

国网节能服务有限公司
公司债券年度报告
(2018年)

二〇一九年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

本报告所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成本公司对投资者的实质性承诺。投资者在评价和购买本次债券时，应认真考虑各项可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至2018年12月31日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节 风险因素”章节没有重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	7
一、 公司基本信息	7
二、 信息披露事务负责人	7
三、 信息披露网址及置备地	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	8
六、 中介机构情况	8
第二节 公司债券事项	9
一、 债券基本信息	9
二、 募集资金使用情况	10
三、 报告期内资信评级情况	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	10
五、 偿债计划	11
六、 专项偿债账户设置情况	11
七、 报告期内持有人会议召开情况	12
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	12
第三节 业务经营和公司治理情况	12
一、 公司业务和经营情况	12
二、 投资状况	16
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	16
四、 公司治理情况	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借	17
第四节 财务情况	17
一、 财务报告审计情况	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	17
三、 合并报表范围调整	20
四、 主要会计数据和财务指标	20
五、 资产情况	21
六、 负债情况	23
七、 利润及其他损益来源情况	24
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	24
九、 对外担保情况	24
第五节 重大事项	25
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	25
二、 关于破产相关事项	25
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	25
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	25
五、 其他重大事项的信息披露情况	25
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	26
一、 发行人为可交换债券发行人	26
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	26
三、 发行人为绿色公司债券发行人	26

四、发行人为永续期公司债券发行人	26
五、其他特定品种债券事项	26
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	26
第八节 备查文件目录	27
财务报表	29
附件一： 发行人财务报表	29
担保人财务报表	42

释义

国网节能、公司、本公司、发行人	指	国网节能服务有限公司
股东、国家电网、国家电网公司	指	国家电网有限公司
董事会	指	国网节能服务有限公司董事会
监事会	指	国网节能服务有限公司监事会
本次债券、本次公司债券	指	经中国证券监督管理委员会证监许可（2019）70号核准的国网节能服务有限公司向合格投资者公开发行面值总额不超过10亿元的公司债券
本期债券	指	国网节能服务有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）
证监会/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
登记结算机构/债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
牵头主承销商、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商、英大证券	指	英大证券有限责任公司
致同会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师/君都	指	北京市君都律师事务所
资信评级机构/联合	指	联合信用评级有限公司
债券持有人	指	根据登记机构的记录显示在其名下登记拥有本次公司债券的投资者
会议召集人	指	债券持有人会议的召集人
报告期	指	2018年1月1日-2018年12月31日
《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	中国证监会于2015年1月15日发布的《公司债券发行与交易管理办法》
《债券受托管理协议》/受托管理协议	指	发行人与债券受托管理人签署的《国网节能服务有限公司公司债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《国网节能服务有限公司2019年公开发行公司债券债券持有人会议规则》
公司章程	指	国网节能服务有限公司章程
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元

如无特别说明，本报告中引用的财务数据均为公司合并报表财务数据。本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，差异由于四舍五入造成。

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	国网节能服务有限公司
中文简称	国网节能
外文名称（如有）	STATE GRID ENERGY CONSERVATION SERVICE CO.LTD
外文缩写（如有）	STATE GRID ENERGY CONSERVATION
法定代表人	任伟理
注册地址	北京市 西城区白广路二条 1 号综合楼
办公地址	北京市 西城区南横东街 8 号都城大厦
办公地址的邮政编码	100052
公司网址	http://www.sgecs.sgcc.com.cn
电子信箱	gwjn-bgs@sgecs.sgcc.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	夏典俊
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人 具体职务	总会计师
联系地址	北京市西城区南横东街 8 号都城大厦
电话	010-63505644
传真	010-63505555
电子信箱	gwjn-bgs@sgecs.sgcc.com.cn

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易 场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	北京市西城区南横东街 8 号都城大厦

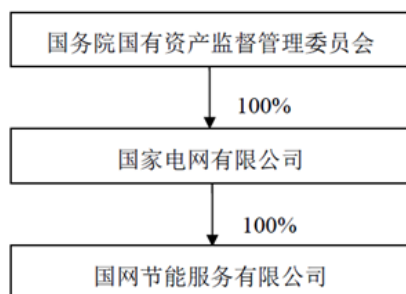
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：国家电网有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院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

（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

报告期内无变动。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	中国北京朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场 5 层
签字会计师姓名	任一优、刘继存

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	155312
债券简称	19 节能 01
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 23 层
联系人	刘拓
联系电话	010-60838913

（三）资信评级机构

债券代码	155312
债券简称	19 节能 01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

（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
155312	会计师事务所	大华会计师事务所（特殊普通合伙）	致同会计师事务所（特殊普通合伙）	2018 年 10 月 11 日	为保障审计独立性，依据公司股东国家电网有限公司相关要求，公司定期更换公司审计机构。	此次审计机构变更根据相关规定由股东国家电网直接指派。本次变更属于公司生产经营过程中的正常事项，对公司财务状况和偿债能力无不利影响。

