

**青海省投资集团有限公司**

**公司债券年度报告**

**(2018年)**

二〇一九年五月

## 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。

武汉公信会计师事务所有限责任公司会计师事务所为本公司出具了无法表示意见的审计报告，本公司董事会（或法律法规及公司章程规定的有权机构）对相关事项已有详细说明，请投资者注意阅读。

## 重大风险提示

### 一、 公司无法持续经营的风险

公司现金短缺，正常生产难以维持，财务状况持续恶化，持续经营能力存在不确定性。公司目前针对改善持续经营能力正在积极采取措施，但这些措施能否解决公司持续经营的问题存在一定的不确定性。

### 二、 有息负债逾期的风险

截至2018年12月31日止，公司对金融机构的债务28.10亿元已逾期。随着各项债务的到期，逾期债务的规模也可能持续扩大，后续到期债务可能无法按时还本付息。

### 三、 涉诉风险

公司因众多未决诉讼事项大量资产被司法冻结。根据2018年度审计报告列示的资产负债表日后事项，截至2019年5月5日，本公司持有的下属子公司的股权除持有的青海桥电实业有限公司的32,000.00万股未冻结外，其他股权均被司法轮候冻结；本公司的银行存款合计126,482,664.90元被司法冻结；公司目前无法对这些未决诉讼事项可能产生的预计负债合理估计。

### 四、 审计机构未持有证券相关业务资质的风险

公司本次聘任武汉公信会计师事务所有限责任公司为公司提供审计服务，并出具了审计报告。公司董事、监事、高级管理人员认为本年度报告披露的财务数据内容真实、准确、完整。但根据上交所相关规则，公开发行公司债券财务报告应由有证券服务资格的会所审计，因此本年度报告后附的审计报告规范性存在一定风险。

## 目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	9
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	11
三、 报告期内资信评级情况	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	13
五、 偿债计划	14
六、 专项偿债账户设置情况	15
七、 报告期内持有人会议召开情况	15
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	15
第三节 业务经营和公司治理情况	16
一、 公司业务和经营情况	16
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	19
第四节 财务情况	19
一、 财务报告审计情况	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 合并报表范围调整	20
四、 主要会计数据和财务指标	21
五、 资产情况	22
六、 负债情况	25
七、 利润及其他损益来源情况	30
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	30
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	30
二、 关于破产相关事项	31
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	31
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	31
五、 其他重大事项的信息披露情况	31
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	32
一、 发行人为可交换债券发行人	32
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	32
三、 发行人为绿色公司债券发行人	32
四、 发行人为可续期公司债券发行人	32
五、 其他特定品种债券事项	32
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	32
第八节 备查文件目录	33

财务报表.....	35
附件一： 发行人财务报表 .....	35
担保人财务报表 .....	47
附件二： 担保人财务报表.....	47

## 释义

发行人/公司/青投集团	指	青海省投资集团有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《青海省投资集团有限公司公司章程》
报告期	指	2018年度
工作日	指	每周一至周五，法定节假日除外
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
12 青投资、12 青投债	指	2012年青海省投资集团有限公司公司债券
17 青投债	指	青海省投资集团有限公司2017年非公开发行公司债券(第一期)
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
母公司	指	青海省投资集团有限公司本部
铝/原铝/电解铝	指	指一种有色轻金属，因密度小、导热导电性好、耐腐蚀，广泛应用于建筑、包装、电力、消费品和运输等行业，是世界上产量和用量仅次于钢铁的有色金属
装机容量	指	发电设备的额定功率之和

## 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	青海省投资集团有限公司
中文简称	青海省投
外文名称（如有）	Qinghai Provincial Investment Group Co.,Ltd
外文缩写（如有）	无
法定代表人	程国勋
注册地址	青海省西宁市 青海省西宁市城西区新宁路 36 号
办公地址	青海省西宁市 城西区新宁路 36 号
办公地址的邮政编码	810003
公司网址	www.qhigc.com
电子信箱	qh_igc@163.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	程国勋
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	法定代表人、董事长、总经理
联系地址	青海省西宁市城西区新宁路 36 号
电话	0971-6363868
传真	0971-6363869
电子信箱	qh_igc@163.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	青海省西宁市城西区新宁路 36 号

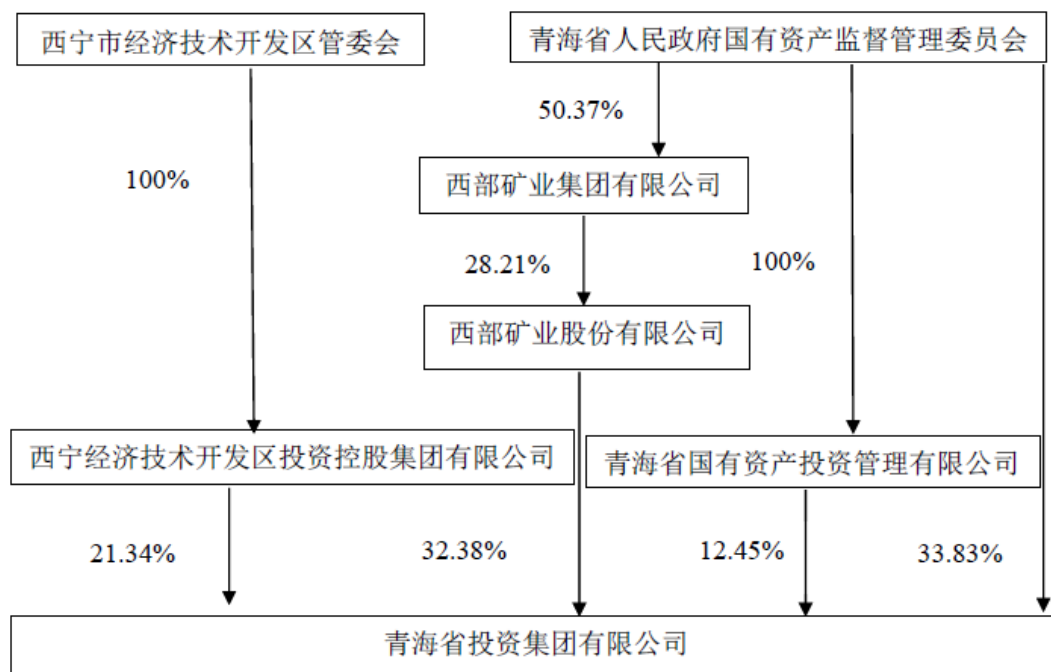
#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：青海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：青海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

根据青海省国资委派出监事会换届工作的要求，公司进行监事会成员改选。公司原监事会成员为：张守杰、陈勇、李兴财、蒋颖、李刚、杨正秀、王晓暄、张翼。改选后，公司现任监事会成员为：郭小宁、韩增艳、钟应钧、李兴财、蒋颖、王晓暄、张翼、杨正秀。

2018年8月29日，根据中共青海省委办公厅《关于程国勋、洪伟同志职务任免的通知》（青委[2018]264号），免去洪伟青海省投资集团有限公司党委书记职务，且洪伟不再担任发行人董事长及法定代表人；任命程国勋为青海省投资集团有限公司党委书记，同时担任发行人董事长及法定代表人。



2018年8月31日，根据中共青海省委组织部办公室《关于郭海荣同志任职的通知》（青组干任[2018]162号），任命郭海荣为青海省投资集团有限公司党委副书记，郭海荣担任发行人总经理职务。

