税负债	8,277.57	5,551.74	49.10	注 6

2. 主要负债变动的原因

注 1: 2018 年末, 公司吸收存款及同业存放余额大幅减少, 主要系本期子公司巨化集团财务有限责任公司吸收联营企业存款减少所致。

注 2: 2018 年末, 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债余额为零, 系黄金租赁业务到期归还所致。

注 3: 2018 年末, 卖出回购金融资产款余额减少 64.44%, 主要系本期子公司巨化集团财务有限责任公司再贴现业务减少所致。

注 4: 2018 年末, 一年内到期的非流动负债增加 142.48%, 主要系一年内到期的应付债券增加所致。

注 5: 2018 年末, 公司长期借款余额增加 211.99%, 主要原因系中长期流动资金贷款增加。

注 6: 2018 年末, 公司递延所得税负债增加 49.10%, 主要系非同一控制下企业合并时资产评估增值所致。

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 142.04 亿元, 上年末借款总额 126.54 亿元, 借款总额总比变动 12.25%。

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:

无

(六) 后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况, 大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划:

未来一年内公司营运资金支出主要包含原材料采购、项目工程建设及相关税费等，营运资金需求将依公司运营及项目建设情况而定。公司偿债资金需求为 72.07 亿元，已根据 2019 年度营运资金需求制定了完备的融资计划，并已与相关金融机构签署合同文件或达成协议。公司将继续积极推进资本市场融资，计划发行中期票据、公司债券等债务融资工具。

2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工行	211,700.00	153,835.00	57,865.00
农行	273,500.00	163,393.00	110,107.00
中行	220,200.00	87,500.00	132,700.00
建行	193,300.00	62,141.26	131,158.74
浦发	94,000.00	61,520.00	32,480.00
民生	100,000.00	29,000.00	71,000.00
招行	78,000.00	44,000.00	34,000.00
中信	135,000.00	20,000.00	115,000.00
邮储银行	65,000.00	50,830.35	14,169.65
北京银行	10,000.00	-	10,000.00
光大银行	50,000.00	14,932.80	35,067.20
衢州交行	124,500.00	67,326.80	57,173.20
宁波城西	50,000.00	-	50,000.00
汇丰宁分	10,000.00	5,500.00	4,500.00
三井住友	26,000.00	10,000.00	16,000.00
华夏银行	58,000.00	14,542.20	43,457.80
衢州浙商	147,000.00	110,715.43	36,284.57
金华银行	10,000.00	-	10,000.00
杭州银行	18,500.00	13,857.80	4,642.20
广发银行	30,000.00	-	30,000.00
平安银行	15,000.00	-	15,000.00
渤海银行	6,000.00	-	6,000.00
国开银行	50,000.00	50,000.00	-
江苏银行	30,000.00	19,962.38	10,037.62
兴业银行	20,000.00	20,000.00	-
其他	22,000.00	14,951.00	7,049.00
合计	2,047,700.00	1,014,008.02	1,033,691.98

上年末银行授信总额度：191.76 亿元，本报告期末银行授信总额度 204.77 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：13.01 亿元

3. 截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

截至 2018 年末，发行人已获批 15 亿元非公开发行可交换公司债券；已获批 17 亿元中期票据、已使用 5 亿元；已获批 30 亿元超短期融资券、曾使用 6 亿元但已于 2018 年末偿还。

七、利润及其他损益来源情况

单位：元 币种：人民币

报告期利润总额：1,404,538,152.25 元

报告期非经常性损益总额：-462,362,140.01 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：万元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：28,500 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：568,087.80 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：596,587.80 万元

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

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
浙江石油化工有限公司	被担保人系发行人的联营企业	254.2	浙江石油化工有限公司是公司 4000 万吨/年炼化一体化项目的实施主体，经营范围包括一般经营项目：石油制品炼制，化工产品及其石油制品的生产等。	正常	连带责任保证	490,875.80	2030 年 7 月 30 日	发行人报告期内新增对外担保属于公司正常经营活动范围，对生产经营和偿债能力无重大不利影响。
浙江石油化工有限公司	被担保人系发行人的联营企业	254.2	浙江石油化工有限公司是公司 4000 万吨/年炼化一体化项目的实施主体，经营范围包括一般经营项目：石油制品炼制，化工产品及其石油	正常	连带责任保证	68,632.00	2019 年 12 月 28 日	发行人报告期内新增对外担保属于公司正常经营活动范围，对生产经

