

**贵州乌江能源投资有限公司**

**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。

中审众环会计师事务所（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、本次债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本次债券的投资者在购买本次债券后可能面临由于债券不能及时上市流通无法立即出售本次债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本次债券所带来的流动性风险。

#### （三）偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本次债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本次债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

#### （四）本次债券安排所特有的风险

在本期债券存续期间，发行人、担保人的经营状况可能会受到不可控制的因素如市场环境和政策环境的影响。发行人及其下属企业的经营活动可能不能带来预期的回报，使发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，从而可能影响到本期债券的如期足额偿付。

#### （五）资信风险

本公司目前资信状况良好，能够按时偿付债务本息，且公司在近三年与其主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何违约。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次债券存续期内，发行人自身的相关风险或市场环境等不可控因素，可能会对公司的生产经营造成重大不利影响，公司或将无法按期偿还贷款或无法履行与客户签订的业务合同，从而导致公司资信状况恶化，进而影响本次债券本息的偿付。

#### （六）信用评级变化的风险

本次债券的债券信用评级是由资信评级机构对债券发行主体如期、足额偿还债务本息能力与意愿的相对风险进行的以客观、独立、公正为基本出发点的专家评价。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值。

经中诚信证评综合评定，本公司的主体信用等级为 AA+，“17 贵产 01”、“18 贵产 01”债项评级均为 AAA。资信评级机构对公司本次债券的信用评级并不代表资信评级机构对本次债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本次债券的投资价值做出了任何判断。在本次债券存续期间，若出现任何影响发行人信用级别或债券信用级别的事项，评级机构或将调低发行人信用级别或债券信用级别，则可能对投资者利益产生不利影响。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、盈利能力较弱的风险

截至2018年底，发行人拥有全资及控股子公司17家，主要参控股子公司56家，现投资领域涵盖电力、航空客运、煤炭、金融等行业。2016-2018年，发行人净利润分别为6.30亿元、4.86亿元及2.51亿元。总体上看，相对于资产规模而言，发行人的盈利能力仍有待提高。

#### 2、资产负债率较高的风险

由于火电行业特点，电力企业普遍存在资产负债率偏高、短期资金周转压力较大的情况。2015-2017年及2018年6月末，公司资产负债率分别为46.01%、48.96%、50.30%和51.01%，总体来看，根据公司未来发展战略规划及经营规模的扩大，将增加发行人的负债规模，导致资产负债率的提高。

#### 3、其他应收款回收风险

发行人2016年-2018年其他应收款分别为13.30亿元、9.55亿元和9.80亿元。其他应收款主要是公司与参股企业的委托贷款及借款等。未来若其他应收款不能及时回收，并致发行人的坏账准备金额增加，可能对发行人盈利能力产生一定影响。

#### 4、各项费用支出较大的风险

2016年-2018年，公司三费合计分别为8.43亿元、9.57亿元和10.52亿元，三费收入占营业总收入分别是33.42%、29.67%和26.72%，2018年末财务费用6.38亿元，是期间费用的主要构成，主要系公司近年来经营规模扩大，投资建设多彩贵州航空有限公司及深圳贵金融资租赁股份有限公司前期投入较大所致，债务规模的扩大、融资成本的上升使得公司财务费用相对较高。未来随着后续项目投入增加，发行人未来可能面临费用各项支出较大的风险。

#### 5、市场融资成本波动风险

近年来，由于公司投资项目及规模有较大增长，公司的债务规模也不断扩大。从总债务规模来看，2016年-2018年，公司总债务分别为106.22亿元、127.75亿元和124.01亿元，未来随着公司业务的进一步推进，公司债务规模或将进一步扩大。近年来，中国人民银行已多次调整贷款利率，并且在警惕通胀反弹的预期下，未来一段时间人民币贷款基准利率下调空间不大，发行人面临债务付息压力较大的风险；如果公司继续增加负债规模，本公司的融资成本将相应增加，从而对盈利能力构成不利影响。

#### 6、经营活动净现金流量波动较大引起的风险

2016年-2018年，发行人经营活动净现金流量分别为5.69亿元、3.45亿元及5.61亿元，经营活动净现金流量波动明显。如果在本次债券兑付时，发行人现金流入、流出不均衡，得不到及时有效控制，将会增加本次债券及时偿还的风险。

#### 7、长期股权投资收益发生变动的风险

公司广泛参股金融、能源、大健康、文化旅游、新型建材、高新技术等公司，能源板块投资收益主要来自兴义电厂、黔桂发电、黔源电力、彭水水电、龙滩水电等公司；金融板块投资收益主要来自华能贵诚信托、贵金租赁、产投基金公司和贵阳银行等；文化旅游板块主要来自贵州机场、多彩贵州城等公司。新型建材板块是公司近年来投资的行业之一，主要是剑河园方林板房一体化项目，目前已开始投产。在公司投资的各板块中，因经营、政策、环境等因素均能造成公司投资回报发生变动的可能性。

#### 8、资本性支出压力较大风险

公司作为贵州省政府为推动省内经济结构调整、做大做强国有资产、促进产业升级而打造的大型国有独资有限责任公司，在公司“十三五”规划中明确，主要发展目标是：实

现资产规模超过 1,000 亿，大力发展金融、能源、大健康、文化旅游、新型建材和高新技术“六大板块”核心业务，加快做强实体、做大规模，形成集群式、规模化的产业体系，构建产投金融、产投能源、产投文旅、产投健康、产投建材、产投高科和产投资产等 7 大利润中心。随着投资经营项目的增加，部分项目建设周期长，资金需求量大。根据公司“十三五”规划，公司面临一定未来资本性支出压力较大的风险。

#### 9、对外担保风险

截至 2018 年 12 月，公司对外担保余额为 36.90 亿元，被担保企业均是贵州省国有及国有控股企业。虽然目前被担保公司经营状况良好，但是仍不排除未来被担保公司出现经营困难、无法偿还发行人担保的债务，从而导致发行人代偿风险的可能。

#### 10、流动比率和速动比率较低的风险

2016 年-2018 年，发行人流动比率分别为 1.14、0.88 及 0.79，速动比率分别为 0.96、0.76 及 0.64，存在一定幅度的波动，且流动比率和速动比率相对较低，可能对发行人的短期偿债能力产生一定影响。

### （二）经营风险

#### 1、盈利依赖投资收益的风险

发行人投资收益对利润的贡献率较高，2016 年-2018 年，发行人投资收益分别为 13.73 亿元、11.88 亿元和 10.17 亿元，与当年的利润总额之比分别为 212.69%、240.14% 和 381.66%。发行人利润结构中投资收益占比较高，如果未来发行人的盈利结构没有改善，投资收益不能持续，则将对发行人的利润规模和盈利能力造成不利影响。

#### 2、主营业务变动的风险

为贯彻落实贵州省委、省政府实施国有企业战略性重组的决策部署，有效促进资源转化和产业升级，我公司拟将持有的分属航空板块、旅游酒店板块、其他版块剥离至各相应集团后，剩余的以能源和金融为主的资产整体注入乌江能源集团进行专业化运作管理，实现电力、天然气、电网、煤炭、金融、新能源等板块联动发展，提升企业盈利能力和发展实力。因此公司未来存在主营业务变动的风险。

#### 3、上网电量波动的影响

上网电量对电厂盈利水平有重要影响，而发行人所属电厂的上网电量受整体宏观经济、电厂所在地区电力需求、当地电网公司调度和发电企业竞争等因素的影响。如果发行人上网电量减少，则可能导致发行人经营收入减少。

#### 4、股票价值波动风险

近年来，发行人积极提高资产证券化水平，推进资产价值最大化，在龙滩水电持有的 5% 股权成功转为上市公司桂冠电力 1.89 亿股；发行人持有贵阳银行 1.5 亿股，2016 年 8 月，贵阳银行（股票代码：601997）在上海证券交易所 A 股上市，发行 5 亿股，发行价格为 8.49 元，募集资金净额 41.08 亿元，全部用于补充资本金，集团公司持有的股票有较大增值。但由于上市股票受市场影响巨大，影响股票价值的不确定因素较多，因此，如果股市波动较大，则可能导致发行人持有股票价值波动。

#### 5、突发事件引发的经营风险

发行人如遇突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，可能造成公司社会形象受到影响，人员生命及财产安全受到危害，公司决策机制及内外部融资渠道受到影响，可能对发行人的生产经营造成一定影响。