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	155312
2、债券简称	19 节能 01
3、债券名称	国网节能服务有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2019 年 4 月 9 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	2022 年 4 月 10 日
7、到期日	2022 年 4 月 10 日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的利率(%)	4.19
10、还本付息方式	到期一次还本，自起息日起每年付息一次
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	报告期内不涉及
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用

15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155312

债券简称	19 节能 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常
募集资金总额	5
募集资金期末余额	-
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券 2019 年 4 月 10 日发行完毕，报告期末募集资金尚未到账。截至本报告披露日，募集资金已使用完毕，用于偿还公司（含子公司）有息负债本金及利息，本期债券募集资金的使用与募集说明书的相关承诺一致。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

（二）主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保

适用 不适用

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：155312

债券简称	19 节能 01
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为确保债券的按时、足额偿付做出一系列工作计划，包括确定专门部门负责偿付工作、设立专项账户并严格执行资金管理计划、制定债券持有人会议规则、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。
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	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：155312

债券简称	19 节能 01
偿债计划概述	本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的收入，公司良好健康的经营将为到期债务提供强大的现金流和利润保障。且公司资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。如果由于意外情况导致公司不能及时从预期的还款来源获得足够资金，公司有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。
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：155312

债券简称	19 节能 01
账户资金的提取情况	截至本报告披露日，19 节能 01 尚未到付息日
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	155312
债券简称	19 节能 01
债券受托管理人名称	中信证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本期债券存续期内，债券受托管理人中信证券股份有限公司严格按照《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、本期债券本息偿付情况等持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	不适用

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1、公司业务情况介绍

公司主营业务有节能服务、生物质能综合利用与开发、电能替代、新能源开发、综合能源服务、电力供应等。公司经营范围：电力供应；节能服务；新能源、分布式能源与能源高效利用项目的投资、建设和运营；咨询、设计和评估；节能技术开发与转让；节能产品开发与销售；节能会展服务；节能减排指标交易及代理，分布式能源并网服务的关联业务；租赁节能设备；销售汽车、机械设备；汽车租赁（不含九座以上）；机械设备租赁；机械设备维修。

2、公司主要业务及经营模式

（1）节能业务

公司现有节能业务包括配电网节能、工业节能、建筑节能和照明节能等，其中配电网节能业务为公司节能业务的主要组成部分。配电网节能业务主要是针对配电网节能降损提供节能改造和能效综合治理解决方案，主要包括配电网能效管理系统、多级联动与区域综合治理、配电网节能关键设备改造等。

公司节能业务主要采用合同能源管理（简称 **EMC**）模式，为用户提供节能诊断、融资、改造等服务，并以节能效益分享等方式回收投资和获得合理利润。具体看，商业运作模式为公司通过与客户签订节能服务合同，为客户提供节能改造的相关服务，并从客户节能改造后获得的节能效益中收回投资和取得利润。在合同期内，公司对相关资产拥有所有权，业主单位拥有使用权，业主单位根据节能效果监测数据按照合同约定方式分期支付节能费用，合同期结束后将节能项目资产无偿移交给业主单位。

（2）生物质发电业务

生物质发电是以农作物秸秆和木屑等农林废弃物为主要燃料的一种绿色环保的发电方式，与常规的火力发电相比，具有高效、环保、节能、二氧化碳减排等优点。公司采用国际上先进的高效清洁发电技术，使用高温高压水冷振动炉排生物质锅炉，能够适应中国各地秸秆燃料特性，利用我国丰富的农作物秸秆资源，进行直接燃烧发电和供热。

公司生物质发电板块的主营业务收入主要为上网电价收入，盈利全部来自于上网电价的价差；同时，生物质发电板块的其他收益主要为公司获得的增值税退税补贴。根据有关增值税退税政策，公司生物质电厂享受增值税即征即退政策（秸秆发电增值税即征即退政策以及秸秆发电按资源综合利用项目享受收入减按 **90%**的企业所得税优惠政策），一般当月缴纳增值税款，次月收回。

（3）电力供应业务

公司全资子公司川东电力从事电力供应业务，电力供应业务主要是通过发电、配电业务进行盈利，供电客户区域主要集中于重庆市涪陵区行政区域和涪陵区农村电网，电力来源主要是通过自己发电及通过联网线路从国家电网重庆市电力公司等单位趸购电量。

3、公司所处的行业发展阶段、周期性特点、行业地位

随着全球变暖趋势加剧、环境保护压力增加和化石能源日益匮乏，可再生能源发电将逐渐替代不可再生能源发电，成为人类社会所依靠的主要能源。生物质发电作为重要的可再生能源，具有高效、环保、节能、惠农、二氧化碳减排等优点，是全球继石油、煤炭、天然气之后的第四大能源。近年来，生物质发电产业规模稳步增长。从未来发展来看，生物质能源产业历经三个“五年计划”的发展，现已成长为具有明显发展优势的战略性新兴产业。公司目前的生物质发电业务处于国内行业领先地位。报告期内，公司生物质能板块运营机组共 **38** 台，装机容量达 **97.8** 万千瓦，业务分布于全国 **11** 个省（自治区），项目基本覆盖了全国生物质资源丰富的地区，发电量居行业首位。

