

宝鸡市投资（集团）有限公司

公司债券年度报告

（2018年）

二〇一九年四月

重要提示

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

中审华会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本期债券时，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“风险与对策”等有关章节内容。

截至2018年末，公司的财务状况与业务发生了部分变化，现补充重大风险提示如下：

1、2017年末和2018年末，公司的全部债务规模（即短期借款、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券、应付票据余额合计）分别为281.26亿元和266.42亿元。公司全部债务规模较大，同时公司主要从事的公用事业行业由于政府定价管控具有一定的公益性特征，从而对公司债券的本息偿付产生一定程度的不利影响。2017年末和2018年末，发行人的EBITDA利息保障倍数分别为2.34倍和1.04倍。

2、由于公司主要从事供热、供水、公共交通等公用事业，公司的净利润主要来源于宝鸡市政府补贴，且2018年非经常性损益较大。2017-2018年，发行人取得的政府补助收入分别为3.63亿元和2.47亿元。发行人作为从事公用事业运营的主体单位，预计未来仍将得到宝鸡政府及相关单位的重点扶持，并获得一定规模的补贴款。但是，近年来各地政府财政收支普遍处于紧张状态，地方政府补贴的拨付及其规模具有不确定性。目前发行人盈利水平的高低在很大程度上取决于政府补助力度的大小，若将来政府补助不到位，将对公司的盈利水平和偿债能力产生一定的负面影响。

3、2018年末，发行人财务报表中存在政府划拨公益性资产等原值46.77亿元，累计折旧7.92亿元，净值38.86亿元，资产流动性较弱。

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	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	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	13
五、 偿债计划	15
六、 专项偿债账户设置情况	16
七、 报告期内持有人会议召开情况	16
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	16
第三节 业务经营和公司治理情况	17
一、 公司业务和经营情况	17
二、 投资状况	21
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	21
四、 公司治理情况	21
五、 非经营性往来占款或资金拆借	22
第四节 财务情况	24
一、 财务报告审计情况	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	24
三、 合并报表范围调整	25
四、 主要会计数据和财务指标	25
五、 资产情况	27
六、 负债情况	29
七、 利润及其他损益来源情况	31
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	31
九、 对外担保情况	32
第五节 重大事项	37
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	37
二、 关于破产相关事项	37
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	37
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	38
五、 其他重大事项的信息披露情况	38
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	38
一、 发行人为可交换债券发行人	38
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	38
三、 发行人为绿色公司债券发行人	38
四、 发行人为可续期公司债券发行人	38
五、 其他特定品种债券事项	38
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	39
第八节 备查文件目录	40

财务报表.....	42
附件一： 发行人财务报表	42
担保人财务报表	54

释义

宝鸡投资/本公司/公司/发行人	指	宝鸡市投资（集团）有限公司
实际控制人/控股股东/宝鸡市国资委	指	宝鸡市人民政府国有资产监督管理委员会
合格投资者	指	《管理办法》规定的合格投资者
上交所/挂牌转让场所	指	上海证券交易所
中证协/备案机构	指	中国证券业协会
中证登记公司/登记结算机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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	《宝鸡市投资（集团）有限公司章程》
16宝投01《债券受托管理协议》	指	《宝鸡市投资（集团）有限公司2015年非公开发行公司债券之受托管理协议》
16宝投01《债券持有人会议规则》	指	《宝鸡市投资（集团）有限公司2015年非公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
16宝投01《募集资金专用账户监管协议》	指	《宝鸡市投资（集团）有限公司2015年公司债券募集资金专用账户监管协议》
16宝投01《募集说明书》	指	宝鸡市投资（集团）有限公司2016年非公开发行公司债券（第一期）募集说明书
广发证券/16宝投01受托管理人	指	广发证券股份有限公司
国开证券/17宝城投债权代理人	指	国开证券有限责任公司
债券持有人	指	持有公司债券的合格投资者
报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）
元	指	人民币元
中国境内	指	中华人民共和国大陆地区，不包括香港、台湾和澳门
16宝投01	指	宝鸡市投资（集团）有限公司2016年非公开发行公司债券（第一期）
17宝城投	指	2017年宝鸡市投资（集团）有限公司公司债券
17宝投资	指	宝鸡市投资（集团）有限公司2017年非公开发行公司债券

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	宝鸡市投资（集团）有限公司
中文简称	宝投集团
外文名称（如有）	BAOJI INVESTMENT(GROUP)CO.LTD
外文缩写（如有）	无
法定代表人	任永强
注册地址	陕西省宝鸡市 金台区宝虢路 125 号行政中心 6 号楼 C 座
办公地址	陕西省宝鸡市 金台区虢十路 3 号投资大厦
办公地址的邮政编码	721000
公司网址	http://www.bjtzjt.com/
电子信箱	bjtzjtgs@126.com

二、信息披露事务负责人

姓名	程旻
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人 具体职务	业务发展部负责人、职工董事
联系地址	陕西省宝鸡市金台区虢十路 3 号投资大厦
电话	0917-3261278
传真	0917-3261278
电子信箱	bjtzjtgs@126.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	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	陕西省宝鸡市金台区虢十路 3 号投资大厦

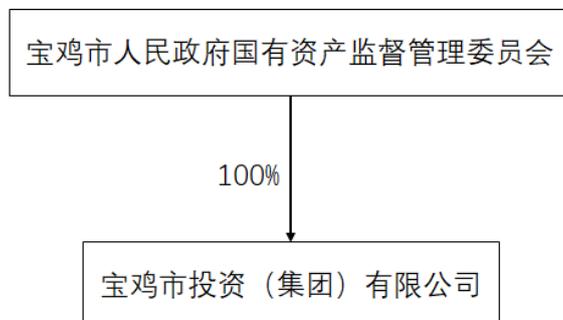
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：宝鸡市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：宝鸡市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

根据宝鸡市国资委党委《关于宝鸡市投资（集团）有限公司变更董事的通知》（宝国资党发〔2018〕57号）文件精神，经宝鸡市投资（集团）有限公司2018年第三届董事会第七次会议研究审议，同意吴高万同志为宝鸡市投资（集团）有限公司董事人选。郑玉龙同志不再担任宝鸡市投资（集团）有限公司第三届董事会董事。

报告期内董事变动人数未超过所有董事人数的三分之一。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

名称	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)
办公地址	西安市莲湖区二环南路西段202号九座花园1幢11710、11711、11712、11713号房
签字会计师姓名	张宏愿、樊保田

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	135341
债券简称	16宝投01
名称	广发证券股份有限公司
办公地址	广州市天河区马场路26号广发证券大厦43楼债券业务部
联系人	陈洁怡、杨冬晨、米捷、林杰俊
联系电话	020-87555888

债券代码	127483、1780060
债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
名称	国开证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号
联系人	李江坤、王鹏、王嘉欣、何磊、张晓宇、韩玉
联系电话	010-88300834、88300828；029-88377265

债券代码	145632
债券简称	17 宝投资
名称	国开证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区阜成门外大街 29 号
联系人	李江坤、王鹏、王嘉欣、何磊、张晓宇、韩玉
联系电话	010-88300834、88300828；029-88377265