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			制品的生产等。					营和偿债能力无重大不利影响
浙江石油化工有限公司	被担保人系发行人之联营企业	254.2	浙江石油化工有限公司是公司4000万吨/年炼化一体化项目的实施主体，经营范围包括一般经营项目：石油制品炼制，化工产品及其石油制品的生产等。	正常	连带责任保证	37,080.00	2019年10月11日	发行人报告期内新增对外担保属于公司正常经营活动范围，对生产经营和偿债能力无重大不利影响
合计	—	—	—	—	—	596,587.80	—	—

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
子公司浙江菲达环保科技股份有限公司被中国证监会浙江监管局采取行政监管措施	已完成整改	-	否	不构成重大不利影响	2018年5月17日
子公司浙江菲	已完成整	-	否	不构成重大不	2019年1月

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
达环保科技股份有限公司被上海证券交易所采取纪律处分和监管措施	改			利影响	2日

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

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等要求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
发行人当年累计对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十	http://www.sse.com.cn/	2018年9月5日、 2019年1月8日	截至2018年末，公司当年累计新增对外担保余额仍超过上年末净资产的百分之四十，但未超过百分之六十。	公司当年新增对外担保属于正常经营活动范围，对公司生产经营和偿债能力无重大影响。

（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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	132012.SH
债券简称	17 巨化 EB
债券余额	20.00
换股价格历次调整或修正情况	2017 年 10 月，巨化股份实施 2017 年半年度利润分配，17 巨化 EB 换股价格自 13.60 元调整为 13.49 元。2018 年 6 月，巨化股份实施 2017 年度利润分配，17 巨化 EB 换股价格自 13.49 元调整为 10.28 元。
填报日	2019 年 4 月 28 日
最新换股价格（元）	10.28
发行后累计换股情况	已于 2018 年 9 月 4 日进入换股期，截至 2018 年 12 月 31 日，17 巨化 EB 未发生换股。
预备用于交换的股票数量	364,000,000
预备用于交换的股票市值	30.21
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.51
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	截至 2018 年 12 月 31 日，巨化集团浙商证券-17 巨化 EB 担保及信托财产专户及其资金账户共计持有巨化股份股票 364,000,000 股，现金分红 5,600 万元及其利息。
质押物价值与可交换债券余额的比例	1.54
可交换债券赎回及回售情况（如有）	报告期内，未触发赎回及回售。

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、发行人为可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

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；

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，为巨化集团有限公司公司债券年度报告（2018年）之盖章页）



2019年4月30日

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:巨化集团有限公司

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	3,677,155,787.46	3,071,177,880.89
结算备付金		
拆出资金	200,000,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	985,765,719.25	203,083,257.55
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	4,922,144,078.17	5,283,348,327.46
其中: 应收票据	3,251,934,146.50	3,198,369,013.42
应收账款	1,670,209,931.67	2,084,979,314.04
预付款项	500,161,513.10	516,480,301.40
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	433,070,397.07	427,406,669.17
其中: 应收利息	5,099,536.32	12,309,769.28
应收股利	12,964,579.88	7,492,379.88
买入返售金融资产		
存货	4,561,715,033.17	4,509,933,481.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,710,388,282.27	2,257,145,592.59
流动资产合计	16,990,400,810.49	16,268,575,510.06
非流动资产:		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	200,442,881.57	147,757,148.10
持有至到期投资		
长期应收款	242,353,198.41	441,904,821.83
长期股权投资	6,639,547,612.16	5,535,882,660.35
投资性房地产	495,445,054.89	448,566,558.22
固定资产	8,734,576,363.14	8,600,646,154.08
在建工程	1,220,563,540.23	951,680,777.09
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	1,719,637,668.39	1,772,757,588.30
开发支出		7,516,233.95
商誉	549,751,069.38	832,613,626.58
长期待摊费用	81,623,527.23	83,803,886.20
递延所得税资产	174,591,314.11	142,640,913.15
其他非流动资产	164,364,062.17	90,538,843.33
非流动资产合计	20,222,896,291.68	19,056,309,211.18
资产总计	37,213,297,102.17	35,324,884,721.24
流动负债：		
短期借款	7,275,172,239.17	5,643,963,272.65
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放	686,621,431.29	1,020,537,238.31
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		774,385,775.33
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	4,667,685,853.23	3,986,207,746.15
预收款项	1,769,751,983.86	2,023,578,254.53
合同负债		
卖出回购金融资产款	8,000,000.00	22,500,000.00
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	265,626,384.23	364,013,394.12
应交税费	511,262,520.73	411,877,177.19
其他应付款	707,675,669.87	688,029,565.18
其中：应付利息	109,897,895.55	128,324,502.99
应付股利	110,000.00	160,000.00
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,725,101,624.99	711,431,665.45
其他流动负债	181,712.65	505,037,948.01
流动负债合计	17,617,079,420.02	16,151,562,036.92
非流动负债：		
长期借款	857,583,636.38	274,875,454.56
应付债券	3,987,978,333.33	5,143,902,602.12
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	212,181,423.62	168,923,020.22
长期应付职工薪酬		
预计负债	65,265,471.27	80,729,388.58