节能环保产业是具有革命性、开拓性和创新性的行业，属于国家大力支持和提倡的朝阳产业。公司作为能源配置平台，直接连接终端市场，具有渠道优势；而且公司介入节能服务业务较早，开发了一批具有示范意义的项目，拥有丰富的开发经验；同时，利用国家电网品牌和技术优势，也会对外部市场形成巨大的吸引力；此外，电网本身就有较大的节能需求。

（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 (%)
生物质发电	46.72	42.49	9.05	58.44	46.38	42.37	8.65	62.77
电力供应	21.63	20.97	3.05	27.06	18.46	17.95	2.76	24.98
节能	11.44	8.80	23.08	14.31	8.80	7.01	20.34	11.91
其他	0.15	0.33	-	0.19	0.25	0.42	-68.00	0.34
合计	79.94	72.58	9.21	100.00	73.89	67.76	8.30	100.00

注:业务板块中的生物质发电、电力供应、节能业务为主营业务相关板块;其他业务包括主营业务的其他及其他业务。

2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由:无实物产品。

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,公司应当结合业务情况,分别说明相关变动的原因。

2018 年度,公司节能业务营业收入同比增加 30.00%,主要原因为报告期内新投产的节能项目增加节能服务收益;2018 年度,公司其他业务营业收入同比下降 40.00%,主要原因是公司设计及商品销售收入下降,毛利率同比下降 76.47%,主要原因是公司施工、设计、监理业务毛利率下降。

(三) 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 370,074.29 万元,占年度销售总额 46.29%;其中前五名客户销售额中关联方销售额 370,074.29 万元,占年度销售总额 46.29%。

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
国网山东电力公司	节能服务收入、电力	133,106.45
国网安徽电力公司	节能服务收入、电力	61,518.16
国网吉林省电力公司	电力	59,498.42
国网河北电力公司	节能服务收入、电力	58,446.47
国网黑龙江省电力有限公司	电力	57,504.79

向前五名供应商采购额 90,449.24 万元,占年度采购总额 62.08%;其中前五名供应商采购额中关联方采购额 90,449.24 万元,占年度采购总额 62.08%。

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
国电南瑞科技股份有限公司	物资、服务	41,785.03

山东电工电气集团新能科技有限公司	物资	17,204.02
国网河南综合能源服务有限公司	物资、服务	11,980.58
许继电气股份有限公司	施工、设备	10,061.70
国网电力科学研究院武汉南瑞有限责任公司	施工	9,417.91

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

公司将围绕国网公司战略大局，立足公司自身业务定位，以客户需求为导向，以项目开发为切入点，以技术、管理和商业模式创新为动力，加快产业布局，加强技术集成和资源整合能力建设，不断提升核心竞争力，致力于打造国网公司节能环保和能源综合开发利用的服务平台，为实现国网公司新时代发展战略做出更大的贡献。

1、节能业务

在做好节能服务的基础上，提供电网辅助服务，提升系统解决方案策划能力，打造独具优势的核心竞争力。与国内外具有先进节能技术、商业模式的企业建立长期合作关系，逐步形成具有自主知识产权的节能服务系统解决方案。积极开拓节能服务市场，打造一批可复制、可推广的典型示范项目，成为具有较强影响力的行业引领者。

2、生物质发电

因厂施策、试点先行，实现“轻装上阵”。同时，在项目开发、生产运营、燃料收储等方面实现标准化管理，在企业内部进行复制和推广，全面提升生产经营管理水平。坚持“做优存量、积极开拓、稳步发展”的原则，进行稳健开发。密切关注行业发展动态，在市场出现较好机会、且能获得充足资金支持条件下，针对优质目标择机进行并购。

3、电能替代

积极推进京津冀地区集中式电采暖示范项目实施。探索通过灵活应用电锅炉、热泵、电热膜、蓄热站等技术，形成有效降低终端用能成本的典型技术方案和业务模式；积极争取相关政策落地，策划经济可行的商业模式，建设具有示范引领作用的典型工程。待技术路线、业务模式和外部条件成熟时，在全国范围内进行复制和推广，实施多类型电能替代项目，形成公司发展新的增长极。

4、新能源业务

加快推进张家口可再生能源示范区的开发，积极推进察北和崇礼项目，打造网源协同发展的典型示范区；在电网环境好、资源储备优的省份和区域进行重点布局，实现新能源开发的规模化、基地化发展；积极寻找优质可靠的合作伙伴，实现项目迅速落地；抓住机会，并购一批具有战略协同和增长潜力的优质资产；创新发展模式，从单一新能源开发，向以分布式供能为特征的综合能源服务转型升级。