（三）资信评级机构

债券代码	127483、1780060
债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 2 号院 2 号楼 17 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
135341、127483、145632	会计师事务所	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）	中审华会计师事务所(特殊普通合伙)	2018年4月13日	原审计机构已多年为公司提供审计服务,为了保证公司审计独立性、客观性,公司决定更换会计师事务所。	按公司章程履行相关程序,对投资者利益无显著影响。已按要求在上交所网站进行了信息披露,披露地址如下: http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3213749065707150.PDF

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	135341
2、债券简称	16 宝投 01
3、债券名称	宝鸡市投资(集团)有限公司 2016 年非公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2016 年 3 月 24 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 3 月 24 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	5.32
10、还本付息方式	16 宝投 01 采用单利按年计息，不计复利。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
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	本期债券已于 2018 年 3 月 26 日按期足额支付当期利息（遇周末顺延）
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

1、债券代码	127483、1780060
2、债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
3、债券名称	2017 年宝鸡市投资（集团）有限公司公司债券
4、发行日	2017 年 4 月 18 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2024 年 4 月 18 日
8、债券余额	8
9、截至报告期末的利率(%)	5.05
10、还本付息方式	每年付息一次，在债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末，分别按照发行总额的 20%的比例逐年分次还本。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所、全国银行间债券市场
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	本期债券已于2018年4月18日足额兑息兑付
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

1、债券代码	145632
2、债券简称	17宝投资
3、债券名称	宝鸡市投资(集团)有限公司2017年非公开发行公司债券
4、发行日	2017年7月17日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年7月17日
7、到期日	2022年7月17日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	5.90
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。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
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	本期债券已于2018年7月17日足额兑付利息
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：135341

债券简称	16宝投01
募集资金专项账户运作情况	公司在使用16宝投01募集资金时将募集资金全部转入一般账户后与自有资金混同使用，16宝投01受托管理人广发证券在发现该情形后督促公司将16宝投01募集资金转回，公司已于2017年3月8日将9.92亿元资金全部转回16宝投01募集说明书中约定的募集资金专项账户，账户运作正常
募集资金总额	10.00

募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至本报告出具日，公司已使用 16 宝投 01 募集资金已使用完毕，募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致；募集资金使用履行程序符合公司内部规章制度
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127483、1780060

债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
募集资金专项账户运作情况	“17 宝城投”扣除发行费用之后的净募集资金已于 2017 年 4 月 25 日募集完成后汇入在国家开发银行陕西省分行开立的专项账户，账户运作正常
募集资金总额	8.00
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	截至报告期末，公司将 17 宝城投募集资金 8 亿元扣除承销费后的资金中 5 亿元用于宝鸡市南客站片区明细佳苑棚户区改造项目，2.96 亿元用于补充流动资金，募集资金使用情况与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致；募集资金使用履行程序符合公司内部规章制度
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：145632

债券简称	17 宝投资
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	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	2017 年 11 月 2 日，“17 宝投资”2017 年第一次债券持有人会议表决通过《关于发行人变更“17 宝投资”债券募集资金用途的议案》。截至报告期末，募集资金扣除发行费用后，按照 2017 年第一次债券持有人会议表决通过的议案中的计划用于补充流动资金
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

适用 不适用

债券代码	127483、1780060
债券简称	17宝城投、17宝城投债
评级机构	联合资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018年6月25日
评级结果披露地点	评级机构官方网站： http://www.lhratings.com/reports/B0620-GSZQ0432-GZ2018.pdf
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级标识含义：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。债项评级标识含义：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	与上一次评级结果不变，对投资者权益无影响

注：在跟踪评级期限内，联合信用将于公司债券年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。

（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：127483、1780060

债券简称	17宝城投、17宝城投债
保证人名称	中债信用增进投资股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	1,068.79
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1,292.15
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

保证担保在报告期内的执行情况	报告期内发行人兑息正常，无需执行保证担保
----------------	----------------------

根据中债信用增进投资股份有限公司 2018 年经审计的财务报表，中债信用增进投资股份有限公司报告期财务指标如下：

单位：万元

项目	2018 年	2017 年
净资产额	827,138.64	797,622.93
资产负债率(%)	40.85	47.14
净资产收益率(%)	7.73	7.46
流动比率	1.23	0.84
速动比率	1.23	0.84

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：135341

债券简称	16 宝投 01
其他偿债保障措施概述	发行人为本期债券确定了以下五项偿债保障措施：专门部门负责偿付工作、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、严格信息披露、其他保障措施
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）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	各项偿债保障措施执行情况良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：127483、1780060

债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
其他偿债保障措施概述	发行人为本期债券确定了以下七项偿债保障措施：专门小组负责偿付工作、设立专项偿债账户、聘请偿债账户监管人、担保人提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保、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、严格信息披露
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

报告期内其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已按时付息。各项偿债保障措施执行情况良好
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：145632

债券简称	17 宝投资
其他偿债保障措施概述	发行人为本期债券确定了以下五项偿债保障措施：专门部门负责偿付工作、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、严格信息披露、其他保障措施
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）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司已按时付息。各项偿债保障措施执行情况良好
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：135341

债券简称	16 宝投 01
偿债计划概述	报告期内，公司已按时付息。各项偿债计划执行情况良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：127483、1780060

债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
偿债计划概述	各项偿债计划执行情况良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：145632

债券简称	17 宝投资
偿债计划概述	各项偿债计划执行情况良好
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是
--------------------	---

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：127483、1780060

债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
账户资金的提取情况	按照募集说明书的约定进行
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	135341
债券简称	16 宝投 01
债券受托管理人名称	广发证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	广发证券作为 16 宝投 01 的主承销商和受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	本债券 2017 年度受托事务管理报告已按时披露在上交所网站

债券代码	127483、1780060
债券简称	17 宝城投、17 宝城投债
债券受托管理人名称	国开证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国开证券作为 17 宝城投的主承销商和债权代理人，履行募集说明书及债权代理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	本债券 2017 年度债权代理报告已按时披露在下列网址： http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/c/3276930230783116.pdf

债券代码	145632
债券简称	17宝投资
债券受托管理人名称	国开证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国开证券作为17宝投资的主承销商和受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	本债券2017年度受托事务管理报告已按时披露在上交所网站

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

公司主营业务均位于宝鸡市行政区域内，以供热、供水、公共交通等城市公用事业为主，为城市提供公用事业运营服务、基础设施建设及保障房建设服务。上述业务的开展对于当地经济具有全局性、先导性的影响，对宝鸡市的可持续发展也具有积极的推动作用和基础保障功能。此外，公司主营业务还包括房屋销售、工程施工以及土地开发等，其中房屋销售主要系保障性住房的销售。

1) 供热业务

公司的供热业务由全资子公司宝鸡市热力有限责任公司（以下简称“热力公司”）负责经营。热力公司主要职能是负责宝鸡市城市集中供热的规划建设和冬季供热、夏季制冷、生活热水供应及发电。

2) 水务业务

公司自来水供应业务由全资子公司宝鸡市自来水有限责任公司（以下简称“自来水公司”）负责经营经营。

3) 城市公交运输业务

公司运输劳务业务由全资子公司宝鸡市公共交通有限责任公司（以下简称“公交公司”）经营，公交公司始建于1956年，2009年为顺应公司国有体制改革，公交公司整体改制为宝鸡市公共交通有限责任公司，注册资本为7,000万元。