递延收益	482,680,629.54	478,907,459.94
递延所得税负债	82,775,678.56	55,517,436.74
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,688,465,172.70	6,202,855,362.16
负债合计	23,305,544,592.72	22,354,417,399.08
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其他权益工具	300,000,000.00	300,000,000.00
其中：优先股		
永续债	300,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	335,704,967.76	242,738,124.03
减：库存股		
其他综合收益	-3,319,343.30	-10,436,325.20
专项储备	33,214,790.88	22,064,232.25
盈余公积	23,666,453.21	16,331,484.35
一般风险准备		
未分配利润	1,522,447,151.78	1,337,281,209.19
归属于母公司所有者权益合计	6,211,714,020.33	5,907,978,724.62
少数股东权益	7,696,038,489.12	7,062,488,597.54
所有者权益（或股东权益）合计	13,907,752,509.45	12,970,467,322.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计	37,213,297,102.17	35,324,884,721.24

法定代表人：胡仲明 主管会计工作负责人：徐建新 会计机构负责人：汪利民

母公司资产负债表
2018年12月31日

编制单位：巨化集团有限公司

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	802,919,414.12	617,623,325.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		200,575,002.22
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,040,800,967.61	1,012,529,790.77
其中：应收票据	939,692,230.95	854,612,498.42
应收账款	101,108,736.66	157,917,292.35
预付款项	23,806,583.82	43,380,317.92
其他应收款	100,779,320.12	97,105,455.38
其中：应收利息		
应收股利	21,992,379.88	18,992,379.88
存货	161,737,286.04	64,668,652.81

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,216,621,621.74	1,886,995,035.86
流动资产合计	3,346,665,193.45	3,922,877,580.36
非流动资产：		
可供出售金融资产	65,492,145.20	65,492,145.20
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	17,182,758,226.72	16,672,509,549.91
投资性房地产	90,704,645.65	92,748,997.10
固定资产	601,941,521.09	728,918,122.77
在建工程	97,690,655.51	103,582,968.12
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	239,913,269.05	369,764,592.99
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	37,663.75	37,663.75
其他非流动资产	5,195,075,041.69	3,762,789,822.85
非流动资产合计	23,473,613,168.66	21,795,843,862.69
资产总计	26,820,278,362.11	25,718,721,443.05
流动负债：		
短期借款	6,307,000,000.00	4,623,800,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		772,590,000.00
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,306,944,998.18	858,778,688.69
预收款项	12,276,144.65	26,612,572.85
应付职工薪酬	136,066,726.12	171,046,003.50
应交税费	46,670,741.99	49,645,930.12
其他应付款	259,628,403.77	290,891,493.48
其中：应付利息	94,997,761.25	114,170,334.21
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,680,000,000.00	500,000,000.00
其他流动负债	756,333,541.08	1,323,879,412.77
流动负债合计	10,504,920,555.79	8,617,244,101.41
非流动负债：		
长期借款	581,800,000.00	100,000,000.00
应付债券	3,987,978,333.33	5,143,902,602.12
其中：优先股		

永续债		
长期应付款	36,394,545.50	33,369,090.95
长期应付职工薪酬		
预计负债	469,961,373.18	655,681,156.28
递延收益	15,279,376.60	14,250,000.00
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,091,413,628.61	5,947,202,849.35
负债合计	15,596,334,184.40	14,564,446,950.76
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,000,000,000.00	4,000,000,000.00
其他权益工具	300,000,000.00	300,000,000.00
其中：优先股		
永续债	300,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	6,500,729,709.58	6,496,026,825.96
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	23,666,453.21	16,331,484.35
未分配利润	399,548,014.92	341,916,181.98
所有者权益（或股东权益）合计	11,223,944,177.71	11,154,274,492.29
负债和所有者权益（或股东权益）总计	26,820,278,362.11	25,718,721,443.05

