(上接B5版)

2010年12月，发行人注册资本由141,980万元增至199,180万元。变更后的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
冯海良	171,332	86.02
朱张泉	4,580	2.30
钱昂军	4,580	2.30
蒋利荣	4,580	2.30
唐鲁	11,908	5.98
杨斌	1,000	0.50
汪鸣	600	0.30
曹建国	600	0.30
合计	199,180	100.00

本次增资业经诸暨天宇会计师事务所有限公司审验，并于2010年12月13日出具诸天宇验内[2010]字第178号《验资报告》。

20、股权转让及增资

2011年11月，冯海良、朱张泉、钱昂军、蒋利荣、唐鲁、杨斌、汪鸣及曹建国分别将部分股权转让给上海维泽投资控股有限公司；同时，发行人注册资本由199,180万元增至217,989万元。变更后的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
冯海良	135,352.28	62.09
唐鲁	9,407.32	4.30
钱昂军	3,618.20	1.66
朱张泉	3,618.20	1.66
蒋利荣	3,618.20	1.66
杨斌	790.00	0.37
汪鸣	474.00	0.22
曹建国	474.00	0.22
上海维泽投资控股有限公司	60,636.80	27.82
合计	217,989.00	100.00

本次增资业经诸暨天宇会计师事务所有限公司审验，并出具诸天宇验内[2011]字第149号《验资报告》。

21、增资

2012年12月24日，发行人注册资本由217,989万元增至238,989万元，新增注册资本由上海维泽投资控股有限公司以现金出资21,000万元。变更后的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
冯海良	135,352.28	56.64
唐鲁	9,407.32	3.94
钱昂军	3,618.20	1.51
朱张泉	3,618.20	1.51
蒋利荣	3,618.20	1.51
杨斌	790.00	0.33
汪鸣	474.00	0.20
曹建国	474.00	0.20
上海维泽投资控股有限公司	81,636.80	34.16
合计	238,989.00	100.00

本次增资业经诸暨天宇会计师事务所有限公司审验，并出具诸天宇验内[2012]字第109号《验资报告》。

22、增资

2013年11月22日，发行人注册资本由238,989万元增至268,000万元，新增注册资本由宁波敦士投资有限公司以现金出资29,011万元。变更后的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
冯海良	135,352.28	50.50
唐鲁	9,407.32	3.51
钱昂军	3,618.20	1.35
朱张泉	3,618.20	1.35
蒋利荣	3,618.20	1.35
杨斌	790.00	0.29
汪鸣	474.00	0.18
曹建国	474.00	0.18
上海维泽投资控股有限公司	81,636.80	30.46
宁波敦士投资有限公司	29,011.00	10.83
合计	268,000.00	100.00

本次增资业经大信会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称"大信"）审验，并出具大信沪验字【2013】第1-0012号《验资报告》。

23、增资

2013年12月11日，发行人注册资本由268,000万元增至311,980万元，新增注册资本由上海维泽投资控股有限公司以现金出资43,980万元。变更后的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
冯海良	135,352.28	43.39
唐鲁	9,407.32	3.02
钱昂军	3,618.20	1.16
朱张泉	3,618.20	1.16
蒋利荣	3,618.20	1.16
杨斌	790.00	0.25
汪鸣	474.00	0.15
曹建国	474.00	0.15
上海维泽投资控股有限公司	125,616.80	40.26
宁波敦士投资有限公司	29,011.00	9.30
合计	311,980.00	100.00

本次增资业经大信会计师事务所审验，并出具大信沪验字【2013】第1-0015号《验资报告》。

24、股权转让

2014年5月12日，杨斌将其所持有股权全部转让给冯海良。变更后的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占注册资本比例（%）
冯海良	136,142.28	43.64
唐鲁	9,407.32	3.02
钱昂军	3,618.20	1.16
朱张泉	3,618.20	1.16
蒋利荣	3,618.20	1.16
汪鸣	474.00	0.15
曹建国	474.00	0.15
上海维泽投资控股有限公司	125,616.80	40.26
宁波敦士投资有限公司	29,011.00	9.30
合计	311,980.00	100.00

（二）发行人实际控制人变化情况

最近三年及一期，公司实际控制人均为冯海良，未发生过变化。

（三）发行人重大资产重组情况

最近三年及一期，公司没有发生重大资产重组情况。

三、发行人股东情况

（一）发行人股权结构

截至2018年6月末，发行人股东为宁波哲韬投资控股有限公司、宁波敦士投资有限公司，以及冯海良、唐鲁、钱昂军、朱张泉、蒋利荣、汪鸣、曹建国7名自然人。

具体股权结构如下图所示：

公司股权结构图

注:浙江众义达投资有限公司更名为浙江贝泽集团有限公司。

（二）发行人股东情况

截至2018年6月末公司股东结构情况

单位:万元,%

序号	股东姓名	出资额	持股比例	与其他股东关系
1	冯海良	136,142.28	43.64	实际控制人
2	宁波哲韬投资控股有限公司	125,616.80	40.26	实际控制人为冯海良
3	宁波敦士投资有限公司	29,011.00	9.30	实际控制人为冯海良
4	唐鲁	9,407.32	3.02	实际控制人外甥
5	钱昂军	3,618.20	1.16	无关联关系
6	朱张泉	3,618.20	1.16	实际控制人妻弟
7	蒋利荣	3,618.20	1.16	实际控制人外甥
8	汪鸣	474.00	0.15	无关联关系
9	曹建国	474.00	0.15	无关联关系
合计	-	311,980.00	100.00	-

注1：2017年4月21日，公司股东上海维泽投资控股有限公司更名为宁波哲韬投资控股有限公司，注册地址由上海市浦东新区洪山路172号A228室变更为浙江省宁波市北仑区梅山大道商务中心五号办公楼586室。

四、发行人对其他企业的重要权益投资情况

（一）主要控股子公司情况

发行人主要控股子公司情况表（截至2018年6月末）

单位:万元,%

序号	子公司名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	主要经营范围	持股比例	享有的表决权比例
1	浙江海亮股份有限公司	浙江诸暨	铜加工	169,559.81	铜管、铜板带、铜箔及其他铜制品，铝及铝合金管型材及相关铝制品，铜铝复合材料的制造、加工	49.04%	49.04%
2	宁波海饶投资有限公司	浙江宁波	实业投资	138,000.00	实业投资，投资咨询，投资管理；有色金属材料、建筑材料的批发、零售	100.00%	100.00%
3	海亮金属贸易集团有限公司	上海	金属贸易	30,000.00	金属材料及制品、建材的销售，实业投资，货物进出口业务，商务咨询，自有房屋租赁	100.00%	100.00%
4	浙江海亮融资租赁有限公司	浙江杭州	融资租赁	USD18,980.00	融资租赁业务，租赁业务交易咨询，投资管理	50.00%	50.00%
5	Hailiang Education Group Inc.	开曼群岛	教育	USD4.11	教育投资管理	24.44%	83.61%
6	海亮集团财务有限责任公司	浙江杭州	金融业	150,000.00	对成员单位办理财务、融资等各类金融服务，从事同业拆借等	100.00%	100.00%
7	浙江海博小额贷款股份有限公司	浙江诸暨	金融业	66,000.00	小额贷款	60.00%	60.00%
8	浙江正茂创业投资有限公司	浙江诸暨	投资管理	78,900.00	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务业务；参与设立创业投资企业与创业投资管理顾问机构	98.51%	98.51%
9	海亮国际控股有限公司	开曼群岛	电子设备	HKD10,000.00	半导体、通信及其相关电子产品的销售，系统集成和技术服务	74.93%	74.93%

注：发行人持股比例未达到50%但纳入合并范围的公司包括海亮股份与HLG。海亮股份纳入合并范围的原因为发行人为海亮股份第一大股东，有权任命其董事会多数成员及管理人员，在实际经营中对重大经营决策事项具有控制权；HLG纳入合并范围的原因为发行人除对其持股外，还通过协议控制的方式能够行使其他股东的表决权，合计表决权持有比例为83.61%，对其经营决策具有实际控制权，因此纳入合并报表范围。

发行人上述主要子公司截至2017年末的总资产、总负债及净资产，以及2017年度实现的营业收入及净利润情况如下：

发行人主要控股子公司最近一年的主要财务数据

单位:万元

序号	子公司全称	总资产	净资产	总负债	营业收入	净利润
1	浙江海亮股份有限公司	1,527,996.60	552,164.89	975,831.71	2991339.573	72,036.16
2	宁波海饶投资有限公司	1,842,672.63	855,917.04	986,755.59	371,526.23	110,964.18
3	海亮金属贸易集团有限公司	345,988.15	107,487.44	238,500.71	10,639,534.87	39,554.21
4	浙江海亮融资租赁有限公司	879,298.68	188,598.64	690,700.04	67,899.59	27,425.27
5	Hailiang Education Group Inc.	219,198.60	117,253.72	101,944.88	96,252.91	15,709.41
6	海亮集团财务有限责任公司	844,992.08	196,738.26	648,253.82	31,738.41	17,566.68
7	浙江海博小额贷款股份有限公司	108,293.79	85,972.37	22,321.42	8,811.24	3,757.41
8	浙江正茂创业投资有限公司	161,024.38	98,842.61	62,181.77	19,784.54	7,137.66
9	海亮国际控股有限公司	46,626.03	36,744.12	9,881.91	60,399.76	491.19

（二）其他有重要影响的参股公司情况

发行人有重要影响的参股公司（截至2018年6月末）

单位:万元,%

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	主要经营范围	持股比例	表决权比例
1	宁夏银行股份有限公司	银川市	金融	199,819.76	吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现	6.11	6.11

发行人上述有重要影响的参股公司截至2017年末的总资产、总负债及净资产，以及2017年度实现的营业收入及净利润情况如下：

发行人有重要影响的参股公司最近一年的主要财务数据

单位:万元

序号	子公司全称	总资产	净资产	总负债	营业收入	净利润
1	宁夏银行股份有限公司	14,231,352.90	1,128,137.90	13,103,215.00	323,803.40	83,126.60

五、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

（一）控股股东、实际控制人基本情况

截至2018年6月末，冯海良直接持有发行人43.64%的出资额。此外，冯海良直接持有宁波哲韬投资控股有限公司58.84%的出资额，并通过浙江贝泽集团有限公司（原名为浙江众义达投资有限公司）间接持有宁波哲韬投资控股有限公司28.44%的出资额，宁波哲韬投资控股有限公司持有发行人40.26%的出资额；冯海良持有宁波敦士投资有限公司66.65%的出资额，宁波敦士投资有限公司持有发行人9.30%的出资额，综合计算，冯海良通过直接及间接方式共持有发行人84.98%的出资额，是公司的控股股东和实际控制人。