4) 其他业务

除了上述业务以外，公司负责部分基础设施建设及旧城改造、保障房建设业务，还承揽了天然气销售、电力销售、路桥通行费和广告招商等其他经营业务。

宝鸡市作为陕西第二大城市，地理区位优势突出。它处于我国地理中心—关中原西部，是西安、兰州、成都、银川四个省会城市的几何中心。宝鸡市作为新亚欧大陆桥重要枢纽城市，交通四通八达，是联接中原、西北、西南的咽喉要道。宝鸡工业基础雄厚，商

贸发达，是中国西部地区工业基地，陕、甘、川、宁毗邻地区重要物资集散地，极具辐射优势。根据“关一天”规划，作为关一天水经济开发区的重要节点城市和国家二级口岸城市，宝鸡将建成特大城市和关天经济区副中心城市。随着宝鸡市“十三五”规划的全面展开，宝鸡市的城市基础设施建设将迎来一个高速发展的时期，发行人将面临良好的发展机遇。水务、燃气、供热行业的区域性自然垄断特征明显，产品需求刚性大，较少受到宏观调控影响，发行人具有较高的区域垄断地位。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
一.主营业务	-	-	-	-	-	-	-	-
供热	70,108.42	49,703.70	29.10	38.47	88,193.85	62,625.07	28.99	52.03
供水	16,741.69	12,288.83	26.60	9.19	17,155.94	13,270.79	22.65	10.12
公共交通服务	21,175.93	33,721.69	-59.25	11.62	19,282.42	30,499.08	-58.17	11.38
房屋销售	39,459.29	28,113.82	28.75	21.65	29,994.43	30,316.22	-1.07	17.70
天然气销售	3,073.30	2,103.47	31.56	1.69	2,432.38	2,193.65	9.81	1.44
融资服务及利息收入	2,081.96	1,402.16	32.65	1.14	2,267.29	1,443.89	36.32	1.34
工程施工收入	3,678.80	2,733.48	25.70	2.02	-	-	-	-
其他货物销售	11,397.07	11,274.83	1.07	6.25	-	-	-	-
其他	127.69	109.04	14.61	0.07	543.38	2,625.24	383.13	0.32
二.其他业务	-	-	-	-	-	-	-	-
公交广告收入	752.23	439.77	41.54	0.41	1,498.64	527.97	64.77	0.88
委托贷款及借款利息收入	11,446.68	2,526.99	77.92	6.28	-	-	-	-
自来水供水服务收入	-	-	-	-	6,395.11	4,339.71	32.14	3.77
其他	2,189.36	755.73	65.48	1.20	1,727.26	263.77	84.73	1.02

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（%）
合计	182,232.42	145,173.51	20.34	-	169,490.71	148,105.39	12.62	-

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：已在“各业务板块收入成本情况”中披露

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。

房屋销售 2018 年营业收入为 39,459.29 万元，2017 年营业收入为 29,994.43 万元，较去年同期上涨 31.56%，且毛利大幅增长，主要原因为报告期房屋单价增长，房屋销售市场需求较好。

天然气销售业务 2018 年毛利率为 31.56%，2017 年毛利率为 9.81%，较去年同期上涨 221.53%，主要原因为天然气供气范围增加，成本管控加强。

公交广告收入收入及毛利率降幅较大，主要系广告订单较少，广告收入占总收入比例不大，无重大影响。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

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

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

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

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

适用 不适用

其他说明

公司为地方国有资产运营主体，主要负责供水、供热、劳务运输等业务经营，销售、采购对象较为零散，因此不适用该模块

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

1、行业发展趋势

自改革开放以来，我国城镇化进程不断加快，城市人口持续增加，对我国城市基础设施建设的要求也日益提高。截至 2018 年末，全国共有城镇人口 8.31 亿，城镇化率达

59.58%，较上年提高 1.06 个百分点。城镇化水平的提高加大了对固定资产投资的需求，从而推动了国民经济的快速发展。城市基础设施的建设和完善，对于改善城市投融资环境、提高全社会经济效率和发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用。城市已成为我国国民经济发展的重要载体。随着我国城镇化步伐的不断加快，城市基础设施的供需矛盾会进一步加大。但由于城市基础设施建设投资金额大、期限长、投资回报率较低，难以引入社会资本，因此，城市基础设施条件滞后于我国经济社会发展需求，城市道路交通设施老旧，城市配水、排水、供气管网不能适应城市发展的需求，中小城市及小城镇城市基础设施不足表现尤为明显。

以市场化的方式加大城市基础设施建设力度是未来城市建设的发展方向，在这一过程中城市基础设施建设行业也将逐步走向市场，迎来更多的发展机遇。我国《国民经济和社会发展规划第十三个五年规划纲要》提出“十二五”时期经济社会发展的主要目标之一就是社会建设明显加强，推进大中小城市交通、通信、供电、供排水等基础设施一体化建设和网络化发展，覆盖城乡居民的基本公共服务体系逐步完善。我国《国民经济和社会发展规划第十三个五年规划纲要》也多次强调，要进一步优化城镇化布局和形态、加快城市群建设发展、增强中心城市辐射带动功能、加快发展中小城市和特色小镇、建设和谐宜居城市、加强城市基础设施建设、加快城镇棚户区和危房改造等。根据预测，未来 10-20 年间，我国的城市化进程将进入加速发展阶段，城市人口保持快速增长，城市化水平到 2020 年将达到 60% 左右。伴随着城市化进程的不断加快，“十三五”期间我国城市基础设施建设行业将继续获得持续快速增长，我国在基础设施建设方面的投入必将不断扩大。总体来说，我国城市基础设施建设行业处于快速发展时期，未来具有广阔的发展空间和光明的发展前景。

2、公司发展战略

公司将紧抓历史机遇，努力把公司建设成具有持续融资能力和强大资金实力、业务结构协调、经营良性发展、管理运营高效、区域绝对领先的综合性城建融资、建设与经营集团公司。根据宝鸡市国民经济与社会发展“十三五”规划，宝鸡市将抢抓“关一天”规划实施和新一轮西部大开发的重大机遇，着力打造成关天副中心城市，提出加快城乡基础设施建设，加强市区、县城、重点镇、重点园区道路、供排水、供暖供气、污水垃圾处理等公用设施建设，实现市政公共设施基本配套到位。公司作为宝鸡市城市基础设施项目建设和国有资产运营主体，将通过抓住宝鸡城市化建设的重大机遇，自我发展、自主经营，不断扩大经营规模、增强经济效益。

3、公司 2019 年度经营计划

2019 年度，集团公司将继续深入贯彻落实十九大精神，以合作共赢为前提，以多元化发展为举措，按照“市场化、实体化、规范化、多元化”的转型目标，逐步向城市综合运营商和国有资本投资运营主体转型，进一步深化改革，加快发展，使公司发展再上新台阶，为加快宝鸡“四城建设”做出新的更大贡献。重点抓好以下几个方面的工作：

（1）强化与时俱进的学习意识。继续深入学习贯彻党的十九大精神，进一步强化企业党建，坚持党对国企的领导不动摇，为公司发展把关定向、聚力护航，以党建促改革、促转型、促发展、增效益。结合工作实际，针对项目建设、投融资等业务领域，把情况摸透、问题找准、方法找实，从工作中学习方法、总结方法，提高向实践学习的能力。学习取经“走出去” 经验方法“引进来”，加强与各地市城投公司的联系，参观学习转型发展较好的同类公司，借鉴其成功经验，创造性的吸收并运用，不断增强创新能力。