## 六、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

名称	武汉公信会计师事务所有限责任公司
办公地址	武汉市江岸区中山大道910号
签字会计师姓名	汪正珍 芦孝芳

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	150056.SH
债券简称	17青投债
名称	联储证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴环路333号金砖大厦8楼
联系人	吴海韵
联系电话	021-80295713

债券代码	124024.SH、1280306.IB
债券简称	12青投资、12青投债
名称	中国工商银行股份有限公司西宁城西支行
办公地址	青海省西宁市西关大街29号
联系人	毛殷峰
联系电话	0971-6144324

### （三）资信评级机构

债券代码	150056.SH、124024.SH、1280306.IB
债券简称	17青投债、12青投资、12青投债
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市深南大道7008阳光高尔夫大厦三楼

### （四）报告期内中介机构变更情况

√适用 □不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、对投资者利益的影响
150056.SH、124024.SH、1280306.IB	会计师事务所	北京永拓会计师事务所	武汉公信会计师事务所有限责任公司	2019年3月11日	由于北京永拓会计师事务所人员安排不足，无法按我司要求的时间出具	经公司董事会通过进行更换，对投资者的利益无影响。

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、对投资者利益的影响
					2018年年度审计报告，因此进行了更换。	

## 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	150056.SH
2、债券简称	17 青投债
3、债券名称	青海省投资集团有限公司 2017 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 12 月 20 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 12 月 20 日
7、到期日	2022 年 12 月 19 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.20
10、还本付息方式	在本期债券的计息期限内，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	按时兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
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执行情况	已触发交叉保护条款，同时公司管理层正在积极采取相关补救措施改善公司的经营状况和财务状况。上述情况已告知本期债券持有人及相关方，后续也将及时向持有人汇报更新的偿债安排。经过沟通，持有人同意给予公司一定的时间化解风险，现阶段暂未提出其他诉求。

1、债券代码	124024.SH、1280306.IB
2、债券简称	12 青投资、12 青投债

3、债券名称	2012年青海省投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2012年10月8日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年12月20日
7、到期日	2022年10月8日
8、债券余额	0.08
9、截至报告期末的利率(%)	7.08
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、银行间债券市场
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	正常兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	已执行
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	已执行
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执行情况	无

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：150056.SH

债券简称	17青投债
募集资金专项账户运作情况	正常运作
募集资金总额	10.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	<p>截止2017年12月31日，募集资金已全部使用完毕。募集说明书约定的募集资金用途为黄丰水电站工程和大河家水电站工程两个项目的后续建设（含征地拆迁和支付未结算剩余工程款）、偿还前期借款和补充运营资金。同时约定“若本次债券的实际发行时间晚于上述拟偿还借款的实际还款时间，发行人将使用自有资金先行垫付。待本次债券的募集资金到位后，再将相应金额的募集资金置换发行人先行垫付的自有资金。”</p> <p>本期债券发行之前，公司用自有资金偿还募集说明书中约定偿还的借款共计12.09亿元，募集资金到账后，公司将扣除发行费用后的募集资金9.65亿元全部用于偿还借款，截止2017年12月28日募集资金使用完毕。本期债券募集资金不存在违反募集说明书的约定使用的情形。</p> <p>公司目前根据公司的《财务管理办法》中财务收支审批权限管理对募集资金的使用进行审批，审批程序合规。</p>
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无

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：124024.SH、1280306.IB

债券简称	12 青投资、12 青投债
募集资金专项账户运作情况	根据约定对募集资金账户内资金的使用情况进行全面监管，不仅保证了募集资金的安全，而且保证了按照承诺的资金投向严格使用该笔募集资金，做到了专款专用。
募集资金总额	6.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截止 2017 年 12 月 31 日，募集资金已全部使用完毕。 本期债券募集资金 6 亿元，募集说明书约定的募集资金用途为全部用于青海黄河黄丰水电站项目的建设。本期债券募集资金不存在违反募集说明书的约定使用的情形。 公司目前根据公司的《财务管理办法》中财务收支审批权限管理对募集资金的使用进行审批，审批程序合规。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
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	124024.SH、1280306.IB
债券简称	12 青投资、12 青投债
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 25 日
评级结果披露地点	上交所网站
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	债项 AA：债券安全性很高，违约风险很低。主体 AA：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。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	未对投资者适当性产生影响

#### （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：150056.SH

债券简称	17 青投债
保证人名称	青投国际贸易（上海）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	10.00
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	119.57
影响保证人资信的重要事项	根据（2019）甘执保 19-1 号《甘肃省高级人民法院协助执行通知书》，因光大兴陇信托有限责任公司与青海桥头铝电股份有限公司借款合同纠纷，青海省投资集团有限公司持有的青投国际贸易（上海）有限公司 100% 股权被冻结，期限为 3 年，自 2019 年 3 月 1 日起至 2022 年 2 月 28 日止。冻结期间不得办理上述股权的转让、质押或设定其他权利负担。
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	上述情况将对本期债券担保人的担保能力产生一定影响。
保证担保在报告期内的执行情况	报告期内触发保证担保执行条件，担保人未执行。

##### 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：150056.SH

债券简称	17 青投债
担保物的名称	青海桥头铝电股份有限公司 89.38% 的股权、青海省能源发展（集团）有限责任公司 21% 的股权
报告期末担保物账面价值	35.74
担保物评估价值	-
评估时点	-
报告期末担保物已担保的债务总余额	10.00
担保物的抵/质押顺序	第 1 顺位
报告期内担保物的评估、登	担保物已办理股权质押登记手续

记、保管等情况	
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	公司持有的青海桥头铝电股份有限公司的 89.39%股权 126,344.6115 万股全部被冻结，对债券持有人利益或有一定影响
抵/质押在报告期内的执行情况	未执行

### 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：150056

债券简称	17 青投债
其他偿债保障措施概述	本期债券期限为 5 年，附第 3 年末债券持有人回售选择权
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	报告期未到回售期
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	报告期内未到回售期限

债券代码：124024.SH、1280306.IB

债券简称	12 青投资、12 青投债
其他偿债保障措施概述	本期债券期限为 10 年，附第 5 年末发行人上调票面利率选择权和债券持有人回售选择权。
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）	无
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，本期债券于 2017 年 10 月 8 日触发上调票面利率选择权和回售选择权，发行人选择不上调票面利率，债券持有人回售金额为 59,231.4 万元。本次回售完成后债券本金余额为 768.6 万元。

### 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：150056.SH

债券简称	17 青投债
偿债计划概述	本次债券在存续期内每年付息一次，起息日为本期债券的

	发行日，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：124024.SH、1280306.IB

债券简称	12 青投资、12 青投债
偿债计划概述	本次债券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。本期债券发行至今，公司均按期兑付利息，报告期内偿债计划和其他偿债保障措施均得到有效执行。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

#### 六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：124024.SH、1280306.IB

债券简称	12 青投资、12 青投债
账户资金的提取情况	本期债券本年度付息日为 10 月 8 日，届时公司将指定专门人员负责本期债券本息兑付工作，并按照本期债券募集说明书及《2011 年青海省投资集团有限公司公司债券偿债账户监管协议》的约定，提前向偿债专户归集并划转偿债资金，切实起到对债券持有人利益的保障作用。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

#### 七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

#### 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	150056.SH
债券简称	17 青投债
债券受托管理人名称	联储证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	公司债券存续期内，债券受托管理人联储证券有限责任公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极履行了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，受托管理人积极完成信息披露工作，按时披露了各期定期报告、临时受托管理报告，并协助发行人披露各期定期报告和临时公告。
履行职责时是否存在利益冲突	否