冯海良，男，中国国籍，1960年10月出生，研究生，高级经济师，高级工程师，海亮集团有限公司的创始人。1980年8月至1989年11月，在诸暨县湄池供销社工作；1989年12月至1996年，创办诸暨县铜材厂并任厂长；1996年至2001年，任海亮集团有限公司董事长、总裁；2001年至2010年11月，任海亮集团有限公司董事局主席、浙江海亮股份有限公司董事长；2010年11月至今，任本公司董事局主席。

冯海良先后被评为中国经营大师、中国优秀民营科技企业家、全国乡镇企业家、中国民营企业杰出代表、2002年度中国有色金属加工业突出贡献人物、2003年度中国有色行业有影响力人物、浙江省创业企业家、浙江省十佳创业浙商、浙江省劳模、浙江省民营经济功勋人物等荣誉。

（二）发行人实际控制人对其他企业的主要投资

截至2018年6月末，冯海良除通过发行人对其合并范围内子公司的投资外，其他对外投资情况如下：

截至2018年6月末冯海良其他对外投资情况

单位:万元,%

序号	企业名称	设立时间	注册资本（万元）	持股比例（%）	经营范围
1	浙江贝泽集团有限公司（原浙江众义达投资有限公司）	2011年10月	10,000.00	90.00	实业投资。投资咨询、财务顾问。批发零售:金属材料及制品、建筑材料（除竹木、砂石堆场）、黄金首饰、珠宝首饰。黄金加工
2	宁波敦士投资有限公司	2013年11月	1,000.00	66.65	实业投资、投资管理;有色金属材料的批发、零售
3	宁波哲韬投资控股有限公司	2011年12月	125,000.00	58.84	实业投资、投资咨询、商务咨询、财务顾问（不得从事代理记账）、金属材料、建筑材料的销售
4	诸暨仁瑞德投资有限公司	2015年1月	1,000.00	30.00	实业投资;投资咨询;财务顾问
5	西藏泓利创业投资管理合伙企业（有限合伙）	2016年9月	500.00	98.00	创业投资管理
6	西藏协佳创业投资管理合伙企业（有限合伙）	2017年8月	100.00	99.80	创业投资管理
7	宁波成谦投资管理合伙企业（有限合伙）	2017年8月	100.00	99.80	投资管理
8	明康汇生态农业集团有限公司	2012年10月	100,000.00	16.00	批发、零售：预包装食品兼散装食品（含冷藏冷冻食品），初级食用农产品（除食品、药品），特殊食品（含婴幼儿配方乳粉），针纺织品、珠宝首饰、服装、鞋帽、五金交电、化妆品（除分装）、电子产品、计算机及配件、办公设备、花卉、第一类医疗器械、图书、饲料、捕捞设备；实业投资（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）；服务：企业管理咨询、商务信息咨询、物业管理、餐饮管理；货运：普通货运、货物专用运输（冷藏保鲜）；从事货物及技术的进出口业务（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）；【种植：普种种植材料；养殖：鸡、鸭、猪、鱼类、蟹类；捕捞：鱼类、蟹类；水产品的冷冻加工与销售；服务：休闲观光】（仅限下属分支机构经营）

（三）所持发行人股份质押情况

截至2018年6月末，冯海良直接及间接持有的发行人股份不存在质押情况。

六、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）现任董事、监事和高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	与发行人关系	任职起止
曹建国	董事长、总裁	男	无关联关系	2016年至今
冯橹铭	董事、副总裁	男	实际控制人儿子	2016年至今
朱张泉	董事	男	实际控制人妻弟	2013年至今
冯伟峰	监事会主席	男	实际控制人表弟	2016年至今
姚慧	监事	女	无关联关系	2016年至今
朱良菲	监事	男	无关联关系	2017年至今
汪鸣	副总裁	男	无关联关系	2010年至今
季丹阳	副总裁	女	无关联关系	2013年至今
傅怀全	副总裁	男	无关联关系	2017年至今
詹天浩	副总裁	男	无关联关系	2017年至今
潘利民	副总裁	男	无关联关系	2017年至今

（二）现任董事、监事和高级管理人员对外兼职情况

姓名	在公司职务	其他任职单位	职务	兼职单位与发行人关联关系
冯橹铭	董事、副总裁	明康汇健康食品集团有限公司	执行董事	关联公司
		浙江明康汇电子商务有限公司	执行董事	关联公司
		诸暨仁瑞德投资有限公司	执行董事	关联公司
		杭州璞奕贸易有限公司	执行董事	关联公司
傅怀全	副总裁	明康汇健康食品集团有限公司	董事兼总经理	关联公司
季丹阳	副总裁	宁波皓亮投资管理有限公司	董事长兼总经理	关联公司
		浙江钱塘江金研院咨询股份有限公司	董事	关联公司
		杭州海亮教育科研有限公司	董事	关联公司

（三）持有发行人股票及债券情况

截至2018年6月末，发行人董事、监事及高级管理人员持有公司股份及债券的情况如下：

姓名	职务	持股比例	持有债券（元）
曹建国	董事长、总裁	0.15%	-
朱张泉	董事	1.16%	-
汪鸣	副总裁	0.15%	-

七、发行人主要业务

发行人主要业务板块涵盖铜加工、有色金属贸易、教育、房地产、环境保护及金融等产业。经过近年来公司各项业务的良性发展，公司整体经营规模呈现出了较好的发展势头。报告期内，公司营业收入、营业成本及毛利润具体情况如下：

报告期各期发行人收入、利润及毛利率情况

单位:亿元、%

项目	分行业	2018年1-6月 金额	占比	2017年度 金额	占比	2016年度 金额	占比	2015年度 金额	占比
营业收入	铜加工	170.41	19.88	242.82	14.93	161.23	10.73%	90.43	6.44
	有色金属贸易	660.08	76.99	1,307.36	80.41	1,188.59	79.10%	1,156.35	82.30
	房地产	4.51	0.53	36.72	2.26	129.37	8.61	129.00	9.18
	教育	8.05	0.94	11.78	0.72	6.98	0.46%	5.52	0.39
	其他	14.32	1.67	27.28	1.68	16.55	1.10	23.81	1.69
	合计	857.37	100.00	1,625.96	100.00	1,502.71	100.00	1,405.11	100.00
营业成本	铜加工	158.45	18.93	226.68	14.23	148.10	10.15%	83.30	6.11
	有色金属贸易	658.69	78.69	1,306.99	82.05	1,188.05	81.40%	1,153.48	84.64
	房地产	4.07	0.49	31.62	1.98	109.00	7.47	103.21	7.57
	教育	5.53	0.66	9.24	0.58	5.40	0.37%	4.22	0.31
	其他	10.35	1.24	18.41	1.16	8.99	0.62	18.52	1.36
	合计	837.09	100.00	1,592.94	100.00	1,459.54	100.00	1,362.73	100.00
毛利润	铜加工	11.96	59.00	16.14	48.88	13.13	30.42%	7.13	16.83
	有色金属贸易	1.39	6.85	0.37	1.13	0.54	1.25%	2.87	6.77
	房地产	0.43	2.13	5.10	15.43	20.37	47.19	25.79	60.85
	教育	2.52	12.45	2.54	7.69	1.58	3.66%	1.3	3.07
	其他	3.97	19.58	8.87	26.86	7.55	17.49	5.29	12.48
	合计	20.28	100.00	33.03	100.00	43.17	100.00	42.38	100.00
毛利率	铜加工	7.02		6.65		8.14		7.89	
	有色金属贸易	0.21		0.03		0.05		0.25	
	房地产	9.58		13.88		15.74		19.99	
	教育	31.36		21.58		22.64		23.55	
	其他	27.72		32.52		35.64		22.22	
	综合毛利率	2.37		2.03		2.87		3.02	

注：公司铜加工业务收入原统计口径包括铜管、铜棒及铜铝复合导体、铝型材等其他产品的销售收入；为更准确反映铜加工业务的收入情况，公司将铜加工业务统计口径调整为仅包括铜管、铜棒销售收入；铜铝复合导体、铝型材等其他复合材料销售收入纳入"其他"业务板块进行统计。

（一）铜加工业务

1、总体经营情况

发行人铜加工业务的经营主体为公司上市子公司海亮股份及其下属子公司。海亮股份成立于2001年，2008年1月，海亮股份在深圳证券交易所中小板上市（证券代码：002203）。自成立以来，海亮股份一直专注于深耕铜加工行业，主要业务重心为高档铜产品（主要为铜管、铜棒）的研发、生产、销售和服务等，凭借在成本管理、风险控制、市场拓展、技术创新等方面不断积累的优势，海亮股份行业地位不断上升、业务竞争力持续增强，目前已成为全球最大、国际品牌最强的铜加工企业之一，在行业内居于龙头地位。

公司铜加工业务主要产品按大类划分，主要包括铜管、铜棒及管件、铜铝复合材、铝型材三大系列，其中铜管为核心产品，约占公司铜加工板块全部收入的90%以上，主要包括制冷用无缝铜管、建筑用铜及铜合金管、热交换用铜及铜合金管、其他用途铜及铜合金管等品种；铜棒按材质主要分为紫铜棒和铜合金棒两大类。公司铜加工产品被广泛运用于空调及冰箱制冷、建筑水管、海水淡化、舰船制造、核电设施、装备制造、汽车工业、电子通讯、交通运输、五金机械、电力等行业，其中空调制冷行业为公司铜管产品的主要下游行业。近年来随着海亮股份不断整合同行业竞争对手，改建、新建生产设备并与公司出众的风险管理能力及资产周转效率有效结合，海亮股份收入、利润规模呈现稳定增长，产品市场占有率不断提高，并先后获得国家工商总局认定的"中国驰名商标"、中国有色金属工业协会认定的"铜管材产品卓越品牌"等荣誉称号，龙头地位得到不断增强。

在产品研发及技术创新方面，海亮股份长期重视技术创新能力的提高。秉承"紧跟市场、立足主业，以我为主、内外结合"的自主创新模式，海亮股份在新材料开发、铜加工产品生产工艺、制备技术、安全环保等领域进行了多项研究开发。截至2018年6月，公司共申请专利301项，其中，发明专利57项，至今共拥有专利证书466项，其中发明专利45项，国外专利156项，并于2013年得到国家发改委、科技部、财政部、海关总署及国家税务总局五部委联合评定的"国家认定企业技术中心"。目前海亮股份已拥有国家级企业技术中心、国家级博士后科研工作站、教育部校企联建重点实验室（海亮铜加工技术开发实验室）、省级企业研究院、省级高新技术企业研究开发中心及一支高素质技术团队，并在近年来不断推出了高效能内螺纹铜管、新型铜合金管、环保型无铅精密铜棒等一批高技术产品，研发能力稳步提升。