（2）创新融资方式，聚集资本实力。坚持“融资多样化、股权多元化、运营市场化、发展产业化”的经营理念，不断创新运营模式，创新融资方式，汇集资本力量。统筹兼顾做好融资工作。对已经获得批文的债券，结合公司资金支付计划和市场利率行情，择机发行；加大与各金融机构的合作联系，争取更多授信额度，研究各类新型债务工具的发行条件和程序，做好持续融资的准备；积极推进市场化投资业务。发挥公司资金优势、背景优势开展相关产业投资，提高投资的精准性；积极尝试以市场化机制、体制投资新型产业、新兴领域，增强公司自我“造血”能力。

（3）加快推进实体化转型和资产重组步伐。充分发挥城市经营，产业引导和助力地方经济发展的作用，通过参与城市基础设施和重大产业项目建设，及后续运营发展和资产整合，不断优化增量资产，发挥国有资本规模效应，提升公司信用评级，解决融资额度小、成本高，形成较大规模优势，增强企业市场竞争力。

（4）依法履行监管职责，加快子公司运营发展。各子公司要明确年度目标任务，增强经营能力，确保持续向好发展。中水公司要实现既定售水量，完成售水收入，积极发展新用户，努力争取财政资金；城投资产管理公司要接收新项目提高物业管理市场份额，不断完善投资大厦管理服务工作，继续加强公司内部管理体制建设；停车公司要做好新建成停车场的经营管理工作，积极争取主城区内停车泊位经营权；青园山庄要做好资产划转工作，抓紧推进装修改造工程，实现扭亏为盈；金控公司要深化行业研究，完成保理的科技金融化转型，稳步推进基金已投项目的管理，突破股权投资的单一业务限制，寻求新的利润增长点；新城宝物业公司要加快“三供一业”维修改造工作，完善物业管理服务工作，强化公司经营工作；中宝达和宝泰达公司要充分发挥混合所有制经济的优势，公平参与市场竞争，不断深化国有企业改革。

同时，各子公司要健全班子队伍，提高领导班子思想政治水平、专业化水平、贯彻执行民主集中制水平，不断加强领导班子建设；要坚持与时俱进，不断探索研究，健全党组织，以改革创新精神落实党建工作各项任务，不断加强党群组织建设。

（5）以项目为支撑，不断增强公司发展实力。以转型发展为重点，加强对轨道交通项目、机场项目、生活垃圾处置项目项目的前期工作，做到科学决策、规范运作。严格规范停车场建设、污泥处置、过街天桥等项目，把有限的资金用在“刀刃上”，提高项目资金使用效率。对项目建设实行全方位、全过程监控管理，明确项目主体责任，细化工作责任目标，加大对项目实施单位和部门的协调监管力度，保证项目的质量和安全。

2019年，我们将进一步适应新形势、新任务、新要求，增强责任意识，不忘初心，团结奋进。坚持深化改革，开拓创新，严格管理，攻坚克难，着力推进实体化进程，不断增强投资能力，提升集团化管理、专业化经营、市场化运作水平，为实现宝鸡“四城”建设做出新的更大贡献。

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，建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系。

（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：

经营性往来款是指与公司经营有关的往来款项，否则为非经营性。

2. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**51.11**亿元，占合并口径净资产的比例（%）：**40.70**，是否超过合并口径净资产的**10%**：是 否

占款/拆借方名称	与发行人之间是否存在关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
宝鸡吉利汽车有限公司	-	17.24	否	借款	按计划回款
宝鸡市金科开发建设有限责任公司	-	0.19	否	借款	按计划回款
宝鸡高新技术产业开发总公司	-	2.78	否	借款	按计划回款
宝鸡市人民政府国有资产监督管理委员会	股东	3.15	否	股权回购款	按计划回款
宝鸡市国有资产经营有限责任公司	-	2.00	否	借款	按计划回款
宝鸡市蔡家坡经济技术开发区开发有限公司	-	1.00	否	借款	按计划回款
眉县科技工业园开发公司	-	0.60	否	借款	按计划回款
陕西太白山投资集团有限公司	-	1.38	否	借款	按计划回款
宝鸡市火车南客站片区	-	18.2	否	借款	按计划回款

占款/拆借方名称	与发行人之间是否存在关联关系（如有）	占款金额	是否占用募集资金	形成原因	回款安排
拆迁安置建设指挥部					
太白县人民政府	-	1.24	否	借款	按计划回款
宝鸡高新汽车工业园发展有限公司	-	0.50	否	借款	按计划回款
陕西宝氮化工集团有限公司	-	0.70	否	借款	按计划回款
宝鸡市交通建设投资有限公司	-	0.50	否	借款	按计划回款
宝鸡市第二建筑工程有限责任公司	-	0.02	否	借款	按计划回款
渭滨区秦岭三号地项目开发建设领导小组办公室	-	0.3	否	借款	按计划回款
石鼓文化产业投资公司	-	0.24	否	借款	按计划回款
宝鸡市文化旅游产业开发建设管理委员会	-	0.12	否	借款	按计划回款
宝鸡秦建城市建设开发有限公司	-	0.78	否	借款	按计划回款
宝鸡高新技术产业投资发展有限公司	-	0.07	否	借款	按计划回款
宝鸡高新技术产业开发区管理委员会	-	0.1	否	借款	按计划回款
合计	—	51.11	—	—	—

4. 非经营性往来占款和资金拆借的决策程序、定价机制及持续信息披露安排：

根据宝鸡市国资委对公司经营管理的相关授权及《公司章程》的相关规定，非经营性往来占款或资金拆借等非经营性其他应收款的交易由公司董事会进行审议决策。交易中涉及的各方应就该项交易的必要性、合理性提供充足的证据并提请董事会审议，董事会安排调研并召开会议审议表决。确定交易价格时应遵循“公平、公正、公开、公允”的原则，根据市场公允价格来确定

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。

1、会计政策变更

（1）变更的内容及原因

本公司根据财政部于2018年6月15日发布的《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15号）及相关解读编制2018年度财务报表，并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。

（2）相关列报调整影响如下：

2017年12月31日受影响的合并资产负债表项目：

合并资产负债表项目	调整前	调整数(增加+/减少-)	调整后
应收票据	2,260,275.10	-2,260,275.10	
应收账款	89,442,223.49	-89,442,223.49	
应收票据及应收账款		91,702,498.59	91,702,498.59
应收利息	114,870,034.79	-114,870,034.79	
其他应收款	10,512,398,845.50	114,870,034.79	10,627,268,880.29
在建工程	2,803,245,552.19	14,586,666.30	2,817,832,218.49
工程物资	14,586,666.30	-14,586,666.30	
应付票据	104,548,415.54	-104,548,415.54	
应付账款	411,386,754.70	-411,386,754.70	
应付票据及应付账款		515,935,170.24	515,935,170.24
应付股利	5,563,082.76	-5,563,082.76	
应付利息	221,731,373.65	-221,731,373.65	
其他应付款	2,610,173,019.69	227,294,456.41	2,837,467,476.10
专项应付款	3,475,268,322.81	-	
长期应付款		3,475,268,322.81	3,475,268,322.81