突情形	
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	<p>1、受托管理人将代表债券持有人，依照相关法律法规、部门规章的规定、债券受托管理协议的约定及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，维护债券持有人的最大利益和合法权益，不得与债券持有人存在利益冲突，但受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间可能发生、存在的利益冲突除外。如受托管理人从事下列与发行人相关的业务，应将负责债券受托管理协议项下受托管理事务的部门和负责下列业务的部门及其人员进行隔离：</p> <p>（1）自营买卖发行人发行的证券；（2）为发行人提供证券投资咨询以及财务顾问服务；（3）为发行人提供收购兼并服务；（4）证券的代理买卖；（5）开展与发行人相关的股权投资；（6）为发行人提供资产管理服务；（7）为发行人提供其他经中国证监会许可但与债券持有人存在利益冲突的业务服务。</p> <p>2、受托管理人不得为本期债券提供担保，且受托管理人承诺，其与发行人发生的任何交易或者其对发行人采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。</p> <p>3、双方违反利益冲突防范机制给债券持有人造成损失的，债券持有人可依法提出赔偿申请。</p>
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，受托管理人已将临时受托管理报告披露于 <a href="http://www.sseinfo.com/">http://www.sseinfo.com/</a>

### 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

近几年来，通过不断调整产业布局，公司逐步形成了以煤-电-铝-铝加工、水电资源开发-铝基合金、矿产资源风险勘探为核心产业的资产结构以及以新材料产业为主的高附加值产业体系。

**煤-电-铝-铝加工产业链：**现拥有煤炭 285 万吨产能，通过不断调整产业结构与发展方向，最终形成“铝加工、火电 54 万千瓦装机（在建 198 万千瓦装机）、145 万吨/年电解铝、68 万吨/年铝加品加工制造”为主导的产业链，从而为进一步降低成本、增强抵御市场风险能力、增强企业盈利能力、不断提升产品附加值，培育新的利润增长点，为企业的长远发展奠定坚实基础。

**水电资源开发-铝基铝合金-铝加工产业链：**我司经省政府授权拥有黄河流域多座水电站的开发权，总装机容量 164.5 万千瓦，总投资规模约为 160 亿元左右，计划 2023 年全部建成，对促进地区经济发展起到积极的推进作用。

**矿产资源开发及风险勘探产业链：**我司拥有专职负责矿产资源风险勘探工作的企业，公司在青海省内拥有 41 个图幅勘探图（即勘探区域），每幅图为约为 420 平方公里的勘探面积，勘查总面积达 17,011 平方公里，拥有了固体矿产、地下水资源等多种勘探资源储备，其中已取得探矿证项目 14 个，转让探矿权 1 个。就已取得勘探许可的项目而言，预计可提交 1 吨金金属量，24 吨银金属量，及超过 1,072 万吨铁资源量。目前正积极尝试将勘探成果转让与项目投资有机结合，加快资源优势转化为经济优势的速度。



## （二）经营情况分析

### 1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
冶金业务	150.98	142.96	5.31	80.94	144.93	134.78	7.00	84.20
电力业务	7.18	8.35	-16.34	3.85	8.25	7.72	6.36	4.79
煤炭业务	4.15	3.18	23.35	2.22	3.04	2.13	30.16	1.77
其他业务	24.23	20.81	14.15	12.99	15.90	12.41	21.95	9.24
合计	186.54	175.30	6.03	-	172.12	157.04	8.76	-

### 2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
电力销售	7.18	8.35	-16.34	-12.93	8.18	356.94
电解铝	136.29	129.82	4.74	39.11	42.02	-29.20
铝加工	14.69	13.14	10.55	-68.71	-69.70	38.27
合计	158.16	151.32	4.33	3.25	6.18	-37.90

### 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。

（1）电力销售毛利率变动较大，主要一是供电公司降低火电上网电价，二是青海省发展新能源，非采暖期限制发电量。

（2）电解铝营业收入与成本同比大幅上涨，主要是电解铝产能释放，较上年同期销量增加21.66万吨，成本随销量的增加而增加。

（3）铝加工营业收入和成本同比大幅减少，主要一是受市场影响产量减少，二是铝市场同比价格下跌，三是内部交易影响；毛利率同比减少主要是产量减少，成本增加。

#### （三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额562,877.49万元，占年度销售总额41.30%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额30%的

√适用 □不适用

披露销售金额最大的前5大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
------	------------	------

青海**有限公司	电解铝	156,643.19
青海**有限公司	电解铝	151,122.27
杭州**有限公司	电解铝	92,979.25
上海**有限公司	电解铝	82,261.46
杭州**有限公司	电解铝	79,871.32

向前五名供应商采购额 370,741.11 万元，占年度采购总额 57.33%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
山东**有限公司	氧化铝	96,146.36
杭州**有限公司	氧化铝	75,274.68
**有限公司	氧化铝	73,428.77
**有限公司	氧化铝	72,401.25
**有限公司	氧化铝	53,490.04

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

按照省政府的要求，通过债务化解、内部改革、引进战投、产业升级转型等方式提升公司管理水平及盈利水平。

## 二、投资状况

### （一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

### （二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

## 三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

## 四、公司治理情况

### （一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

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，在业务、人员、资产、机构、财务等方面与现有股东相对独立，具有相对独立、完整的资产和业务体系，具备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

报告期内，公司按照募集说明书约定或相关承诺的事项执行，除截至2018年末有28.10亿元合同纠纷外，不存在其他违反募集说明书约定或相关承诺的情形。

**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：**

在经营过程中产生的、与收入相关其他应收款，如保证金、押金、待结算款项等归类于经营性质款项；除此之外与其他单位发生的计息和不计息的资金拆借及往来款归类于非经营性质款项。

**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：**

不存在

**3. 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（%）：0.00，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

会计师事务所名称	武汉公信会计师事务所有限责任公司
审计意见类型	无法表示意见
所涉及的事项	<p>1.如财务报表附注十二“其他需要说明的重大事项”所述，截止2018年12月31日，本公司的有息债务中28.10亿元已逾期，管理层无法对债务违约责任可能产生的预计负债做出合理估计。</p> <p>2.如”附注十、资产负债表日后事项”及“附注“十二、其他需要说明的重大事项”所述，本公司因众多未决诉讼事项大量资产被司法冻结，其中：本公司持有的下属子公司的股权除持有的青海桥电实业有限公司的32,000.00万股未冻结外，其他股权均被司法轮候冻结；本公司的银行存款合计126,482,664.90元被司法冻结；本公司无法对这</p>

	些未决诉讼事项可能产生的预计负债合理估计。 3. 本公司现金短缺，正常生产难以维持，财务状况持续恶化，持续经营能力存在重大不确定性。
所涉事项对公司生产经营和偿债能力的影响	持续经营能力存在不确定性；对偿债能力有一定影响

## 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。

财政部于2018年6月15日发布了《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），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间的财务报表列报项目及金额的影响如下：