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：

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

公司具有独立法人资格，与实际控制人在业务、人员、资产、机构、财务等方面已做到完全独立，具备独立的自主经营能力。

1、业务独立性

公司业务结构完整，在业务经营范围内，公司独立行使经营决策权，具有独立完整的业务发展及自主经营能力。

2、人员独立性

公司拥有完全独立的组织架构、员工和劳动、人事、工资管理体系；公司的非职工董事、非职工监事由出资人委派产生，公司的高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》及国家等有关规定通过合法程序产生且专职为公司工作。

3、资产独立性

公司与股东之间的产权关系明晰，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及无形资产拥有独立完整的产权。公司的资产独立于控股股东及其控股子公司。

3、机构独立性

公司拥有完全独立于控股股东的组织机构，董事、监事和高级管理人员之间责权分明，相互制约，运作良好。公司机构设置及治理结构较为完善。

4、财务独立性

公司建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立开设银行账户，依法独立纳税，独立作出各项财务决策，控股股东及其控股子公司未占用公司货币资金和其他资产。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

公司以往来款项是否与日常经营活动相关来划分。

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：

否。

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，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

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

（一）会计政策变更情况

本公司自2018年1月1日采用财政部《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）相关规定。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将应收账款与应收票据合并为“应收票据及应收账款”列示	应收票据上期列示金额为 14,363,000.00 元，应收账款上期列示金额为 1,164,335,618.97 元，应收票据及应收账款本年初列示金额 1,178,698,618.97 元

<p>将固定资产与固定资产清理合并为“固定资产”列示</p>	<p>固定资产上期列示金额为11,448,890,137.05元，固定资产清理上期列示金额724,402.63元，固定资产本年年初列示金额为11,449,614,539.68元</p>
<p>将在建工程与工程物资合并为“在建工程”列示</p>	<p>在建工程上期列示金额820,303,238.70元，工程物资上期列示金额6,189,911.57元，在建工程本年年初列示金额为826,493,150.27元</p>
<p>将应付账款与应付票据合并为“应付票据及应付账款”列示</p>	<p>应付票据上期列示金额323,000,000.00元，应付账款上期列示金额2,060,153,245.12元，应付票据及应付账款本年年初列示金额2,375,727,895.12元</p>
<p>将应付利息、应付股利与其他应付款合并为“其他应付款”列示</p>	<p>应付利息上期列示金额为33,443,953.17元，其他应付款上期列示金额为759,586,794.86元，其他应付款本年年初列示金额793,030,748.03元</p>
<p>将长期应付款与专项应付款合并为“长期应付款”列示</p>	<p>长期应付款上期列示金额13,754,985.94元，专项应付款上期列示金额11,059,880.10元，长期应付款本年年初列示金额为24,814,866.04元</p>
<p>新增研发费用报表科目，研发费用不再在管理费用和生产成本科目核算</p>	<p>管理费用上年金额103,736,817.59元，变更后管理费用上年金额100,806,914.36元，差额列示在研发费用2,929,903.23元；营业成本上年金额6,783,555,126.79元，变更后营业成本上年金额6,783,233,062.73元，差额列示在研发费用322,064.06元。</p>
<p>将个人所得税手续费返还由“其他业务收入”列示变更为“其他收益”列示</p>	<p>营业收入上年金额7,389,479,281.87元，变更后营业收入7,389,186,714.53元，差额计入其他收益292,567.34元。</p>

（二）会计估计变更情况

无。

（三）前期重大会计差错更正情况

单位：元

报表项目	2017-12-31 (更正前)	调整金额	2018-1-1 (更正后)
无形资产	733,407,873.74	-13,085,668.00	720,322,205.74
递延所得税资产	82,103,233.38	-3,271,417.00	78,831,816.38
应付票据及应付账款	2,383,153,245.12	-7,425,350.00	2,375,727,895.12
应交税费	94,180,109.53	-3,271,417.00	90,908,692.53
递延收益	26,430,187.68	-13,085,668.00	13,344,519.68
盈余公积	31,552,935.06	7,425,350.00	38,978,285.06
其中：法定公积金	5,048,861.05	742,535.00	5,791,396.05
任意公积金	26,504,074.01	6,682,815.00	33,186,889.01
营业成本	6,783,233,062.73	-7,425,350.00	6,775,807,712.73
所有者权益	7,232,320,133.96	7,425,350.00	7,239,745,483.96

前期差错调整说明：

1、致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司进行 2018 年度决算审计，发现本公司本部存在跨期确认收入 7,425,350.00 元，根据合同约定及本公司收入确认原则，本公司调整以前年度会计差错如下：本公司本部调整增加 2017 年营业收入 7,425,350.00 元，因合并层差额表中，2017 年度相关内部营业成本已入账抵消，导致合并报表营业成本调整减少 7,425,350.00 元，同时调整增加 2018 年年初盈余公积 7,425,350.00 元，调整减少期初应付账款 7,425,350.00 元。