法定代表人：胡仲明 主管会计工作负责人：徐建新 会计机构负责人：汪利民

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	31,271,584,132.62	26,559,096,916.42
其中：营业收入	31,257,288,200.95	26,540,717,695.71
利息收入	14,295,931.67	18,379,220.71
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	30,128,201,419.16	26,032,774,969.25
其中：营业成本	26,017,451,657.18	22,313,269,840.74
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	231,361,674.70	206,413,968.44
销售费用	568,412,769.03	568,750,095.45
管理费用	1,331,565,679.37	1,272,009,567.66
研发费用	649,164,636.77	553,437,809.60
财务费用	606,727,423.31	505,038,603.13
其中：利息费用	634,225,190.27	426,171,151.78
利息收入	15,310,854.71	9,442,359.02
资产减值损失	723,517,578.80	613,855,084.23
加：其他收益	125,981,363.51	121,686,629.36
投资收益（损失以“-”号填列）	254,835,449.79	113,905,145.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	23,351,675.26	60,009,666.34
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	34,644,338.68	1,121,782.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	26,081,109.75	-50,352,585.66
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,584,924,975.19	712,682,918.65
加：营业外收入	61,079,280.28	45,194,813.67
减：营业外支出	241,466,103.22	26,717,291.62
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,404,538,152.25	731,160,440.70
减：所得税费用	498,057,139.80	323,612,104.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	906,481,012.45	407,548,336.26
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	906,481,012.45	407,548,336.26
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	668,358,815.62	285,531,652.02
2.归属于母公司股东的净利润	238,122,196.83	122,016,684.24
六、其他综合收益的税后净额	10,598,645.38	-11,560,271.12
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	7,116,981.90	-8,854,526.99
（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	7,116,981.90	-8,854,526.99
1.权益法下可转损益的其他综合收益	997,729.70	16,325.97
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	6,119,252.20	-8,870,852.96
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	3,481,663.48	-2,705,744.13
七、综合收益总额	917,079,657.83	395,988,065.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	245,239,178.73	113,162,157.25
归属于少数股东的综合收益总额	671,840,479.10	282,825,907.89
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

定代表人：胡仲明 主管会计工作负责人：徐建新 会计机构负责人：汪利民

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	5,395,563,663.81	3,519,462,295.61
减：营业成本	4,956,760,269.29	3,144,074,878.66
税金及附加	24,344,569.92	22,976,990.19
销售费用		
管理费用	298,549,322.35	255,331,641.24
研发费用		48,798,970.57
财务费用	257,729,138.24	334,594,089.97
其中：利息费用	522,972,198.11	383,790,654.80
利息收入	276,052,251.42	63,618,844.31
资产减值损失	228,645,613.26	-115,704,663.71
加：其他收益	2,527,099.54	3,851,946.95
投资收益（损失以“－”号填列）	531,492,485.94	326,154,596.79

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	64,647,738.18	46,800,364.76
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-409,302.22	409,302.22
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,297,644.63	1,056,971.20
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	164,442,678.64	160,863,205.85
加：营业外收入	15,530,567.49	3,345,483.52
减：营业外支出	105,217,382.68	609,452.28
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	74,755,863.45	163,599,237.09
减：所得税费用	1,406,174.88	284,393.60
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	73,349,688.57	163,314,843.49
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	73,349,688.57	163,314,843.49
（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		
（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		
六、综合收益总额	73,349,688.57	163,314,843.49
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：胡仲明 主管会计工作负责人：徐建新 会计机构负责人：汪利民

