

西王集团有限公司
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。

中兴财光华会计师事务所（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

一、评级风险

受齐星集团风险事件等因素影响，2018年2月24日，大公国际资信评估有限公司发布《大公下调西王集团有限公司主体信用等级至AA》的公告，大公国际决定将西王集团有限公司主体信用等级调整为AA，评级展望维持负面，并将存续期内公司债券的信用等级调整为AA。

中国供给侧结构性改革不断推进，政策为公司业务发展提供了良好的政治环境；齐星集团《合并重整计划草案》生效后，公司代偿责任得以确定，代偿风险的不确定性消除，受益于钢铁加工业务盈利改善及运动营养和健康食品业务规模快速扩大，公司盈利能力进一步增强，财富创造力仍很强。2018年8月3日，大公国际资信评估有限公司将西王集团有限公司主体信用等级调整为AA+，评级展望为稳定，并将存续期内公司债券的信用等级调整为AA+。

在公司债券存续期内，如果发生任何影响发行人主体长期信用级别或债券信用级别的事项，导致评级机构调低发行人主体长期信用级别或债券信用级别，公司债券的市场价格将可能随之波动，从而对持有公司债券的投资人造成损失。

二、对外担保导致的或有债务风险

截至2018年12月末，西王集团对外担保62,396.45万元，占公司净资产总额的3.30%，全部为公司对邹平县供电公司担保62,396.45万元。邹平县供电公司实际控制人为邹平县人民政府，公司类型为全民所有制。作为邹平县唯一一家电力供应企业，主要负责全县的工业、农业和居民生活电力的供应，目前正常运营，对邹平县供电公司的担保风险较小。

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.....	12
三、 报告期内资信评级情况.....	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	15
五、 偿债计划.....	16
六、 专项偿债账户设置情况.....	17
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	17
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	17
第三节 业务经营和公司治理情况.....	18
一、 公司业务和经营情况.....	18
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.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 主要会计数据和财务指标.....	23
五、 资产情况.....	25
六、 负债情况.....	29
七、 利润及其他损益来源情况.....	32
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	32
九、 对外担保情况.....	32
第五节 重大事项.....	33
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	33
二、 关于破产相关事项.....	33
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.....	33
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	34
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	34
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	35
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	35
第八节 备查文件目录.....	36
财务报表.....	38

担保人财务报表.....50

释义

公司、发行人、西王集团	指	西王集团有限公司
董事会	指	西王集团有限公司董事会
监事会	指	西王集团有限公司监事会
股东会	指	西王集团有限公司股东会
交易所	指	上海证券交易所、深圳证券交易所
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、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
债券受托管理人	指	国海证券股份有限公司、光大证券股份有限公司
公司律师、律师	指	国浩律师（济南）事务所
大公国际、评级机构	指	大公国际资信评估有限公司
审计机构、中兴财光华	指	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
《公司章程》	指	《西王集团有限公司章程》
元	指	人民币元，特别注明的除外

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	西王集团有限公司
中文简称	西王集团
外文名称（如有）	XIWANG GROUP CO., LTD
外文缩写（如有）	XIWANG GROUP
法定代表人	王勇
注册地址	山东省滨州市 邹平市西王工业园
办公地址	山东省滨州市 邹平市西王工业园
办公地址的邮政编码	256209
公司网址	www.xiwang.cn
电子信箱	xuemei.61593@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	程东晓
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	财务总监
联系地址	山东省邹平市西王工业园
电话	0543-8138028
传真	0543-4610571
电子信箱	chengzpxw@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	http://www.sse.com.cn/ 和 http://www.szse.cn/
年度报告备置地	山东省滨州市邹平市西王工业园

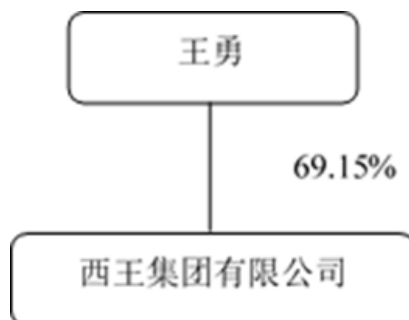
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：王勇

报告期末实际控制人名称：王勇

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

六、中介机构情况**（一）出具审计报告的会计师事务所**

名称	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区复兴门内大街
签字会计师姓名	崔志彪、张健

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136066、136154、136497、136613、136720
债券简称	15 西王 01、16 西王 01、16 西王 02、16 西王 03、16 西王 04
名称	国海证券股份有限公司
办公地址	北京市海淀区西直门外大街 168 号腾达大厦 1502 室
联系人	张晨光
联系电话	17733823627

债券代码	114056
债券简称	16 西王 07
名称	光大证券股份有限公司

办公地址	北京市西城区复兴门外大街6号光大大厦15楼
联系人	尚林哲
联系电话	010-58377816

（三）资信评级机构

债券代码	136066、136154、136497、136613、136720
债券简称	15西王01、16西王01、16西王02、16西王03、16西王04
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136066
2、债券简称	15西王01
3、债券名称	西王集团有限公司2015年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2015年12月3日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年12月3日
7、到期日	2022年12月3日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	7.41
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还款
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于2018年12月3日已支付2017年12月3日至2018年12月2日的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	15西王01期限为7年，附第4年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	15西王01期限为7年，附第4年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
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	136154
--------	--------

2、债券简称	16 西王 01
3、债券名称	西王集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 1 月 18 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 1 月 18 日
7、到期日	2021 年 1 月 18 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	7.30
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还款
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	面向合格投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	已于 2018 年 1 月 18 日支付 2017 年 1 月 18 日至 2018 年 1 月 17 日的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	16 西王 01 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	16 西王 01 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
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	136497
2、债券简称	16 西王 02
3、债券名称	西王集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2016 年 6 月 17 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 6 月 17 日
7、到期日	2021 年 6 月 17 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	7.00
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还款
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	面向合格投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	已于 2018 年 6 月 19 日（因遇休息日 16 西王 02 付息日顺延至 2018 年 6 月 17 日后第一个交易日）支付 2017 年 6 月 17 日至 2018 年 6 月 16 日的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	16 西王 02 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	16 西王 02 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
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	136613
2、债券简称	16 西王 03
3、债券名称	西王集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第三期）
4、发行日	2016 年 8 月 5 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 8 月 5 日
7、到期日	2021 年 8 月 5 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	6.90
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还款
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	面向合格投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	已于 2018 年 8 月 6 日（因遇休息日 16 西王 03 付息日顺延至 2018 年 8 月 5 日后第一个交易日）支付 2017 年 8 月 5 日至 2018 年 8 月 4 日的利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	16 西王 03 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	16 西王 03 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
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	136720
2、债券简称	16 西王 04
3、债券名称	西王集团有限公司 2016 年公开发行公司债券（第四期）
4、发行日	2016 年 9 月 22 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 9 月 22 日
7、到期日	2021 年 9 月 22 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	6.40
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还款
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	面向合格投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	已于 2018 年 9 月 25 日（因遇休息日 16 西王 03 付息日顺延至 2018 年 9 月 22 日后第一个交易日）支付 2017 年 9 月 22 日至 2018 年 9 月 21 日的利息。
14、调整票面利率选择权的	16 西王 04 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率

触发及执行情况	选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	16 西王 04 期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，报告期内未触发上述条款。
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	114056
2、债券简称	16 西王 07
3、债券名称	西王集团有限公司 2016 年非公开发行公司债券（第二期）（品种一）
4、发行日	2016 年 11 月 28 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018 年 11 月 28 日
7、到期日	2019 年 11 月 28 日
8、债券余额	1.90
9、截至报告期末的利率(%)	7.85%
10、还本付息方式	每年付息，到期一次还款
11、上市或转让的交易场所	深圳证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于 2018 年 11 月 28 日支付 2017 年 11 月 28 日至 2018 年 11 月 27 日的利息以及兑付回售本金 5.10 亿元。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人于 2018 年 11 月 28 日上调本期债券后一年的票面利率，票面利率由 6.60%调整至 7.85%。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	投资者于 2018 年 11 月 28 日回售本期债券本金 5.10 亿元
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：136066