原列报报表项目	金额	新列报报表项目	金额
应收票据	568,476,057.74	应收票据及应收账款	1,650,400,954.33
应收账款			
应收利息		其他应收款	741,585,728.92
应收股利			
其他应收款	741,585,728.92		
固定资产		固定资产	15,510,920,411.3
固定资产清理	131,258,772.69		
在建工程		在建工程	28,233,060,215.2
工程物资	34,609,117.70		
应付票据		应付票据及应付账款	2,412,613,651.17
应付账款			
应付利息	280,849,872.94	其他应付款	1,146,008,297.74
应付股利	12,731,080.00		
其他应付款	852,427,344.80		
管理费用	734,898,932.75	管理费用	734,898,932.75
		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	7,732,693.80	6,391,143.30	20.99	
2	总负债	6,392,564.41	4,881,628.29	30.95	注 1
3	净资产	1,340,129.39	1,509,515.01	-11.22	
4	归属母公司股东的净资产	973,491.90	1,093,637.16	-10.99	
5	资产负债率 (%)	82.67	76.38	8.23	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	84.77	78.81	7.56	
7	流动比率	0.35	0.45	-22.59	
8	速动比率	0.28	0.32	-10.82	
9	期末现金及现金等价物余额	459,247.30	333,057.87	37.89	注 2
-					
-					

注 1：（1）开具的银行承兑汇票增加，（2）开具了部分商业承兑汇票，（3）应付货款、往来款等增加。

注 2：主要是本期开具的银行承兑汇票增加，缴纳的保证金增加。

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	1,865,407.32	1,721,226.63	8.38	
2	营业成本	1,977,359.86	1,726,515.72	14.53	
3	利润总额	-99,415.50	16,223.77	-712.78	注 3
4	净利润	100,522.36	11,653.65	-962.58	注 4
5	扣除非经常性损益后净利润	103,976.62	-5,740.58	1,711.26	注 5
6	归属母公司股东的净利润	101,957.76	5,183.47	2,066.98	注 6
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	157,180.87	137,404.21	14.39	
8	经营活动产生的现金流净额	274,451.78	54,815.10	400.69	注 7
9	投资活动产生的现金流净额	-44,388.54	341,252.31	-86.99	注 8
10	筹资活动产生的现金流净额	-97,975.99	394,439.59	-124.84	注 9

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
11	应收账款周转率	19.13	17.30	10.59	
12	存货周转率	6.79	5.58	21.59	
13	EBITDA 全部债务比	0.0243	0.0383	-36.50	注 10
14	利息保障倍数	0.02	0.25	-92.84	注 11
15	现金利息保障倍数	1.95	1.21	61.62	注 12
16	EBITDA 利息倍数	0.33	0.51	-35.23	注 13
17	贷款偿还率 (%)	91.05	100.00	-8.95	
18	利息偿付率 (%)	93.29	100.00	-6.71	
-					
-					

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

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 3: 主要是本报告期营业收入增加了 14 亿元, 但因 (1) 营业成本增加 (2) 部分在建工程转固, 相应的借款利息开始费用化, 导致营业总成本增加了超过 25 亿元, 导致利润总额为负。

注 4: 同上。

注 5: 同上。

注 6: 同“净利润”变动原因。

注 7: 主要是本期收到的货款增加, 而支付的材料款、电费等减少所致。

注 8: 主要是本期用于投资支付的现金减少。

注 9: 主要是本期受政策影响, 融资受阻, 融入资金大幅减少。

注 10: 本报告期公司息税前利润减少导致。

注 11: 本报告期公司息税前利润减少导致。

注 12: 经营活动产生的现金流净额增加导致。

注 13: 本报告期公司息税前利润减少导致。

## 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	459,247.30	333,057.87	37.89	注 1
应收票据及应收账款	212,440.36	165,040.10	28.72	-
预付款项	114,446.16	123,622.24	-7.42	-
其他应收款	295,872.22	74,158.57	298.97	注 2

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
存货	253,735.67	329,086.30	-22.90	-
其他流动资产	75,711.55	130,567.86	-42.01	注 3
可供出售金融资产	479,359.35	477,805.35	0.33	-
长期应收款	132,003.23	5,396.87	2,345.92	注 4
投资性房地产	23,747.54	55,262.91	-57.03	注 5
固定资产	1,648,587.08	1,551,092.04	6.29	-
在建工程	3,718,183.53	2,823,306.02	31.70	注 6
无形资产	111,730.71	115,374.47	-3.16	-
商誉	79,744.57	81,712.21	-2.41	-
其他非流动资产	59,750.40	80,714.72	-25.97	-

## 2. 主要资产变动的原因

注 1：主要是开具的银行承兑汇票增加，相应的保证金也增加。

注 2：主要是应收往来款增加。

注 3：主要是增值税留抵税金减少。

注 4：（1）子公司昆仑租赁新作融资租赁业务，截止 12 月底剩余 5.84 亿元未收回；（2）桥头铝电和宁北发电新增应收长期款项 6.79 亿元。

注 5：主要是子公司三江水电与香港业成股权置换，香港业成不再纳入合并范围内，投资性房地产减少。

注 6：（1）本年取得相关工程发票等，确认在建投资；（2）确认其他待摊费用。

### （二） 资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 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	412,684.58	-	债务担保	-
机器设备、房产、土地	740,484.49	-	债务担保	-
在建工程	409,554.33	-	债务担保	-
存货	22,562.50	-	债务担保	-
收费权	-	-	债务担保	-
采矿权	-	-	债务担保	-
合计	1,585,285.90	-	-	-

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：万元 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
青海省三江水电开发股份有限公司	2,082,796.52	616,019.18	76.07	75.39%	债务担保
青海桥头铝电股份有限公司	1,284,528.02	479,335.38	100.00	89.39%	债务担保
青海金瑞矿业发展股份有限公司	67,749.97	15,716.09	48.32	87.18%	债务担保
青海辰泰房地产开发有限公司	103,807.47	5,759.88	100.00	100.00%	债务担保
青海平安高精铝业有限公司	877,668.19	206,435.16	100.00	41.55%	债务担保
青海瑞合铝箔有限公司	415,847.48	68,135.80	100.00	42.10%	债务担保
青海宁北发电有限责任公司	582,716.80	37,297.95	100.00	47.29%	债务担保
青海桥电实业有限公司	144,651.52	37,334.43	100.00	55.26%	债务担保
青投国际贸易（上海）有限公司	380,731.65	1,298,388.82	100.00	100.00%	债务担保
青海省西海煤炭开发有限责任公司	232,173.29	36,722.10	100.00	100.00%	债务担保
青海百河铝业有限责任公司	1,347,692.44	527,472.75	89.63	81.71%	债务担保
青海翔光物业有限公司	2,047.06	2,993.54	100.00	-	不适用
青海昆仑租赁有限责任公司	162,341.14	3,117.64	100.00	-	不适用
青海省金星矿业有限公司	69,133.37	2,432.56	40.00	-	不适用
青海国鑫铝业股份有限公司	286,465.10	54,296.62	58.88	-	不适用
青海高原有色金属研发有限公司	714.73	37.02	100.00	-	不适用
青海益和检修安装有限	56,794.94	16,888.63	100.00	-	不适用



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					
青海正益检测技术有限公司	886.76	1,051.35	40.56	-	不适用
青海天诚信用担保有限责任公司	235,235.91	34,000.55	22.63	-	不适用
青海通用航空集团有限公司	97,730.05	2,548.13	67.00	-	不适用
青海桥头发电有限责任公司	142,886.41	-	89.61	-	不适用
青海省青投资本管理有限公司	200,001.18	-	51.00	-	不适用
青海益星综合管理服务股份有限公司	1,369.13	101.73	100.00	-	不适用
合计	12,644,570.29	3,446,483.97	-	-	-