#### 6、关联交易风险

发行人与关联方之间的关联交易主要为关联担保、向关联方拆出资金及关联方应收款，虽然关联交易基本以公平、公正的市场原则进行定价，但如果未来关联交易金额增大且未能按时结算，造成资金链紧张，影响正常经营，可能导致一定的关联交易风险。

### （三）管理风险

#### 1、内控管理的风险

发行人投资的参控股企业较多，涉及行业广泛，虽然可以分散风险，但是在发行人管理上存在一定难度，对内部控制制度的有效性要求较高，可能出现因管理不到位等因素导致对控股子公司控制不力引发的风险，导致公司战略难以如期顺利实施。

#### 2、投融资管理风险

公司投资运营的项目具有投入资金量大、投资建设周期长、成本回收慢的特点。随着贵州省经济和城市建设的快速发展，公司未来几年投资规模将不断扩大，融资规模也将进一步上升，从而增加了公司投融资管理难度和风险。

#### 3、业务整合风险

未来几年，本公司可能会进一步通过重组或整合贵州省政府所属企业等方式扩展主营业务，提高经营性资产和经营性收入比重。重组可能涉及到本公司下属子公司在产权关系、人事结构、业务板块等诸多方面的调整，使公司面临因此带来的不确定因素和重组后可能出现的整合风险。

#### 4、对子公司控制力相对较弱的风险

目前，发行人管理的国有资产规模较大，投资的参控股企业较多，投资领域及涉及行业较为广泛，管理半径较大，对下属企业控制力相对较弱，存在着权属企业不能贯彻执行发行人相关发展思路 and 措施，导致经营混乱的可能性。

#### 5、子公司较多的风险

截至报告期末，发行人纳入合并范围的全资及控股子公司共 17 家，各家子公司的经营效益、生产质量、生产安全等都将对发行人造成直接影响。发行人下属子公司数量不断增加，组织结构和管理体系日趋复杂，对发行人经营管理提出了新的、更高的要求，如果未来发行人对下属子公司在人、财、物等方面管理不善，可能会导致相关的管理风险。

### （四）政策风险

#### 1、经济周期风险

发行人所从事的多个行业对经济周期的敏感性通常比其它行业低。综合来看，发行人的业务具有抗周期性风险的特征。但是在经济景气下行的情况下，发行人及下属公司的经营业绩将可能受到不利影响，从而影响本次债券的兑付。

#### 2、产业政策风险

发行人下属子公司涉及能源、金融等行业，在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

#### 3、电力产业政策风险

近年来国家针对火电行业陆续出台了一系列调控政策，旨在促进兼并重组、淘汰落后产能、加快结构调整、推动产业升级。国家电力产业政策的调整可能影响发行人的经营活动，从而对发行人的经营和财务状况产生不利影响。同时，上网电价是影响发行人盈电力板块盈利能力的重要因素。目前我国上网电价尚由国家管制，若国家制定的电价水平长期难以充分反映出由市场供需情况、电力企业收入成本情况决定的真实电价水平，将对发行人的经营和财务状况造成一定影响。

#### 4、环保政策风险

2007 年国务院发布《国务院关于印发节能减排综合性工作方案的通知》（国发[2007]15 号）以来，国家不断加大环保政策的执行力度，同时制定严格的火电厂污染物排

放标准，这对发行人下属电厂的环保管理也提出了更为严格的要求。随着国家环境保护要求的不断提高，有关部门对发行人火电厂脱硫、脱硝及脱氮的要求将进一步提高。

公司所涉及产业对环境的污染物主要为煤泥石、粉煤灰、废渣和废气，对环境污染较大，属于国家环保部门重点监控的对象。针对我国煤炭产区环境问题呈现逐年恶化的趋势，《国务院关于促进煤炭工业健康发展的若干意见》明确提出了保护和治理矿区环境的制度、原则及具体措施。国家可能继续加大对上述行业环保政策的执行力度，治理环境和控制污染物排放的力度将加大，这将给公司的生产经营带来一定压力，导致经营成本增加，从而可能将在一定程度上影响发行人的盈利水平。

## 目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	10
第一节 公司及相关中介机构简介	11
一、 公司基本信息	11
二、 信息披露事务负责人	11
三、 信息披露网址及置备地	11
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	12
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	12
六、 中介机构情况	12
第二节 公司债券事项	13
一、 债券基本信息	13
二、 募集资金使用情况	14
三、 报告期内资信评级情况	15
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	17
五、 偿债计划	20
六、 专项偿债账户设置情况	20
七、 报告期内持有人会议召开情况	21
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	21
第三节 业务经营和公司治理情况	22
一、 公司业务和经营情况	22
二、 投资状况	25
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	25
四、 公司治理情况	25
五、 非经营性往来占款或资金拆借	25
第四节 财务情况	26
一、 财务报告审计情况	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	26
三、 合并报表范围调整	26
四、 主要会计数据和财务指标	26
五、 资产情况	28
六、 负债情况	30
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	33
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	33
五、 其他重大事项的信息披露情况	33
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	34
一、 发行人为可交换债券发行人	34
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	34
三、 发行人为绿色公司债券发行人	35

四、发行人为永续期公司债券发行人 .....	35
五、其他特定品种债券事项 .....	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
附件一：    发行人财务报表 .....	38
担保人财务报表 .....	51
附件二：    担保人财务报表 .....	51

## 释义

公司、发行人、乌江能源	指	贵州乌江能源投资有限公司
本报告	指	贵州乌江能源投资有限公司公司债券年度报告（2018年）
报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
报告期末	指	2018年12月31日
茅台集团、担保人	指	中国贵州茅台酒厂(集团)有限责任公司
会计师事务所	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
交易所	指	上海证券交易所
元	指	人民币元

## 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	贵州乌江能源投资有限公司
中文简称	乌江能源
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	何瑛
注册地址	贵州省贵阳市 贵安新区湖潮乡湖磊路
办公地址	贵州省贵阳市 金阳北路 223 号
办公地址的邮政编码	550001
公司网址	www.gziig.com.cn
电子信箱	无

注：公司报告期末名称为“贵州产业投资（集团）有限责任公司”，报告期末法定代表人为沈新国。

### 二、信息披露事务负责人

姓名	张锴
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	总经理
联系地址	贵州省贵阳市观山湖区金阳北路 233 号
电话	0851-85226501
传真	0851-85288621
电子信箱	11917246@qq.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	www.sse.com.cn
年度报告备置地	贵州省贵阳市金阳北路 233 号

#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

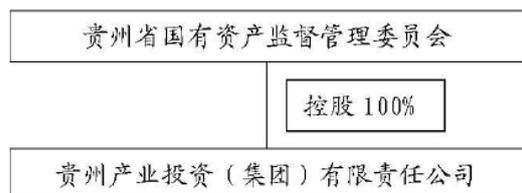
报告期末控股股东名称：贵州省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：贵州省人民政府国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人

贵州产业投资（集团）有限责任公司的股权结构图



注：上图为截至报告期末情况。2019年3月4日，我司变更为贵州乌江能源集团有限责任公司全资子公司，贵州省人民政府国有资产监督管理委员会 仍然为我公司实际控制人。2019年3月29日，公司名称由贵州产业投资（集团）有限责任公司变更为贵州乌江能源投资有限公司。

##### （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

原公司董事长、副总经理陈兆松因工作调动，不再担任我公司董事、副总经理职务，相关信息我公司已于2018年3月30日在交易所网站披露。

原公司职工董事傅志中因退休，不再担任我公司职工董事职务，相关信息我公司已于2018年7月30日在交易所网站披露。

原公司董事长、董事翟彦因工作调动，不再担任我公司董事长、董事职务，原公司副董事长、董事、总经理王成杰不再担任我公司副董事长、董事、总经理职务；沈新国任我公司董事长、董事、总经理职务，申勇任我公司董事职务。相关信息我公司已于2018年12月4日在交易所网站披露。

#### 六、中介机构情况

##### （一）出具审计报告的会计师事务所

名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	武汉市武昌东湖路169号众环大厦
签字会计师姓名	沈艳、唐婷

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143413
债券简称	17 贵产 01
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 1-9 层
联系人	周天
联系电话	010-88300838

债券代码	143625
债券简称	18 贵产 01
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 1-9 层
联系人	周天
联系电话	010-88300838