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	34,301,424,605.58	29,417,354,531.32
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	-200,000,000.00	
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
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		
收取利息、手续费及佣金的现金	21,219,888.42	23,291,979.18
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额	-14,500,000.00	-3,500,000.00
收到的税费返还	139,706,337.21	194,111,688.59
收到其他与经营活动有关的现金	535,727,488.00	960,514,034.14
经营活动现金流入小计	34,783,578,319.21	30,591,772,233.23
购买商品、接受劳务支付的现金	26,768,542,667.92	25,374,085,240.84
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		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,255,744,732.24	1,958,923,226.83
支付的各项税费	1,446,192,418.94	1,049,443,207.74
支付其他与经营活动有关的现金	1,927,874,077.67	1,507,995,746.88
经营活动现金流出小计	32,398,353,896.77	29,890,447,422.29
经营活动产生的现金流量净额	2,385,224,422.44	701,324,810.94
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,423,735.24	2,790,160.00
取得投资收益收到的现金	115,172,768.48	106,347,075.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	124,213,290.66	97,713,555.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	710,274,602.76	
收到其他与投资活动有关的现金	11,987,442,623.50	6,125,763,270.16
投资活动现金流入小计	12,949,527,020.64	6,332,614,061.89

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,781,724,798.84	1,405,830,840.67
投资支付的现金	1,280,341,993.55	3,879,101,786.47
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	26,624,230.32	
支付其他与投资活动有关的现金	12,186,524,172.19	6,877,096,971.62
投资活动现金流出小计	15,275,215,194.90	12,162,029,598.76
投资活动产生的现金流量净额	-2,325,688,174.26	-5,829,415,536.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	16,859,200.00	56,921,675.47
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	16,859,200.00	56,921,675.47
取得借款收到的现金	12,362,357,595.17	12,309,563,272.65
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	488,174,289.61	889,068,468.78
筹资活动现金流入小计	12,867,391,084.78	13,255,553,416.90
偿还债务支付的现金	10,682,595,505.41	7,344,072,797.38
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	749,235,511.13	704,579,880.89
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	108,031,675.66	274,228,607.66
支付其他与筹资活动有关的现金	1,042,638,260.01	81,253,911.74
筹资活动现金流出小计	12,474,469,276.55	8,129,906,590.01
筹资活动产生的现金流量净额	392,921,808.23	5,125,646,826.89
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	35,344,944.77	-61,594,825.20
五、现金及现金等价物净增加额	487,803,001.18	-64,038,724.24
加：期初现金及现金等价物余额	2,592,072,885.17	2,656,111,609.41
六、期末现金及现金等价物余额	3,079,875,886.35	2,592,072,885.17

法定代表人：胡仲明 主管会计工作负责人：徐建新 会计机构负责人：汪利民

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	5,656,100,453.36	3,750,244,872.26
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	306,622,819.98	372,245,353.04

经营活动现金流入小计	5,962,723,273.34	4,122,490,225.30
购买商品、接受劳务支付的现金	5,232,801,281.24	4,079,912,663.18
支付给职工以及为职工支付的现金	268,105,915.85	233,783,850.94
支付的各项税费	108,544,084.35	70,646,997.83
支付其他与经营活动有关的现金	833,823,885.42	80,689,763.49
经营活动现金流出小计	6,443,275,166.86	4,465,033,275.44
经营活动产生的现金流量净额	-480,551,893.52	-342,543,050.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	376,685,534.34	3,138,734,671.37
取得投资收益收到的现金	100,783,171.98	342,748,632.11
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	85,780,820.73	9,369,702.53
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	2,963,272,011.20	2,245,808,791.67
投资活动现金流入小计	3,526,521,538.25	5,736,661,797.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,519,424.54	12,565,849.16
投资支付的现金	229,815,665.24	3,762,912,657.60
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	3,212,894,207.78	5,931,833,042.22
投资活动现金流出小计	3,461,229,297.56	9,707,311,548.98
投资活动产生的现金流量净额	65,292,240.69	-3,970,649,751.30
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	10,399,810,000.00	10,851,830,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	232,444,047.54	772,424,300.00
筹资活动现金流入小计	10,632,254,047.54	11,624,254,300.00
偿还债务支付的现金	8,724,810,000.00	6,841,514,545.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	523,714,118.96	372,756,256.95
支付其他与筹资活动有关的现金	959,688,988.23	25,736,792.48
筹资活动现金流出小计	10,208,213,107.19	7,240,007,594.88
筹资活动产生的现金流量净额	424,040,940.35	4,384,246,705.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-257,881.14	620,566.42
五、现金及现金等价物净增加额	8,523,406.38	71,674,470.10
加：期初现金及现金等价物余额	566,146,216.40	494,471,746.30

六、期末现金及现金等价物余额	574,669,622.78	566,146,216.40
----------------	----------------	----------------

法定代表人：胡仲明 主管会计工作负责人：徐建新 会计机构负责人：汪利民

担保人财务报表

适用 不适用