2.本公司下属孙公司国能昌黎生物发电有限公司 2016 年 6 月与昌黎县人民政府签订合作协议，约定政府提供工业用地。2016 年 11 月份与昌黎瑞祥投资开发有限公司签署土地交易服务委托协议，约定土地包干价格 12 万元/亩，并支付土地保证金 1,200.00 万元，后期土地出让金高于此保证金价格部分由昌黎瑞祥投资开发有限公司承担，国能昌黎生物发电有限公司不再支付差额部分。2017 年 3 月与昌黎县国土资源局签署土地出让合同，约定土地出让价款 2,508.57 万元，并于 2017 年 6 月办理土地使用证。国能昌黎生物发电有限公司依据与国土局签订的土地出让合同确认无形资产土地价值 2,508.67 万元，支

付价款的差额部分 1,308.57 万元确认为递延收益，并计提企业所得税 327.14 万元。税务师事务所、当地税务机关建议按照实际支付款项确认无形资产价值。综上所述，本公司调整以前年度会计差错如下：调整减少期初无形资产 13,085,668.00 元、调整减少期初递延所得税资产 3,271,417.00 元，同时，调整减少期初应交税费 3,271,417.00 元、调整减少期初递延收益 13,085,668.00 元。

以上期初重大调整事项，共计调增期初所有者权益总额 7,425,350.00 元，其中：调增期初盈余公积 7,425,350.00 元。

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、要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	1,873,106.95	1,725,027.43	8.58	-
2	总负债	1,102,635.82	1,001,052.88	10.15	-
3	净资产	770,471.14	723,974.55	6.42	-
4	归属母公司股东的净资产	622,047.78	597,135.11	4.17	-
5	资产负债率 (%)	58.87	58.03	1.45	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	63.28	62.72	0.89	-
7	流动比率	0.60	0.57	5.26	-
8	速动比率	0.51	0.48	6.25	-
9	期末现金及现金等价物余额	215,094.27	138,752.38	55.02	本期末收到可再生 能源补贴较上年 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	799,350.64	738,918.67	8.18	-
2	营业成本	785,784.85	730,660.82	7.54	-

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
3	利润总额	60,994.50	52,423.34	16.35	-
4	净利润	46,858.69	42,075.84	11.37	-
5	扣除非经常性损益后净利润	41,020.69	39,483.73	3.90	-
6	归属母公司股东的净利润	27,167.51	27,394.73	-0.83	
7	息税折旧摊销前利润(EBITDA)	217,285.00	188,008.39	15.57	-
8	经营活动产生的现金流量净额	229,913.14	151,780.92	51.48	应收账款收回增加
9	投资活动产生的现金流量净额	178,963.58	125,184.94	42.96	业务开展、投资活动增加
10	筹资活动产生的现金流量净额	25,392.27	32,414.96	178.34	增加带息负债金额
11	应收账款周转率	9.34	7.30	27.95	-
12	存货周转率	13.36	12.24	9.15	-
13	EBITDA全部债务比	0.30	0.27	11.11	-
14	利息保障倍数	2.75	2.65	3.78	-
15	现金利息保障倍数	7.93	6.43	23.48	-
16	EBITDA利息倍数	6.23	5.91	5.49	-
17	贷款偿还率(%)	100.00	100	-	-
18	利息偿付率(%)	100.00	100	-	-

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

详见“(一) 主要会计数据和财务指标(包括但不限于)”的相关表格

五、资产情况

(一) 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位: 亿元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例(%)	变动比例超过30%的,说明原因
货币资金	21.51	13.88	54.79	收到可再生能源补贴增加
应收票据及应收账款	5.57	11.79	-52.76	应收补贴款减少
预付款项	1.54	1.28	20.31	-
其他应收款	1.63	1.78	-8.43	-
存货	5.36	5.51	-2.72	-

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
其他流动资产	0.62	0.43	47.62	待抵扣增值税进项税增加
长期股权投资	1.15	0.87	32.18	按权益法确认投资收益增加
固定资产	120.84	114.50	5.54	-
在建工程	14.16	8.26	71.43	新开工程项目增加
无形资产	7.37	7.20	2.36	-
开发支出	0.00	0.03	-100.00	结转研发项目增加
商誉	5.70	5.70	0.00	-
长期待摊费用	0.48	0.38	26.32	-
递延所得税资产	0.81	0.79	2.53	-
其他非流动资产	0.51	0.03	1,600.00	待抵扣增值税进项税增加

2. 主要资产变动的原因

详见“（一）主要资产变动情况及其原因”之“1. 主要资产情况”的相关表格。

（二）资产受限情况

1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产	账面价值	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)
应收账款	0.62	-	-	借款质押
土地使用权	0.18	-	-	借款质押
房屋建筑物	0.79	-	-	借款质押
合计	1.59	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