（三）资信评级机构

债券代码	143413
债券简称	17 贵产 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

债券代码	143625
债券简称	18 贵产 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

（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	143413
2、债券简称	17 贵产 01
3、债券名称	贵州产业投资(集团)有限责任公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)(面向合格投资者)
4、发行日	2017 年 11 月 28 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 11 月 28 日
8、债券余额	11.3

9、截至报告期末的利率(%)	6.2
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付
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	于2018年11月28日按募集说明书约定按时足额兑付了利息
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

1、债券代码	143625
2、债券简称	18贵产01
3、债券名称	贵州产业投资(集团)有限责任公司2018年公开发行公司债券(第一期)(面向合格投资者)
4、发行日	2018年5月3日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2023年5月3日
8、债券余额	8.7
9、截至报告期末的利率(%)	6.6
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付
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	未到付息兑付日
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：143413

债券简称	17 贵产 01
募集资金专项账户运作情况	按募集说明书约定正常运作
募集资金总额	11.3
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	使用 11.3 亿元，均用于补充公司流动资金及偿还银行借款。按照支出金额大小，需要通过公司党委会、总经理办公会或董事会审议，履行程序严格按照募集说明书约定执行。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
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：143625

债券简称	18 贵产 01
募集资金专项账户运作情况	按募集说明书约定正常运作
募集资金总额	8.7
募集资金期末余额	0.02
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	使用 8.68 亿元，均用于补充公司流动资金及偿还银行借款。按照支出金额大小，需要通过公司党委会、总经理办公会或董事会审议，履行程序严格按照募集说明书约定执行。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
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	143413
债券简称	17 贵产 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 21 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券评级 AA：债券信用质量很高，信用风险很低（注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信

	用质量略高或略低于本等级。) 主体评级 AA: 受评主体偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低 (注: 除 AAA 级和 CCC 级以下 (不含 CCC 级) 等级外, 每一个信用等级可用 “+”、“-” 符号进行微调, 表示信用质量略高或略低于本等级。) 评级展望稳定: 表示评级大致不会改变
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 (如有)	与上一次评级结果一致, 对投资者权益无重大影响

债券代码	143625
债券简称	18 贵产 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 21 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
评级结论 (主体)	AA+
评级结论 (债项)	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券评级 AA: 债券信用质量很高, 信用风险很低 (注: 除 AAA 级和 CCC 级以下 (不含 CCC 级) 等级外, 每一个信用等级可用 “+”、“-” 符号进行微调, 表示信用质量略高或略低于本等级。) 主体评级 AA: 受评主体偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低 (注: 除 AAA 级和 CCC 级以下 (不含 CCC 级) 等级外, 每一个信用等级可用 “+”、“-” 符号进行微调, 表示信用质量略高或略低于本等级。) 评级展望稳定: 表示评级大致不会改变
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响 (如有)	与上一次评级结果一致, 对投资者权益无重大影响

债券代码	143413
债券简称	17 贵产 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 12 月 29 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
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	债券评级 AAA: 债券安全性极强, 基本不受不利经济环境的影响, 违约风险极低。主体评级 AA: 受评主体偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低 (注: 除 AAA 级和 CCC 级以下 (不含 CCC 级) 等级外, 每一个信用等级可用 “+”、“-” 符号进行微调, 表示信用质量略高或略低于本等级。) 评级展

	望稳定：表示评级大致不会改变
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	债项评级由 AA+ 提升至 AAA，对投资者权益无不利影响。

债券代码	143625
债券简称	18 贵产 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 12 月 29 日
评级结果披露地点	上海证券交易所网站
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	债券评级 AAA：债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。主体评级 AA：受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低（注：除 AAA 级和 CCC 级以下（不含 CCC 级）等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。）评级展望稳定：表示评级大致不会改变
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	债项评级由 AA+ 提升至 AAA，对投资者权益无不利影响。

**（二） 主体评级差异**

适用  不适用

**四、增信机制及其他偿债保障措施情况**

**（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况**

适用  不适用

债券代码：143413

债券简称	17 贵产 01
原增信机制及其他偿债保障措施内容及执行情况	原先为无担保债券
变更原因	此次新增担保事项是我公司资产重组事项保障债券持有人利益的措施
变更取得有权机构批准情况	此次新增担保事项于 2018 年 12 月 14 日经报告期内公司股东贵州省国有资产监督管理委员会批准，并于 2018 年 12 月 26 号经债券持有人会议通过
变更对债券持有人利益的影响	对债券持有人利益无不利影响

债券代码：143625

债券简称	18 贵产 01
原增信机制及其他偿债保障措施内容及执行情况	原先为无担保债券
变更原因	此次新增担保事项是我公司资产重组事项保障债券持有人利益的措施
变更取得有权机构批准情况	此次新增担保事项于 2018 年 12 月 14 日经报告期内公司股东贵州省国有资产监督管理委员会批准，并于 2018 年 12 月 26 号经债券持有人会议通过
变更对债券持有人利益的影响	对债券持有人利益无不利影响

**（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：143413

债券简称	17 贵产 01
保证人名称	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司
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	35
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	2.11
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）	新增中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司为保证人，对持有人利益无不利影响
保证担保在报告期内的执行情况	2018 年兑付债券利息时债券为无担保债券

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143625

债券简称	18 贵产 01
保证人名称	中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司
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	35
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	2.11
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）	新增中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司为保证人，对持有人利益无不利影响
保证担保在报告期内的执行情况	2018 年未到兑付付息日

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：143413

债券简称	17 贵产 01
其他偿债保障措施概述	确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等。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、充分发挥债券受托管理人的作用。
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	按募集说明书约定执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：143625

债券简称	18 贵产 01
其他偿债保障措施概述	确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等。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、充分发挥债券受托管理人的作用。
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	按募集说明书约定执行
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：143413

债券简称	17 贵产 01
偿债计划概述	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付
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：143625

债券简称	18 贵产 01
偿债计划概述	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付
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	不适用

## 六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：143413

债券简称	17 贵产 01
账户资金的提取情况	按照募集说明书约定正常提取
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）	无变更
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143625

债券简称	18 贵产 01
账户资金的提取情况	按照募集说明书约定正常提取
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）	无变更
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

致情况	
-----	--

### 七、报告期内持有人会议召开情况

√适用 □不适用

债券代码	143413
会议届次	1
召开时间	2018年12月26日
召开地点	贵阳市
召开原因	根据贵州省人民政府及省国资委安排部署，我公司拟进行资产重组
会议表决情况及会议决议	表决通过，同意我公司按照经表决通过的重组方案进行资产重组
会议决议落实情况	会议结束后正在逐步落实

债券代码	143625
会议届次	1
召开时间	2018年12月26日
召开地点	贵阳市
召开原因	根据贵州省人民政府及省国资委安排部署，我公司拟进行资产重组
会议表决情况及会议决议	表决通过，同意我公司按照经表决通过的重组方案进行资产重组
会议决议落实情况	会议结束后正在逐步落实

### 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	143413
债券简称	17 贵产 01
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	按照募集说明书约定及《受托管理协议》约定正常履职
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	是，上海证券交易所网站

债券代码	143625
债券简称	18 贵产 01
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	按照募集说明书约定及《受托管理协议》约定正常履职
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	是，上海证券交易所网站

### 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

截至报告期末，公司是全国最大的国有综合投资、资本运营类企业，业务范围涉及投资、融资、委托贷款、资本营运、资产经营及股权管理、设立和发行基金、企业兼并重组、资产托管、土地收储、担保、国内外贸易及法律未禁止的其他业务。投资领域涵盖电力、矿产、银行、信托、基金、化工、林业、铁路、机场、航空、旅游文化、房地产等。

公司自成立后积极发挥国有资本的引领带动作用，承接了政府交办的多彩航空公司、多彩贵州城、产投贵安科技园等专项任务，在金融板块组建了产投基金公司、贵金融资租赁公司、产投香港公司，产融结合的经营模式已初见成效，呈现出良好发展态势。

根据贵州省政府的产业战略布局及公司自身的资产状况，“十三五”期间公司将重点发展金融、能源、大健康、文化旅游、新型建材和高新技术“六大板块”核心产业。

金融方面，公司争取组建财保公司，进一步做大做强基金公司，争取控股一家省内商业银行，全力构建“全牌照”金融业务平台。通过收购与兼并的发展路径，寻找时机，收购金融领域有价值的金融资源。