债券简称	15 西王 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后的 3 亿元用于偿还公司下属子公司西王药业有限公司在中国农业发展银行到期贷款；剩余资金全部用于补充公司下属子公司营运资金，根据经营资金需求，其中 1 亿元用于补充西王药业有限公司

	营运资金，2亿元用于补充山东西王糖业有限公司营运资金，3.88亿元用于补充山东西王金属材料有限公司营运资金，与募集说明书披露的用途一致。募集资金的使用经公司董事会批准。
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）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136154

债券简称	16西王01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后的5亿元用于偿还公司及下属子公司到期贷款；剩余资金全部用于补充公司下属子公司山东西王特钢有限公司营运资金。募集资金的使用经公司董事会批准。
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）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136497

债券简称	16西王02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后全部用于偿还超短期融资券15西王SCP006。募集资金的使用经公司董事会批准。
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）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136613

债券简称	16西王03
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
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	5亿元用于补充山东西王糖业有限公司营运资金，4.91亿元用于补充西王药业有限公司营运资金。募集资金的使用经公司董事会批准。
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）	-

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136720

债券简称	16 西王 04
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后 5 亿元用于偿还短期融资券 15 西王 CP003，剩余资金全部用于补充西王金属科技有限公司公司营运资金。募集资金的使用经公司董事会批准。
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）	-

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：114056

债券简称	16 西王 07
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	7
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司及下属子公司有息债务。募集资金的使用经公司董事会批准。
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）	-

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	136066、136154、136497、136613、136720
债券简称	15 西王 01、16 西王 01、16 西王 02、16 西王 03、16 西王 04
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 8 月 3 日
评级结果披露地点	上海证券交易所
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	主体信用等级符号 AA 含义：偿还债务能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；大公评级展望稳定定义：信用状况稳定，一般情况下，未来信用等级调整的可能性不大。债项信用等级符号 AA 含义：偿还债务能力很强，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）	评级结果由AA负面上调为AA+稳定，此次评级展望调整不影响债券投资者适当性管理，15西王01、16西王01、16西王02、16西王03、16西王04可作为债券质押式回购交易的质押券。

（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

债券代码：136066、136154、136497、136613、136720、114056

债券简称	15西王01、16西王01、16西王02、16西王03、16西王04、16西王07
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安排，包括制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、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：136066、136154、136497、136613、136720、114056

债券简称	15 西王 01、16 西王 01、16 西王 02、16 西王 03、16 西王 04、16 西王 07
偿债计划概述	<p>公司良好健康持续稳健运营的实体产业将为到期债务提供强大的现金流和利润保障，公司玉米深加工和特钢生产制造经营稳健向好，2018 年度，公司累计实现营业收入 356.30 亿元，较去年同期增加 1.78 亿元，同比增长 0.50%；经营实现净利润 12.45 亿元，较去年同期增加 3.46 亿，同比增长 38.49%；经营性现金流净额 73.62 亿，较去年同期增加 25.56 亿，同比增长 53.17%；根据经营计划，预计 2019 年实现营业收入 400 亿元，较同期增幅 12.26%；实现净利润 13.50 亿元，较同期增幅 36.36%；业绩呈稳定增长态势，持续稳定的盈利能力，足够现金流对未来到期债务提供强有力的资金保障。</p> <p>未使用的授信余额及金融机构的新增授信和新投资者的进入都为到期的债务兑付对形成了有力支撑和资金保证。集团公司与境内外金融机构建立了良好持久的合作关系，截至 2018 年末，公司获取银行授信 160.95 亿元，已使用授信 143.88 亿元。对到期债务的偿还积累了足够的调整资源和空间。西王集团财务公司于 2018 年 7 月迁至济南，省城金融资源可得到充分拓展和运用，财务公司的同业授信及票据转贴、再贴业务也将为集团提供强有力的资金保障。目前财务公司的同业授信也在全面启动，当前已获取授信 95.5 亿元，其中金融机构授信批复 28.5 亿元（衡水银行 12.5 亿、齐鲁银行 6 亿元、其他金融机构 10 亿元），其他财务公司综合授信 67 亿元。财务公司的同业授信也将为集团提供资金强有力的支撑。</p> <p>公司在交易所和银行间市场拥有的中期票据、短期融资券、公开发行公司债券以及非公开发行公司债券和可交换债券业务，将根据融资规划进行注册核准事项，实现逐步置换短期债务的目的，进而调整并优化债务融资结构。2019 年，公司申报的五年期 20 亿公开发行公司债券和 9.5 亿可交换债券均已取得批复，将择机发行调整现有债务结构；上述债券主要用于置换短期债务，不断优化并调整债务结构，达到资金配置科学、合理及风险可控的管理目标。同时，设立专门的偿付工作小组，建立到期债券的财务安排以及其他偿债措施安排。</p>
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：136066、136154、136497、136613、136720、114056

债券简称	15 西王 01、16 西王 01、16 西王 02、16 西王 03、16 西王 04、16 西王 07
账户资金的提取情况	正常
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	136066、136154、136497、136613、136720
债券简称	15 西王 01、16 西王 01、16 西王 02、16 西王 03、16 西王 04
债券受托管理人名称	国海证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	国海证券股份有限公司作为上述公司债券的受托管理人，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、上述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）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是/上海证券交易所

债券代码	114056
债券简称	16 西王 07
债券受托管理人名称	光大证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	光大证券股份有限公司作为上述公司债券的受托管理人，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、上述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	不适用

取的防范措施、解决机制（如有）	
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/深圳证券交易所

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

公司的主营业务主要分为农副产品加工板块、钢铁板块和其他板块，其中农副产品加工板块包括玉米深加工和运动营养与体重管理健康食品。玉米深加工是以玉米为原料，采用物理、化学方法和发酵工程等工艺技术对玉米进行深度的加工。公司玉米深加工板块的主要产品有玉米油、淀粉、淀粉糖以及深加工过程中产生的黄粉、胚芽、淀粉乳、饲料、蛋白粉、胚芽粕、葡萄糖酸钠、果糖浆等中间产品；钢铁加工板块的主要产品有特种钢钢坯、普通钢钢坯、螺纹钢、圆钢、线材和棒材等产品。其中，线材主要包括盘螺钢、盘圆钢、优碳钢线材、轴承钢线材、钢绞线等产品；棒材主要包括优碳钢、合结钢、轴承钢、锚链钢和齿轮钢等产品；2016年成功并购加拿大Kerr公司，该公司是加拿大安大略省的一家专注于运动营养产品和体重管理产品的非上市公司，主营业务为体重管理产品（Weight Management）和运动营养产品（Sports Nutrition）的研发和销售，拥有Hydroxycut等4个主要体重管理产品品牌和MuscleTech等7个主要运动营养产品品牌。Kerr在保健食品行业处于市场领先地位，特别是在北美市场，产品具有较高的知名度，业绩表现在同行业中相对出色，并且有较长的品牌历史和毛利较高的产品组合；贸易业务：销售食品添加剂、肌醇、饲料、钢材、金属原料、钢结构、建筑材料、机械设备、纺织品、服装、皮革、废钢、铁矿粉、燃料油、重油、塑料系列产品。