（二）金属贸易业务

1、总体经营情况

发行人金属贸易业务经营主体包括海亮集团本部、子公司海亮贸易及其子公司宁波海饶物资有限公司等，主要贸易品种为铜、锌、铝、镍等有色金属，其中铜、锌与铝占比较高。公司贸易业务以上海为中心，辐射全国，在有色金属现货贸易业务中位居市场前列。

报告期各期发行人有色金属贸易业务主要品种销售情况

单位:亿元、万吨

项目	2018年1-6月 收入	销量	2017年度 收入	销量	2016年度 收入	销量	2015年度 收入	销量
铜金属	591.51	113.56	1,028.00	244.87	951.33	296.80	1,011.85	282.20
锌金属	48.07	19.46	70.96	36.04	169.97	129.27	96.68	74.17
铝金属	79.40	55.07	140.01	94.41	8.48	8.60	9.39	9.28

注：上表收入数据均为含税数据。

报告期各期，发行人有色金属贸易业务分别实现营业收入1,156.35亿元、1,188.59亿元、1,307.36亿元和660.08亿元，毛利润分别为2.87亿元、0.54亿元、0.37亿元和1.39亿元，对应毛利率分别为0.25%、0.05%、0.03%和0.21%。2016-2017年公司有色金属贸易业务毛利率出现显著下降，主要原因系近年来国内金属贸易市场竞争加剧、盈利空间下降所致。

（三）房地产业务

公司于2003年开始涉足房地产业务，房地产业务开发类型主要包括住宅、商业地产和城市综合体，以住宅为主。最近三年房地产收入在公司营业收入中总体占比较低，但对公司毛利润贡献较大。公司曾在山东、江苏、浙江、安徽、江西、甘肃、内蒙古、宁夏、甘肃、四川、重庆及西藏等拥有多家全资或控股房地产企业。公司坚持用建筑诠释理念，用品质赢得发展，先后成功开发内蒙古海亮广场、重庆北碚新城、西藏海亮世纪新城、宁夏海亮国际社区等各种业态的高品质楼盘，逐步形成了以长三角为中心，以中西部为战略重心的海亮地产版图。公司的房地产业务以滚动开发的方式，房地产业务收入确认按照房地产行业相关会计核算规定，在房屋销售时计入预收账款科目，在房屋完工交付后相应结转收入。发行人房地产板块主要实施主体为海亮地产，其具有房地产开发二级资质，且发行人不存在"囤地"、"捂盘惜售"、"哄抬房价"、"信贷违规"、"销售违规"、"无证开发"等问题，也无受到监管机构处分的记录或造成严重社会负面的事件出现。

发行人房地产业务收入结构表

单位:万元

类别	2018年1-6月 金额	占比	2017年度 金额	占比	2016年度 金额	占比	2015年度 金额	占比
住宅开发	39,833.11	88.42%	323,291.54	88.05%	1,258,242	97.26%	1,265,559	98.11%
商业租赁	4,146.64	9.20%	28,038.63	7.64%	19,318	1.49%	14,870	1.15%
其他	1,070.95	2.38%	15,856.34	4.32%	16,119	1.25%	9,566	0.74%
合计	45,050.70	100.00%	367,186.51	100.00%	1,293,679	100.00%	1,289,995	100.00%

发行人房地产业务成本结构表

单位:万元

类别	2018年1-6月 金额	占比	2017年度 金额	占比	2016年度 金额	占比	2015年度 金额	占比
住宅开发	37,914.65	93.08%	309,809.32	97.97%	1,072,795	98.43%	1,031,186	99.91%
商业租赁	2,306.18	5.66%	1,319.66	0.42%	1,347	0.12%	930	0.09%
其他	514.16	1.26%	5,086.07	1.61%	15,801	1.45%	2	0.00%
合计	40,734.98	100.00%	316,215.05	100.00%	1,089,943	100.00%	1,032,118	100.00%

发行人房地产业务毛利润结构表

单位:万元

类别	2018年1-6月 金额	占比	2017年度 金额	占比	2016年度 金额	占比	2015年度 金额	占比
住宅开发	1,918.46	44.45%	13,482.22	26.45%	185,447	91.02%	234,373	90.89%
商业租赁	1,840.46	42.65%	26,718.97	52.42%	17,971	8.82%	13,940	5.41%
其他	556.79	12.90%	10,770.28	21.13%	318	0.16%	9,564	3.71%
合计	4,315.72	100.00%	50,971.47	100.00%	203,736	100.00%	257,877	100.00%

（四）教育业务

1、海亮教育的发展历程

发行人于1995年开始创立教育业务，主要提供从幼儿园到高中及出国留学预科班等所有年段的教育。海亮教育先后创办海亮外国语学校、私立诸暨高级中学（现更名为海亮实验中学），并于2008年收购浙江省诸暨市天马实验学校。

发行人于2013年开始建立海亮教育园，该园区为省重点工程启动，总投资26亿元。园区位于诸暨市郊，占地1,280亩，总建筑面积55万平方米，内建寄宿制学校和配套设施。海亮教育园于2015年9月投入使用，海亮外国语学校、浙江省诸暨市天马实验学校部分项目和私立诸暨高级中学部分项目迁至海亮教育园，海亮教育园全面提升了教学环境，提升了学生的教育体验，增加学生需求的黏性。海亮教育园的学生大部分来自于浙江省其他地区、上海及江苏等地，在硬件升级之后不断吸引周边生源就读。海亮教育在深度挖掘本地需求的同时，积累经验为之后的扩张做足前期准备。

2015年7月，海亮教育集团在美国纳斯达克全球资本市场成功挂牌交易，股票代码为"HLG"，发行价格为7美元，成为中国民办基础教育在境外上市的第一股。海亮教育集团共发行285.8万股美国存托凭证（ADS），每股美国存托凭证折合16股普通股股份，募集资金为约2,000万美元。这笔资金用于海亮教育集团的扩张和品牌建设。融资后的重点是扩大学校规模，提升硬件设施和管理效率巩固海亮教育品牌。

2016年海亮教育园新设海亮幼儿园、海亮小学、海亮初级中学和海亮高级中学。同时，致力于为学生提供优质专注的教学服务，并进一步扩大海亮教育的办学规模，2016年至2017年海亮教育新增收购学校新昌县南瑞实验学校、仙桃一中、百树教育集团及幼教等14所学校，2018年公司新增多个学前教育学校，通过收购和兼并已有的优质学校来不断扩张公司教育板块规模。

（五）其他业务

发行人其他业务板块主要包括环境保护和产业金融。

（六）经营业务的许可情况

发行人在开展金属贸易业务中已取得对外贸易经营者备案登记。

第四节 财务会计信息

本公司2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-6月的财务报告均按照中国企业会计准则编制。大信会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2015年度、2016年度和2017年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大信审字[2016]第4-00285号、大信审字[2017]第4-00265号和大信审字[2018]第4-00181号）。本公司2018年1-6月财务报告未经审计。

财政部于2014年制定、修订或修改了9项企业会计准则，本公司根据企业会计准则规定重新调整了相关会计政策，并对以前年度财务报表的相关科目进行追溯调整。本节披露的财务会计信息主要摘自公司财务报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请查阅本公司2015年度、2016年度、2017年度及2018年1-6月的财务报告。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位:元

资产	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产:				
货币资金	6,360,311,643.25	5,827,040,929.19	5,120,463,378.53	4,463,841,844.50
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	89,217,975.75	76,575,906.48	157,584,078.60	22,502,221.58
应收票据	2,091,763,654.50	2,197,897,938.25	1,488,600,240.11	479,088,854.85
应收账款	5,911,157,789.07	5,132,666,629.70	4,422,645,680.42	1,853,148,969.46
预付款项	3,473,282,973.48	3,494,326,956.36	3,122,054,217.54	2,475,462,634.05
应收利息	206,162,421.28	201,542,438.43	119,440,081.40	69,440,833.02
其他应收款	5,081,334,529.82	7,492,567,216.04	7,376,447,201.40	7,404,666,778.49
存货	8,049,403,750.11	7,868,505,385.69	14,915,182,776.24	16,963,013,236.39
划分为持有待售的资产	-	-	183,593,627.28	173,339,015.44
一年内到期的非流动资产	3,239,855,163.16	3,391,152,311.31	2,011,202,634.13	896,879,635.17
其他流动资产	386,310,070.59	411,360,363.80	706,611,910.67	747,900,349.00
流动资产合计	34,888,799,971.01	36,093,636,075.25	39,623,825,826.32	35,549,284,371.95
非流动资产:				
发放贷款及垫款	5,690,475,853.05	3,771,726,764.28	1,402,968,328.63	2,380,676,745.42
可供出售金融资产	1,858,181,384.24	1,880,819,096.40	1,903,998,309.24	2,038,890,857.83
持有至到期投资	30,241,939.04	31,712,098.16	-	-
长期应收款	3,169,614,182.84	4,106,006,761.94	4,999,461,295.31	3,864,499,949.74
长期股权投资	3,710,666,186.52	3,694,372,708.22	1,376,006,747.88	1,668,558,666.94
投资性房地产	10,425,444,744.32	10,502,668,773.90	12,596,285,573.00	11,002,739,772.18
固定资产	2,662,850,869.59	2,762,946,475.44	4,362,021,984.25	1,895,840,059.29
在建工程	464,290,442.71	519,807,718.79	371,990,960.67	2,175,307,455.49
工程物资	237,076.93	237,076.93	7,099,448.21	975,678.05
生产性生物资产	31,922,389.74	23,205,944.15	28,062,179.42	-
无形资产	2,282,207,194.98	2,266,694,652.65	2,423,391,135.66	2,485,054,017.24
开发支出		-	523,076.92	3,129,900.36
商誉	748,846,658.26	557,746,508.80	1,131,051,536.32	1,067,145,996.22
长期待摊费用	47,355,236.04	9,286,717.06	8,280,427.38	10,185,110.87
递延所得税资产	148,110,770.57	179,893,596.67	136,153,930.32	169,442,951.33
其他非流动资产	520,600,277.12	543,675,038.69	759,555,827.37	642,304,548.43
非流动资产合计	31,791,045,205.95	30,850,799,932.08	31,506,850,760.58	29,404,751,709.39
资产总计	66,679,845,176.96	66,944,436,007.33	71,130,676,586.90	64,954,036,081.34