能源方面，公司将深入推进供给侧改革和电力体制改革，完善优化能源产业结构，强化现有“水火互济”的产业格局，发展新能源和清洁能源，注重能源相关产业联动，依托在已成立的配售电公司开拓市场，并积极争取国有电力股权集中授权运营，适时组建能源投资集团。

大健康方面，公司将与品牌医院合作共建，引入战略合作伙伴，寻求政策支持，发挥资金募集、投资管理能力，进行资本管理。公司将推进生物制药、医院并购、健康养生、有机食品等项目，同时，拓展医疗服务上游医药制造，发展到一定规模以后可择机组建大健康资产运营平台。

文化旅游方面，公司加快多彩贵州城、多彩航空公司建设，进一步推进航旅联盟，以文化旅游产业融合为原则，培育新型文化旅游业态，完善要素市场，提高旅游接待水平，加大市场开拓与资源整合力度，以大数据产业为依托，推动文化旅游模式创新与全省旅游产业升级。

综合来看，公司未来仍以电力投资建设和产业投资为发展重点，同时发展金融板块、大健康板块等，业务多元化发展趋势明显。

##### （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 (%)
电	15.07	14.20	5.83	38.29	12.73	11.93	6.28	39.46
设备销售	7.28	5.40	25.86	18.49	6.57	4.75	27.65	20.37
钢材销售	1.84	1.77	3.64	4.67	0.72	0.70	2.34	2.23
建材销售	1.50	1.19	20.60	3.82	1.25	1.03	17.55	3.87
旅游	1.53	1.72	-12.98	3.88	0.57	0.56	2.09	1.77
航空运输	8.10	9.31	-15.00	20.57	6.62	6.70	-1.19	20.52
外贸收入	1.00	0.94	6.28	2.55	0.86	0.80	7.23	2.68
锯材加工	1.13	1.27	-12.56	2.86	0.89	1.31	-47.39	2.75
其他	1.92	0.66	65.66	4.88	2.05	0.96	53.35	6.37
合计	39.37	36.46	7.38	-	32.27	28.74	10.92	-

## 2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
电	15.07	14.20	5.83	18.38	19.03	-7.17
设备销售	7.28	5.40	25.86	10.81	13.68	-6.47
钢材销售	1.84	1.77	3.64	155.56	152.86	55.56
建材销售	1.50	1.19	20.60	20.00	15.53	17.38
旅游	1.53	1.72	-12.98	168.42	207.14	-721.05
航空运输	8.10	9.31	-15.00	22.36	38.96	1,160.50
外贸收入	1.00	0.94	6.28	16.28	17.50	-13.14
锯材加工	1.13	1.27	-12.56	26.97	-3.05	-73.50
其他	1.92	0.66	65.66	-6.34	-31.25	23.07
合计	39.37	36.46	7.38	22.00	26.86	-32.42

不适用的理由：无

## 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。

钢铁销售：产投物产于 2017 年 1 月成立后进行业务开拓，于同年 8 月取得收入；2018 年随业务进一步拓展，新增钢材项目 5 个，收入成本大幅增加

旅游：集团下属产投文旅公司于 2017 年 5 月新投资设立贵州文旅投国际旅行社有限公司和收购贵州神秘从江旅游有限公司 80%股权，2018 年随两家公司业务开展（文旅投国旅的包

机业务和地接资源业务；神秘从江公司的景区、酒店及旅行社业务收入），营业收入和成本大幅增加

航空运输：本年在册飞机数据为9架，较2017年增加1架，固定成本同比增加；同时本年航油价格增加（航油平均单价同比增加1,009元），导致营业成本大幅增加。

锯材加工：营业收入有所增加导致此版块亏损缩减。

其他：主要由于江北岸项目成本减少较快。

合计：营业成本较营业收入增加较快。

### （三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 273,027.37 万元，占年度销售总额 69.35%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额 30%的

适用 不适用

披露销售金额最大的前 5 大客户名称

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
贵州电网公司	电	147,540.97
A	机械设备	60,091.31
易宝支付有限公司	航空运输	34,712.68
国际航空运输协会北京办事处	航空运输	25,085.36
贵州铁路物资工贸有限责任公司	钢材	5,593.05

向前五名供应商采购额 58,099.63 万元，占年度采购总额 15.93%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 5,738.64 万元，占年度采购总额 1.57%。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

客户 A 涉及军方，为保密客户。

### （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

为贯彻落实贵州省委、省政府实施国有企业战略性重组的决策部署，有效促进资源转化和产业升级，我公司拟将持有的分属航空板块、旅游酒店板块、其他版块剥离至各相应集团后，剩余的以能源和金融为主的资产整体注入乌江能源集团进行专业化运作管理，实现电力、天然气、电网、煤炭、金融、新能源等板块联动发展，提升企业盈利能力和发展实力。

## 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：

公司资产完整、人员独立、机构独立、财务独立、业务经营独立，拥有独立完整的法人治理结构和组织机构，实行了与控股股东在资产、人员、机构、财务和业务经营上的分开。

（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

截至报告期末，公司董事会人数为 2 人，不符合公司法“有限责任公司设董事会，其成员为三人至十三人”的规定，不符合公司章程董事为成员为 7 至 9 人的规定。公司目前无职工董事，不符合公司章程中“应有 1 名由职工民主选举产生的职工代表出任董事”的规定。

（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：

按是否与公司经营有关划分。

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：3.60，占合并口径净资产的比例（%）：2.33，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

### 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	3,252,497.90	3,112,698.36	4.49	
2	总负债	1,709,024.51	1,565,664.96	9.16	
3	净资产	1,543,473.38	1,547,033.40	-0.23	
4	归属母公司股东的净资产	1,454,172.08	1,450,942.94	0.22	
5	资产负债率 (%)	52.54	50.30	4.45	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	53.82	51.37	4.77	
7	流动比率	0.79	0.88	-10.23	
8	速动比率	0.64	0.76	-15.79	
9	期末现金及现金等价物余额	172,440.33	187,883.06	-8.22	
-					
-					

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	393,689.68	322,668.97	22.01	
2	营业成本	364,624.41	287,422.99	26.86	
3	利润总额	26,633.72	49,468.36	-46.16	本年投资收益同比减少
4	净利润	25,084.37	48,550.93	-48.33	本年投资收益同比减少
5	扣除非经常性损益后净利润	6,104.86	45,777.18	-86.66	本年投资收益同比减少
6	归属母公司股东的净利润	34,953.52	61,471.79	-43.14	本年投资收益同比减少
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	145,708.98	149,306.45	-2.41	
8	经营活动产生的现金流净额	56,116.67	34,509.71	62.61	主要由于经营活动现金流入较现金流出增长较快
9	投资活动产生的现金流净额	107,183.00	293,765.19	-63.51	主要由于本年投资活动现金流入同比增长, 流出同比减少
10	筹资活动产生的现金流净额	35,614.64	337,479.19	-89.45	债务到期较多, 偿还债务增多
11	应收账款周转率	4.16	3.61	15.24	
12	存货周转率	3.71	3.36	10.42	
13	EBITDA 全部债务比	0.10	0.11	-9.09	
14	利息保障倍数	1.36	1.84	-26.09	
15	现金利息保障倍数	1.86	1.60	16.25	
16	EBITDA 利息倍数	1.99	2.53	-21.34	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	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

详见表格。

## 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：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	1,772,213,098.88	1,914,041,347.06	-7.41	
应收票据及应收账款	957,857,699.69	1,101,045,042.46	-13.00	
预付款项	438,416,950.52	331,350,882.33	32.31	詹阳重工购买原材料和新联进出口购买货物
其他应收款	980,147,241.41	954,899,366.91	2.64	
存货	1,129,609,186.48	836,266,358.69	35.08	兴义电力煤炭和詹阳重工的原材料储备
其他流动资产	681,520,630.81	1,327,188,168.70	-48.65	主要由于理财产品减少。
流动资产合计	5,959,764,807.79	6,464,791,166.15	-7.81	
可供出售金融资产	9,425,006,536.59	9,830,118,417.25	-4.12	
长期应收款	428,092,314.47	427,550,744.61	0.13	
长期股权投资	8,000,176,083.45	5,964,192,471.52	34.14	华能贵诚信托投资有限公司账面价值大幅增加
投资性房地产	77,469,647.86	82,918,601.69	-6.57	
固定资产	5,477,026,369.67	5,789,107,021.94	-5.39	
在建工程	812,284,300.31	383,400,214.34	111.86	多彩航空本年主营业务基地建设以及产投文旅加榜梯田项目建设
油气资产	850,045,064.15	850,045,064.15	-	
无形资产	743,904,451.63	622,018,368.10	19.60	
商誉	27,548,550.38	27,548,550.38	-	
长期待摊费用	371,236,018.51	297,369,249.24	24.84	