2、未来展望

公司将坚持发展第一要务，坚持新发展理念，牢牢把握新旧动能转换、高质量发展的要求，围绕“做大粮油、做精特钢、做强三产”的发展战略，将企业的成长融入到国家战略中去，按照习近平总书记“中国人要把饭碗端在自己手里，而且要装自己的粮食”的重要指示精神，努力在粮食安全、乡村振兴、农业创新等方面取得更大突破，向着打造具有国际话语权的大型跨国粮油企业的发展目标不断向前迈进。

（一）优化产业布局，培育发展新动能。一是做大粮油。通过自建、并购方式，整合国内国际粮油资源，提高国内食用油市场控制权，建立国际粮源主导权；二是做精特钢。按照《山东省先进钢铁制造产业基地发展规划》的要求，立足于高端装备新材料国产化，瞄准先进轨道交通用钢、高端轴承钢、海洋工程用钢等六大领域，向“新、特、优”特殊钢新材料方向发展，建设新材料钢轨项目，打造高端装备用钢铁新材料科研中试和深加工基地。三是做强三产。围绕主业配套，做好三产服务，加快推进西王铁路专用线、西王生态园建设，创新农业发展模式，推行订单农业、智慧农业，促进乡村振兴，实现三次产业融合发展。

（二）实施全球化的人才战略，大力引进高级专业人才。以更加积极、更加开放、更加有效的人才引进措施，创造吸引人才的洼地，聚集行业优秀人才，包括并购、金融、管理、技术、贸易、营销等领域的各个方面的高端顶尖人才。充分发挥民营企业灵活的体制机制优势，对人才做到“信任、授权、支持、激励、监督、包容”，要“识才、爱才、用才、容才、聚才”。要搭建平台，创造环境，做好保障，让各类人才能够引得进、留得住、干得好，让专业的人作专业的事，发挥人才作用，人尽其才，才尽其用，切实为企业发展提供

强有力的人才支撑和智力支持。

（三）加强科技创新，增强竞争优势。发挥“国家玉米深加工产业技术创新中心”技术优势，加强与国家粮科院的战略合作，围绕“玉米果糖应用研究”、“玉米油副产物高附加值利用”、“玉米副产物高附加值利用”等五个课题开展技术研发，推进玉米产业现代工程技术和颠覆性技术创新。充分利用与中科院、北科大等单位战略合作的平台，加快科技成果的转化，努力在稀土炼钢、纳米炼钢技术上取得新突破，在轨道交通、海工钢、军工钢方面开发出更多国际领先的尖端产品，使更多科研成果转化为生产效益。

（四）加强软实力建设，提高发展质量。一是坚持绿色发展。注重安全环保，深入推进绿色工厂创建，西王食品要创建绿色工厂，使公司的三大公司全部纳入绿色工厂序列。扩建水处理项目，推进水资源综合深度利用，积极打造绿色环保、节能低碳的绿色、智能企业。二是转变品牌运营模式，发挥西王篮球俱乐部的品牌优势，努力从电视品牌运营到体育营销的转变。通过体育营销，提升西王品牌形象和知名度，带动产品销售，将体育文化产业与实体产业深度融合发展。三是加强信息化管理。加快推进糖业公司、食品公司信息化项目建成落地，全面提升智能化管控水平，塑造大数据管理新优势。

（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 (%)
主营：农副产品加工	123.78	94.89	23.34	34.74	135.30	106.00	21.66	38.16
钢铁加工	106.89	85.90	19.63	30.00	100.27	80.24	19.97	28.28
贸易	33.44	33.12	0.96	9.38	23.77	22.94	3.49	6.70
其他	14.79	14.33	3.13	4.15	16.25	15.84	2.52	4.58
其他：农副产品加工	0.38	0.37	4.65	0.11	0.42	0.42	0.97	0.12
钢铁加工	5.19	5.07	2.45	1.46	3.49	3.39	2.79	0.98
贸易	70.47	70.07	0.57	19.78	71.37	70.28	1.54	20.13
其他	1.35	0.03	97.65	0.38	3.65	2.21	39.38	0.13
合计	356.30	303.77	14.74	100.00	354.52	301.32	15.01	100.00

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 (%)
玉米油	24.43	15.84	35.17	18.96	20.35	-0.75
结晶糖	12.48	10.36	17.04	-18.55	-11.04	-7.01
一水葡萄糖	5.73	4.75	16.98	-18.03	-10.96	-6.60

黄粉	3.33	3.01	9.82	-22.03	-20.86	-1.34
淀粉乳	13.01	12.07	7.24	17.89	13.26	3.79
饲料	1.83	1.55	15.50	-19.55	-20.02	0.50
葡萄糖酸钠	4.62	4.08	11.65	17.18	2.18	12.97
无水葡萄糖	4.11	3.14	23.50	-13.98	-2.74	-8.84
胚芽粕	4.20	4.14	1.43	12.93	15.44	-2.15
运动营养和健康食品	29.64	16.82	43.25	0.15	-5.01	3.08
棒材	60.08	46.27	22.98	17.95	16.35	1.06
线材	18.27	15.56	14.82	-24.27	-19.44	-5.11
优质碳素结构钢	17.97	14.60	18.74	11.57	11.91	-0.24
合计	199.71	152.20	23.79	3.13	3.40	-0.20

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的的原因。

公司农副产品加工板块较同期下降 8.51%，主要是玉米深加工业务对环保设施的维护和投资以及高效分离车间调试期间影响了淀粉糖产品的产量；同时淀粉糖产品销量同比有所下滑。其中主要产品结晶糖、一水葡萄糖、无水葡萄糖、葡萄糖酸钠等产品受产品价格及市场需求等因素，收入及成本较同期有所波动。

受益于钢铁行业的持续上行，钢铁加工板块收入较同期增幅 6.60%，依据市场需求及毛利贡献率来看，公司适时调整产品种类，导致棒材（螺纹钢）产品和优质碳素结构钢产品较同期大幅提升，其他产品有所波动。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 292,324.87 万元，占年度销售总额 8.20%；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 0.00%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

向前五名供应商采购额 285,859.33 万元，占年度采购总额 9.41%；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 0.00%。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

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

2019 年公司将坚持发展第一要务，坚持新发展理念，牢牢把握新旧动能转换、高质量

发展的要求，围绕“做大粮油、做精特钢、做强三产”的发展战略，将企业的成长融入到国家战略中去，按照习近平总书记“中国人要把饭碗端在自己手里，而且要装自己的粮食”的重要指示精神，努力在粮食安全、乡村振兴、农业创新等方面取得更大突破，向着打造具有国际话语权的大型跨国粮油企业的发展目标不断向前迈进。

（一）优化产业布局，培育发展新动能。一是做大粮油。通过自建、并购方式，整合国内国际粮油资源，提高国内食用油市场控制权，建立国际粮源主导权；二是做精特钢。按照《山东省先进钢铁制造产业基地发展规划》的要求，立足于高端装备新材料国产化，瞄准先进轨道交通用钢、高端轴承钢、海洋工程用钢等六大领域，向“新、特、优”特殊钢新材料方向发展，建设新材料钢轨项目，打造高端装备用钢铁新材料科研中试和深加工基地。三是做强三产。围绕主业配套，做好三产服务，加快推进西王铁路专用线、西王生态园建设，创新农业发展模式，推行订单农业、智慧农业，促进乡村振兴，实现三次产业融合发展。

（二）实施全球化的人才战略，大力引进高级专业人才。以更加积极、更加开放、更加有效的人才引进措施，创造吸引人才的洼地，聚集行业优秀人才，包括并购、金融、管理、技术、贸易、营销等领域的各个方面的高端顶尖人才。充分发挥民营企业灵活的体制机制优势，对人才做到“信任、授权、支持、激励、监督、包容”，要“识才、爱才、用才、容才、聚才”。要搭建平台，创造环境，做好保障，让各类人才能够引得进、留得住、干得好，让专业的人作专业的事，发挥人才作用，人尽其才，才尽其用，切实为企业发展提供强有力的人才支撑和智力支持。