## 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	802,740.45	1,158,170.55	-30.69	注 1
应付票据及应付账款	1,113,905.89	241,261.37	361.70	注 2
预收款项	98,146.33	64,273.87	52.70	注 3
应付职工薪酬	11,156.28	11,299.62	-1.27	-
应交税费	16,683.30	18,657.84	-10.58	-
其他应付款	1,050,986.55	114,600.83	817.08	注 4
一年内到期的非流动负债	1,029,008.03	924,876.25	11.26	-
其他流动负债	46,380.86	53,999.02	-14.11	-
长期借款	880,576.59	1,307,059.36	-32.63	注 5
应付债券	684,207.60	509,982.80	34.16	注 6
长期应付款	636,324.8	453,360.76	40.36	注 7

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
	9			
递延收益	19,438.80	21,368.78	-9.03	-

2. 主要负债变动的的原因

注 1：主要是短期借款中省属企业借款调整到了其他应付款。

注 2：（1）开具的银行承兑汇票增加，（2）开具了部分商业承兑汇票，（3）通过国电投进行资金拆借来偿还金融债务，（4）应付货款等增加。

注 3：主要是收到预付的货款增加，但未到开具相关发票的时间点。

注 4：（1）付往来款增加，（2）短期借款中省属企业借款调整到了其他应付款。

注 5：主要将一年内到期的长期借款调整至流动负债中。

注 6：主要是公司在 3 月发行 2.5 亿美元海外债。

注 7：主要因为新增了融资租赁业务。

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

境外负债的具体内容：

境外债名称	发行规模（亿美元）	期限	发行日	到期日
青投第一期境外美元债券	3.00	3 年	2017/2/26	2020/2/26
青投第二期境外美元债券	3.00	4 年	2017/7/11	2021/7/10
青投第五期境外美元债券	2.50	3 年	2018/3/22	2021/3/21

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 428.10 亿元，上年末借款总额 430.13 亿元，借款总额总比变动-0.47%。

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借款金额达到 1000 万元的

√适用 □不适用

1. 借款情况披露

单位：万元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	1,376,507.48	662,150.92	565,541.74	1,473,116.66
非银行金融机构贷款	1,724,407.59	363,095.63	562,125.54	1,525,377.69
委托贷款	200.00	15,000.00	-	15,200.00
公司债券、其他债券及债务融资工具	1,134,872.60	176,326.50	615,706.00	695,493.10
其他	65,285.00	514,000.00	7,429.00	571,856.00

2. 剩余借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

√存在 □不存在

单位：万元 币种：人民币

借款类别	债权人	金额	到期时间	利率(%)	担保情况
信托贷款	**信托有限公司	92,700.00	2019年2月28日	-	桥电和三江担保
信托贷款	**信托有限公司	50,000.00	2019年1月12日	-	桥电和三江担保
信托贷款	**托有限责任公司	49,000.00	2019年7月19日	-	无
信托贷款	**有限公司	80,000.00	2019年9月21日	-	三江水电，桥头铝电担保
债券	2017年第一期非公开公司债券	100,000.00	2022年12月19日	-	上海国贸担保，桥头铝电126344.61万股股权和能源集团74655万股股权质押
债券	青投第一期境外美元债券	209,199.00	2020年2月26日	-	无
债券	青投第二期境外美元债券	209,199.00	2021年7月10日	-	无
债券	青投第五期境外美元债券	174,332.50	2021年3月21日	-	无
信托贷款	**信托有限公司	110,401.00	2022年10月7日	-	集团公司担保
银行贷款	中国农业银行股份有限公司青海省分行	75,000.00	2024年12月28日	-	承接原黄河水电再生铝业债务24亿元
银行贷款	农业银行城西支行	72,500.00	2031年3月21日	-	集团公司担保、黄丰在建工程设备抵押、收费权质押（抵押设备价值： <b>130611.81</b> ）
银行贷款	国家开发银行青海省分行	50,000.00	2035年12月17日	-	集团公司担保、收费权质押
信托贷款	**有限责任公司	50,000.00	201年3月19日	-	共同债务人：集团；质押桥铝持有平安高精股权15.11%计30222.3万元；质押宁北持有桥铝股权10.61%对应15000万股。
合计	-	1,322,331	-	-	-

借款类别	债权人	金额	到期时间	利率 (%)	担保情况
		.5			

**（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

单位：亿元 币种：人民币

债务人名称	债权人名称	约定的偿还时间	未按期偿还的金额	未按期偿还的原因	后续偿还安排
集团本部	**银行等	2018/12/31	11.30	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司一	**租赁公司等	2018/12/31	2.12	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司二	**银行等	2018/12/31	0.78	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司三	**租赁公司等	2018/12/31	0.19	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司四	**银行、租赁公司等	2018/12/31	2.63	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司五	**银行、租赁公司等	2018/12/31	1.39	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司六	**银行、租赁公司等	2018/12/31	7.23	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司七	**银行、租赁公司等	2018/12/31	0.56	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
子公司八	**贸易公司等	2018/12/31	1.91	债务集中到期，自有资金不足	部分展期，部分已还款，部分正在协调资金中
合计	-	-	28.10	-	-

**（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

上个报告期内无逾期有息债务。

**（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：

所有物权抵押、质押贷款为优先偿付负债。

## （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：

为尽快解决逾期债务，及大额到期债务的按时兑付，我司也在积极开展如下工作：

（1）由某信托负责募集的 20 亿信托计划，相关手续已办理完毕、省国投已经提供担保，近期将会开展募集工作，预计上半年完成募集 10 亿元，下半年初完成募集 10 亿元；

（2）由某券商承销的 20 亿非公开公司债，上交所已审核通过，已拿到相关批文，正在协调国投担保事宜，预计在三季度末开始挂牌销售；

（3）由某券商承销的 10 亿非公开绿色债，上交所已审核通过，已拿到相关批文，正在协调国投担保事宜，预计在四季度初开始挂牌销售；

（4）正在积极引进战投，通过战投投入资金等方式补充流动资金；

（5）其他融资计划也在积极推进中。

### 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
中国建设银行	417,000.00	298,845.94	118,154.06
国家开发银行	442,000.00	234,400.00	207,600.00
农业银行	250,000.00	217,752.60	32,247.40
甘肃银行	200,000.00	184,963.55	15,036.45
招商银行	304,000.00	92,601.38	211,398.62
恒丰银行	391,000.00	170,000.00	221,000.00
华夏银行	410,100.00	116,600.00	293,500.00
青海省农商行及农信社	150,000.00	124,395.40	25,604.60
浙商银行	220,000.00	119,607.29	100,392.71
青海银行	132,000.00	86,000.00	46,000.00
中国银行	150,000.00	93,150.00	56,850.00
包商银行	160,000.00	60,000.00	100,000.00
兰州银行	75,000.00	75,000.00	0.00
交通银行	308,000.00	48,700.00	259,300.00
兴业银行	358,000.00	222,067.57	135,932.43
民生银行	50,000.00	30,000.00	20,000.00
中国进出口银行	70,000.00	20,832.48	49,167.52
焦作中旅银行	20,000.00	19,500.00	500.00
中国工商银行	100,000.00	18,200.00	81,800.00
光大银行	10,000.00	10,000.00	0.00
上海银行	20,000.00	3,870.00	16,130.00
杭州银行	7,600.00	7,600.00	0.00
大通中银富登村镇银行	2,500.00	940.00	1,560.00
中国农业发展银行	27,400.00	650.00	26,750.00
浦发银行	112,000.00	0.00	112,000.00
平安银行	50,000.00	0.00	50,000.00
邮储银行	4,000.00	0.00	4,000.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
合计	4,440,600.00	-	2,184,923.79

上年末银行授信总额度：456.50 亿元，本报告期末银行授信总额度 444.06 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-12.44 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：