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
递延所得税资产	54,503,629.74	49,074,235.69	11.06	
其他非流动资产	297,921,197.86	338,849,489.79	-12.08	
非流动资产合计	26,565,214,164.62	24,662,192,428.70	7.72	
资产总计	32,524,978,972.41	31,126,983,594.85	4.49	

2. 主要资产变动的原因

详见表格。

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：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	47,809,816.09	-	-	保证金
存货	330,228,740.88	-	贵州剑河园方林业投资开发有限公司, 抵押, 980 万元; 贵州詹阳动力重工有限公司, 抵押, 16000 万元。	-
固定资产	460,278,489.89	-	多彩贵州航空有限公司, 抵押, 20000 万元; 贵州詹阳动力重工有限公司, 抵押, 16000 万元。	-
无形资产	112,059,832.17	-	贵州詹阳动力重工有限公司, 抵押, 16000 万元; 贵州剑河园方林业投资开发有限公司, 抵押, 1600 万元; 兴义电力, 抵押, 530 万元。	-
可供出售金融	515,947,459.50	-	-	股票受托管理

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)
资产				
合计	1,466,324,338.53	-	-	-

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: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	3,607,300,000.00	1,287,494,803.53	180.18	主要由于短期信用借款大幅增加
应付票据及应付账款	1,120,540,033.52	950,895,043.62	17.84	
预收款项	262,934,701.71	69,058,410.84	280.74	主要是詹阳重工和新联进出口预收货款和贸易款
应付职工薪酬	46,561,015.17	39,434,150.09	18.07	
应交税费	62,994,466.67	60,583,733.93	3.98	
其他应付款	1,159,224,652.14	1,245,492,898.17	-6.93	
一年内到期的非流动负债	1,240,262,000.00	3,704,900,000.00	-66.52	2018 年偿还债券 30 亿元。
流动负债合计	7,500,067,825.64	7,357,888,595.18	1.93	
长期借款	5,753,742,120.00	4,919,507,000.00	16.96	
应付债券	2,000,000,000.00	1,130,000,000.00	76.99	发行 8.7 亿元 18 贵产 01,
长期应付款	1,341,880,980.51	1,676,042,687.83	-19.94	
长期应付职工薪酬	5,976,465.25	6,042,749.89	-1.10	
预计负债	65,514,1	58,000,000.00	12.96	

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
	81.14			
递延收益	13,180,086.09	10,698,771.56	23.19	
递延所得税负债	409,883,464.44	498,469,806.52	-17.77	
非流动负债合计	9,590,177,297.43	8,298,761,015.80	15.56	
负债合计	17,090,245,123.07	15,656,649,610.98	9.16	

## 2. 主要负债变动的的原因

详见表格。

## 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

境外负债的具体内容：

平安银行美元债共计 6480 万美元。

## （二） 有息借款情况

报告期末借款总额 124.01 亿元，上年末借款总额 121.75 亿元，借款总额总比变动 1.86%。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

无逾期债务。

## （五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

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：

根据我司 2019 年融资计划，我司拟融资 40 亿，根据资金需求将根据实际情况及市场行情通过发行债券、理财直融工具、股票质押、银行流动资金贷款等方式获取。

## 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
建行贵阳河滨支行	59.44	19.56	39.89
中国银行	4.00	4.00	0.00
兴业银行贵阳分行	13.00	7.90	5.10
民生银行贵阳分行	5.00	5.00	0.00
工行贵州省分行	37.52	33.16	4.37
光大银行	5.00	0.00	5.00
贵州银行	15.50	15.40	0.10
招商银行	7.50	7.28	0.22
交通银行	3.00	3.00	0.00
浙商银行	11.00	1.86	9.14
平安银行	10.00	4.50	5.50
合计	170.96	-	69.31

上年末银行授信总额度：213.14 亿元，本报告期末银行授信总额度 170.96 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-42.18 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：

20 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：2.66 亿元

报告期非经常性损益总额：1.90 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	-	-	-	-
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	1.52	根据实际情况转回资产减值损失	1.52	否
营业外收入	0.66	政府补助	0.66	每年浮动
营业外支出	-0.28	捐赠、预计负债转回、预计担保罚息	-0.28	否

## 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：26.11 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：11.58 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：37.69 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

### 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	2018-03-26	中介机构变更已完成	无重大不利影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2018-03-30	发行人董事变动已完成	无重大不利影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2018-07-30	发行人董事变动已完成	无重大不利影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2018-12-04	发行人董事变动已完成	无重大不利影响
偿债保障措施发生变更/重大变化	www.sse.com.cn	2019-01-07	债券新增担保人已完成	无重大不利影响
发行人主体/债券信用评级发生变化	www.sse.com.cn	2019-01-08	债项评级已变更	无重大不利影响
控股股东或实际控制人变更	www.sse.com.cn	2019-03-05	发行人控股股东变更已完成	无重大不利影响
发行人放弃债权/财产超过上年末净资产的百分之十	www.sse.com.cn	2019-03-06	已部分完成资产重组	无重大不利影响
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	www.sse.com.cn	2019-04-02	发行人董事变动已完成	无重大不利影响

（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**

无。

**第七节 发行人认为应当披露的其他事项**

2019年3月29日，公司名称由贵州产业投资（集团）有限责任公司变更为贵州乌江能源投资有限公司。此事项我公司已在审计报告中披露。审计报告中公司名称仍使用报告期末公司名称“贵州产业投资（集团）有限责任公司”。

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件；

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

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

(以下无正文)

(以下无正文，为贵州乌江能源投资有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)

贵州乌江能源投资有限公司  
2019年4月30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：贵州乌江能源投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,772,213,098.88	1,914,041,347.06
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	957,857,699.69	1,101,045,042.46
其中：应收票据	50,606,190.00	116,067,876.67
应收账款	907,251,509.69	984,977,165.79
预付款项	438,416,950.52	331,350,882.33
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	980,147,241.41	954,899,366.91
其中：应收利息	1,034,759.05	113,911.11
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,129,609,186.48	836,266,358.69
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	681,520,630.81	1,327,188,168.70
流动资产合计	5,959,764,807.79	6,464,791,166.15
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	9,425,006,536.59	9,830,118,417.25
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	428,092,314.47	427,550,744.61
长期股权投资	8,000,176,083.45	5,964,192,471.52

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	77,469,647.86	82,918,601.69
固定资产	5,477,026,369.67	5,789,107,021.94
在建工程	812,284,300.31	383,400,214.34
生产性生物资产		
油气资产	850,045,064.15	850,045,064.15
无形资产	743,904,451.63	622,018,368.10
开发支出		
商誉	27,548,550.38	27,548,550.38
长期待摊费用	371,236,018.51	297,369,249.24
递延所得税资产	54,503,629.74	49,074,235.69
其他非流动资产	297,921,197.86	338,849,489.79
非流动资产合计	26,565,214,164.62	24,662,192,428.70
资产总计	32,524,978,972.41	31,126,983,594.85
<b>流动负债：</b>		
短期借款	3,607,300,000.00	1,287,494,803.53
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	1,120,540,033.52	950,895,043.62
预收款项	262,934,701.71	69,058,410.84
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	46,561,015.17	39,434,150.09
应交税费	62,994,466.67	60,583,733.93
其他应付款	1,159,224,652.14	1,245,492,898.17
其中：应付利息		
应付股利	8,023,333.00	10,523,333.00
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,240,262,000.00	3,704,900,000.00
其他流动负债	250,956.43	29,555.00
流动负债合计	7,500,067,825.64	7,357,888,595.18