合并资产负债表（续）

单位:元

负债及所有者权益	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债:				
短期借款	7,831,368,059.29	7,689,446,862.42	4,573,606,892.79	6,560,598,705.48
向中央银行借款	54,000,000.00	191,047,411.60	34,743,363.10	92,952,298.22
吸收存款及同业存放	765,738,125.43	854,424,180.38	577,997,457.79	1,024,789,182.97
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	208,634.18	64,587,001.37	165,302,123.11	2,842,143.76
应付票据	2,178,592,907.02	2,338,977,768.30	2,834,500,000.00	3,555,833,747.54
应付账款	4,850,746,515.24	3,315,800,088.43	6,742,791,046.00	3,556,951,294.37
预收款项	2,360,894,236.82	2,001,894,214.07	3,838,073,205.87	4,550,069,830.47
应付职工薪酬	189,293,004.21	231,750,937.33	116,636,392.41	108,722,162.07
应交税费	245,674,931.76	389,685,166.09	484,138,772.60	435,754,693.12
应付利息	558,462,134.97	428,278,145.94	434,801,468.95	377,113,563.17
应付股利	17,909,295.14	-	15,591,094.60	24,833,158.13
其他应付款	1,046,494,975.26	1,493,447,984.38	2,421,629,548.18	2,571,041,208.84
一年内到期的非流动负债	7,082,741,538.18	7,943,435,697.12	4,927,011,503.44	2,641,559,034.72
其他流动负债	4,062,691,310.84	3,041,365,199.28	2,875,565,537.25	3,996,618,597.20
流动负债合计	31,244,815,668.34	29,984,140,656.71	30,042,388,406.09	29,499,679,620.06
非流动负债:				
长期借款	5,698,877,264.42	5,791,732,916.39	5,657,666,089.54	4,766,495,945.53
应付债券	2,592,061,507.27	3,693,415,353.13	8,864,438,199.29	6,869,146,672.42
长期应付职工薪酬	6,725,887.79	6,440,555.68		
长期应付款	743,870,345.06	743,828,911.23	674,837,306.71	604,355,907.93
专项应付款			1,000,000.00	11,415,000.00
预计负债		-	867,600.00	578,400.00
递延收益	84,838,135.55	94,382,196.99	486,852,617.48	414,059,944.63
递延所得税负债	1,554,395,564.98	1,557,447,168.70	1,613,520,884.66	1,452,056,851.78
其他非流动负债	35,243.27	226,016.40	110,445.39	148,992.51
非流动负债合计	10,680,803,948.34	11,887,473,118.52	17,299,293,143.07	14,118,257,714.80
负债合计	41,925,619,616.68	41,871,613,775.23	47,341,681,549.16	43,617,937,334.86
所有者权益:				
实收资本	3,119,800,000.00	3,119,800,000.00	3,119,800,000.00	3,119,800,000.00
资本公积	2,836,563,915.16	2,823,690,548.23	3,269,691,817.88	3,154,842,730.93
其他权益工具	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他综合收益	561,705,158.31	549,206,085.39	1,240,892,425.16	774,829,175.24
专项储备	-	-	5,896,795.60	3,179,922.45
盈余公积	249,397,565.07	249,397,565.07	230,533,910.64	221,951,566.88
未分配利润	9,096,277,710.46	8,636,704,611.89	6,840,568,207.23	5,998,552,107.70
归属于母公司所有者权益合计	16,863,744,349.00	17,378,798,810.58	15,707,383,156.51	14,273,155,503.20
少数股东权益	7,890,481,211.28	7,694,023,421.52	8,081,611,881.23	7,062,943,243.28
所有者权益合计	24,754,225,560.28	25,072,822,232.10	23,788,995,037.74	21,336,098,746.48
负债和所有者权益总计	66,679,845,176.96	66,944,436,007.33	71,130,676,586.90	64,954,036,081.34

合并利润表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	85,736,557,392.33	162,596,430,698.90	150,271,085,455.04	140,510,649,936.68
其中:营业收入	85,736,557,392.33	162,596,430,698.90	150,271,085,455.04	140,510,649,936.68
二、营业总成本	84,970,667,929.33	162,351,721,382.52	148,919,325,455.87	139,040,617,519.73
其中:营业成本	83,708,886,879.57	159,293,904,661.86	145,954,278,057.59	136,272,791,527.37
营业税金及附加	64,415,001.78	228,207,067.81	810,793,519.49	1,079,037,513.27
销售费用	241,154,908.57	593,009,870.38	581,739,507.00	483,925,449.03
管理费用	434,668,433.59	1,016,159,139.98	886,371,941.32	842,714,162.34
财务费用	472,064,204.18	1,093,713,773.50	656,548,171.88	265,621,737.16
资产减值损失	49,478,501.64	126,726,868.99	29,594,258.59	96,527,130.56
加:公允价值变动收益	72,781,401.18	-80,334,743.66	375,939,257.31	-20,713,014.15
投资收益	202,059,873.59	3,032,897,814.09	269,995,368.48	476,280,625.84
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		438,373,320.34	-5,986,716.91	27,200,591.31
资产处置收益	-3,659,329.53	-9,345,725.95	-277,384.72	
其他收益	12,352,917.46	28,214,828.90		
三、营业利润	1,049,424,325.70	3,216,141,489.76	1,997,417,240.24	1,925,600,028.64
加:营业外收入	57,962,530.23	153,425,549.75	210,211,603.99	139,742,452.64
其中:非流动资产处置利得		137,359.78-	1,536,870.55	669,777.40
减:营业外支出	6,511,287.02	125,368,030.19	43,382,055.39	72,215,368.56
其中:非流动资产处置损失		626,991.76-	3,545,065.32	7,103,584.26
四、利润总额	1,100,875,568.91	3,244,199,009.32	2,164,246,788.84	1,993,127,112.72
减:所得税费用	219,010,176.71	598,181,677.74	646,824,859.28	519,894,339.44
五、净利润	881,865,392.20	2,646,017,331.58	1,517,421,929.56	1,473,232,773.28
归属于母公司所有者的净利润	459,573,098.57	1,815,000,059.09	871,190,397.50	746,710,467.75
少数股东损益	422,292,293.63	831,017,272.49	646,231,532.06	726,522,305.53
六、其他综合收益	-2,562,732.69	-735,559,647.80	509,309,733.74	6,310,756.06
七、综合收益总额	879,302,659.51	1,910,457,683.78	2,026,731,663.30	1,479,543,529.34
归属于母公司所有者的综合收益总额	472,072,171.49	1,123,313,719.32	1,341,808,135.51	760,183,331.98
归属于少数股东的综合收益总额	407,230,488.02	787,143,964.46	684,923,527.79	719,360,197.36

合并现金流量表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	98,302,090,668.67	168,206,180,091.27	170,993,679,216.17	139,835,856,002.14
客户存款和同业存放款项净增加额	-	276,154,772.64	-	966,067,963.62
向中央银行借款净增加额	-	156,304,048.50	-	13,352,298.22
存放中央银行和同业款项净减少额	-	21,203,743.92	-	156,851,676.95
收取利息、手续费及佣金的现金	-	392,948,449.21	345,032,764.19	274,073,296.96
客户贷款及垫款净减少额	-		110,054,747.72	180,750,314.11
收到的税费返还	31,273,300.83	48,477,871.01	87,134,342.36	30,971,799.99
收到其他与经营活动有关的现金	3,087,024,361.80	2,347,211,378.89	906,422,246.67	1,039,238,733.16
经营活动现金流入小计	101,420,388,331.30	171,448,480,355.44	172,442,323,317.11	142,497,162,085.15
购买商品、接受劳务支付的现金	96,462,777,704.50	165,180,759,567.02	167,227,304,329.24	140,277,336,446.45
客户贷款及垫款净增加额	-	1,055,963,307.00	318,488,912.32	713,875,803.72
向中央银行借款净减少额	-		58,208,935.12	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-		17,023,769.52	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	71,639,928.47	71,426,980.39	173,694,203.64
支付给职工以及为职工支付的现金	622,058,146.78	1,360,788,853.08	1,201,784,802.73	1,019,126,188.33
支付的各项税费	684,471,512.52	1,482,028,633.32	1,533,483,812.73	1,893,743,675.33
支付其他与经营活动有关的现金	794,598,782.00	425,858,228.27	1,571,945,976.58	947,549,896.32
经营活动现金流出小计	98,563,906,145.80	169,577,038,517.16	171,999,667,518.63	145,025,326,213.79
经营活动产生的现金流量净额	2,856,482,185.50	1,871,441,838.28	442,655,798.48	-2,528,164,128.64
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	163,610,074.83	1,360,902,378.20	2,885,649,506.50	51,853,527.04
取得投资收益收到的现金	255,356,028.59	30,572,612.22	298,203,435.89	138,162,614.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,863,976.61	19,801,781.10	4,873,000.30	369,422,268.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,893,369,517.61	4,545,846.40	552,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	84,929,616.57	438,673,177.85	88,901,717.36	733,154,574.43
投资活动现金流入小计	531,759,696.60	3,743,319,466.98	3,282,173,506.45	1,844,592,984.86
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	319,251,745.39	718,044,991.53	1,506,505,880.01	1,348,180,212.81
投资支付的现金	101,121,842.24	2,679,814,417.22	2,808,764,915.08	342,798,892.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	179,682,777.56	1,383,476,686.14	165,363,132.72	312,788,254.71
支付其他与投资活动有关的现金	99,454,159.97	351,081,552.73	133,676,569.63	2,827,779,388.64
投资活动现金流出小计	699,510,525.16	5,132,417,647.62	4,614,310,497.44	4,831,546,748.72
投资活动产生的现金流量净额	-167,750,828.56	-1,389,098,180.64	-1,332,136,990.99	-2,986,953,763.86
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	9,905.24	17,839,600.00	460,887,002.80	-
取得借款收到的现金	8,464,050,256.91	21,552,608,112.44	5,218,044,836.17	5,547,245,452.60
收到其他与筹资活动有关的现金	126,596,801.12	80,726,010.00	294,311,138.68	-
发行债券收到的现金	4,200,000,000.00	5,900,000,000.00	11,800,000,000.00	10,861,702,533.00
筹资活动现金流入小计	12,790,656,963.27	27,551,173,722.44	17,773,242,977.65	16,408,947,985.60
偿还债务支付的现金	14,763,053,774.88	24,591,236,764.56	14,752,277,921.36	9,702,454,936.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	851,865,851.25	2,539,316,873.92	1,394,438,107.13	2,196,800,222.31
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	425,086,326.34	-	316,578,898.88
支付其他与筹资活动有关的现金	22,004,413.46	231,704,881.85	464,323,075.94	-
筹资活动现金流出小计	15,636,924,039.59	27,362,258,520.33	16,611,039,104.43	11,899,255,159.11
筹资活动产生的现金流量净额	-2,846,267,076.32	188,915,202.11	1,162,203,873.22	4,509,692,826.49
四、汇率变动对现金的影响	31,943,671.96	-37,761,934.79	28,630,179.48	17,112,607.58
五、现金及现金等价物净增加额	-125,592,047.42	633,496,924.96	301,352,860.19	-988,312,458.43
加:期初现金及现金等价物余额	4,806,827,526.55	4,173,330,601.59	3,871,977,741.40	4,833,592,668.20
六、期末现金及现金等价物余额	4,681,235,479.13	4,806,827,526.55	4,173,330,601.59	3,845,280,209.77