适用 不适用

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计 (%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
无	0	0	-	-	-
合计	0	0	-	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	12.59	23.49	-46.40	公司短期借款到期偿付
应付票据及应付账款	28.62	23.76	20.45	-
预收款项	0.59	1.41	-58.32	结算补贴收入增加
应付职工薪酬	0.42	0.34	24.06	-
应交税费	0.91	0.91	-0.45	-
其他应付款	7.93	7.93	0.04	-
一年内到期的非流动负债	9.37	3.39	176.16	公司一年内到期的长期借款及长期应付款增加
长期借款	34.59	28.50	21.38	-
应付债券	10.00	10.00	0.00	-
长期应付款	4.98	0.25	1,907.62	2018年公司融资租赁款增加

2. 主要负债变动的原因

具体见“（一）主要负债变动情况及其原因”之“1. 主要负债情况”相关表格。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额 72.72 亿元，上年末借款总额 68.75 亿元，借款总额总比变动 5.78%。报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

（三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用。

（五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

不适用。

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

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

2019 年将根据公司整体的经营情况、资金需求，综合考虑资本市场形势，灵活确定公司

的融资安排。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
非银金融机构	39.82	12.52	27.31
银行类金融机构	100.59	48.66	51.94
合计	140.42	61.18	79.25

上年末银行授信总额度：97.01 亿元，本报告期末银行授信总额度 140.42 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：43.41 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：

2019 年 1 月 15 日，公司获得证监许可（2019）70 号核准，可向合格投资者公开发行面值总额不超过 10 亿元的公司债券，2019 年 4 月 10 日，公司已发行 5 亿元公司债券，剩余 5 亿元公司债未发行。

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：6.10 亿元

报告期非经常性损益总额：0.78 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：0 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 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：亿元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
公司子公司国能生物与德州华茂生物科技有限公司企业借贷纠纷案，山东省高级人民法院于2012年判决德州华茂生物科技有限公司支付国能生物集团借款4000万元及利息。	正在执行	4000万元	否	无重大影响	2019年4月4日

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

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

（一） 法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
中介机构发生变更	www.sse.com.cn	2019年4月26日	-	无影响

（二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

无。

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

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

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

（以下无正文）

(本页无正文,为《国网节能服务有限公司公司债券2018年年度报告》之盖章页)



国网节能服务有限公司

2019年4月29日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：国网节能服务有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,150,942,655.67	1,387,523,839.59
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	556,873,178.10	1,178,698,618.97
其中：应收票据	9,550,000.00	14,363,000.00
应收账款	547,323,178.10	1,164,335,618.97
预付款项	153,549,407.46	127,551,559.07
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	163,325,846.15	178,227,201.25
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	535,581,113.93	550,971,448.05
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	62,078,639.35	43,373,763.90
流动资产合计	3,622,350,840.66	3,466,346,430.83
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	5,287,230.00	5,287,230.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	114,738,681.92	87,054,969.22

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,996,098.42	2,188,076.46
固定资产	12,084,104,142.32	11,449,614,539.68
在建工程	1,416,061,966.13	826,493,150.27
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	736,675,736.89	720,322,205.74
开发支出	151,724.14	3,376,858.23
商誉	569,802,771.32	569,802,771.32
长期待摊费用	48,047,617.71	37,592,139.45
递延所得税资产	80,703,058.78	78,831,816.38
其他非流动资产	51,149,643.29	3,364,108.58
非流动资产合计	15,108,718,670.92	13,783,927,865.33
资产总计	18,731,069,511.58	17,250,274,296.16
流动负债：		
短期借款	1,259,000,000.00	2,349,000,000.00
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	2,861,631,909.33	2,375,727,895.12
预收款项	58,656,018.69	140,737,263.60
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	42,055,503.77	33,899,921.09
应交税费	90,502,822.63	90,908,692.53
其他应付款	793,336,332.14	793,030,748.03
其中：应付利息	33,854,265.58	33,443,953.17
应付股利	16,975,336.23	
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	936,781,195.04	339,219,998.00
其他流动负债		
流动负债合计	6,041,963,781.60	6,122,524,518.37

非流动负债：		
长期借款	3,459,139,381.00	2,849,825,711.00
应付债券	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	498,187,394.50	24,814,866.04
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	27,055,882.59	13,344,519.68
递延所得税负债	11,719.07	19,197.11
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,984,394,377.16	3,888,004,293.83
负债合计	11,026,358,158.76	10,010,528,812.20
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,734,027,967.21	4,690,926,725.19
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	617,125,198.53	643,134,929.79
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	45,748,686.77	38,978,285.06
一般风险准备		
未分配利润	823,575,936.63	598,311,197.97
归属于母公司所有者权益合计	6,220,477,789.14	5,971,351,138.01
少数股东权益	1,484,233,563.68	1,268,394,345.95
所有者权益（或股东权益）合 计	7,704,711,352.82	7,239,745,483.96
负债和所有者权益（或股东 权益）总计	18,731,069,511.58	17,250,274,296.16