<b>非流动负债：</b>		
长期借款	5,753,742,120.00	4,919,507,000.00
应付债券	2,000,000,000.00	1,130,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,341,880,980.51	1,676,042,687.83
长期应付职工薪酬	5,976,465.25	6,042,749.89
预计负债	65,514,181.14	58,000,000.00
递延收益	13,180,086.09	10,698,771.56
递延所得税负债	409,883,464.44	498,469,806.52
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,590,177,297.43	8,298,761,015.80
负债合计	17,090,245,123.07	15,656,649,610.98
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	9,840,000,000.00	9,840,000,000.00
其他权益工具	998,650,943.39	998,650,943.39
其中：优先股		
永续债	998,650,943.39	998,650,943.39
资本公积	364,776,139.29	165,776,139.29
减：库存股		
其他综合收益	1,235,859,533.58	1,568,791,844.55
专项储备		
盈余公积	541,446,898.57	480,822,055.45
一般风险准备		
未分配利润	1,560,987,275.10	1,455,388,410.35
归属于母公司所有者权益合计	14,541,720,789.93	14,509,429,393.03
少数股东权益	893,013,059.41	960,904,590.84
所有者权益（或股东权益）合计	15,434,733,849.34	15,470,333,983.87
负债和所有者权益（或股东权益）总计	32,524,978,972.41	31,126,983,594.85

法定代表人：何瑛 主管会计工作负责人：罗艳 会计机构负责人：杨植

### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：贵州乌江能源投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	290,472,254.96	1,041,269,549.36
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		
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	476,740.00	251,250.52
其他应收款	1,911,318,750.96	2,521,707,290.35
其中：应收利息	391,875.03	2,566,666.64
应收股利		5,000,000.00
存货	22,012.00	273,684.00
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	10,029.14	581,472,195.95
流动资产合计	2,202,299,787.06	4,144,973,970.18
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	9,406,606,536.59	9,793,531,137.25
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	12,466,662,830.87	9,410,289,449.78
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	40,973,827.53	43,660,785.04
固定资产	183,180,973.09	190,587,645.49
在建工程		1,446,153.86
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	7,607,763.23	7,235,907.49
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	22,105,031,931.31	19,446,751,078.91
资产总计	24,307,331,718.37	23,591,725,049.09
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,566,000,000.00	300,000,000.00
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		
预收款项	3,588,202.42	3,049,637.71
合同负债		
应付职工薪酬	13,879,092.20	13,439,219.60
应交税费	2,495,219.11	2,182,357.54
其他应付款	530,660,629.01	923,758,040.88
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	793,800,000.00	3,425,900,000.00
其他流动负债	29,555.00	29,555.00
流动负债合计	3,910,452,697.74	4,668,358,810.73
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,589,297,120.00	2,178,100,000.00
应付债券	2,000,000,000.00	1,130,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬	490,527.79	593,143.65
预计负债		9,000,000.00
递延收益		
递延所得税负债	409,883,464.44	498,469,806.52
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,999,671,112.23	3,816,162,950.17
负债合计	8,910,123,809.97	8,484,521,760.90
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	9,840,000,000.00	9,840,000,000.00
其他权益工具	998,650,943.39	998,650,943.39
其中：优先股		
永续债	998,650,943.39	998,650,943.39
资本公积	299,604,947.83	99,604,947.83
减：库存股		
其他综合收益	1,235,859,533.58	1,568,791,844.55
专项储备		
盈余公积	541,446,898.57	480,822,055.45
未分配利润	2,481,645,585.03	2,119,333,496.97
所有者权益（或股东权益）合计	15,397,207,908.40	15,107,203,288.19
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,307,331,718.37	23,591,725,049.09

法定代表人：何瑛 主管会计工作负责人：罗艳 会计机构负责人：杨植

**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	3,936,896,809.24	3,226,689,683.50
其中：营业收入	3,936,896,809.24	3,226,689,683.50
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	4,715,996,522.40	3,967,175,242.91
其中：营业成本	3,646,244,132.12	2,874,229,934.97
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	35,809,995.16	17,515,604.21
销售费用	126,798,440.39	113,245,922.50
管理费用	287,154,708.21	265,590,730.72
研发费用	36,576,218.67	31,546,891.55
财务费用	638,049,553.19	546,985,912.15
其中：利息费用	674,236,898.40	583,226,750.10
利息收入	56,709,637.57	41,352,280.91
资产减值损失	-54,636,525.34	118,060,246.81
信用减值损失		
加：其他收益	64,398,690.53	19,888,701.99
投资收益（损失以“-”号填列）	1,016,508,808.64	1,187,941,301.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	758,089,688.53	689,703,351.42
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）	377,459.25	
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	302,185,245.26	467,344,444.13

加：营业外收入	26,469,477.88	30,321,428.00
减：营业外支出	62,317,565.61	2,982,243.36
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	266,337,157.53	494,683,628.77
减：所得税费用	15,493,481.09	9,174,310.79
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	250,843,676.44	485,509,317.98
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	250,843,676.44	485,509,317.98
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	-98,691,531.43	-129,208,545.57
2.归属于母公司股东的净利润	349,535,207.87	614,717,863.55
六、其他综合收益的税后净额	-332,932,310.97	-280,568,783.75
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-332,932,310.97	-280,568,783.75
（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	-332,932,310.97	-280,568,783.75
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-67,173,284.72	70,772,487.33
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	-265,759,026.25	-351,341,271.08
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	-82,088,634.53	204,940,534.23
归属于母公司所有者的综合收益总额	16,602,896.90	334,149,079.80
归属于少数股东的综合收益总额	-98,691,531.43	-129,208,545.57
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 元，上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：何瑛 主管会计工作负责人：罗艳 会计机构负责人：杨植

### 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	79,047,234.67	75,744,119.55
减：营业成本	2,879,919.26	3,846,550.00
税金及附加	2,918,286.30	2,228,829.38
销售费用		
管理费用	42,799,018.93	47,336,667.34
研发费用		
财务费用	418,902,983.90	342,222,032.05
其中：利息费用	442,849,479.57	363,703,417.88
利息收入	34,408,484.75	23,144,937.89
资产减值损失	6,342,753.78	59,083,333.04
信用减值损失		
加：其他收益	48,179.08	
投资收益（损失以“-”号填列）	1,023,247,561.13	1,201,985,732.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	758,479,457.69	689,830,582.78
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）	628,500,012.71	823,012,440.65
加：营业外收入		90,000.00

减：营业外支出	22,251,581.53	510,303.42
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	606,248,431.18	822,592,137.23
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	606,248,431.18	822,592,137.23
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	606,248,431.18	822,592,137.23
（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	-332,932,310.97	-280,568,783.75
（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	-332,932,310.97	-280,568,783.75
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-67,173,284.72	70,772,487.33
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	-265,759,026.25	-351,341,271.08
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	273,316,120.21	542,023,353.48
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：何瑛 主管会计工作负责人：罗艳 会计机构负责人：杨植

#### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,381,096,219.05	3,195,805,777.06
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	32,210,028.14	10,877,239.32
收到其他与经营活动有关的现金	557,170,343.16	468,382,383.17
经营活动现金流入小计	4,970,476,590.35	3,675,065,399.55
购买商品、接受劳务支付的现金	3,062,965,992.64	2,429,967,285.16
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	576,708,054.33	513,500,517.35
支付的各项税费	125,827,067.04	144,481,517.76
支付其他与经营活动有关的现金	643,808,764.04	242,018,988.51
经营活动现金流出小计	4,409,309,878.05	3,329,968,308.78
经营活动产生的现金流量净额	561,166,712.30	345,097,090.77
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	246,874,129.91	57,633,895.60
取得投资收益收到的现金	623,900,007.69	923,800,567.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,403,115.20	180,978.68
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	756,062,989.72	

投资活动现金流入小计	1,632,240,242.52	981,615,442.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	811,737,891.78	1,608,835,496.72
投资支付的现金	1,797,658,276.50	1,450,361,189.03
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		11,170,666.88
支付其他与投资活动有关的现金	94,674,063.98	848,900,000.00
投资活动现金流出小计	2,704,070,232.26	3,919,267,352.63
投资活动产生的现金流量净额	-1,071,829,989.74	-2,937,651,910.37
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,104,800,000.00	1,770,760,943.39
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	34,800,000.00	132,110,000.00
取得借款收到的现金	5,814,447,120.00	4,061,438,803.53
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	150,250,000.00	900,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,069,497,120.00	6,732,199,746.92
偿还债务支付的现金	5,079,044,803.53	2,644,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	838,880,280.44	646,397,681.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		11,350,000.04
支付其他与筹资活动有关的现金	795,425,640.01	66,710,183.66
筹资活动现金流出小计	6,713,350,723.98	3,357,407,865.45
筹资活动产生的现金流量净额	356,146,396.02	3,374,791,881.47
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	89,595.62	-2,656,057.91
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-154,427,285.80	779,581,003.96
加：期初现金及现金等价物余额	1,878,830,568.59	1,099,249,564.63
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	1,724,403,282.79	1,878,830,568.59