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位:元

资产	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产:				
货币资金	4,680,109,061.69	4,763,053,706.09	1,984,841,509.24	2,981,283,408.18
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		62,291.76	-	-
应收票据	6,150,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00	-
应收账款	1,417,322,439.18	875,012,577.52	1,234,903,468.25	478,003,866.36
应收股利	16,680,000.00	-	13,216,729.29	-
预付款项	1,431,187,718.15	755,166,482.51	844,946,817.94	701,252,910.51
其他应收款	10,330,860,324.43	12,208,446,138.15	13,616,035,874.01	14,832,403,950.80
存货	400,139,730.46	874,668,527.45	45,140,305.35	87,228,425.44
其他流动资产	831,305.24	881,110.07	5,954,810.83	5,177,205.42
流动资产合计	18,283,280,579.15	19,577,290,833.55	17,845,039,514.91	19,085,349,766.71
非流动资产:				
可供出售金融资产	137,512,681.07	137,512,681.07	134,112,681.07	345,098,259.97
长期股权投资	9,779,920,045.36	9,876,786,136.27	9,487,875,849.53	8,962,691,356.89
投资性房地产	518,384,830.76	529,483,056.71	552,317,513.00	569,777,546.10
固定资产	52,200,481.01	54,900,326.18	62,390,610.07	70,028,660.61
在建工程	18,241,687.74	16,651,289.39	12,424,188.10	-
无形资产	57,358,939.58	58,021,428.44	62,626,229.16	70,428,963.72
长期待摊费用	2,727,378.85	4,537,751.83	1,816,083.36	-
开发支出	-	-	523,076.92	-
递延所得税资产	2,909,156.94	2,909,156.94	3,397,727.39	3,154,735.04
其他非流动资产		7,506,503.74		
非流动资产合计	10,569,255,201.31	10,688,308,330.57	10,317,483,958.60	10,021,179,522.33
资产总计	28,852,535,780.46	30,265,599,164.12	28,162,523,473.51	29,106,529,289.04

母公司资产负债表（续）

单位:元

负债及所有者权益	2018年6月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债:				
短期借款	2,750,745,498.71	3,166,260,112.50	2,827,000,000.00	4,268,886,480.00
应付票据	1,840,000,000.00	2,652,500,000.00	1,017,500,000.00	1,886,480,000.00
应付账款	848,136.32	554,900,052.35	415,024,336.55	347,007,634.74
预收款项	46,411,239.30		60,850,994.22	148,426,686.86
应付职工薪酬	852,244.56	6,211,175.69	5,306,509.73	4,307,281.79
应交税费	12,573,326.03	21,649,110.79	19,817,638.19	26,235,838.27
应付利息	491,553,893.11	374,376,450.16	400,872,783.42	353,298,090.22
其他应付款	500,479,596.87	565,228,363.31	632,965,709.70	1,414,699,213.35
一年内到期的非流动负债	6,744,125,179.59	5,441,125,758.79	1,996,415,064.24	999,177,425.99
其他流动负债	3,997,901,751.52	2,999,200,551.52	2,796,145,669.80	3,993,890,099.80
流动负债合计	16,385,490,866.01	15,781,451,575.11	10,171,898,705.85	13,442,408,751.02
非流动负债:				
长期借款	327,594,850.00	341,081,400.00	372,902,200.00	151,950,240.00
应付债券	2,592,061,507.27	3,693,415,353.13	8,864,438,199.29	6,869,146,672.42
递延所得税负债	37,304,430.10	37,304,430.10	39,290,098.33	44,365,468.08
非流动负债合计	2,956,960,787.37	4,071,801,183.23	9,276,630,497.62	7,065,462,380.50
负债合计	19,342,451,653.38	19,853,252,758.34	19,448,529,203.47	20,507,871,131.52
所有者权益:				
实收资本	3,119,800,000.00	3,119,800,000.00	3,119,800,000.00	3,119,800,000.00
其他权益工具	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
资本公积	2,952,809,712.39	2,954,795,380.62	2,975,033,587.53	2,975,033,587.53
其他综合收益	99,919,957.81	101,801,503.14	4,353,718.98	6,707,249.89
盈余公积	292,648,166.49	292,648,166.49	230,533,910.64	221,951,566.88
未分配利润	2,044,906,290.39	1,943,301,355.53	1,384,273,052.89	1,275,165,753.22
所有者权益合计	9,510,084,127.08	10,412,346,405.78	8,713,994,270.04	8,598,658,157.52
负债和所有者权益总计	28,852,535,780.46	30,265,599,164.12	28,162,523,473.51	29,106,529,289.04

母公司利润表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	10,460,907,960.06	18,783,543,888.97	18,103,108,427.96	19,159,580,304.36
减:营业成本	10,441,912,328.92	18,615,573,784.03	18,013,742,999.85	19,018,200,191.26
营业税金及附加	3,580,944.56	7,693,569.30	19,703,551.26	17,780,377.57
销售费用	32,403.41	79,597.50	164,276.00	336,452.30
管理费用	61,392,983.24	92,342,693.97	69,405,956.17	87,713,977.29
财务费用	133,565,523.16	474,333,619.23	166,283,437.98	176,992,313.66
资产减值损失	-	-1,954,281.82	971,969.39	-1,913,404.89
加:公允价值变动收益	-4,042,102.56	-8,301,868.59	-4,024,686.53	-13,454,721.65
投资收益	289,683,732.08	636,057,064.32	280,562,082.33	190,562,582.83
资产处置收益（损失以"-"号填列）	793.84	-479,678.93		
二、营业利润	106,066,200.13	222,750,423.56	109,373,633.11	37,578,258.35
加:营业外收入	1,004,409.99	2,772,648.58	13,121,245.68	11,750,450.48
其中:非流动资产处置利得			2,265.00	4,273.50
减:营业外支出	27,613.67	35,545,556.82	735,523.33	1,488,761.38
其中:非流动资产处置损失			698,629.46	1,461,032.15
三、利润总额	107,042,996.45	189,977,515.32	121,759,355.46	47,839,947.45
减:所得税费用	5,438,061.59	1,340,971.04	4,069,712.03	1,395,605.31
四、净利润	101,604,934.86	188,636,544.28	117,689,643.43	46,444,342.14
五、其他综合收益			-2,353,530.91	-12,872,578.33
六、综合收益总额	101,604,934.86	188,636,544.28	115,336,112.52	33,571,763.81

母公司现金流量表

单位:元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	11,652,631,573.76	22,271,505,932.52	20,875,390,633.77	22,563,636,209.24
收到的税费返还	144,779.68		12,501,616.70	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,921,510,071.12	6,816,318,603.42	6,497,491,070.47	1,327,107,330.48
经营活动现金流入小计	14,574,286,424.56	29,087,824,535.94	27,385,383,320.94	23,890,743,539.72
购买商品、接受劳务支付的现金	14,367,438,084.36	20,732,250,115.66	22,001,768,171.82	23,856,218,321.44
支付给职工以及为职工支付的现金	17,079,170.12	40,814,006.28	26,891,120.22	30,997,629.91
支付的各项税费	23,167,129.58	24,643,727.21	41,421,483.21	31,766,483.90
支付其他与经营活动有关的现金	46,069,901.58	5,269,050,882.16	5,477,398,304.51	257,266,879.06
经营活动现金流出小计	14,453,754,285.64	26,066,758,731.31	27,547,479,079.76	24,176,249,314.31
经营活动产生的现金流量净额	120,532,138.91	3,021,065,804.63	-162,095,758.82	-285,505,774.59
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	143,510,253.42	228,076,382.47	248,146,840.20	-
取得投资收益收到的现金	289,683,732.08	49,153,330.68	218,753,164.70	109,023,305.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,200.00	1,021,583.47	1,001,126.03	11,342,526.51
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	1,098,000,000.00	4,545,846.40	813,833,972.28
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,415,455,166.30
投资活动现金流入小计	433,195,185.50	1,376,251,296.62	472,446,977.33	2,349,654,970.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,355,910.74	5,319,916.63	16,406,540.79	984,001.62
投资支付的现金	46,581,870.75	369,272,631.15	-	1,314,472,832.77
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-		814,419,412.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	190,452,392.75	246,600,000.00	-	5,153,682,535.54
投资活动现金流出小计	239,390,174.24	621,192,547.78	830,825,952.79	6,469,139,369.93
投资活动产生的现金流量净额	193,805,011.26	755,058,748.84	-358,378,975.46	-4,119,484,399.03
三、筹资活动产生的现金流量:				
取得借款收到的现金	1,308,000,000.00	4,321,466,697.05	3,907,000,000.00	16,329,766,439.00
发行债券收到的现金	4,200,000,000.00	5,900,000,000.00	11,800,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	118,728,861.17			
筹资活动现金流入小计	5,626,728,861.17	10,221,466,697.05	15,707,000,000.00	16,329,766,439.00
偿还债务支付的现金	5,752,733,930.00	10,451,756,724.55	15,137,884,340.00	10,616,039,789.02
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	385,154,014.72	1,025,288,124.42	972,070,589.70	1,002,294,529.55
支付其他与筹资活动有关的现金	1,261,919.85	40,479,733.34	52,812,740.38	-
筹资活动现金流出小计	6,139,149,864.57	11,517,524,582.31	16,162,767,670.08	11,618,334,318.57
筹资活动产生的现金流量净额	-512,421,003.40	-1,296,057,885.26	-455,767,670.08	4,711,432,120.43
四、汇率变动对现金的影响	285,162.05	-424.58	78,505.42	-1,044,227.30
五、现金及现金等价物净增加额	-197,798,691.18	2,480,066,243.63	-976,163,898.94	305,397,719.51
加:期初现金及现金等价物余额	4,340,052,752.87	1,859,986,509.24	2,836,150,408.18	2,530,752,688.67
六、期末现金及现金等价物余额	4,142,254,061.69	4,340,052,752.87	1,859,986,509.24	2,836,150,408.18

二、最近三年及一期重大资产购买、出售、置换情况

报告期内，公司未发生符合下列标准之一的重大资产重组事项：

（一）购买、出售的资产总额占公司交易前最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例达到50%以上；

（二）购买、出售的资产在交易前最近一个会计年度所产生的营业收入占公司同期经审计的合并财务会计报告营业收入的比例达到50%以上；

（三）购买、出售的资产净额占公司交易前最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到50%以上，且超过5,000万元人民币。

三、最近三年及一期的主要财务指标

合并报表口径有关财务数据及财务指标

主要财务指标	2018年1-6月/2018年6月末	2017年度/2017年末	2016年度/2016年末	2015年度/2015年末
流动比率（倍）	1.12	1.20	1.32	1.21
速动比率（倍）	0.86	0.94	0.82	0.63
资产负债率（%）	62.88	62.55	66.56	67.15
营业毛利率（%）	2.37	2.03	2.87	3.02
EBITDA（亿元）	21.68	58	41.13	33.55
EBITDA利息倍数	2.41	3.10	1.77	2.11
应收账款周转率（次）	15.53	34.03	47.89	70.43
存货周转率（次）	10.52	13.98	9.16	8.95