2017年12月31日受影响的母公司资产负债表项目：

合并资产负债表项目	调整前	调整数(增加+/减少-)	调整后
应收账款	2,087,680.00	-2,087,680.00	
应收票据及应收账款		2,087,680.00	2,087,680.00
应收利息	108,495,034.79	-108,495,034.79	
应收股利	215,567,828.36	-215,567,828.36	

其他应收款	5,106,679,423.64	324,062,863.15	5,430,742,286.79
应付账款	59,013,148.84	-59,013,148.84	
应付票据及应付账款		59,013,148.84	59,013,148.84
应付利息	207,295,833.34	-207,295,833.34	
其他应付款	2,337,759,407.56	207,295,833.34	2,545,055,240.90
专项应付款	505,065.00	-505,065.00	
长期应付款		505,065.00	505,065.00

2017年度受影响的合并利润表项目：无。

2、会计估计变更

截止2018年12月31日，本公司未发生会计估计变更

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	4,924,974.20	4,884,246.05	0.83	
2	总负债	3,669,193.27	3,679,435.56	-0.28	
3	净资产	1,255,780.93	1,204,810.49	4.23	
4	归属母公司股东的净资产	1,113,413.60	1,098,674.39	1.34	
5	资产负债率(%)	74.50	75.33	-1.10	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率(%)	75.18	75.85	-0.88	
7	流动比率	3.96	5.76	-31.25	主要为一年内到期的长期借款同比增加12.22亿元
8	速动比率	2.43	3.86	-37.05	主要为一年内到期的长期借款同比增加12.22亿元
9	期末现金及现金等价物余额	498,024.66	653,109.17	-23.75	

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	182,232.42	169,490.71	7.52	
2	营业成本	145,173.51	148,105.39	-1.98	
3	利润总额	11,671.42	12,408.41	-5.94	
4	净利润	11,148.25	5,623.40	98.25	主要为营业外收入增加形成的。
5	扣除非经常性损益后净利润	-15,703.75	4,601.73	-441.26	本期营业外收入中含有债务重组利得，属于非经营性损益
6	归属母公司股东的净利润	11,980.10	5,173.33	131.57	主要为营业外收入增加形成的
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	84,241.57	66,183.12	26.98	
8	经营活动产生的现金流量净额	63,985.97	197,250.68	132.44	为银行理财产品本金收回增加的
9	投资活动产生的现金流量净额	147,161.25	567,978.33	74.09	固定资产、在建工程及持有至到期投资增加形成的
10	筹资活动产生的现金流量净额	-71,909.23	889,815.55	-108.08	偿还的长期借款、应付债券及利息额大于取得筹资额形成的
11	应收账款周转率	15.10	24.90	-39.36	主要为应收账款增加所导致
12	存货周转率	0.13	0.22	-40.91	主要为开发成本增加
13	EBITDA 全部债务比	0.03	0.02	50.00	主要系净利润增加
14	利息保障倍数	0.73	1.48	-50.68	主要为2018年利息较大
15	现金利息保障倍数	2.58	-1.19	316.81	因银行理财产品本金收回，经营活动产生的现金流量净额增加
16	EBITDA 利息倍数	1.04	2.34	-55.56	主要为2018年利息较大
17	贷款偿还率（%）	100	100	0.00	
18	利息偿付率（%）	100	100	0.00	

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

号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

已在上表解释。

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	524,333.70	653,109.17	-19.72	-
应收票据及应收账款	15,291.18	9,170.25	-70.41	子公司增加应收账款 2820 万元，原有合并范围内公司正常经营增加的应收账款 3460 万元。
预付款项	164,278.76	141,897.98	15.77	-
应收利息	27,451.82	11,487.00	138.98	经营期间未收回的委贷及借款利息。
其他应收款	1,014,958.61	1,062,726.89	-4.49	-
存货	1,154,980.06	1,014,645.91	13.83	-
其他流动资产	49,330.71	177,658.77	-72.23	银行理财产品本金到期收回 128,000 万元
流动资产合计	2,982,889.17	3,078,525.76	-3.11	-
可供出售金融资产	91,651.38	80,883.02	13.31	-
持有至到期投资	716,805.16	685,408.87	4.58	-
长期股权投资	112,837.05	110,474.61	2.14	-
投资性房地产	133.39	138.06	-3.38	-
固定资产	579,334.79	589,021.06	-1.64	-
在建工程	337,407.23	281,783.22	19.74	-
工程物资	1,756.02	1,458.67	20.39	-
无形资产	32,840.28	33,002.30	-0.49	-
商誉	11,848.27	538.20	2,101.46	子公司收购孙公司转让价格高于公允价值部分形成的，金额为 11,310.00 万元。
长期待摊费用	1,358.50	1,519.38	-10.59	--
递延所得税资产	4,283.00	2,948.49	45.26	应收款项账龄不断增长，造成本期计提坏账损失形成的。

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
非流动资产合计	1,942,085.04	1,805,720.29	7.55	-
资产总计	4,924,974.20	4,884,246.05	0.83	-

2. 主要资产变动的原因

已在上表解释

（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）
定期存单	0.50	-	-	银行质押
定期存单	0.50	-	-	银行质押
银行存款	0.01	-	-	司法冻结
保函保证金	0.50	-	-	银行质押
保函保证金	0.30	-	-	银行质押
保函保证金	0.10	-	-	银行质押
借款保证金	0.20	-	-	客户按揭贷款
定期存单	0.52	-	-	银行质押
建设项目应收账款	9.00	-	-	银行质押
宝高新国用(2012)第25/26号国有土地使用权	18.64	-	-	银行抵押
建设项目在建工程	1.10	-	-	银行抵押
建设项目应收账款	12.50	-	-	银行质押
建设项目应收账款	4.25	-	-	银行质押
建设项目应收账款	3.85	-	-	银行质押
建设项目应收账款	5.10	-	-	银行质押
合计	57.07	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用√不适用

六、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：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	35,200.00	11,000.00	220.00	经营过程中正常短期借款增加
应付票据及应付账款	65,443.21	51,593.52	26.84	-
预收款项	123,705.68	112,038.00	10.41	-
应付职工薪酬	2,105.51	1,697.53	24.03	-
应交税费	17,716.71	17,338.46	2.18	-
应付利息	40,305.51	22,173.14	81.78	债券及借款利息是按年或按期支付的，本期多出的利息是按权责发生制确认的应付未付的利息
应付股利	556.31	556.31	0.00	-
其他应付款	354,008.96	283,746.75	24.76	-
一年内到期的非流动负债	154,230.00	56,923.61	170.94	主要为一年内到期的长期借款同比增加 12.22 亿元
流动负债合计	752,410.07	534,337.87	40.81	主要为一年内到期的长期借款同比增加 12.22 亿元
长期借款	1,838,088.13	2,146,440.13	-14.37	-
应付债券	617,007.60	587,755.29	4.98	-
长期应付款	378,708.09	347,526.83	8.97	-
递延收益	23,189.02	5,941.59	290.28	政府补助、政府资产划拨形成了递延收益
递延所得税负债	12,015.28	0.00	-	非同一控制下企业合并形成了递延所得税负债
其他非流动负债	47,775.07	57,433.86	-16.82	-
非流动负债合计	2,916,783.20	3,145,097.70	-7.26	-
负债合计	3,669,193.27	3,679,435.56	-0.28	-