（三）加强科技创新，增强竞争优势。发挥“国家玉米深加工产业技术创新中心”技术优势，加强与国家粮科院的战略合作，围绕“玉米果糖应用研究”、“玉米油副产物高附加值利用”、“玉米副产物高附加值利用”等五个课题开展技术研发，推进玉米产业现代工程技术和颠覆性技术创新。充分利用与中科院、北科大等单位战略合作的平台，加快科技成果的转化，努力在稀土炼钢、纳米炼钢技术上取得新突破，在轨道交通、海工钢、军工钢方面开发出更多国际领先的尖端产品，使更多科研成果转化为生产效益。

（四）加强软实力建设，提高发展质量。一是坚持绿色发展。注重安全环保，深入推进绿色工厂创建，西王食品要创建绿色工厂，使公司的三大公司全部纳入绿色工厂序列。扩建水处理项目，推进水资源综合深度利用，积极打造绿色环保、节能低碳的绿色、智能企业。二是转变品牌运营模式，发挥西王篮球俱乐部的品牌优势，努力从电视品牌运营到体育营销的转变。通过体育营销，提升西王品牌形象和知名度，带动产品销售，将体育文化产业与实体产业深度融合发展。三是加强信息化管理。加快推进糖业公司、食品公司信息化项目建成落地，全面提升智能化管控水平，塑造大数据管理新优势。

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。

（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：

是否与发行人日常生产经营相关进行划分，与日常经营活动相关的往来款为经营性往来款，反之为非经营性往来款。

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：

报告期内公司非经营性往来占款或资金拆借情况由齐星高新工业陶瓷有限公司、山东齐星新材料科技有限公司垫付资金和邹平县财政局借款形成，非经营性往来占款余额为0.16亿元，其中邹平县财政局0.12亿元，占款利率参考市场利率情况在基准利率水平上浮10%，拟于2019年归还；非经营性往来占款中对齐星高新工业陶瓷有限公司、山东齐星新材料科技有限公司托管期间形成垫付资金0.04亿元，该部分资金将于2019年收回。

1. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**0.16**，占合并口径净资产的比例（%）：**0.09**，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。

（1）会计政策变更

①执行新企业会计准则导致的会计政策变更

2018年6月15日，财政部发布了《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）。

本公司执行此项会计政策对列报前期财务报表项目及金额的影响如下：

序号	受影响的报表项目名称	影响 2017 年 12 月 31 日/2017 年度金额（增加+/减少-）（元）
1	应收票据	-2,300,659,906.78
2	应收账款	-635,219,785.89
3	应收票据及应收账款	2,935,879,692.67
4	应收利息	-1,374,757.40
5	其他应收款	1,374,757.40
6	在建工程	1,492,524.61
7	工程物资	-1,492,524.61
8	应付票据	-1,240,303,393.81
9	应付账款	-1,318,889,973.07
10	应付票据及应付账款	2,559,193,366.88
11	应付利息	-419,002,880.50
12	应付股利	-1,379,490.07
13	其他应付款	420,382,370.57
14	管理费用	-598,550,515.04
15	研发费用	598,550,515.04

②其他会计政策变更

无其他会计政策变更。

(2) 会计估计变更

本会计期内无会计估计的变更。

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

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	4,895,949.98	4,716,753.18	3.80	
2	总负债	3,003,501.62	3,008,014.55	-0.15	
3	净资产	1,892,448.35	1,708,738.68	10.75	
4	归属母公司股东的净资产	1,306,109.7	1,152,646.91	13.31	
5	资产负债率 (%)	61.35	63.77	-3.80	
6	扣除商誉及无形资产	77.41	81.08	-4.53	

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
	产后的资产负债率 (%)				
7	流动比率	0.83	1.00	-17.00	
8	速动比率	0.60	0.62	-3.23	
9	期末现金及现金等价物余额	213,866.95	45,255.46	372.58	主要是销售商品货币资金增加以及通过两抓两控的方式不断提升资金周转速度所致

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	3,563,037.26	3,545,229.56	0.50	
2	营业成本	3,037,735.32	3,013,204.53	0.81	
3	利润总额	132,571.2	128,624.62	3.07	
4	净利润	99,023.98	89,916.32	10.13	
5	扣除非经常性损益后净利润	119,062.59	80,248.54	48.37	主要是根据邹平县人民法院裁定, 公司承担 10% 担保责任, 解除与齐星集团担保关系, 形成营业外支出 2.55 亿元计入当期损益所致
6	归属母公司股东的净利润	21,387.13	30,675.48	-30.28	根据法院裁定将对齐星集团的担保代偿金额计入营业外支出所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	371,500.92	402,653.26	-7.74	
8	经营活动产生的现金流净额	736,186.44	480,692.12	53.15	主要是钢铁加工板块收入增加以及提升资金使用效率所致
9	投资活动产生的现金流净额	-94,935.88	-354,603.78	-73.23	随着产业链及配套项目的不断完善, 资本性支出减少所致
10	筹资活动产生的现金流净额	-468,804.09	-397,854.16	17.83	
11	应收账款周转率	57.47	43.53	32.02	主要是周转速度增加所致
12	存货周转率	8.14	7.59	7.25	

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
13	EBITDA 全部债务比	15.36	16.29	-5.71	
14	利息保障倍数	1.95	1.70	14.71	
15	现金利息保障倍数	5.47	2.77	97.47	主要是钢铁加工板块收入增加以及提升资金使用效率所致
16	EBITDA 利息倍数	2.71	2.27	19.38	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	-	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	-	

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
主要会计数据和财务指标的变动原因

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	31.79	6.13	418.60	主要是回款结算方式中上调了现汇的收款比例相应的货币资金增加所致
交易性金融资产	0.06	0.64	-90.63	主要是权益工具投资变动所致
应收票据及应收账款	25.29	29.36	-13.86	-
预付账款	19.30	15.97	20.85	-
其他应收款	9.09	11.07	-17.89	-
存货	34.21	40.41	-15.34	-
其他流动资产	3.05	2.79	9.32	-
可供出售金融资产	0.81	0.69	17.39	-
长期股权投资	0.09	0.09	0.00	-
投资性房地产	18.53	18.55	-0.11	-
固定资产	207.60	208.34	-0.36	-
在建工程	12.14	12.00	1.17	-
无形资产	100.33	99.92	0.41	-
商誉	26.07	24.94	4.53	-
长期待摊费用	0.23	0.38	-39.47	主要是发行债券手续费变动所致

2. 主要资产变动的原因

参见“（一）主要资产情况及其变动原因”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)
货币资金	1.54	-	-	保证金
可供出售金融资产	0.14	-	-	投资类产品受限
土地使用权及房产	1.05	-	-	抵押借款
土地使用权及房产	0.74	-	-	抵押借款
土地使用权及房产	2.71	-	-	抵押借款
土地使用权及房产(构筑物)	9.45	-	-	抵押借款
土地使用权及房产	5.97	-	-	抵押借款
土地使用权及房产	5.27	-	-	抵押借款
土地使用权	0.07	-	-	抵押借款
机器设备	9.97	-	-	抵押借款
机器设备	2.88	-	-	抵押借款
机器设备	0.32	-	-	抵押借款
机器设备	6.90	-	-	抵押借款
合计	47.00	-	-	-

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
西王药业有限公司	42.48	11.99	98.22	98.22	子公司西王淀粉有限公司将其持有该公司 100%股权进行质押
山东西王糖业有限公司	139.08	72.18	98.22	43.22	发行人直接或间接持有该公司 43.22%股权进行质押