注：因会计差错更正，2017年调整后的以下项目发生变动：无形资产、递延所得税资产、应付票据及应付账款、应交税费、递延收益、盈余公积、其法定公积金、任意公积金、所有者权益，另会计政策变更导致相关科目合并或者拆分，详见“第四节财务情况”之“二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正”。

法定代表人：任伟理 主管会计工作负责人：夏典俊 会计机构负责人：张爱红

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：国网节能服务有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		

货币资金	497,444,618.98	156,566,985.30
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	32,180,355.29	43,319,949.29
其中：应收票据	9,050,000.00	6,460,000.00
应收账款	23,130,355.29	36,859,949.29
预付款项	286,599.43	2,165,001.25
其他应收款	2,140,177,725.51	2,919,452,571.80
其中：应收利息		
应收股利	90,000,000.00	
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	8,694,637.12	79.25
流动资产合计	2,678,783,936.33	3,121,504,586.89
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	500,000,000.00	0.00
长期股权投资	3,868,118,348.87	3,830,758,884.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	308,200,722.58	373,579,015.03
在建工程	755,791.94	333,306.62
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	4,712,111.15	1,964,949.84
开发支出	0.00	3,376,858.23
商誉		
长期待摊费用	19,807,500.00	22,448,500.00
递延所得税资产	468.90	1,855.58
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,701,594,943.44	4,232,463,369.30
资产总计	7,380,378,879.77	7,353,967,956.19
流动负债：		
短期借款	500,000,000.00	1,000,000,000.00

交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	35,201,374.74	42,612,810.74
预收款项	0.00	17,676,410.00
合同负债		
应付职工薪酬	2,750,277.00	1,311,783.43
应交税费	1,132,848.40	2,241,548.30
其他应付款	1,852,972.20	21,747.78
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		
其他流动负债		
流动负债合计	540,937,472.34	1,063,864,300.25
非流动负债：		
长期借款	500,000,000.00	0.00
应付债券	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
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	4,093,781.32	4,627,673.56
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,504,093,781.32	1,004,627,673.56
负债合计	2,045,031,253.66	2,068,491,973.81
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,734,027,967.21	4,690,926,725.19
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	554,868,269.39	554,868,269.39
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	46,451,389.51	39,680,987.80
未分配利润		
所有者权益（或股东权益）合计	5,335,347,626.11	5,285,475,982.38

负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,380,378,879.77	7,353,967,956.19
-------------------	------------------	------------------

法定代表人：任伟理 主管会计工作负责人：夏典俊 会计机构负责人：张爱红

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	7,993,506,354.93	7,389,186,714.53
其中：营业收入	7,993,506,354.93	7,389,186,714.53
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	7,857,848,458.01	7,306,608,246.59
其中：营业成本	7,258,264,385.97	6,775,807,712.73
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	107,972,111.29	94,785,397.98
销售费用	2,640,025.31	850,294.04
管理费用	123,833,085.88	100,806,914.36
研发费用	4,137,296.73	3,251,967.29
财务费用	357,313,743.14	321,615,580.50
其中：利息费用	348,488,705.08	317,552,856.89
利息收入		
资产减值损失	3,687,809.69	9,490,379.69
信用减值损失		
加：其他收益	394,357,328.60	428,207,558.11
投资收益（损失以“-”号填列）	35,033,712.70	13,894,964.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	35,033,712.70	12,079,291.23
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）	30,730,750.49	-977,485.65

汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	595,779,688.71	523,703,505.13
加：营业外收入	22,042,145.29	6,062,282.41
减：营业外支出	7,876,833.06	5,532,398.90
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	609,945,000.94	524,233,388.64
减：所得税费用	141,358,097.38	103,475,012.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	468,586,903.56	420,758,376.58
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	468,586,903.56	420,758,376.58
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0.00	0.00
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	196,911,763.19	146,811,074.47
2.归属于母公司股东的净利润	271,675,140.37	273,947,302.11
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		
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		
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	468,586,903.56	420,758,376.58
归属于母公司所有者的综合收益总额	271,675,140.37	273,947,302.11
归属于少数股东的综合收益总额	196,911,763.19	146,811,074.47
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

注：因会计差错更正，2017年调整后的营业成本发生变动，另会计政策变更导致相关科目合并或者拆分，详见“第四节财务情况”之“二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正”。

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：任伟理 主管会计工作负责人：夏典俊 会计机构负责人：张爱红