法定代表人：何瑛 主管会计工作负责人：罗艳 会计机构负责人：杨植

#### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	7,943,069.18	8,031,348.35
收到的税费返还		

收到其他与经营活动有关的现金	1,045,104,929.56	943,665,775.83
经营活动现金流入小计	1,053,047,998.74	951,697,124.18
购买商品、接受劳务支付的现金	419,311.33	873,933.51
支付给职工以及为职工支付的现金	25,095,525.99	28,257,436.69
支付的各项税费	8,992,205.81	8,081,247.70
支付其他与经营活动有关的现金	365,520,064.78	185,862,259.10
经营活动现金流出小计	400,027,107.91	223,074,877.00
经营活动产生的现金流量净额	653,020,890.83	728,622,247.18
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	272,686,849.91	60,133,895.60
取得投资收益收到的现金	649,995,768.81	932,717,767.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,026,300.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	581,000,000.00	
投资活动现金流入小计	1,508,708,918.72	992,851,663.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,111,541.76	2,294,884.06
投资支付的现金	3,005,558,276.50	3,121,218,973.18
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		380,000,000.00
投资活动现金流出小计	3,006,669,818.26	3,503,513,857.24
投资活动产生的现金流量净额	-1,497,960,899.54	-2,510,662,193.66
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,070,000,000.00	2,767,294,943.39
取得借款收到的现金	3,785,997,120.00	1,628,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		400,000,000.00
筹资活动现金流入小计	4,855,997,120.00	4,795,294,943.39
偿还债务支付的现金	3,740,900,000.00	1,742,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	620,954,405.69	465,194,211.07
支付其他与筹资活动有关的现金	400,000,000.00	
筹资活动现金流出小计	4,761,854,405.69	2,207,194,211.07
筹资活动产生的现金流量净额	94,142,714.31	2,588,100,732.32
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-750,797,294.40	806,060,785.84

加：期初现金及现金等价物余额	1,041,269,549.36	235,208,763.52
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	290,472,254.96	1,041,269,549.36

法定代表人：何瑛 主管会计工作负责人：罗艳 会计机构负责人：杨植

## 担保人财务报表

√适用 □不适用

### 附件二： 担保人财务报表

#### 合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	115,489,565,937.07	97,478,049,002.78
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	128,537,174.11	107,341,912.91

损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	916,121,078.15	1,891,802,834.60
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	1,412,774,468.55	1,021,568,134.17
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,274,691,369.44	1,377,015,753.13
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	28,810,117,530.25	26,378,274,489.93
合同资产		
持有待售资产	1,666,312.90	0.00
一年内到期的非流动资产	531,877,047.22	406,781,344.66
其他流动资产	288,002,271.67	126,557,742.87
流动资产合计	148,853,353,189.36	128,787,391,215.05
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	3,762,555,519.89	3,484,018,026.97
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	704,128,631.67	600,064,469.00
长期股权投资	6,416,299,306.23	3,495,437,418.40
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	842,717,823.35	878,391,751.84
固定资产	21,805,857,038.97	21,992,156,795.00
在建工程	3,996,719,173.41	3,312,850,117.77
生产性生物资产	49,979,973.92	52,833,531.18
油气资产		
无形资产	5,570,276,667.83	5,473,254,064.90
开发支出		
商誉	156,046.00	156,046.00
长期待摊费用	226,741,619.45	210,179,801.56
递延所得税资产	1,437,706,490.60	1,668,523,245.23
其他非流动资产	10,512,719,958.82	537,432,478.62
非流动资产合计	55,325,858,250.14	41,705,297,746.47
资产总计	204,179,211,439.50	170,492,688,961.52

<b>流动负债：</b>		
短期借款	16,000,000.00	12,867,592.00
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	2,446,811,799.57	1,911,874,935.51
预收款项	16,128,643,596.99	16,615,914,395.84
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	2,479,146,463.03	2,231,637,653.08
应交税费	11,597,912,286.25	8,490,519,902.08
其他应付款	3,931,776,487.17	4,008,320,518.18
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	359,157,024.77	564,861,465.24
其他流动负债	476,019,296.89	385,452,925.31
流动负债合计	37,435,466,954.67	34,221,449,387.24
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	456,631,051.62	527,665,775.45
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	79,069,044.32	35,299,994.83
长期应付职工薪酬	14,780,000.00	13,000,000.00
预计负债	8,875,567.40	0.00
递延收益	98,806,769.85	99,722,070.48
递延所得税负债	215,716,598.08	329,513,102.20
其他非流动负债		
非流动负债合计	873,879,031.27	1,005,200,942.96
负债合计	38,309,345,985.94	35,226,650,330.20
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00

其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,967,215,703.59	2,769,670,973.06
减：库存股		
其他综合收益	514,609,926.66	826,122,205.51
专项储备	3,491,642.39	0.00
盈余公积	4,677,697,825.18	3,444,567,970.87
一般风险准备	1,116,724,157.83	851,188,338.12
未分配利润	96,401,929,389.22	76,472,006,879.52
归属于母公司所有者权益合计	115,681,668,644.87	94,363,556,367.08
少数股东权益	50,188,196,808.69	40,902,482,264.24
所有者权益（或股东权益）合计	165,869,865,453.56	135,266,038,631.32
负债和所有者权益（或股东权益）总计	204,179,211,439.50	170,492,688,961.52

法定代表人：李葆芳 主管会计工作负责人：李静仁 会计机构负责人：汪智明

#### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：中国贵州茅台酒厂（集团）有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	6,070,218,273.76	11,522,721,542.09
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	2,422,034.76	1,182,341.21
其中：应收票据		
应收账款		
预付款项	7,399,716.46	4,054,960.67
其他应收款	2,060,486,340.02	2,445,935,212.25
其中：应收利息		
应收股利		
存货	9,736,270.25	8,803,301.81
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	705,047,044.23	156,296,591.11
其他流动资产	2,916,318.25	1,464,036.79
流动资产合计	8,858,225,997.73	14,140,457,985.93
<b>非流动资产：</b>		

债权投资		
可供出售金融资产	3,154,140,883.99	2,557,448,815.85
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	656,890,086.80	988,701,492.30
长期股权投资	13,324,346,528.19	10,359,267,041.90
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	837,194,401.27	873,663,295.93
固定资产	2,467,675,630.57	2,679,080,223.51
在建工程	239,188,129.74	133,230,273.94
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	187,954,010.94	96,047,024.84
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	6,022,214.44	2,839,851.84
递延所得税资产		
其他非流动资产	10,105,980,734.00	105,980,734.00
非流动资产合计	30,979,392,619.94	17,796,258,754.11
资产总计	39,837,618,617.67	31,936,716,740.04
<b>流动负债：</b>		
短期借款		
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	56,656,117.20	40,388,644.36
预收款项	32,181,619.75	28,172,109.64
合同负债		
应付职工薪酬	72,172,361.33	52,343,365.11
应交税费	207,190,344.18	129,369,299.47
其他应付款	183,719,405.58	122,168,103.46
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	551,919,848.04	372,441,522.04
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券		

其中：优先股		
永续债		
长期应付款	7,342,551.07	4,029,994.83
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	215,570,039.61	328,212,305.68
其他非流动负债		
非流动负债合计	222,912,590.68	332,242,300.51
负债合计	774,832,438.72	704,683,822.55
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	10,000,000,000.00	10,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,132,797,176.07	935,252,445.54
减：库存股		
其他综合收益	507,811,312.08	811,505,324.24
专项储备		
盈余公积	4,677,697,825.18	3,444,567,970.87
未分配利润	22,744,479,865.62	16,040,707,176.84
所有者权益（或股东权益）合计	39,062,786,178.95	31,232,032,917.49
负债和所有者权益（或股东权益）总计	39,837,618,617.67	31,936,716,740.04