注：上述财务指标的计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债合计/资产总计

营业毛利率=(营业总收入-营业成本)/营业总收入

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销，摊销包括无形资产摊销和长期待摊费用摊销

EBITDA利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

应收账款周转率=营业收入/[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)/2]

存货周转率=营业成本/[(期初存货余额+期末存货余额)/2]

四、管理层讨论与分析

（一）主要资产情况及重大变动分析

资产构成情况

单位:亿元,%

项目	2018年6月30日 金额	占比	2017年12月31日 金额	占比	2016年12月31日 金额	占比	2015年12月31日 金额	占比
流动资产:								
货币资金	63.60	9.54	58.27	8.70	51.20	7.20	44.64	6.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.89	0.13	0.77	0.11	1.58	0.22	0.23	0.03
应收票据	20.92	3.14	21.98	3.28	14.89	2.09	4.79	0.74
应收账款	59.11	8.86	51.33	7.67	44.23	6.22	18.53	2.85
预付款项	34.73	5.21	34.94	5.22	31.22	4.39	24.75	3.81
应收利息	2.06	0.31	2.02	0.30	1.19	0.17	0.69	0.11
其他应收款	50.81	7.62	74.93	11.19	73.76	10.37	74.05	11.40
存货	80.49	12.07	78.69	11.75	149.15	20.97	169.63	26.12
划分为持有待售的资产					1.84	0.26	1.73	0.27
一年内到期的非流动资产	32.40	4.86	33.91	5.07	20.11	2.83	8.97	1.38
其他流动资产	3.86	0.58	4.11	0.61	7.07	0.99	7.48	1.15
流动资产合计	348.89	52.32	360.94	53.92	396.24	55.71	355.49	54.73
非流动资产:								
发放贷款及垫款	56.90	8.53	37.72	5.63	14.03	1.97	23.81	3.67
可供出售金融资产	18.58	2.79	18.81	2.81	19.04	2.68	20.39	3.14
持有至到期投资	0.30	0.05	0.32	0.05	-	-	-	-
长期应收款	31.70	4.75	41.06	6.13	49.99	7.03	38.64	5.95
长期股权投资	37.11	5.56	36.94	5.52	13.76	1.93	16.69	2.57
投资性房地产	104.25	15.64	105.03	15.69	125.96	17.71	110.03	16.94
固定资产	26.63	3.99	27.63	4.13	43.62	6.13	18.96	2.92
在建工程	4.64	0.70	5.20	0.78	3.72	0.52	21.75	3.35
工程物资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.07	0.01	0.01	0.002
生产性生物资产	0.32	0.05	0.23	0.03	0.28	0.04	-	-
无形资产	22.82	3.42	22.67	3.39	24.23	3.41	24.85	3.83
开发支出					0.01	0.001	0.03	0.005
商誉	7.49	1.12	5.58	0.83	11.31	1.59	10.67	1.64
长期待摊费用	0.47	0.07	0.09	0.01	0.08	0.01	0.10	0.02
递延所得税资产	1.48	0.22	1.80	0.27	1.36	0.19	1.69	0.26
其他非流动资产	5.21	0.78	5.44	0.81	7.60	1.07	6.42	0.99
非流动资产合计	317.91	47.68	308.51	46.08	315.07	44.29	294.05	45.27
资产总计	666.80	100.00	669.44	100.00	711.31	100.00	649.54	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为649.54亿元、711.31亿元、669.44亿元和666.80亿元，2018年6月末较上一期末的变化为-0.39%，主要系其他应收款、存货、长期应收款减少所致。

（二）主要负债情况及重大变动分析

负债构成情况

单位:亿元,%

项目	2018年6月末 金额	占比	2017年末 金额	占比	2016年末 金额	占比	2015年末 金额	占比
流动负债:								
短期借款	78.31	11.74	76.89	11.49	45.74	9.66	65.61	15.04
向中央银行借款	0.54	0.08	1.91	0.29	0.35	0.07	0.93	0.21
吸收存款及同业存放	7.66	1.15	8.54	1.28	5.78	1.22	10.25	2.35
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	0.65	0.10	1.65	0.35	0.03	0.01
应付票据	21.79	3.27	23.39	3.49	28.35	5.99	35.56	8.15
应付账款	48.51	7.27	33.16	4.95	67.43	14.24	35.57	8.15
预收款项	23.61	3.54	20.02	2.99	38.38	8.11	45.50	10.43
应付职工薪酬	1.89	0.28	2.32	0.35	1.17	0.25	1.09	0.25
应交税费	2.46	0.37	3.90	0.58	4.84	1.02	4.36	1.00
应付利息	5.58	0.84	4.28	0.64	4.35	0.92	3.77	0.86
应付股利	0.18	0.03			0.16	0.03	0.25	0.06
其他应付款	10.46	1.57	14.93	2.23	24.22	5.12	25.71	5.89
一年内到期的非流动负债	70.83	10.62	79.43	11.87	49.27	10.41	26.42	6.06
其他流动负债	40.63	6.09	30.41	4.54	28.76	6.07	39.97	9.16
流动负债合计	312.45	46.86	299.84	44.79	300.42	63.46	295.00	67.63
非流动负债:								
长期借款	56.99	8.55	57.92	8.65	56.58	11.95	47.66	10.93
应付债券	25.92	3.89	36.93	5.52	88.64	18.72	68.69	15.75
长期应付款	7.44	1.12	7.44	1.11	6.75	1.43	6.04	1.39
专项应付款	0.07	0.01	-	-	0.01	0.002	0.11	0.03
预计负债	-	-	-	-	0.01	0.00	0.01	0.001
递延收益	0.85	0.13	0.94	0.14	4.87	1.03	4.14	0.95
递延所得税负债	15.54	2.33	15.57	2.33	16.14	3.41	14.52	3.33
其他非流动负债	0.00	0.00	0.00	0.00	0.001	0.0002	0.001	0.0003
非流动负债合计	106.81	16.02	118.87	17.76	172.99	36.54	141.18	32.37
负债合计	419.26	62.88	418.72	62.55	473.42	100.00	436.18	100.00

报告期各期末，公司负债总额分别为4,361,793.73万元、4,734,168.15万元、4,187,161.38万元和4,192,561.96万元，2016年末、2017年末和2018年6月末较上一期末的变化分别为8.54%、-11.55%和0.13%。2017年末较上一期末的变化为-11.55%，主要系地产板块出售所致。

（三）盈利能力分析

1、收入情况

报告期内，公司的营业总收入中，最重要的项目为有色金属贸易业务收入。

最近三年，公司铜加工产品产销量逐年增长，但铜价波动较大，受销量与价格的综合影响，公司铜加工业务板块收入有所波动。2016年，由于公司新建生产线逐渐投产及开展对外委托加工业务，铜加工产量及收入同比均大幅增长。铜加工业务毛利润主要来自于加工费，随加工产品产量的增长而增长。最近一期，铜加工和有色金属贸易的收入规模同比持续增加。

最近三年，公司房地产板块收入略有波动，占营业收入比重逐年略有下降。2016年，公司房地产签约面积同比有所增长，但因达到销售结转条件的房地产项目同比减少，房地产业务收入同比基本持平；毛利润同比有所减少，主要是结转的大部分收入源于2014年和2015年的预售房款，当时受市场不景气影响，公司采取降价促销等手段，因此该部分房地产项目毛利率较低。房地产板块对公司整体毛利润贡献较大。2017年末，公司房地产业务收入同比大幅下降71.62%，主要是公司在2017年7月剥离部分房地产业务，达到结转条件的项目较少，同时结转项目大部分为收入较低的公寓和车库所致。

最近三年，公司教育板块占整体收入比重很低，但收入逐年快速增长，主要是公司加大对教育板块的投入，办学规模不断扩张所致；毛利润有所波动，其中2015年同比略有下降，主要是2015年9月以来海亮教育园投入使用，计入成本的折旧规模增加所致。

营业总收入构成情况

单位:亿元,%

项目	2018年1-6月 金额	占比	2017年度 金额	占比	2016年度 金额	占比	2015年度 金额	占比
铜加工	170.41	19.88	242.82	14.93	161.23	10.73%	90.43	6.44
有色金属贸易	660.08	76.99	1,307.36	80.41	1,188.59	79.10%	1,156.35	82.30
房地产	4.51	0.53	36.72	2.26	129.37	8.61	129.00	9.18
教育	8.05	0.94	11.78	0.72	6.98	0.46%	5.52	0.39
其他	14.32	1.67	27.28	1.68	16.55	1.10	23.81	1.69
合计	857.37	100.0	1,625.96	100.00	1,502.71	100.00	1,405.11	100.00

2、毛利及毛利率情况

报告期内，公司营业毛利分别为42.38亿元、43.17亿元、33.03亿元和20.28亿元，营业毛利率分别为3.02%、2.87%、2.03%和2.37%，逐年小幅下降，受毛利率较低的有色金属贸易业务在收入中占比很大影响，公司整体毛利率水平较低。2017年，公司营业毛利下降，主要由于公司于2017年7月出售房地产板块部分股权，出售价格为该部分房地产项目的未来现金流折现，因此该部分房地产板块的毛利已计入发行人的投资收益科目中。2018年1-6月，公司营业毛利小幅上升，主要是发行人成为有色金属行业内具有重大影响力的贸易商，扩大了利润空间，提高了市场份额，使得其版块毛利率上升。

报告期内，发行人铜加工业务毛利率分别为7.89%、8.14%、6.65%和7.02%，最近三年由于铜加工生产规模扩大导致的规模效应及原材料电解铜价格的波动，公司铜加工板块的毛利率逐年小幅波动。报告期内，发行人有色金属贸易毛利率分别为0.25%、0.05%、0.03%和0.21%，最近一期末公司有色金属贸易业务毛利率有所回升，主要原因是有色金属行业市场竞争激烈，在行业洗牌过程中，发行人成为行业内具有重大影响力的贸易商，扩大了利润空间，提高了市场份额。报告期内，教育板块毛利率分别为23.55%、22.64%、21.58%和31.36%，截至2017年末，由于新纳入合并范围的学校盈利模式有所差别及海亮教育园投入使用后折旧增加，公司教育业务毛利率呈逐年下滑趋势，但对整体毛利率影响不大，2018年6月教育板块毛利率有所回升，原因系公司大力发展教育行业，教育板块品牌效益突显，优化招生结构，提升收费标准。因结转的部分房地产项目毛利率较低，公司房地产板块毛利率逐年下滑。