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
西王淀粉有限公司	69.49	29.60	98.22	98.22	子公司山东西王糖业有限公司将其持有该公司100%股权进行质押
山东西王再生资源有限公司	37.78	17.77	62.81	62.81	子公司西王金属科技有限公司将其持有该公司100%股权进行质押
西王特钢有限公司	65.04	107.33	60.04	60.04	子公司山东西王再生资源有限公司将其持有该公司95.59%股权进行质押
西王置业控股有限公司	8.50	0.49	73.73	73.83	发行人控股公司西王投资有限公司持有西王置业控股有限公司1,489,244,257股，占西王置业总股本的77.72%股权进行质押
西王食品股份有限公司	102.80	58.45	50.76	50.44	发行人直接或间接持有该公司50.44%股权进行质押
XIWANG IOVATE HEALTH SCIENCE INTERNATIONAL INC	62.94	28.56	40.61	40.61	加拿大 SPV1 将其持有的加拿大 SPV2 100%股权、New Holdco.将其持有的 Kerr 20 股 B 类普通股、加拿大 SPV2, 将其持有的 Kerr 41 股 A 类普通股和 39 股 B 类普通股, New International 将其持有的 Lakeside 100%股权, Kerr 将其持有的美国 Iovate、加拿大 Iovate、Old Northern 和 Infinity 100%的股权, 加拿大 Iovate 将其持有的 New International、HHC 和 HDM 100%股权, Old Northern 将其持有的 Northern 100%股权进行质押
合计	528.11	326.37	-	-	-

(1) 发行人持有西王药业有限公司股权质押情况

发行人子公司西王淀粉有限公司持有西王药业有限公司100%股权处于质押状态，质权人为中国进出口银行山东省分行，主债务到期日期为2019年12月11日。

(2) 发行人持有山东西王糖业有限公司股权质押情况

发行人直接持有山东西王糖业有限公司（以下简称“西王糖业”）9.48%的股权和间接持有西王糖业33.74%的股权，股权比例合计43.22%，处于质押状态，质权人为中国信达资产管理股份有限公司山东省分公司，主债务到期日期为2019年7月18日。

(3) 发行人持有西王淀粉有限公司股权质押情况

发行人子公司山东西王糖业有限公司持有西王淀粉有限公司100%股权处于质押状态，质权人为民生银行股份有限公司青岛分行，主债务到期日期为2019年10月30日。

(4) 发行人持有山东西王再生资源有限公司股权质押情况

发行人子公司西王金属科技有限公司持有山东西王再生资源有限公司 100% 股权处于质押状态，质权人为山东高速环球租赁有限公司和中侨融资租赁有限公司。其中质押给山东高速环球租赁有限公司比例为 60%，主债务到期日期分别为 2020 年 11 月 22 日、2021 年 1 月 15 日；质押给中侨融资租赁有限公司比例为 40%，到期日为 2020 年 3 月 26 日。

(5) 发行人持有西王特钢有限公司（境内）股权质押情况

发行人子公司山东西王再生资源有限公司持有西王特钢有限公司（境内）95.59% 的股权处于质押状态，质权人为山东高速环球租赁有限公司和中国农业发展银行邹平支行。其质押给山东高速环球租赁有限公司的比例为 11.01%，主债务到期日期为 2021 年 8 月 23 日；质押给中国农业发展银行邹平支行的比例为 84.58%，主债务到期日期为 2019 年 11 月 20 日。

(6) 发行人持有西王置业控股有限公司股权质押情况

发行人控股公司西王投资有限公司持有西王置业控股有限公司 1,489,244,257 股，占西王置业总股本的 77.72% 全部处于质押状态，质权人为 ZHONGTAI FINANCIAL INVESTMENT LIMITED，主债务到期日期为 2019 年 9 月 28 日和 2020 年 2 月 9 日。

(7) 发行人持有西王食品股份有限公司股权质押情况

截止 2018 年 12 月 31 日，发行人直接或间接持有西王食品股份有限公司（以下简称“西王食品”）39,133.99 万股股份，占西王食品总股本的 50.76%；处于质押状态的股份为 38,894.03 万股，占西王食品总股本的 50.44%。主债务到期日期及质权人信息如下所示：

单位：股

质权人	质押股票数量	主债务到期日期
华创证券有限责任公司	39,300,000	2019 年 1 月 18 日
东吴证券股份有限公司	51,761,720	2019 年 12 月 20 日
华安证券股份有限公司	44,000,000	2019 年 8 月 16 日
中粮信托有限责任公司	30,599,999	2019 年 1 月 3 日
开源证券股份有限公司	25,480,000	2019 年 9 月 28 日
东吴证券股份有限公司	26,599,860	2019 年 12 月 27 日
海通证券股份有限公司	18,339,988	2019 年 12 月 21 日
吉林信托有限公司	63,038,720	2019 年 5 月 23 日
吉林信托有限公司	69,000,000	2019 年 5 月 19 日
开源证券股份有限公司	5,820,000	2019 年 10 月 22 日
中航证券股份有限公司	15,000,000	2019 年 8 月 20 日
质押股份合计	388,940,287	

(8) 发行人持有 XIWANG IOVATE HEALTH SCIENCE INTERNATIONAL INC 及其控股公司股权质押情况

2016 年 11 月 22 日，Xiwang Iovate Health Science International Inc. (以下简称“SPV2”) 与质权人：HSBC Bank Canada, The Toronto-Dominion Bank, Bank of China (Canada), Bank of Montreal, China Mingsheng Banking Corp. Ltd., Bank of America, National Association, National Bank of Canada, Canadian Western Bank, ICICI Bank of China and Laurentian Bank of Canada 组成的银团（以下合称“境外银团”）订立了借款协议，SPV2 取得境外银团授予的 2.665 亿美元的定期借款额度。主债权到期日为：2021 年 12 月 23 日，Xiwang Iovate Health Science International Inc. 及其关联方对境外银团做出质押情况如下：

a. Xiwang Iovate Holdings Company Limited (以下简称“SPV1”) 提供保证担保并将其持有的 SPV2 100% 股权质押给 HSBC Bank Canada;

b. 2158068 Ontario Inc. 提供保证担保并将其持有的 Kerr 20 股 B 类普通股质押给 HSBC Bank Canada;

c. SPV2、Kerr、Iovate Health Sciences International Inc.、Old Iovate International Inc.、Iovate Health Sciences USA Inc.、Old Northern Innovations Corp.、Northern Innovations Holding Corp. 和 Lakeside Innovations Holding Corp. 向 HSBC Bank Canada 提供保证担保；

d. SPV2 将其持有的 Kerr 41 股 A 类普通股和 39 股 B 类普通股，Iovate Health Sciences International Inc. 将其持有的 Lakeside Innovations Holding Corp. 100% 股权，Kerr 将其持有的 Iovate Health Sciences USA Inc.、Old Iovate International Inc.、Old Northern Innovations Corp. 和 Infinity Insurance Co., Ltd. 100% 的股权，Old Iovate International Inc. 将其持有的 Iovate Health Sciences International Inc.、HHC Formulations Ltd. 和 HDM Formulations Ltd. 100% 股权，Old Northern Innovations Corp. 将其持有的 Northern Innovations Holding Corp. 100% 股权，Lakeside Innovations Holding Corp. 将其申请的或注册的著作权以及产品配方，Northern Innovations Holding Corp. 将其持有的注册或申请的商标和注册或申请的专利质押给 HSBC Bank Canada。