2.主要负债变动的原因

已在上表解释

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 266.42 亿元，上年末借款总额 281.26 亿元，借款总额总比变动-5.27%。

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

公司发行的所有债券和债务融资工具，在报告期内均如期付息兑付，未出现逾期情况。

（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：

未来一年内，预计随着公司业务的持续发展，仍将存在对营运资金的持续需求。未来一年内需要偿还 15 宝城投 PPN001、16 宝投 01、17 宝城投债、17 宝城投 MTN001、17 宝投资、18 宝鸡投资 PPN001/002、18 宝城投 MTN002 等债券或债务融资工具利息，以及偿还部分银行贷款。

未来一年内，公司计划主要通过自身经营获取现金流，并根据融资环境和业务发展积极探索新的融资渠道，安排相应的融资计划，不断优化债务结构，保持资金平衡。

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
北京银行	5.00	5.00	0.00
渤海银行	1.00	0.00	1.00
工商银行	3.50	3.50	0.00
光大银行	35.00	5.26	29.74
广发银行	3.00	0.00	3.00
国家开发银行	195.66	120.21	75.45
恒丰银行	5.00	4.50	0.50
华夏银行	12.50	12.50	0.00
建设银行	4.00	4.00	0.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
交通银行	4.38	4.38	0.00
民生银行	2.00	2.00	0.00
中国农业发展银行	9.58	7.77	1.81
农业银行	24.00	12.00	12.00
平安银行	0.13	0.13	0.00
渭滨农商行	0.10	0.10	0.00
西安银行	5.44	5.44	0.00
兴业银行	25.30	24.30	1.00
长安银行	2.00	2.00	0.00
招商银行	1.00	1.00	0.00
浙商银行	2.00	0.00	2.00
重庆银行	3.00	0.00	3.00
合计	343.59	214.09	129.50

上年末银行授信总额度：360.95 亿元，本报告期末银行授信总额度 343.59 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-17.36 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：

定向债务融资工具 8 亿元，海外债 2.2 亿美元

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：1.17 亿元

报告期非经常性损益总额：2.69 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

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	9,373.43	权益法核算等	1,325.83	是
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	17,217.38	坏账准备等	358.09	是
营业外收入	25,980.30	债务重组利得等	25,000.00	否
营业外支出	168.08	对外捐赠等	168.08	否

发行人未来将加强主业经营，进一步提升主营业务的盈利水平。

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

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

收到“其他与经营活动有关的现金”主要系单位及个人暂收款、理财产品回收、政府补助收入，除理财产品外，发行人历年以来收到的单位及个人暂收款、政府补助都较大，未来也将持续。

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：69.07 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：2.86 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：71.93 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

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
宝鸡市交通建设投资有限公司	-	3.68	负责全市骨干联网路和交通基础建设项目的投资、运营、管理	正常	保证	5.5	2025年8月24日	无显著影响
陕西东岭工贸集团股份有限公司	-	8.5	冷拉丝、铁丝、圆钉、冷轧带肋钢筋、有色矿粉、锌及有色金属的生产、冶炼	正常	保证	10	2022年7月13日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	城市土地的开发经营；城市基础设施、公用事业的建设	正常	保证	0.45	2020年12月8日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	2.91	2035年6月29日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	1.90	2019年7月4日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	1	2021年1月7日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	8.5	2021年2月18日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	0.3	2019年6月28日	无显著影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	0.5	2019年3月9日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	0.5	2019年3月13日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	3	2019年10月27日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	0.7	2019年1月7日	无显著影响
宝鸡市蟠龙新区开发建设有限公司	-	7.5	同上	正常	保证	2	2021年7月26日	无显著影响
宝鸡市文化旅游产业发展集团有限公司	-	4.9	会展服务；文化旅游产业开发；文化产业项目投资	正常	保证	2.81	2025年9月29日	无显著影响
宝鸡高新技术产业开发区总公司	-	10	市政基础设施开发建设、房地产开发、出售出租售后服务、开发经营各类高新技术产品、技术交易、技术咨询服务	正常	保证	2.2	2020年7月20日	无显著影响
宝鸡高新技术产业开发区总公司	-	10	同上	正常	保证	2	2020年12月21日	无显著影响
宝鸡高新技术产业开发区总公司	-	10	同上	正常	保证	2.7	2024年9月30日	无显著影响
宝鸡高新技术产业	-	10	同上	正常	保证	0.7	2035年10月31日	无显著影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
开发总公司								
宝鸡高新技术产业开发区总公司	-	10	同上	正常	保证	1.05	2022年6月19日	无显著影响
宝鸡高新技术产业开发区总公司	-	10	同上	正常	保证	1.25	2022年7月7日	无显著影响
陕西法门寺文化发展有限公司	联营企业	16	文化景区开发、建设、经营管理	正常	保证	0.3	2021年10月26日	无显著影响
陕西法门寺文化发展有限公司	联营企业	16	同上	正常	保证	0.31	2020年6月8日	无显著影响
陕西法门寺文化发展有限公司	联营企业	16	同上	正常	保证	0.5	2019年8月28日	无显著影响
陕西法门寺文化发展有限公司	联营企业	16	同上	正常	保证	0.2	2019年9月30日	无显著影响
陕西法门寺文化发展有限公司	联营企业	16	同上	正常	保证	0.3	2020年1月26日	无显著影响
陕西法门寺文化发展有限公司（中债增）	联营企业	16	文化景区开发、建设、经营管理	正常	保证	2	2021年4月18日	无显著影响
陕西法门寺文化景区旅游发展有限公司	联营企业	0.2	法门寺文化景区经营管理服务；旅游项目的建设开发经营；景区运营管理服务；旅游服务	正常	保证	1	2019年9月20日	无显著影响
陕西法门寺文化景区旅游发	联营企业	0.2	同上	正常	保证	0.5	2019年9月29日	无显著影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
展有限公司								
宝鸡聚丰房地产开发（集团）有限公司	-	0.59	城乡房地产开发、商品房销售、室内装饰、装修、岩土、地基工程处理、金属材料、建筑材料、化工产品（除专控）的批发、零售；物业管理；自有房屋租赁；文体活动场馆的管理	正常	保证	1.6	2019年3月18日	无显著影响
宝鸡如意茵香文化旅游投资管理有限公司	-	2.27	旅游基础设施及配套设施的开发建设及管理；旅游文化产业开发、经营；文化艺术服务、休闲娱乐服务	正常	保证	1.82	2036年6月20日	无显著影响
陕西旅游集团岐山周文化旅游产业发展有限公司	联营企业	1.8	旅游项目的开发和经营；旅游产品的开发与经营；文化旅游产业项目、景区项目的投资；景区的管理与经营	正常	保证	0.3	2031年7月27日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	太白山旅游景区管理、开发、经营	正常	保证	1	2019年6月15日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	1	2019年6月19日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	1	2021年5月31日	无显著影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	0.15	2019年9月6日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	0.3	2019年1月8日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	1	2019年1月7日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	0.50	2019年12月20日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	0.65	2019年3月13日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	1.5	2019年4月17日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	0.50	2019年1月14日	无显著影响
陕西太白山投资集团有限公司	-	2.8	同上	正常	保证	0.2	2019年12月19日	无显著影响
陕西宝氮化工集团有限公司	-	1.58	氮肥、专用肥、脲醛树脂、液氨、硫磺、精细化工制造销售、二氧化碳的制造、销售	正常	保证	0.9	2020年12月8日	无显著影响
宝鸡市国有资产经营有限责任公司	-	8	投资与资产管理；国有资产租赁及置换；企业管理服务；开展企业并	正常	保证	0.2	2019年2月1日	无显著影响