毛利构成及毛利率情况

单位:亿元,%

项目	2018年1-6月 金额	毛利率	2017年度 金额	毛利率	2016年度 金额	毛利率	2015年度 金额	毛利率
铜加工	11.96	7.02	16.14	6.65	13.13	8.14	7.13	7.89
有色金属贸易	1.39	0.21	0.37	0.03	0.54	0.05	2.87	0.25
房地产	0.44	9.58	5.10	13.88	20.37	15.74	25.79	19.99
教育	2.52	31.36	2.54	21.58	1.58	22.64	1.3	23.55
其他	3.97	27.72	8.87	32.52	7.55	35.64	5.29	22.22
合计	20.28		33.03		43.17	-	42.38	-
综合毛利率		2.37		2.03	-	2.87	-	3.02

（四）现金流量分析

1、经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-252,816.41万元、44,265.58万元、187,144.18万元和285,648.22万元。

经营活动产生的现金流量情况

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	9,830,209.07	16,820,618.01	17,099,367.92	13,983,585.60
客户存款和同业存放款项净增加额		27,615.48	-	96,606.80
向中央银行借款净增加额		15,630.40	-	1,335.23
存放中央银行和同业款项净减少额		2,120.37	-	15,685.17
收取利息、手续费及佣金的现金		39,294.84	34,503.28	27,407.33
客户贷款及垫款净减少额		-	11,005.47	18,075.03
收到的税费返还	3,127.33	4,847.79	8,713.43	3,097.18
收到其他与经营活动有关的现金	308,702.44	234,271.63	90,642.22	103,923.87
经营活动现金流入小计	10,142,038.83	17,144,848.04	17,244,232.33	14,249,716.21
购买商品、接受劳务支付的现金	9,646,277.77	16,518,075.96	16,722,730.43	14,027,733.64
客户贷款及垫款净增加额	-	105,596.33	31,848.89	71,387.58
向中央银行借款净减少额	-	-	5,820.89	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	1,702.38	-
支付利息、手续费及佣金的现金		7,163.99	7,142.70	17,369.42
支付给职工以及为职工支付的现金	62,205.81	136,078.89	120,178.48	101,912.62
支付的各项税费	68,447.15	148,202.86	153,348.38	189,374.37
支付其他与经营活动有关的现金	79,459.88	42,585.82	157,194.60	94,754.99
经营活动现金流出小计	9,856,390.61	16,957,703.85	17,199,966.75	14,502,532.62
经营活动产生的现金流量净额	285,648.22	187,144.18	44,265.58	-252,816.41

发行人2015年经营性现金流呈净流出状态，主要原因为公司于2014年下半年开始经营融资租赁业务，目前融资租赁业务处于高速成长期，前期资金投入较大，租赁业务租金逐年回流，但当期现金流入相对于现金流出金额较小。2016年发行人经营性现金流呈净流入状态，主要为海亮股份业务快速增长，同比增加流入88,610.69万元；融资租赁业务发展进入成熟阶段，新增投放款额下降同比减少流出109,749.39万元。2017年发行人经营性现金流呈净流入状态，主要系租赁业务租金回流，同时通过票据质押申请贷款（贷款利率低于票据贴现利率）、信用证付款方式支付材料款到期兑付等方式降低财务成本所致。2018年6月末经营性现金流呈净流入状态，经营活动产生的现金流量净额为2.86亿元，主要因海亮股份通过票据、信用证的付款方式延长付款周期所致；地产板块预收房款、融资租赁公司减少投放回笼资金所致。

2、投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-298,695.38万元、-133,213.70万元、-138,909.82万元和-16,775.08万元。最近三年一期，投资活动持续呈现现金净流出，主要是报告期内海亮股份收购JMF、产品生产线项目建设、改造工程款等支出较大，以及教育并购支出和教育园投入等。

3、筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额为450,969.28万元、116,220.39万元、18,891.52万元和-284,626.71万元。2015年公司筹资活动现金流明显增加，主要系发行人于2015年3月发行了规模为10亿元的短期融资券，于2015年5-6月发行了4期规模总计40亿元的超短期融资券，于2015年9月发行了1期总规模15亿元的公司债券所致。2016年公司筹资活动现金流减少，主要为2016年经营活动现金流情况趋好，投资活动现金流流出金额减少，公司以调整债务结构为主，从而筹资活动净流量同比大幅度下降。2018年6月公司筹资活动现金流明显减少，主要系发行人偿还了4期规模共计为24.4亿元的超短期融资券和1期规模6.5亿元的中票所致。

（五）偿债能力分析

公司短期偿债能力相对稳定。报告期各期末，流动比率维持在1以上，但由于公司从事房地产开发业务，房地产开发成本存货规模较大，故速动比率明显低于流动比率。公司利润总额和EBITDA能很好地覆盖公司的利息支出。

公司长期偿债能力保持稳定。报告期各期末，资产负债率分别为67.15%、66.56%、62.55%和62.88%。

主要偿债能力指标情况

主要财务指标	2018年1-6月/2018年6月末	2017年度/2017年末	2016年度/2016年末	2015年度/2015年末
流动比率（倍）	1.12	1.2	1.32	1.21
速动比率（倍）	0.86	0.94	0.82	0.63
资产负债率（%）	62.88	62.55	66.56	67.15
EBITDA利息倍数	2.41	3.10	1.77	2.11

（六）未来业务目标及盈利能力可持续性

铸百年卓越海亮，创国际经典品牌是公司的发展愿景。集团将秉持"既讲企业效益，更求社会功德"的发展理念，坚持"有所为，有所不为"的基本原则，重创新、防风险，精准发力、聚焦发展。树立品牌、大有作为，优先发展教育事业；提升品质、再有作为，跨越发展有色材料智造。此外，努力通过提高员工素质、优化产品结构、提升管控能力来增强盈利水平；并注重风险防范、降低资产负债率，推力企业转型发展。

1、教育事业发展规划

未来几年里，要把建设"精品高中群"当作战略实施的关键点。重点建设好以创新人才培养为特色的湘湖公学。要集中力量把这所现代学校打造成为海亮教育的新标杆、杭州教育的新标志、浙江教育的新名片、中国教育的新追求。同时，通过三年左右的不懈努力，以每年30~50名清华北大上线的成绩，跻身国内一流高中行列，筑起海亮教育高地。

进一步拓宽人才引进渠道，大力引进名校长、特级教师、学科奥赛金牌教练；积极招聘博士、海归、"双一流"名校优秀毕业生加入海亮教育团队，全面提升海亮教育的人才结构层次。设置"海亮伯乐奖"，鼓励人才推荐。充分利用海亮集团的优势给中国最顶级的优秀教师和管理团队以更大的薪酬支持。同时，建设好海亮教育研究院，整合政府资源、高校资源、科研院所资源和国际资源，组建跨国、跨校、跨部门、跨学科、综合交叉的强大科研团队，开展学校管理标准化体系建设、创新体系建设、课程体系建设、考核评价体系建设，使之成为既能服务于海亮教育的战略发展目标，又能为政府决策和行业发展提供支持并具全球影响力的顶尖教育智库。

2、有色材料智造产业规划

公司将继续夯实国内铜加工及贸易的行业龙头地位，以"成为引领铜加工行业发展的国际化百年企业"为愿景，不断扩大作为国际知名铜加工企业的行业影响力。公司积极拓展产业发展空间，全面开启国际化战略布局，加快与国际同行同台竞争的步伐。以铜管为主兼顾铜棒、铜排、铝管等产品发展，抢抓产业发展机遇，加快科技创新，不断优化产品结构，大力推进提质增效工作。不断优化企业资产、负债结构，充分利用资本市场，外延并购和内生自建并举，实现企业可持续、跨越式发展。

（七）发行人控股型架构对其盈利能力和偿债能力的影响

发行人为大型民营控股集团公司，主要业务均由子公司运营，其母公司层面净利润主要来源于投资收益和营业外收入。

根据发行人近三年的母公司利润表、母公司现金流量表，发行人近三年在母公司层面分别实现投资收益19,056.26万元、28,056.21万元和63,605.71万元，最近三年发行人母公司层面实现的投资收益呈稳步上升趋势，发行人母公司有望通过持续、稳定地从其子公司或参股公司获得分红，从而为本次债券的本息偿付提供一定的支持。

未来，若发行人上市子公司及其他子公司分红水平不能持续增强，则可能对发行人的偿债能力带来不利影响。但发行人设有银监会批准的企业集团财务公司，所有成员单位的经营资金均通过财务公司归集和统筹调度，在发行人经营状况出现重大变动或发生影响公司偿债能力的重大事项时，可以通过向发行人提供贷款等方式维持发行人的资金充裕水平，在一定程度上保障发行人的本息偿付能力。

其次，发行人始终保持较高的货币资金余额，报告期内货币资金余额分别为44.64亿元、51.20亿元、58.27亿元和64.09亿元。截至2018年6月末，发行人长期股权投资、可供出售金融资产、投资性房地产分别为37.11亿元、18.58亿元和104.25亿元。发行人上述资产可变现性强，发行人可通过出售可变现资产获取资金，以提高偿债能力。

此外，发行人资信状况良好，与27家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，间接融资渠道畅通。截至2018年6月30日，公司从国内各家银行获得的各类银行授信额度为2,667,184万元，其中已使用额度1,586,272万元，未使用额度1,080,912万元，未使用额度占授信总额的40.53%。发行人具备较强的外部融资能力，为本次债券的本息偿付提供了保障。

五、最近一期末发行人有息债务结构

截至2018年6月末公司有息负债品种结构

项目	2018年6月末 金额（万元）	占比（%）
短期借款	783,136.81	26.65
应付票据	217,859.29	7.41
其他流动负债(应付短期债券)	399,790.18	13.61
一年内到期的非流动负债	708,274.15	24.11
其他应付款（付息项）	0.00	0.00
短期有息债务	2,109,060.43	71.78
长期借款	569,887.73	19.40
应付债券	259,206.15	8.82
长期有息债务	829,093.88	28.22
总有息债务	2,938,154.31	100.00

注：上述有息负债不包括公司子公司以从事金融业务而"向中央银行借款"和"吸收存款及同业存放"等而形成的有息负债，下同。

截至2018年6月末公司有息债务期限结构

项目	≤1年	(1-2]年	(2-3]年	(3-4]年	(4-5]年	>5年	合计
金额（万元）	2,109,060	595,182	76,924	148,566	8,422	0	2,938,154
占比（%）	71.78	20.26	2.62	5.06	0.28	0	100.00

截至2018年6月末公司有息负债担保情况

单位:万元

期限	债务类别	无担保	保证担保	质押担保	抵押担保
短期有息债务	银行借款	54,586	390,734	292,779	145,380
	应付票据	65,000	41,586	41,250	65,250
	其他流动负债（应付短期债券）	401,947	-	-	-
	一年内到期的非流动负债	614,046	28,310	-	59,836
	其他应付款（付息项）	-	-	-	-
长期有息债务	银行借款	10,690	693,366	300	23,000
	应付债券	213,541	-	-	25,386
合计		1,359,810	1,359,810	1,153,996	318,852