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	37.04	32.81	12.89	-
应付票据及应付账款	46.71	25.59	82.53	主要是银行承兑汇票增加所致
预收账款	6.49	3.16	105.38	主要是销售商品使得预收货款增加所致
应付职工薪酬	0.67	0.72	-6.94	-
应交税费	5.09	3.10	64.19	主要是增值税及所得税增长变动所致
其他应付款	7.99	11.08	-27.89	-
一年内到期的非流动负债	1.32	1.25	5.60	-
其他流动负债	43.12	28.18	53.02	主要是超短期融资券较上年末增加 15 亿元所致
长期借款	72.33	64.41	12.30	-
应付债券	54.99	108.25	-49.20	主要是兑付中期票据 38 亿元、兑付非公开发行公司债券 15.35 亿元以及可换股债券汇率变动综合所致
长期应付款	12.87	12.32	4.46	-
预计负债	0.75	0.00	-	-
递延所得税负债	10.96	9.93	10.37	-

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 208.68 亿元，上年末借款总额 234.72 亿元，借款总额总比变动-11.09%。

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

（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

无

（五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

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

偿债资金的主要来源为公司主营业务收入及经营活动产生的现金流、可变现流动资产、未使用的授信额度、金融机构新增授信等多种方式。目前偿债资金安排情况如下：

（一）良好健康持续稳健运营的实体产业，将提供强大的现金流和利润保障

公司玉米深加工和特钢生产制造经营稳健向好，盈利能力稳定提升。2018 年度，公司累计实现营业收入 356.30 亿元，较去年同期增加 1.78 亿元，同比增长 0.50%；经营实现净利润 12.45 亿元，较去年同期增加 3.46 亿，同比增长 38.49%；经营性现金流净额 73.62 亿，较去年同期增加 25.56 亿，同比增长 53.17%；根据经营计划，预计 2019 年实现营业收入 400 亿元，较同期增幅 12.26%；实现净利润 13.50 亿元，较同期增幅 36.36%；业绩呈稳定增长态势，持续稳定的盈利能力，足够现金流对未来到期债务提供强有力的资金保障。

（二）未使用的授信余额及金融机构的新增授信和新投资者的进入都为到期的债务兑付对形成了有力支撑和资金保证

1、集团公司与境内外金融机构建立了良好持久的合作关系，截至 2018 年末，公司获取银行授信 160.95 亿元，已使用授信 143.88 亿元。对到期债务的偿还积累了足够的调整资源和空间。

齐星担保风险解决后，大部分金融机构的授信新增工作也陆续启动，截至 2019 年 4 月 2 日，公司新增银行授信 40.23 亿元：其中农发行 8 亿元、农行 6.2 亿元、人行 3.74 亿元、安徽农商行 5.1 亿元、山东高速 8.5 亿元、远东租赁 0.45 亿元、青岛民生 4.24 亿元、海尔保理 2 亿元以及齐鲁银行 2 亿元授信等资金支持。当前已经批复并根据资金需求正在逐步推进的贷款业务有齐鲁银行 6 亿元、省农行 2.6 亿元，金城银行 1 亿元。因此，较为充足且逐步增加的银行授信对到期债务的偿还形成强力支撑。

2、西王集团财务公司于 2018 年 7 月迁至济南，省城金融资源可得到充分拓展和运用，

财务公司的同业授信及票据转贴、再贴业务也将为集团提供强有力的资金保障。目前财务公司的同业授信也在全面启动，当前已获取授信 95.5 亿元，其中金融机构授信批复 28.5 亿元（衡水银行 12.5 亿、齐鲁银行 6 亿元、其他金融机构 10 亿元），其他财务公司综合授信 67 亿元。财务公司的同业授信也将为集团提供资金强有力的支撑。

（三）直接融资渠道畅通，融资资源相对充足

1、公司在交易所和银行间市场拥有的中期票据、短期融资券、公开发行公司债券以及非公开发行公司债券和可交债券业务，将根据融资规划进行注册核准事项，实现逐步置换短期债务的目的，进而调整并优化债务融资结构。

2019年4月4日，公司申报的五年期20亿小公募公司债已取得证监会批复，将根据市场及资金情况择机发行；2019年3月29日公司申报的9.5亿可交债项目已取得深交所无异议函，将择机发行调整现有债务结构；上述债券主要用于置换短期债务，不断优化并调整债务结构，达到资金配置科学、合理及风险可控的管理目标。

2、当前已取得60亿超短期融资券注册通知书，尚未发行的额度为30亿元，届时将根据资金需求和市场情况择机发行，实现调整并优化债务结构的目的。

3、2019年将计划发行5亿美元境外债券，期限为3年期，主要用于置换短期债务及补充营运资金。

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
中国银行	14.00	8.80	5.20
邹平农发行	17.50	16.50	1.00
邹平农行	15.11	15.11	0.00
中国进出口银行	1.80	1.80	0.00
青岛中信	1.60	1.60	0.00
邹平建行	10.00	2.25	7.75
日照银行	3.00	3.00	0.00
吉林信托	6.59	6.59	0.00
滨州恒丰	3.50	3.50	0.00
齐商银行	3.00	2.00	1.00
交通银行	5.00	5.00	0.00
天津银行	4.30	4.30	0.00
信达资产	9.54	9.54	0.00
青岛农商行	4.53	2.49	2.04
泰安银行	2.50	2.50	0.00
浙商银行	2.50	2.42	0.08
兴业银行	1.00	1.00	0.00
银团贷款	11.39	11.39	0.00
人民银行	6.63	6.63	0.00
华安证券	1.71	1.71	0.00
开源证券	1.18	1.18	0.00
ZHONGTAI FINANCIAL INVESTMENT LIMITED	2.63	2.63	0.00
HAITONG INTERNATIONAL FINANCIAL SOLUTIONS LIMITED	4.21	4.21	0.00
UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited	0.53	0.53	0.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
华创证券	1.58	1.58	0.00
中航证券	0.60	0.60	0.00
财务公司	10.50	10.50	0.00
山东高速	4.83	4.83	0.00
安徽农商行	5.10	5.10	0.00
青岛民生	2.24	2.24	0.00
远东租赁	0.45	0.45	0.00
郑州农商行	1.90	1.90	0.00
合计	160.95	143.88	17.07

上年末银行授信总额度：135.70 亿元，本报告期末银行授信总额度 160.95 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：25.25 亿元

3. 截至报告期末已获批准未发行的债券或债务融资工具发行额度：

截至 2018 年 12 月 31 日，公司已获批的超短期融资券额度为 60 亿元；公司自 2018 年 7 月至 2018 年 12 月 31 日已累计发行超短期融资券 25 亿元，已获批尚未发行的超短期融资券额度为 35 亿元。

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：13.26 亿元

报告期非经常性损益总额：-2.00 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：35.41 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-29.17 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：6.24 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

1. 被担保人名称：邹平县供电公司

2. 报告期末对该被担保人剩余担保金额超过发行人上年末净资产 5%且触发如下风险情形：

报告期末被担保债务存在逾期状况

最近一年内对外担保曾发生代偿情形，且截至报告期末尚未完成追偿

被担保人在报告期内存在被列为失信被执行人、三次以为被列为被执行人或存在其他重大风险情况

3. 被担保人基本情况及资信状况

邹平县供电公司，成立于1992年12月14日，注册地址邹平县黛溪三路69号，法定代表人姜峥嵘，注册资本人民币3,513万元，企业性质为全民所有制，经营范围：供电（凭许可证经营，有效期至2027年12月27日）；一般经营项目：无。邹平县供电公司实际控制人为邹平县人民政府，公司类型为全民所有制。作为邹平县唯一一家电力供应企业，主要负责全县的工业、农业和居民生活电力的供应，目前正常运营。未来供电公司将上划至国家电网有限公司，公司将解除与供电公司的担保关系，因此对邹平县供电公司的担保代偿风险较小。