被担保单位名称	发行人与被担保人的关联关系	实收资本	主要业务	资信状况	担保类型	担保余额	被担保债务到期时间	对发行人偿债能力的影响
			购重组及代理业务					
宝鸡市蔡家坡经开市政工程有限公司	-	0.4	道路硬化、绿化及市政基础设施建设	正常	保证	2	2031年2月3日	无显著影响
宝鸡市蔡家坡经济技术开发区有限公司	-	1.31	城市建设及基础设施投资，文化项目，教育项目，生态农业项目；土地整理开发，旅游景区开发，建筑工程施工，园林绿化工程，亮化工程；房地产开发，物业管理；户外广告的制作、代理、安装及发布	正常	保证	2.23	2021年12月28日	无显著影响
合计	-	-	-	-	-	71.93	-	-

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

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

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

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

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	http://www.sse.com.cn/	2018年4月13日	已顺利完成交接	无显著影响
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	http://www.sse.com.cn/	2018年5月2日	公司将持续关注并及时披露新增借款情况	无显著影响

（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、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

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《宝鸡市投资(集团)有限公司公司债券年度报告(2018年)》
之盖章页)



宝鸡市投资(集团)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：宝鸡市投资（集团）有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	5,243,336,966.66	6,531,091,689.21
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	187,161,418.58	193,168,000.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	152,911,828.79	91,702,498.59
其中：应收票据	668,940.00	2,260,275.10
应收账款	152,242,888.79	89,177,223.49
预付款项	1,642,787,636.82	1,418,979,785.54
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	10,149,586,136.47	10,627,268,880.29
其中：应收利息	274,518,157.51	114,870,034.79
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	11,549,800,573.71	10,146,459,066.83
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	410,000,000.00	
其他流动资产	493,307,107.27	1,776,587,691.57
流动资产合计	29,828,891,668.30	30,785,257,612.03
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	916,513,837.53	808,830,175.82
持有至到期投资	7,168,051,634.01	6,854,088,741.48
长期应收款		
长期股权投资	1,128,370,456.63	1,104,746,062.31
投资性房地产	1,333,892.89	1,380,566.85
固定资产	5,793,347,875.46	5,890,210,623.27
在建工程	3,374,072,297.91	2,817,832,218.49
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	328,402,763.73	330,023,000.16
开发支出		
商誉	118,482,738.72	5,382,048.51
长期待摊费用	13,585,040.38	15,193,823.87
递延所得税资产	42,830,035.24	29,484,904.98
其他非流动资产	535,859,800.90	200,030,750.00
非流动资产合计	19,420,850,373.40	18,057,202,915.74
资产总计	49,249,742,041.70	48,842,460,527.77
流动负债：		
短期借款	352,000,000.00	110,000,000.00
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	654,432,125.89	515,935,170.24
预收款项	1,237,056,750.20	1,120,379,994.81
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	21,055,124.28	16,975,271.02
应交税费	177,167,090.59	173,384,630.76
其他应付款	3,540,089,632.21	2,837,467,476.10
其中：应付利息	403,055,106.04	221,731,373.65
应付股利	5,563,082.76	5,563,082.76
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,542,300,000.00	569,236,111.11
其他流动负债		
流动负债合计	7,524,100,723.17	5,343,378,654.04
非流动负债：		
长期借款	18,380,881,321.80	21,464,401,280.00
应付债券	6,170,076,000.00	5,877,552,857.14
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	3,787,080,942.51	3,475,268,322.81
长期应付职工薪酬		
预计负债		

递延收益	231,890,225.98	59,415,900.00
递延所得税负债	120,152,794.26	
其他非流动负债	477,750,694.17	574,338,622.99
非流动负债合计	29,167,831,978.72	31,450,976,982.94
负债合计	36,691,932,701.89	36,794,355,636.98
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,300,000,000.00	1,300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	8,645,648,023.81	8,624,107,523.81
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	41,033.76	41,033.76
一般风险准备		
未分配利润	1,188,446,905.62	1,062,595,341.86
归属于母公司所有者权益合计	11,134,135,963.19	10,986,743,899.43
少数股东权益	1,423,673,376.62	1,061,360,991.36
所有者权益（或股东权益）合计	12,557,809,339.81	12,048,104,890.79
负债和所有者权益（或股东权益）总计	49,249,742,041.70	48,842,460,527.77

法定代表人：任永强 主管会计工作负责人：王绍军 会计机构负责人：王绍军

母公司资产负债表
2018年12月31日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	1,460,303,999.84	2,466,801,917.99
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	183,168,000.00	193,168,000.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	6,909,247.53	2,087,680.00
其中：应收票据	6,909,247.53	2,087,680.00
应收账款		
预付款项	3,265,247,515.01	3,138,408,014.91
其他应收款	5,034,957,395.41	5,430,742,286.79
其中：应收利息	269,516,976.58	108,495,034.79
应收股利	215,567,828.36	215,567,828.36
存货	1,516,442,693.23	1,661,141,967.15

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		130,000,000.00
流动资产合计	11,467,028,851.02	13,022,349,866.84
非流动资产：		
可供出售金融资产	290,777,594.04	290,777,594.04
持有至到期投资	11,277,564,834.01	11,501,771,941.48
长期应收款		
长期股权投资	3,724,626,028.58	3,399,732,169.87
投资性房地产		
固定资产	3,897,459,620.34	3,958,241,516.97
在建工程	68,774,659.50	65,634,739.59
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	174,502,632.95	182,708,519.27
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	9,460,091.55	10,663,477.15
递延所得税资产	37,635,868.18	25,233,698.79
其他非流动资产		
非流动资产合计	19,480,801,329.15	19,434,763,657.16
资产总计	30,947,830,180.17	32,457,113,524.00
流动负债：		
短期借款	350,000,000.00	100,000,000.00
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	25,083,906.27	59,013,148.84
预收款项	26,248,711.00	31,568,246.80
应付职工薪酬		3,728.24
应交税费	4,851,949.93	38,145.89
其他应付款	3,152,578,699.26	2,545,055,240.90
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	440,500,000.00	547,236,111.11
其他流动负债		
流动负债合计	3,999,263,266.46	3,282,914,621.78
非流动负债：		
长期借款	12,527,998,253.00	14,799,421,280.00
应付债券	6,170,076,000.00	5,877,552,857.14
其中：优先股		

永续债		
长期应付款	505,065.00	505,065.00
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	18,698,579,318.00	20,677,479,202.14
负债合计	22,697,842,584.46	23,960,393,823.92
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,300,000,000.00	1,300,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,868,507,104.71	7,853,716,604.71
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	41,033.76	41,033.76
未分配利润	-918,560,542.76	-657,037,938.39
所有者权益（或股东权益） 合计	8,249,987,595.71	8,496,719,700.08
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	30,947,830,180.17	32,457,113,524.00