法定代表人：\_\_\_\_\_ 主管会计工作负责人：\_\_\_\_\_ 会计机构负责人：\_\_\_\_\_

### 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	86,965,962,136.67	66,250,575,400.69
其中：营业收入	86,965,962,136.67	66,250,575,400.69
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	33,069,373,781.70	25,023,050,542.22
其中：营业成本	10,402,823,895.87	7,162,019,288.60
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	12,421,651,729.18	9,107,986,094.16
销售费用	4,703,626,322.57	3,814,250,714.42
管理费用	5,468,276,668.32	4,878,030,418.39
研发费用	54,856,580.58	18,747,252.83
财务费用	-72,539,113.66	-14,431,480.08
其中：利息费用	9,381,067.39	39,155,332.90
利息收入	140,334,743.50	91,942,190.93
资产减值损失	90,677,698.84	56,448,253.90
信用减值损失		
加：其他收益	130,505,828.75	31,199,223.53
投资收益（损失以“-”号填列）	538,289,206.47	279,855,693.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	438,227,171.39	161,183,773.45
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）	0.00	547,715.04
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-3,775,958.54	-5,936,235.03
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	54,561,607,431.65	41,533,191,255.22
加：营业外收入	27,746,934.81	40,766,579.17
减：营业外支出	584,823,475.38	243,262,993.54
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	54,004,530,891.08	41,330,694,840.85
减：所得税费用	13,821,889,748.16	10,452,061,482.51
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	40,182,641,142.92	30,878,633,358.34
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	40,183,900,647.64	30,878,594,901.42
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-1,259,504.72	38,456.92
（二）按所有权归属分类		
1.少数股东损益	14,359,656,959.20	10,904,106,103.78
2.归属于母公司股东的净利润	25,822,984,183.72	19,974,527,254.56

六、其他综合收益的税后净额	-310,825,766.68	-359,976,726.20
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-311,512,278.85	-360,235,472.10
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-78,804.69	555,345.68
1. 重新计量设定受益计划变动额	-210,804.69	555,345.68
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益	132,000.00	0.00
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	-311,433,474.16	-360,790,817.78
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	10,739,341.73	-20,746,352.22
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	-330,936,637.90	-324,060,131.32
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	8,763,822.01	-15,984,334.24
9. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	686,512.17	258,745.90
七、综合收益总额	39,871,815,376.24	30,518,656,632.14
归属于母公司所有者的综合收益总额	25,511,471,904.87	19,614,291,782.46
归属于少数股东的综合收益总额	14,360,343,471.37	10,904,364,849.68
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：\_\_\_\_\_ 主管会计工作负责人：\_\_\_\_\_ 会计机构负责人：\_\_\_\_\_

**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	1,192,766,070.54	993,633,560.28
减：营业成本	183,996,427.41	167,286,295.94
税金及附加	34,518,931.30	37,166,060.05
销售费用	1,149,425.42	859,732.29
管理费用	496,476,227.68	362,883,321.79
研发费用		
财务费用	-234,579,699.57	-196,116,714.21
其中：利息费用	0.00	9,558.45
利息收入	236,337,966.33	196,148,142.97
资产减值损失	31,148,298.05	53,680,958.03
信用减值损失		
加：其他收益	2,495,725.10	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	11,850,504,449.87	5,986,532,003.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	425,304,769.85	152,128,943.54
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）	-3,952,827.93	690,887.88
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	12,529,103,807.29	6,555,096,797.56
加：营业外收入	2,311,636.07	3,417,920.96
减：营业外支出	382,380.54	9,192,580.10
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	12,531,033,062.82	6,549,322,138.42
减：所得税费用	199,734,519.73	161,198,713.95
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	12,331,298,543.09	6,388,123,424.47
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	12,331,298,543.09	6,388,123,424.47
（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	-303,694,012.16	-349,197,594.10
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	132,000.00	0.00
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	132,000.00	0.00

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	-303,826,012.16	-349,197,594.10
1.权益法下可转损益的其他综合收益	10,739,341.73	-20,746,352.22
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	-314,565,353.89	-328,451,241.88
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	12,027,604,530.93	6,038,925,830.37
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: \_\_\_\_\_ 主管会计工作负责人: \_\_\_\_\_ 会计机构负责人: \_\_\_\_\_

### 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
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	95,434,174,920.70	72,689,306,437.28
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	3,442,558,125.93	2,714,708,224.24
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	0.00	1,533,459.04
收到其他与经营活动有关的现金	1,336,847,888.40	1,795,711,447.02
经营活动现金流入小计	100,213,580,935.03	77,201,259,567.58
购买商品、接受劳务支付的现金	8,577,827,398.31	5,176,285,628.64
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	920,713,957.76	8,740,170,068.53
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	8,357,078,750.46	6,814,764,351.20
支付的各项税费	34,787,120,368.40	24,857,179,120.40
支付其他与经营活动有关的现金	5,122,654,383.17	5,402,611,261.37
经营活动现金流出小计	57,765,394,858.10	50,991,010,430.14
经营活动产生的现金流量净额	42,448,186,076.93	26,210,249,137.44
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	515,330,000.00	970,315,657.62
取得投资收益收到的现金	178,885,212.10	177,669,304.62
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,085,995.74	1,620,363.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	60,684,516.01	5,496.28
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	758,985,723.85	1,149,610,821.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,806,931,791.33	2,328,750,243.50
投资支付的现金	13,881,373,440.00	932,200,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	73,693,934.76	2,868,493.15
投资活动现金流出小计	16,761,999,166.09	3,263,818,736.65
投资活动产生的现金流量净额	-16,003,013,442.24	-2,114,207,915.08
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	104,000,000.00	439,007,250.29
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	104,000,000.00	439,007,250.29

取得借款收到的现金	369,660,000.00	480,716,924.27
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	242,292,709.03	0.00
筹资活动现金流入小计	715,952,709.03	919,724,174.56
偿还债务支付的现金	643,266,756.30	1,255,915,716.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,545,012,414.73	4,357,751,785.88
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,624,173,549.23	3,348,479,002.04
支付其他与筹资活动有关的现金	208,683,322.12	0.00
筹资活动现金流出小计	10,396,962,493.15	5,613,667,502.34
筹资活动产生的现金流量净额	-9,681,009,784.12	-4,693,943,327.78
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,148,062.09	-5,392,401.50
五、现金及现金等价物净增加额	16,773,310,912.66	19,396,705,493.08
加：期初现金及现金等价物余额	84,495,758,172.58	65,099,052,679.50
六、期末现金及现金等价物余额	101,269,069,085.24	84,495,758,172.58

法定代表人：\_\_\_\_\_ 主管会计工作负责人：\_\_\_\_\_ 会计机构负责人：\_\_\_\_\_

### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,236,967,348.16	1,188,746,273.60
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	268,731,414.00	282,521,123.69
经营活动现金流入小计	1,505,698,762.16	1,471,267,397.29
购买商品、接受劳务支付的现金	61,504,357.52	30,464,547.57
支付给职工以及为职工支付的现金	305,375,229.68	257,369,666.31
支付的各项税费	201,430,990.64	129,879,788.97
支付其他与经营活动有关的现金	218,758,216.15	2,186,220,731.16
经营活动现金流出小计	787,068,793.99	2,603,934,734.01
经营活动产生的现金流量净额	718,629,968.17	-1,132,667,336.72
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	60,684,516.01	0.00
取得投资收益收到的现金	11,782,898,447.47	5,819,357,549.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	887,251.62
处置子公司及其他营业单位收到	0.00	5,496.28

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	11,843,582,963.48	5,820,250,297.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	153,267,659.98	341,273,495.54
投资支付的现金	3,467,052,540.00	464,849,255.58
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	10,000,000,000.00	0.00
投资活动现金流出小计	13,620,320,199.98	806,122,751.12
投资活动产生的现金流量净额	-1,776,737,236.50	5,014,127,546.49
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	3,033,519.04
筹资活动现金流入小计	0.00	3,033,519.04
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,394,396,000.00	925,620,200.00
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	4,394,396,000.00	925,620,200.00
筹资活动产生的现金流量净额	-4,394,396,000.00	-922,586,680.96
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-5,452,503,268.33	2,958,873,528.81
加：期初现金及现金等价物余额	11,522,721,542.09	8,563,848,013.28
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	6,070,218,273.76	11,522,721,542.09

法定代表人：\_\_\_\_\_ 主管会计工作负责人：\_\_\_\_\_ 会计机构负责人：\_\_\_\_\_