4. 发行人与被担保人的关联关系

无关联

5. 对该被担保人的担保明细情况

单位：亿元 币种：人民币

担保类型	主债务金额	主债务到期时间	担保金额	抵质押资产及其账面价值（如有）	反担保情况（如有）
连带责任担保	6.24	2017.7.9 - 2019.1.30	6.24	无	无
合计	6.24	-	6.24	-	-

6. 被担保人是否存在为发行人合并范围内主体提供担保的情形

是 否

7. 最近一年内对外担保曾发生代偿情形，且截至报告期末尚未完成追偿

是 否

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
发行人主体/债券信用评级发生变化	http://www.sse.com.cn/ 及 http://www.szse.cn	2018年2月27日	2018年8月3日，大公国际将西王集团的主体信用等级调整为AA+，评级展望为稳定。	无
其他事项	http://www.sse.com.cn/ 及 http://www.szse.cn	2018年6月13日	2018年6月26日召开齐星集团有限公司等二十七家公司第三次债权人会议，会议并表决通过《合并重整计划草案》	合并重整计划草案中涉及担保责任事宜，对公司不会形成代偿风险。
其他事项	http://www.sse.com.cn/ 及 http://www.szse.cn	2018年7月17日	2018年7月16日，山东省邹平县人民法院出具（2017）鲁1626破1至11号、13号、15至29号之十二《民事裁定书》（以下简称“《民事裁定书》”），裁定：一、批准《合并重整计划（草案）》，二、终止齐星集团等二十七家公司重整程序，本裁定为终审裁定。	担保风险全面解除，信用环境向好。
发行人主体/债券信用评级发生变化	http://www.sse.com.cn/ 及 http://www.szse.cn	2018年8月6日	根据大公国际资信评估有限公司（以下简称为“大公国际”）2018年8月3日发布的《西王集团有限公司主体与相关债项2018年度跟踪评级报告》，大公国际将西王集团有限公司主体信用等级调整为AA+，评级展望调整为稳定，并将存续公司债券的信用等级调整为AA+。	有助于增强市场和投资者对公司未来发展的信心，为公司后续多渠道融资奠定良好的基础；有助于降低公司融资成本，强化偿债能力
其他事项	http://www.sse.com.cn/ 及 http://www.szse.cn	2018年8月13日	2018年8月3日，大公国际将西王集团存续公司债券的信用等级调整为AA+，此次评级调整后恢复“15西王01”、“16西王01”、“16西王02	无

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
			”、“16西王03”、“16西王04”债券作为回购质押券参与上海证券交易所质押式回购交易，上述债券于2018年8月13日正式成为上海证券交易所债券质押式回购交易的质押券。	

（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

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）

(本页无正文，为《西王集团有限公司公司债券年度报告（2018年）》盖章页)



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：西王集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	3,178,998,148.62	613,039,773.80
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	6,110,818.49	64,487,775.01
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	2,528,623,881.25	2,935,879,692.67
其中：应收票据	1,923,901,882.99	2,300,659,906.78
应收账款	604,721,998.26	635,219,785.89
预付款项	1,929,659,058.69	1,596,982,564.98
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	909,184,890.08	1,107,193,295.51
其中：应收利息	4,996,235.80	1,374,757.40
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	3,421,206,382.17	4,040,597,371.74
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	304,513,090.96	278,962,336.40
流动资产合计	12,278,296,270.26	10,637,142,810.11
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	80,615,194.45	68,861,164.68
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	9,492,410.22	9,523,457.00
投资性房地产	1,853,028,536.31	1,854,851,609.99
固定资产	20,759,977,223.46	20,833,815,748.78
在建工程	1,214,470,965.73	1,200,421,382.22
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	10,033,425,418.60	9,992,130,373.51
开发支出		
商誉	2,606,502,680.78	2,493,980,780.80
长期待摊费用	23,383,556.98	37,801,591.75
递延所得税资产	100,307,531.20	39,002,883.21
其他非流动资产		
非流动资产合计	36,681,203,517.73	36,530,388,991.94
资产总计	48,959,499,787.99	47,167,531,802.05
流动负债：		
短期借款	3,704,278,202.10	3,280,652,000.00
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	4,671,344,125.19	2,559,193,366.88
预收款项	648,785,356.65	316,473,220.76
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	67,004,353.26	71,756,032.57
应交税费	509,719,684.93	309,299,655.98
其他应付款	799,365,709.10	1,107,809,410.24
其中：应付利息	252,780,466.97	419,002,880.50
应付股利	1,379,490.07	1,379,490.07
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	131,605,623.30	125,296,867.90
其他流动负债	4,311,826,248.99	2,818,330,369.56
流动负债合计	14,843,929,303.52	10,588,810,923.89
非流动负债：		
长期借款	7,232,931,954.52	6,441,033,562.56
应付债券	5,499,772,772.25	10,824,882,755.80
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,287,244,543.47	1,232,040,752.82
长期应付职工薪酬		
预计负债	74,879,154.18	-

递延收益		
递延所得税负债	1,096,258,514.33	993,377,023.50
其他非流动负债		
非流动负债合计	15,191,086,938.75	19,491,334,094.68
负债合计	30,035,016,242.27	30,080,145,018.57
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,751,615,182.24	4,503,445,394.92
减：库存股		
其他综合收益	900,189,227.47	827,602,324.70
专项储备	14,422,223.94	7,843,422.52
盈余公积		
一般风险准备	8,323,757.63	1,082,057.73
未分配利润	4,386,546,657.74	4,186,495,854.96
归属于母公司所有者权益合计	13,061,097,049.02	11,526,469,054.83
少数股东权益	5,863,386,496.70	5,560,917,728.65
所有者权益（或股东权益）合计	18,924,483,545.72	17,087,386,783.48
负债和所有者权益（或股东权益）总计	48,959,499,787.99	47,167,531,802.05

法定代表人：王勇 主管会计工作负责人：程东晓 会计机构负责人：程东晓

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：西王集团有限公司

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	124,825,218.59	104,090,456.61
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	256,126.07	318,178.34
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	241,170,650.00	0
其中：应收票据	241,170,650.00	
应收账款		
预付款项	690,500.00	2,534,975.20
其他应收款	6,644,780,220.00	10,781,706,060.25
其中：应收利息		
应收股利		
存货	2,704,422.00	410,669.80

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	8,166,666.73	5,395,833.31
流动资产合计	7,022,593,803.39	10,894,456,173.51
非流动资产：		
可供出售金融资产	39,270,000.00	39,270,000.00
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	5,652,686,306.09	4,766,902,625.05
投资性房地产	1,760,258,805.35	1,761,589,563.06
固定资产	15,552,409.90	16,700,850.86
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	3,170,594,785.57	3,245,350,450.57
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	21,064,853.41	34,809,118.03
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	10,659,427,160.32	9,864,622,607.57
资产总计	17,682,020,963.71	20,759,078,781.08
流动负债：		
短期借款	1,449,455,000.00	1,250,370,000.00
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	1,797,204.93	728,382.13
预收款项		
应付职工薪酬	255,749.74	766,277.81
应交税费	52,846,477.00	46,195,513.26
其他应付款	2,010,031,263.49	795,312,286.19
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	4,300,000,000.00	2,800,000,000.00
流动负债合计	7,814,385,695.16	4,893,372,459.39
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	5,290,000,000.00	10,625,000,000.00
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	74,879,154.18	
递延收益		
递延所得税负债	51,057,758.34	51,390,447.77
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,415,936,912.52	10,676,390,447.77
负债合计	13,230,322,607.68	15,569,762,907.16
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,105,916,991.51	4,105,916,991.51
减：库存股		
其他综合收益	827,948,872.00	827,948,872.00
专项储备		
盈余公积		
未分配利润	-2,482,167,507.48	-1,744,549,989.59
所有者权益（或股东权益）合计	4,451,698,356.03	5,189,315,873.92
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,682,020,963.71	20,759,078,781.08