截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具为上交所批准的 20 亿非公开公司债及 10 亿非公开绿色债。

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：-99,415.50 万元

报告期非经常性损益总额：3,454.26 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

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：23.45 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-2.14 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：21.31 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

单位：万元 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
陕西省国际信托股份有限公	已偿还，已达成和	8,890.00	否	无重大影响	-

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
合同纠纷	解				
华融金融租赁股份有限公司	已达成和解	1,437.50	否	无重大影响	-

## 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
发行人减资、合并、分立	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2018-3-7	无	无重大影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2018-3-7	无	无重大影响
其他事项	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2018-4-9	无	该披露事项为公司发行新增债券，该事项有助于公司的经营，对偿债能力无重大影响
发行人当年累计新增	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2018-5-	无	无重大影响

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
借款超过上年末净资产的百分之二十	m.cn/	8		
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.sse.com.cn/	2018-10-12	无	无重大影响

**（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项**

公司下一步将按照省政府的要求，通过债务化解、内部改革、引进战投、产业升级转型等方式提升公司管理水平及盈利水平，未来公司将进一步发挥光伏、风电、核电方面的优势，向清洁能源方向转型，在省政府的带领下将青海省打造成全国的清洁能源示范省。

**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**

无

**第七节 发行人认为应当披露的其他事项**

无



## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

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）

（以下无正文，为青海省投资集团有限公司公司债券年报（2018年）  
盖章页）

青海省投资集团有限公司  
2019年5月27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：青海省投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	4,592,473,041.35	3,330,578,746.88
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	2,124,403,629.27	1,650,400,954.33
其中：应收票据	1,256,239,349.18	568,476,057.74
应收账款	868,164,280.09	1,081,924,896.59
预付款项	1,144,461,588.39	1,236,222,400.34
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,958,722,219.16	741,585,728.92
其中：应收利息	20,149,131.58	
应收股利	4,019,940.00	
买入返售金融资产		
存货	2,537,356,725.10	3,290,863,013.80
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	300,000,000.00	
其他流动资产	757,115,488.73	1,305,678,585.03
流动资产合计	14,414,532,692.00	11,555,329,429.30
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	4,793,593,511.00	4,778,053,511.00
其他债权投资		
持有至到期投资	168,667,397.01	176,934,000.00
长期应收款	1,320,032,270.26	53,968,662.65
长期股权投资	1,260,665.56	11,390,000.00

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	237,475,404.74	552,629,085.74
固定资产	16,485,870,808.11	15,510,920,411.32
在建工程	37,181,835,285.36	28,233,060,215.22
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,117,307,060.14	1,153,744,729.77
开发支出	2,008,287.68	4,032,937.96
商誉	797,445,715.60	817,122,119.26
长期待摊费用	84,628,166.08	130,519,633.21
递延所得税资产	124,776,699.84	126,581,063.79
其他非流动资产	597,504,007.45	807,147,181.39
非流动资产合计	62,912,405,278.83	52,356,103,551.31
资产总计	77,326,937,970.83	63,911,432,980.61
<b>流动负债：</b>		
短期借款	8,027,404,462.16	11,581,705,510.50
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	11,139,058,942.08	2,412,613,651.17
预收款项	981,463,330.22	642,738,700.37
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	111,562,771.42	112,996,159.87
应交税费	166,833,016.78	186,578,429.76
其他应付款	10,509,865,484.56	1,146,008,297.74
其中：应付利息	424,939,463.14	280,849,872.94
应付股利	18,764,413.33	12,731,080.00
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	10,290,080,289.81	9,248,762,485.39
其他流动负债	463,808,634.62	539,990,232.85
流动负债合计	41,690,076,931.65	25,871,393,467.65

<b>非流动负债：</b>		
长期借款	8,805,765,868.72	13,070,593,594.86
应付债券	6,842,076,000.00	5,099,828,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	6,363,248,901.45	4,533,607,620.56
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	194,387,968.87	213,687,807.29
递延所得税负债	30,088,448.68	27,172,391.60
其他非流动负债		
非流动负债合计	22,235,567,187.72	22,944,889,414.31
负债合计	63,925,644,119.37	48,816,282,881.96
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,388,829,762.48	6,388,829,762.48
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,794,302,042.16	3,983,350,752.65
减：库存股		
其他综合收益	31,055,614.28	31,055,614.28
专项储备	25,732,348.94	18,558,628.01
盈余公积	66,627,843.19	66,627,843.19
一般风险准备		
未分配利润	-571,628,575.00	447,949,035.44
归属于母公司所有者权益合计	9,734,919,036.05	10,936,371,636.05
少数股东权益	3,666,374,815.41	4,158,778,462.60
所有者权益（或股东权益）合计	13,401,293,851.46	15,095,150,098.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	77,326,937,970.83	63,911,432,980.61

法定代表人：程国勋 主管会计工作负责人：蒋颖 会计机构负责人：杨海凤

#### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：青海省投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	153,768,612.66	226,637,707.62
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		

衍生金融资产		
应收票据及应收账款	44,260.69	1,222,260.69
其中：应收票据		
应收账款	44,260.69	44,260.69
预付款项		
其他应收款	15,672,226,078.69	11,468,799,041.28
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	15,826,038,952.04	11,696,659,009.59
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	2,378,425,328.64	2,381,905,328.64
其他债权投资		
持有至到期投资	36,961,000.00	48,804,000.00
长期应收款		
长期股权投资	20,128,533,725.66	20,119,533,725.66
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	288,363,045.62	291,883,732.68
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	3,845,184.42	3,845,184.42
其他非流动资产	23,844,300.00	23,844,300.00
非流动资产合计	22,859,972,584.34	22,869,816,271.40
资产总计	38,686,011,536.38	34,566,475,280.99
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,564,470,762.58	2,809,500,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		

应付票据及应付账款	159,472,750.62	
预收款项	134,592.24	134,592.24
合同负债		
应付职工薪酬	9,742,800.13	414,672.91
应交税费	2,366,340.78	39,301,031.85
其他应付款	12,958,417,443.38	5,789,209,383.52
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	5,052,389,721.89	6,534,919,419.82
其他流动负债		
流动负债合计	20,746,994,411.62	15,173,479,100.34
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	354,530,868.72	3,423,858,594.86
应付债券	6,842,076,000.00	5,099,828,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	988,458,845.72	752,022,759.59
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	8,185,065,714.44	9,275,709,354.45
负债合计	28,932,060,126.06	24,449,188,454.79
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	6,388,829,762.48	6,388,829,762.48
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,679,140,011.08	3,679,140,011.08
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	66,627,843.19	66,627,843.19
未分配利润	-380,646,206.43	-17,310,790.55
所有者权益（或股东权益）合计	9,753,951,410.32	10,117,286,826.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	38,686,011,536.38	34,566,475,280.99

法定代表人：程国勋 主管会计工作负责人：蒋颖 会计机构负责人：杨海凤

**合并利润表**  
2018年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业总收入	18,654,073,197.64	17,212,266,335.72
其中：营业收入	18,654,073,197.64	17,212,266,335.72
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	19,773,598,571.00	17,265,157,152.06
其中：营业成本	17,529,951,444.96	15,704,077,832.07
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	133,503,177.13	113,328,876.03
销售费用	203,375,222.98	200,351,795.26
管理费用	566,224,041.42	734,898,932.75
研发费用	248,346,500.20	
财务费用	1,047,726,916.79	520,304,131.13
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	44,471,267.52	-7,804,415.18
信用减值损失		
加：其他收益	46,356,481.86	48,990,620.64
投资收益（损失以“-”号填列）	17,490,086.98	19,753,063.12
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	19,440,380.56	130,263,000.00
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-17,049,013.63	2,806,614.82
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,053,287,437.59	148,922,482.24