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	164,630,719.80	183,162,663.83
减：营业成本	116,625,705.26	118,454,434.27
税金及附加	183,400.64	233,941.65
销售费用	1,861,850.02	529,127.90
管理费用	119,190,052.73	96,919,753.50
研发费用	2,102,817.36	3,025,186.25
财务费用	1,301,611.10	737,462.08
其中：利息费用	2,102,500.00	892,096.18
利息收入	1,393,169.41	701,577.96
资产减值损失	-5,546.74	-42,775.72
信用减值损失		
加：其他收益	2,054,283.90	2,802,763.82
投资收益（损失以“-”号填列）	113,500,259.42	113,297,419.27
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)	38,925,372.75	79,405,716.99
加:营业外收入	7,492,715.64	304,017.20
减:营业外支出	6,300.00	0.00
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	46,411,788.39	79,709,734.19
减:所得税费用	1,386.68	-1,855.58
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	46,410,401.71	79,711,589.77
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	46,410,401.71	79,711,589.77
(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	46,410,401.71	79,711,589.77
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：任伟理 主管会计工作负责人：夏典俊 会计机构负责人：张爱红

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	9,406,897,519.78	7,948,915,624.95
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	381,083,498.95	381,039,631.25
收到其他与经营活动有关的现金	337,045,649.93	278,833,773.67
经营活动现金流入小计	10,125,026,668.66	8,608,789,029.87
购买商品、接受劳务支付的现金	5,631,349,008.11	5,047,589,113.65
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	717,392,611.58	677,690,785.20
支付的各项税费	738,920,485.30	700,335,812.68
支付其他与经营活动有关的现金	738,233,158.73	665,364,143.26
经营活动现金流出小计	7,825,895,263.72	7,090,979,854.79
经营活动产生的现金流量净额	2,299,131,404.94	1,517,809,175.08
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0.00	14,420,502.94
取得投资收益收到的现金	251,000.00	4,392,676.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34,634,840.03	1,943,034.35
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	25,314,843.10	64,941,132.43
投资活动现金流入小计	60,200,683.13	85,697,346.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,847,794,970.47	1,329,395,421.19
投资支付的现金	615,233.33	4,854,400.00
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	1,426,249.54	3,296,959.80
投资活动现金流出小计	1,849,836,453.34	1,337,546,780.99
投资活动产生的现金流量净额	-1,789,635,770.21	-1,251,849,434.86
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	44,000,000.00	12,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	44,000,000.00	12,000,000.00
取得借款收到的现金	4,448,156,626.51	7,069,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	613,125,248.63	41,781,000.00
筹资活动现金流入小计	5,105,281,875.14	7,122,781,000.00
偿还债务支付的现金	4,410,079,124.51	6,719,496,666.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	383,761,036.88	347,881,549.82

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	15,473,991.20	29,355,783.41
支付其他与筹资活动有关的现金	57,518,971.82	379,552,393.69
筹资活动现金流出小计	4,851,359,133.21	7,446,930,609.51
筹资活动产生的现金流量净额	253,922,741.93	-324,149,609.51
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	439.42	-1,858.31
五、现金及现金等价物净增加额	763,418,816.08	-58,191,727.60
加：期初现金及现金等价物余额	1,387,523,839.59	1,445,715,567.19
六、期末现金及现金等价物余额	2,150,942,655.67	1,387,523,839.59

法定代表人：任伟理 主管会计工作负责人：夏典俊 会计机构负责人：张爱红

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
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	159,974,337.97	150,215,814.10
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	259,416,522.35	10,370,591.86
经营活动现金流入小计	419,390,860.32	160,586,405.96
购买商品、接受劳务支付的现金	26,909,189.77	24,829,332.66
支付给职工以及为职工支付的现金	55,095,965.92	44,597,386.64
支付的各项税费	1,136,375.56	1,544,212.88
支付其他与经营活动有关的现金	66,606,143.88	67,669,520.68
经营活动现金流出小计	149,747,675.13	138,640,452.86
经营活动产生的现金流量净额	269,643,185.19	21,945,953.10
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,220,000,000.00	268,000,000.00
取得投资收益收到的现金	24,911,274.98	114,687,465.44
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	1,244,911,274.98	382,687,465.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,343,093.16	34,659,374.02
投资支付的现金	1,090,591,233.33	368,360,400.00
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	1,131,934,326.49	403,019,774.02
投资活动产生的现金流量净额	112,976,948.49	-20,332,308.58
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,300,000,000.00	2,000,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,205,178,275.01	19,231,920.84
筹资活动现金流入小计	2,505,178,275.01	2,019,231,920.84
偿还债务支付的现金	1,300,000,000.00	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	144,920,775.01	43,384,017.02
支付其他与筹资活动有关的现金	1,102,000,000.00	2,002,156,000.00
筹资活动现金流出小计	2,546,920,775.01	2,065,540,017.02
筹资活动产生的现金流量净额	-41,742,500.00	-46,308,096.18
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	340,877,633.68	-44,694,451.66
加：期初现金及现金等价物余额	156,566,985.30	201,261,436.96
六、期末现金及现金等价物余额	497,444,618.98	156,566,985.30

法定代表人：任伟理 主管会计工作负责人：夏典俊 会计机构负责人：张爱红

担保人财务报表

适用 不适用