法定代表人：王勇 主管会计工作负责人：程东晓 会计机构负责人：程东晓

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	35,630,372,593.10	35,452,295,590.97
其中：营业收入	35,630,372,593.10	35,452,295,590.97
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	34,189,178,882.65	34,197,294,599.17
其中：营业成本	30,377,353,159.85	30,132,045,322.44
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	149,711,838.81	148,540,387.19
销售费用	1,231,571,329.67	1,281,769,257.58
管理费用	842,678,638.88	695,791,714.42
研发费用	560,762,569.98	598,550,515.04
财务费用	942,196,884.65	1,290,178,958.68
其中：利息费用	1,345,583,342.67	1,619,792,678.10
利息收入	663,804,382.04	464,063,254.21
资产减值损失	84,904,460.81	50,418,443.82
加：其他收益	134,398,756.42	45,149,577.14
投资收益（损失以“－”号填列）	-5,912,587.12	-5,707,630.58
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-31,046.77	-52,594.60
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	21,775,319.63	-4,219,076.72
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-19,434,058.35	-18,987,908.62
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,572,021,141.03	1,271,235,953.02
加：营业外收入	18,444,852.05	25,321,147.08
减：营业外支出	264,753,956.32	10,310,923.15
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,325,712,036.76	1,286,246,176.95
减：所得税费用	335,472,276.89	387,082,927.18
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	990,239,759.87	899,163,249.77
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	990,239,759.87	899,163,249.77
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	776,368,455.77	592,408,497.29
2.归属于母公司股东的净利润	213,871,304.10	306,754,752.48
六、其他综合收益的税后净额	147,911,507.36	-113,575,817.65
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	72,586,902.77	-58,757,041.58
（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	72,586,902.77	-58,757,041.58
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	72,586,902.77	-58,757,041.58
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	75,324,604.59	-54,818,776.07
七、综合收益总额	1,138,151,267.23	785,587,432.12
归属于母公司所有者的综合收益总额	286,458,206.87	247,997,710.90
归属于少数股东的综合收益总额	851,693,060.36	537,589,721.22
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：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

法定代表人：王勇 主管会计工作负责人：程东晓 会计机构负责人：程东晓

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	127,200,000.00	127,200,000.00
减：营业成本		
税金及附加	989,787.71	609,951.55
销售费用		
管理费用	127,964,993.50	126,881,763.79
研发费用		
财务费用	464,165,851.97	709,622,678.50
其中：利息费用	898,396,685.74	1,160,465,285.19
利息收入	435,465,195.67	452,148,076.96
资产减值损失	11,500,882.10	11,971,295.91

加：其他收益	25,994.61	25,369,824.05
投资收益（损失以“-”号填列）	-4,644,742.79	16,675,673.30
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）	-1,392,809.98	513,462.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-483,433,073.44	-679,326,730.00
加：营业外收入	2,977,520.74	10,592,605.70
减：营业外支出	257,494,654.62	2,082,906.72
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-737,950,207.32	-670,817,031.02
减：所得税费用	-332,689.43	121,421.01
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-737,617,517.89	-670,938,452.03
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-737,617,517.89	-670,938,452.03
（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	-737,617,517.89	-670,938,452.03
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：王勇 主管会计工作负责人：程东晓 会计机构负责人：程东晓

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	40,238,169,992.01	41,106,254,159.07
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	97,891,909.32	65,127,289.07
收到其他与经营活动有关的现金	749,963,848.99	655,976,898.49
经营活动现金流入小计	41,086,025,750.32	41,827,358,346.63
购买商品、接受劳务支付的现金	29,811,810,665.81	33,164,582,984.62
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	998,700,345.95	919,914,288.41
支付的各项税费	1,149,841,649.03	1,211,372,585.06
支付其他与经营活动有关的现金	1,763,808,734.84	1,724,567,329.21
经营活动现金流出小计	33,724,161,395.63	37,020,437,187.30
经营活动产生的现金流量净额	7,361,864,354.69	4,806,921,159.33
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	49,587,103.22	197,920,627.04
取得投资收益收到的现金	168,799.50	144,334.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	81,200.00	85,457,950.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	98,580,344.66	

收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	148,417,447.38	283,522,911.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	793,014,141.87	3,184,962,640.89
投资支付的现金	261,781,488.22	522,733,692.84
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	42,980,647.28	108,566,638.40
支付其他与投资活动有关的现金		13,297,706.01
投资活动现金流出小计	1,097,776,277.37	3,829,560,678.14
投资活动产生的现金流量净额	-949,358,829.99	-3,546,037,766.26
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,843,908,125.42	151,010,774.72
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,843,908,125.42	151,010,774.72
取得借款收到的现金	9,918,715,400.00	9,033,354,100.00
发行债券收到的现金	4,300,000,000.00	4,997,130,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	16,062,623,525.42	14,181,494,874.72
偿还债务支付的现金	16,939,557,361.60	15,519,612,691.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,930,963,586.27	1,848,569,039.41
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	1,880,143,499.41	791,854,729.52
筹资活动现金流出小计	20,750,664,447.28	18,160,036,460.21
筹资活动产生的现金流量净额	-4,688,040,921.86	-3,978,541,585.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-38,349,654.99	-18,688,691.67
五、现金及现金等价物净增加额	1,686,114,947.85	-2,736,346,884.09
加：期初现金及现金等价物余额	452,554,600.61	3,188,901,484.70
六、期末现金及现金等价物余额	2,138,669,548.46	452,554,600.61

法定代表人：王勇 主管会计工作负责人：程东晓 会计机构负责人：程东晓

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	133,560,000.00	133,560,000.00
收到的税费返还		

收到其他与经营活动有关的现金	438,468,711.02	488,110,506.71
经营活动现金流入小计	572,028,711.02	621,670,506.71
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金	22,727,266.19	21,598,842.93
支付的各项税费	2,342,932.67	3,636,789.08
支付其他与经营活动有关的现金	30,377,425.97	30,262,333.89
经营活动现金流出小计	55,447,624.83	55,497,965.90
经营活动产生的现金流量净额	516,581,086.19	566,172,540.81
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	100,000,000.00	161,968,796.97
取得投资收益收到的现金	19,571,576.17	14,706,876.33
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	119,571,576.17	176,675,673.30
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	576,605.89	22,391,938.56
投资支付的现金	1,012,425,530.00	717,526,530.45
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	1,013,002,135.89	739,918,469.01
投资活动产生的现金流量净额	-893,430,559.72	-563,242,795.71
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	2,263,785,000.00	1,441,070,000.00
发行债券收到的现金	4,300,000,000.00	4,800,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,118,765,809.95	3,754,551,548.81
筹资活动现金流入小计	11,682,550,809.95	9,995,621,548.81
偿还债务支付的现金	10,199,700,000.00	8,745,700,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,055,266,574.44	1,266,716,705.13
支付其他与筹资活动有关的现金	50,000,000.00	100,427,705.75
筹资活动现金流出小计	11,304,966,574.44	10,112,844,410.88
筹资活动产生的现金流量净额	377,584,235.51	-117,222,862.07
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	734,761.98	-114,293,116.97

加：期初现金及现金等价物余额	3,662,750.86	117,955,867.83
六、期末现金及现金等价物余额	4,397,512.84	3,662,750.86

法定代表人：王勇 主管会计工作负责人：程东晓 会计机构负责人：程东晓

担保人财务报表

适用 不适用