六、发行本次债券后公司资产负债结构的变化

本次债券发行完成后，将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2018年6月30日；

2、假设不考虑融资过程中产生的需由公司承担的相关费用，本次债券募集资金净额为25亿元；

3、假设本次债券募集资金净额25亿元计入2018年6月30日的资产负债表；假设本次债券募集资金20亿元用于优化公司债务结构，5亿元用于补充流动资金；

4、假设本次债券发行在2018年6月30日完成。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并财务报表的财务结构的影响如下表：

本次债券对发行人资产负债和财务指标影响

项目	2018年6月30日 模拟前	模拟后
流动资产合计（万元）	3,488,880.00	3,538,880.00
非流动资产合计（万元）	3,179,104.52	3,179,104.52
资产总计（万元）	6,667,984.52	6,717,984.52
流动负债合计（万元）	3,124,481.57	3,124,481.57
非流动负债合计（万元）	1,068,080.39	1,118,080.39
负债合计（万元）	4,192,561.96	4,242,561.96
所有者权益（万元）	2,475,422.56	2,475,422.56
资产负债率（%）	62.88	63.15
流动比率（倍）	1.12	1.13

七、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

（一）资产负债表日后事项

截至2018年6月30日，公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

截至2018年6月30日，公司的或有事项为对子公司及其他关联方提供担保，详见本节之"（三）其他重要事项"之"1、发行人对外担保情况"。

报告期内发行人存在向境外子公司提供担保的情况，其中包括香港海亮铜贸易有限公司和海亮（越南）铜业有限公司。香港海亮铜贸易有限公司为发行人子公司浙江海亮股份有限公司的全资子公司，注册地在中国香港，主要经营范围为经销金属材料及制品；海亮（越南）铜业有限公司为发行人子公司浙江海亮股份有限公司的全资子公司，注册地在越南前江，主要经营范围为铜或铜合金产品生产及金属废料再生生产。

报告期内发行人向境外子公司提供担保的情况如下表所示：

担保方	被担保方	担保金额	担保期限	是否已完成外汇管理局备案登记手续	担保合同主要条款是否发生变更	债权人
海亮集团有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	2000万美元	2016.7.22-2020.12.31	是	否	中国工商银行（亚洲）有限公司
海亮集团有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	1000万美元	2018.5.22-2021.1.15	是	否	香港汇丰银行
海亮集团有限公司	海亮（越南）铜业有限公司	3500万美元	2018.5.31-2021.5.30	是	否	越南汇丰银行
海亮集团有限公司	海亮（越南）铜业有限公司	1200万美元	2018.6.25-2020.6.19	是	否	中银香港胡志明市分行
海亮集团有限公司、冯海良	浙江海亮股份有限公司、上海海亮铜业有限公司、香港海亮铜贸易有限公司	8470万美元	2018.2.9授信发生变化至	否2	否	中国汇丰银行杭州分行
浙江海亮股份有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	4000万美元	2018.6.15-2019.6.15	是	否	法国巴黎银行香港分行
浙江海亮股份有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	800万欧元	2018.6.15-2019.6.15	是	否	法国巴黎银行香港分行
浙江海亮股份有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	2800万美元	2018.6.18-2020.9.18	是	否	澳新银行香港分行
浙江海亮股份有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	2500万美元	2018.6.28-2022.11.16	是	否	渣打银行香港分行
浙江海亮股份有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	1000万美元	2018.6.25-2022.11.16	否	否	渣打银行香港分行
浙江海亮股份有限公司	香港海亮铜贸易有限公司	3000万美元	2018.6.28-2021.2.28	是	否	法国外贸银行香港分行

注1：债权人为境内银行，属于其他形式跨境担保，根据《跨境担保外汇管理规定》无需向外汇管理局办理登记或备案。

注2：中国汇丰银行杭州分行向海亮股份、上海海亮及香港海亮提供授信，由发行人及冯海良为该笔授信提供担保，其中海亮股份使用该授信开具4000万美元的融资性保函，香港海亮以此保函作为担保向香港汇丰申请贷款。

报告期内，发行人及其境内子公司主要通过内保外贷模式为境外子公司提供担保。根据国家外汇管理局发布的《跨境担保外汇管理规定》及其操作指引（以下简称《规定》），内保外贷是指担保人注册地在境内、债务人和债权人注册地均在境外的跨境担保。根据《规定》，担保人办理内保外贷业务，在遵守国家法律法规、行业主管部门规定及外汇管理规定的前提下，可自行签订内保外贷合同。担保人为非银行金融机构或企业的，应在签订担保合同后15个工作日内到所在地外汇局办理内保外贷签约登记手续；担保合同主要条款发生变更的，应当办理内保外贷签约变更登记手续；如发生内保外贷履约，担保人可凭担保登记文件直接到银行办理担保履约项下购汇及对外支付。报告期内，发行人内保外贷均已签署担保合同并完成外汇管理局备案登记手续，且担保合同主要条款未发生变更，发行人向境外子公司提供的担保具有法律效力。

（三）其他重要事项

1、发行人对外担保情况

截至2018年6月30日，除同一控制人之下的关联方之外，发行人不存在对外担保情况。

2、发行人涉及的较大影响的未决诉讼或仲裁事项

发行人不存在金额超过公司最近三年及一期净资产10%以上的重大诉讼、仲裁及刑事处罚、行政处罚案件。

八、发行人资产抵押、质押、担保和其他限制用途安排

截至2018年6月30日，公司资产用于抵押、质押、担保或其他限制用途安排情况如下：

（一）抵押资产情况

截至2018年6月30日房屋、建筑物抵押担保情况

单位:万元

贷款单位	抵押银行	评估金额	抵押额度	抵押日期
海亮集团有限公司	中国建设银行股份有限公司	24,581.20	14,000.00	2017.7.18-2019.7.17
	中国农业银行股份有限公司	30,212.69	20,000.00	2018.3.15-2021.3.14
	浙商银行股份有限公司杭州分行	61,200.00	50,000.00	2016.12.20-2020.12.10
	中银国际证券有限公司	140,283.34	100,000.00	2012.10.19-2019.10.19
	中国民生银行股份有限公司	93,070.00	100,000.00	2017.2.7-2018.2.7
	中国建设银行股份有限公司	38,035.14	19,000.00	2018.1.5-2020.12.31
	中国工商银行股份有限公司	75,074.71	50,631.70	2017.4.1-2019.4.1
	中国银行股份有限公司	67,055.70	40,000.00	2017.7.4-2019.6.30
合计		529,512.78	393,631.70	

（二）质押资产情况

截至2018年6月30日资产质押情况

单位:万元

借款单位	质押权人简称	质押金额	质押物名称	到期时间
海亮集团有限公司	中国银行	20,000.00	海亮集团有限公司持有的浙江海亮股份有限公司6,100万股	2019年6月
海亮集团有限公司	广发银行	37,000.00	海亮集团有限公司持有的浙江海亮股份有限公司11,000万股	2018年9月
海亮集团有限公司	中诚信托	42,000.00	海亮集团有限公司持有的浙江海亮股份有限公司10,700万股	2018年6月（贷款已于2018年6月29日归还，股权质押注销在2018年7月6日已完成）
合计		99,000.00		

（三）所有权受到限制的资产情况

截至2018年6月末，公司受限资产为120.21亿元；其中受限的货币资金为16.79亿元，包括3个月以上到期的票据保证金13.44亿元；抵押资产账面价值合计53.16亿元，主要为房屋建筑物；质押资产账面价值合计50.27亿元万元，主要为质押的应收账款、应收票据和股权等。

除上述受限资产外，发行人不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债。

第五节 募集资金运用

一、募集资金运用计划

（一）本次募集资金用途

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司2017年9月25日召开的2017年第二十次董事会审议通过，并经2017年10月10日召开的2017年度第十五次临时股东会批准，本次公司债券的募集资金金额为不超过人民币25亿元（含25亿元），用于补充流动资金和/或调整债务结构。公司承诺本次债券募集资金不用于公司房地产业务。

（二）本期募集资金使用计划

本次公司债券的募集资金金额为不超过人民币25亿元（含25亿元），拟分期发行，本期债券为首期发行，发行规模为1亿元，本期债券募集资金用于偿还银行借款。本期债券募集资金具体使用计划如下：

1、偿还银行借款

公司计划将本期债券募集资金中的1亿元用于偿还银行借款。公司将本着优化公司负债结构、尽可能节省财务费用的原则，根据本期债券发行时公司借款的存续情况，合理安排资金用于调整公司债务结构。

综合考虑目前公司借款成本及到期时间，公司拟偿还银行借款部分还款明细如下：

公司拟使用募集资金偿还债务明细表

借款银行	借款性质	借款金额（亿元）	到期日
广发银行	短期借款	1.0	2018-12-22

上述拟偿还债务范围总计1.00亿元。因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，发行人将根据本次债券募集资金的实际到位情况及资金使用需要对具体偿还计划进行适当调整。

（三）本期募集资金专项账户管理安排

公司将设立募集资金专项账户，用于本期公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

二、本次公司债券募集资金运用对公司财务状况的影响

本次公司债券募集资金运用对公司财务状况将产生如下影响：

（一）对发行人资产负债结构的影响

本次债券发行对公司资产负债结构的具体影响请见第六节"财务会计信息"之"七、发行本次债券后公司资产负债结构的变化"。

本次债券发行完成且募集资金运用计划予以执行后，在不考虑发行费用、本次债券募集资金净额为25亿元、不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，以截至2018年6月30日的财务数据为基础测算，公司的资产负债率水平（合并财务报表口径）将由本次债券发行前的62.88%增加至63.15%，公司的债务结构仍然合理，有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

本次债券发行完成且募集资金运用计划予以执行后，在不考虑发行费用、本次债券募集资金净额为25亿元、不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，以截至2018年6月30日的财务数据为基础测算，公司的流动比率（合并财务报表口径）将由本次债券发行前的1.16增加至1.24。公司流动比率有了一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，公司短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将进一步优化公司的财务结构，为公司业务发展提供稳定的中长期资金支持，同时补充流动资金又满足了公司正常的生产及运营的需要，满足公司的流动资金需求，符合公司和全体股东的利益，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步提高公司盈利能力和核心竞争能力。

第六节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

一、发行人2015年、2016年、2017年审计报告以及2018年1-6月财务报告；

二、主承销商出具的核查意见；

三、发行人律师出具的法律意见书；

四、评级机构出具的资信评级报告；

五、债券持有人会议规则；

六、债券受托管理协议；

七、中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，合格投资者可以至本公司及主承销商处查阅本募集说明书摘要及上述备查文件，或访问上交所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书全文及摘要。