法定代表人：任永强 主管会计工作负责人：王绍军 会计机构负责人：王绍军

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	1,822,324,158.61	1,694,907,138.68
其中：营业收入	1,822,324,158.61	1,694,907,138.68
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	2,300,088,295.52	1,969,792,589.87
其中：营业成本	1,451,735,055.76	1,481,053,946.94
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	52,702,997.14	76,447,019.74
销售费用	17,528,454.07	34,459,932.37
管理费用	247,308,013.21	217,253,392.53
研发费用		
财务费用	358,639,992.39	113,955,867.53
其中：利息费用	533,563,859.94	292,747,475.96
利息收入	-231,519,477.52	-223,869,535.00
资产减值损失	172,173,782.95	46,622,430.76
加：其他收益	247,407,784.98	363,214,038.46
投资收益（损失以“-”号填列）	93,734,317.36	46,246,178.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	35,676,344.02	-8,862,614.90
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）	-4,809,269.37	-659,845.06
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-141,431,303.94	133,914,920.59
加：营业外收入	259,826,275.98	5,864,531.49
减：营业外支出	1,680,772.98	15,695,389.01
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	116,714,199.06	124,084,063.07
减：所得税费用	5,231,722.31	67,850,091.19
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	111,482,476.75	56,233,971.88
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
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	-8,318,552.90	4,500,668.18
2.归属于母公司股东的净利润	119,801,029.65	51,733,303.70
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	111,482,476.75	56,233,971.88
归属于母公司所有者的综合收益总额	119,801,029.65	51,733,303.70
归属于少数股东的综合收益总额	-8,318,552.90	4,500,668.18
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：任永强 主管会计工作负责人：王绍军 会计机构负责人：王绍军

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	109,471,373.59	298,623,969.19
减：营业成本	91,760,429.12	302,500,989.60
税金及附加	19,256,746.47	273,315.24
销售费用	152,920.00	15,442,390.23
管理费用	102,714,241.38	101,073,608.32
研发费用		
财务费用	297,254,972.00	48,085,153.75
其中：利息费用		
利息收入		

资产减值损失	105,760,784.38	44,240,458.30
加：其他收益	5,430,000.00	159,949,275.17
投资收益（损失以“－”号填列）	-19,274,135.99	-1,755,031.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-24,614,594.29	-11,379,772.69
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）	-521,272,855.75	-54,797,702.72
加：营业外收入	250,000,900.00	1,607.78
减：营业外支出	918,762.45	5,866,171.62
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-272,190,718.20	-60,662,266.56
减：所得税费用	-12,402,169.39	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-259,788,548.81	-60,662,266.56
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-259,788,548.81	-60,662,266.56
（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	-259,788,548.81	-60,662,266.56
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：任永强 主管会计工作负责人：王绍军 会计机构负责人：王绍军

合并现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,220,393,503.47	1,703,197,780.70
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	4,266.02	119,374.27
收到其他与经营活动有关的现金	2,342,027,739.42	1,020,442,404.09
经营活动现金流入小计	4,562,425,508.91	2,723,759,559.06
购买商品、接受劳务支付的现金	2,027,853,339.55	1,431,125,726.41
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	334,597,783.98	371,703,215.50

支付的各项税费	112,515,416.78	158,701,044.46
支付其他与经营活动有关的现金	1,447,599,275.94	2,734,736,324.86
经营活动现金流出小计	3,922,565,816.25	4,696,266,311.23
经营活动产生的现金流量净额	639,859,692.66	-1,972,506,752.17
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,397,664,380.09	135,176,893.52
取得投资收益收到的现金	227,754,342.43	160,354,563.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	57,417.31	608,804.37
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	96,185,811.95	58,617,803.35
投资活动现金流入小计	1,721,661,951.78	354,758,064.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	818,022,911.46	967,257,919.39
投资支付的现金	1,960,714,211.59	3,233,015,427.75
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		4,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	414,537,344.44	1,830,267,970.80
投资活动现金流出小计	3,193,274,467.49	6,034,541,317.94
投资活动产生的现金流量净额	-1,471,612,515.71	-5,679,783,253.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	339,000,000.00	370,180,000.00
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	3,207,328,946.67	8,698,350,800.00
发行债券收到的现金	1,805,896,000.00	2,400,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	202,198,796.78	125,000,000.00
筹资活动现金流入小计	5,554,423,743.45	11,593,530,800.00
偿还债务支付的现金	5,647,555,900.33	1,810,398,618.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	474,693,101.85	868,825,652.91
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	151,267,038.81	16,151,000.00

筹资活动现金流出小计	6,273,516,040.99	2,695,375,270.91
筹资活动产生的现金流量净额	-719,092,297.54	8,898,155,529.09
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	-1,550,845,120.59	1,245,865,523.73
加：期初现金及现金等价物余额	6,531,091,689.21	5,285,226,165.48
六、期末现金及现金等价物余额	4,980,246,568.62	6,531,091,689.21

法定代表人：任永强 主管会计工作负责人：王绍军 会计机构负责人：王绍军

母公司现金流量表
2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	99,741,371.83	70,299,189.32
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	853,599,186.08	524,165,173.31
经营活动现金流入小计	953,340,557.91	594,464,362.63
购买商品、接受劳务支付的现金	95,738,898.29	1,381,296,724.60
支付给职工以及为职工支付的现金	6,071,631.97	5,418,592.96
支付的各项税费	19,801,259.90	13,451,763.77
支付其他与经营活动有关的现金	19,284,162.46	1,920,537,796.44
经营活动现金流出小计	140,895,952.62	3,320,704,877.77
经营活动产生的现金流量净额	812,444,605.29	-2,726,240,515.14
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	466,310,000.00	54,860,000.00
取得投资收益收到的现金	117,692,867.86	82,275,272.31
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	584,002,867.86	137,135,272.31
购建固定资产、无形资产和其	13,802,144.04	92,624,179.73

他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	1,002,500,000.00	4,065,664,627.75
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	310,000,000.00	130,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,326,302,144.04	4,288,288,807.48
投资活动产生的现金流量净额	-742,299,276.18	-4,151,153,535.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	14,790,500.00	288,280,000.00
取得借款收到的现金	1,605,050,000.00	5,952,310,000.00
发行债券收到的现金	1,805,896,000.00	2,400,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	3,425,736,500.00	8,640,590,000.00
偿还债务支付的现金	4,046,520,000.00	809,830,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	435,459,747.26	367,337,388.49
支付其他与筹资活动有关的现金	20,400,000.00	14,151,000.00
筹资活动现金流出小计	4,502,379,747.26	1,191,318,388.49
筹资活动产生的现金流量净额	-1,076,643,247.26	7,449,271,611.51
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	-1,006,497,918.15	571,877,561.20
加：期初现金及现金等价物余额	2,466,801,917.99	1,894,924,356.79
六、期末现金及现金等价物余额	1,460,303,999.84	2,466,801,917.99

法定代表人：任永强 主管会计工作负责人：王绍军 会计机构负责人：王绍军

担保人财务报表

√适用□不适用

担保人财务报告已在此网址：<http://t.cn/ESqgYQH>披露，敬请查阅。