加：营业外收入	77,526,926.86	48,302,649.73
减：营业外支出	18,394,504.47	34,987,442.27
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-994,155,015.20	162,237,689.70
减：所得税费用	11,068,551.15	45,701,199.88
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,005,223,566.35	116,536,489.82
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-1,005,223,566.35	116,536,489.82
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	14,354,044.09	64,701,784.44
2.归属于母公司股东的净利润	-1,019,577,610.44	51,834,705.38
六、其他综合收益的税后净额	-	31,055,614.28
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	31,055,614.28
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	31,055,614.28
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		17,731,382.21
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		13,324,232.07
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	-1,005,223,566.35	147,592,104.10
归属于母公司所有者的综合收益总额	-1,019,577,610.44	51,834,705.38
归属于少数股东的综合收益总额	14,354,044.09	95,757,398.72
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：- 元,上期被合并方实现的净利润为：- 元。

法定代表人：程国勋 主管会计工作负责人：蒋颖 会计机构负责人：杨海凤

**母公司利润表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、营业收入	3,986,569.85	4,487,500.36
减：营业成本		
税金及附加	1,222,627.55	3,712,140.65
销售费用		
管理费用	34,905,333.64	53,966,340.97
研发费用		
财务费用	332,091,028.14	-31,075,815.09
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	245,423.28	119,332.67
信用减值损失		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	1,320,000.00	48,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-363,157,842.76	-22,186,498.84
加：营业外收入	203,919.37	11,760.01
减：营业外支出	381,492.49	14,824.02
三、利润总额（亏损总额以“-”号填	-363,335,415.88	-22,189,562.85

列)		
减：所得税费用		-29,799.88
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-363,335,415.88	-22,159,762.97
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-363,335,415.88	-22,159,762.97
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	-363,335,415.88	-22,159,762.97
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：程国勋 主管会计工作负责人：蒋颖 会计机构负责人：杨海凤

**合并现金流量表**  
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017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	19,271,879,960.72	18,971,436,466.39
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
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		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	21,002,957.42	30,034,503.81
收到其他与经营活动有关的现金	1,562,188,981.07	3,269,661,696.84
经营活动现金流入小计	20,855,071,899.21	22,271,132,667.04
购买商品、接受劳务支付的现金	13,671,188,506.60	17,948,542,366.78
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	1,299,293,935.49	1,374,128,627.73
支付的各项税费	407,553,971.87	522,693,877.96
支付其他与经营活动有关的现金	2,732,517,691.06	1,877,616,745.08
经营活动现金流出小计	18,110,554,105.02	21,722,981,617.55
经营活动产生的现金流量净额	2,744,517,794.19	548,151,049.49
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	616,133,602.99	802,835,583.33
取得投资收益收到的现金	34,238,711.42	19,753,063.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	638,403.15	32,543.80
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	5,000,000.00	
投资活动现金流入小计	656,010,717.56	822,621,190.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	409,564,698.53	1,232,489,304.73
投资支付的现金	630,000,000.00	3,002,655,000.00

质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	60,331,456.90	
投资活动现金流出小计	1,099,896,155.43	4,235,144,304.73
投资活动产生的现金流量净额	-443,885,437.87	-3,412,523,114.48
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		2,202,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		2,202,000,000.00
取得借款收到的现金	11,357,913,671.31	36,457,483,372.93
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	17,049,691,800.74	4,890,845,462.63
筹资活动现金流入小计	28,407,605,472.05	43,550,328,835.56
偿还债务支付的现金	18,858,691,292.60	28,926,619,620.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,932,810,861.98	2,998,801,881.99
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	7,595,863,226.44	7,680,511,406.13
筹资活动现金流出小计	29,387,365,381.02	39,605,932,908.98
筹资活动产生的现金流量净额	-979,759,908.97	3,944,395,926.58
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-58,978,152.88	-2,023,187.22
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	1,261,894,294.47	1,078,000,674.37
加：期初现金及现金等价物余额	3,330,578,746.88	2,252,578,072.51
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	4,592,473,041.35	3,330,578,746.88

法定代表人：程国勋 主管会计工作负责人：蒋颖 会计机构负责人：杨海凤

#### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,056,381.23	4,694,649.80
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,698,147,027.13	13,746,689,215.40
经营活动现金流入小计	2,702,203,408.36	13,751,383,865.20
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现	15,048,089.12	15,545,058.91

金		
支付的各项税费	70,932,114.87	10,556,965.26
支付其他与经营活动有关的现金	2,303,772,359.28	12,223,395,181.74
经营活动现金流出小计	2,389,752,563.27	12,249,497,205.91
经营活动产生的现金流量净额	312,450,845.09	1,501,886,659.29
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,480,000.00	25,965,583.33
取得投资收益收到的现金	1,320,000.00	48,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,295.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	4,820,295.00	26,013,583.33
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,090.00	179,408.00
投资支付的现金	9,000,000.00	3,528,258,216.00
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	60,331,456.90	
投资活动现金流出小计	69,396,546.90	3,528,437,624.00
投资活动产生的现金流量净额	-64,576,251.90	-3,502,424,040.67
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,682,605,130.70	19,345,558,891.30
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	4,965,944,556.05	
筹资活动现金流入小计	9,648,549,686.75	19,345,558,891.30
偿还债务支付的现金	7,949,509,929.61	15,773,924,963.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,364,107,569.28	1,595,513,349.79
支付其他与筹资活动有关的现金	589,832,323.37	
筹资活动现金流出小计	9,903,449,822.26	17,369,438,312.89
筹资活动产生的现金流量净额	-254,900,135.51	1,976,120,578.41
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-65,843,552.64	349.14
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-72,869,094.96	-24,416,453.83
加：期初现金及现金等价物余额	226,637,707.62	251,054,161.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	153,768,612.66	226,637,707.62

法定代表人：程国勋 主管会计工作负责人：蒋颖 会计机构负责人：杨海凤

### 担保人财务报表

√适用□不适用

附件二： 担保人财务报表

#### 合并资产负债表 2018 年 12 月 31 日

编制单位：青投国际贸易上海有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	166,191,358.90	588,710,340.15
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,482,118,704.52	1,038,599,002.52
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	794,165,987.54	714,286,134.14
应收保费		

应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,309,239,554.55	164,903,001.40
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	26,866,551.72	453,887,486.72
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,861,579.50	72,222,871.53
流动资产合计	3,781,443,736.73	3,032,608,836.46
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资		
投资性房地产		
固定资产	24,945,539.85	25,699,185.42
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		15,000.00
递延所得税资产	927,210.82	561,481.45
其他非流动资产		
非流动资产合计	25,872,750.67	26,275,666.87
资产总计	3,807,316,487.40	3,058,884,503.33
<b>流动负债：</b>		
短期借款	165,900,000.00	522,394,757.69
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
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		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,751,489,887.56	988,652,439.33
预收款项	592,583,512.08	648,527,659.63
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	1,279,973.55	1,543,128.29
应交税费	2,735,050.77	3,467,392.58
其他应付款	434,482,490.63	1,218,836.08
其中：应付利息		
应付股利		



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	22,493,341.71	77,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	2,970,964,256.30	2,242,804,213.60
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计		
负债合计	2,970,964,256.30	2,242,804,213.60
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	800,000,000.00	800,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	2,761,773.90	1,330,020.54
一般风险准备		
未分配利润	33,590,457.20	14,750,269.19
归属于母公司所有者权益合计	836,352,231.10	816,080,289.73
少数股东权益		
所有者权益（或股东权益）合计	836,352,231.10	816,080,289.73
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,807,316,487.40	3,058,884,503.33

法定代表人：彭宁华 主管会计工作负责人：王晓暄 会计机构负责人：王晓暄

#### 母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位：青投国际贸易上海有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	163,745,575.74	586,426,176.01
以公允价值计量且其变动计入当		

期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,207,545,757.88	917,486,934.32
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	695,356,265.18	662,054,743.82
其他应收款	1,282,914,554.54	102,405,386.58
其中：应收利息		
应收股利		
存货	26,866,551.72	453,887,486.72
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	2,861,579.50	72,222,871.53
流动资产合计	3,379,290,284.56	2,794,483,598.98
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	50,000,000.00	50,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	24,924,555.15	25,672,470.12
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		15,000.00
递延所得税资产	927,210.82	561,481.45
其他非流动资产		
非流动资产合计	75,851,765.97	76,248,951.57
资产总计	3,455,142,050.53	2,870,732,550.55
<b>流动负债：</b>		
短期借款	140,900,000.00	472,400,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,574,936,785.85	906,315,274.65
预收款项	580,964,752.13	624,372,171.90
应付职工薪酬	1,265,610.90	1,518,416.29
应交税费	1,749,343.62	2,419,948.58
其他应付款	327,299,469.93	406,533.77
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		50,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	2,627,115,962.43	2,057,432,345.19

<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	-	-
负债合计	2,627,115,962.43	2,057,432,345.19
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	800,000,000.00	800,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积		
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	2,761,773.90	1,330,020.54
未分配利润	25,264,314.20	11,970,184.82
所有者权益（或股东权益）合计	828,026,088.10	813,300,205.36
计		
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,455,142,050.53	2,870,732,550.55

法定代表人：彭宁华 主管会计工作负责人：王晓暄 会计机构负责人：王晓暄

**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	12,983,888,150.25	8,694,278,816.68
其中：营业收入	12,983,888,150.25	8,694,278,816.68
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	12,959,439,899.67	8,687,674,363.27
其中：营业成本	12,927,261,145.39	8,650,799,211.91
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	4,601,672.73	6,193,641.69
销售费用	84,816.43	57,393.15
管理费用	4,368,288.11	4,710,397.85
研发费用		
财务费用	21,611,059.49	24,422,066.33
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	1,512,917.52	1,491,652.34
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
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）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	24,448,250.58	6,604,453.41
加：营业外收入	1,644,068.87	5,493.70
减：营业外支出		
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	26,092,319.45	6,609,947.11
减：所得税费用	5,820,378.08	1,678,610.42
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	20,271,941.37	4,931,336.69
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	20,271,941.37	4,931,336.69
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		
2.归属于母公司股东的净利润	20,271,941.37	4,931,336.69
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	20,271,941.37	4,931,336.69
归属于母公司所有者的综合收益总额	20,271,941.37	4,931,336.69
归属于少数股东的综合收益总额		
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：- 元，上期被合并方实现的净利润为：- 元。

法定代表人：彭宁华 主管会计工作负责人：王晓暄 会计机构负责人：王晓暄

**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	8,593,759,776.17	6,346,778,678.78
减：营业成本	8,555,871,696.50	6,311,125,881.42
税金及附加	1,642,631.20	4,519,184.13
销售费用	84,816.43	57,393.15
管理费用	3,838,929.91	4,426,260.62
研发费用		
财务费用	13,379,292.15	22,265,794.92
其中：利息费用		
利息收入		
资产减值损失	1,462,917.52	1,491,652.34
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）		
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）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	17,479,492.46	2,892,512.20
加：营业外收入	1,194,068.87	5,493.70
减：营业外支出		
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	18,673,561.33	2,898,005.90
减：所得税费用	3,947,678.59	746,753.58
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	14,725,882.74	2,151,252.32

(一) 持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	14,725,882.74	2,151,252.32
(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	14,725,882.74	2,151,252.32
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：彭宁华 主管会计工作负责人：王晓暄 会计机构负责人：王晓暄

**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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	14,404,166,516.15	9,055,743,135.05
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
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		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	180,833,024.92	361,875,458.96

经营活动现金流入小计	14,584,999,541.07	9,417,618,594.01
购买商品、接受劳务支付的现金	11,421,061,431.12	9,244,310,007.44
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	2,278,663.90	1,678,019.04
支付的各项税费	21,719,724.32	10,198,729.04
支付其他与经营活动有关的现金	3,344,618,622.84	202,408,416.14
经营活动现金流出小计	14,789,678,442.18	9,458,595,171.66
经营活动产生的现金流量净额	-204,678,901.11	-40,976,577.65
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,990.00	30,160.90
投资支付的现金		
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	65,990.00	30,160.90
投资活动产生的现金流量净额	-65,990.00	-30,160.90
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	130,000,000.00	1,002,494,757.69
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	991,474,523.05	80,028,083.33
筹资活动现金流入小计	1,121,474,523.05	1,082,522,841.02
偿还债务支付的现金	509,501,415.98	563,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	14,508,631.53	24,266,391.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	420,438,565.68	629,850,000.00
筹资活动现金流出小计	944,448,613.19	1,217,216,391.61

筹资活动产生的现金流量净额	177,025,909.86	-134,693,550.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-0.92
五、现金及现金等价物净增加额	-27,718,981.25	-175,700,290.06
加：期初现金及现金等价物余额	38,860,340.15	214,560,630.21
六、期末现金及现金等价物余额	11,141,358.90	38,860,340.15

法定代表人：彭宁华 主管会计工作负责人：王晓暄 会计机构负责人：王晓暄

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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	11,661,454,458.45	7,783,569,391.92
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	358,130,822.72	358,099,715.07
经营活动现金流入小计	12,019,585,281.17	8,141,669,106.99
购买商品、接受劳务支付的现金	8,868,150,163.31	7,875,212,434.39
支付给职工以及为职工支付的现金	1,896,619.97	1,538,497.01
支付的各项税费	14,068,780.08	6,619,155.34
支付其他与经营活动有关的现金	3,117,543,626.02	176,678,069.96
经营活动现金流出小计	12,001,659,189.38	8,060,048,156.70
经营活动产生的现金流量净额	17,926,091.79	81,620,950.29
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	65,990.00	
投资支付的现金		50,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	65,990.00	50,000,000.00
投资活动产生的现金流量净额	-65,990.00	-50,000,000.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	80,000,000.00	922,500,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	590,435,957.37	80,028,083.33



筹资活动现金流入小计	670,435,957.37	1,002,528,083.33
偿还债务支付的现金	430,000,000.00	560,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,776,659.43	22,183,486.90
支付其他与筹资活动有关的现金	279,400,000.00	629,850,000.00
筹资活动现金流出小计	716,176,659.43	1,212,133,486.90
筹资活动产生的现金流量净额	-45,740,702.06	-209,605,403.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-0.92
五、现金及现金等价物净增加额	-27,880,600.27	-177,984,454.20
加：期初现金及现金等价物余额	36,576,176.01	214,560,630.21
六、期末现金及现金等价物余额	8,695,575.74	36,576,176.01

法定代表人：彭宁华 主管会计工作负责人：王晓暄 会计机构负责人：王晓暄