

南山集团有限公司
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。

中汇会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价及购买公司发行的公司债券之前，请认真考虑各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至报告期末，公司面临的风险因素与上一年度公司债券年度报告和最新一期公司债券募集说明书所提示的风险因素无重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	5
第一节 公司及相关中介机构简介	6
一、 公司基本信息	6
二、 信息披露事务负责人	6
三、 信息披露网址及置备地	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	7
六、 中介机构情况	7
七、 中介机构变更情况	8
第二节 公司债券事项	8
一、 债券基本信息	8
二、 募集资金使用情况	11
三、 报告期内资信评级情况	11
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况	11
五、 报告期内持有人会议召开情况	11
六、 受托管理人履职情况	11
第三节 业务经营和公司治理情况	12
一、 公司业务和经营情况	12
二、 公司本年度新增重大投资状况	16
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	17
四、 公司治理情况	17
五、 非经营性往来占款或资金拆借	17
第四节 财务情况	17
一、 财务报告审计情况	17
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	17
三、 主要会计数据和财务指标	19
四、 资产情况	20
五、 负债情况	20
六、 利润及其他损益来源情况	21
七、 对外担保情况	22
第五节 重大事项	22
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	22
二、 关于破产相关事项	22
三、 关于司法机关调查事项	22
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	22
五、 其他重大事项的信息披露	22
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	22
一、 发行人为可交换债券发行人	22
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	22
三、 发行人为绿色公司债券发行人	22
四、 发行人为可续期公司债券发行人	22
五、 其他特定品种债券事项	22
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	23
第八节 备查文件目录	24
财务报表	26
附件一： 发行人财务报表	26
担保人财务报表	38

释义

南山集团/集团/本公司/公司/发行人	指	南山集团有限公司
控股股东/实际控制人/南山村委会	指	龙口市东江街道南山村村民委员会
中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
中汇会计师事务所	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
浩天信和	指	北京市浩天信和律师事务所
联合评级	指	联合信用评级有限公司
联合资信	指	联合资信评估有限公司
南山铝业	指	山东南山铝业股份有限公司
报告期/报告期内/本期	指	2018年度
报告期末/本期末	指	2018年末
截至目前	指	截至本年度报告出具日
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》/公司章程	指	《南山集团有限公司章程》
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定节假日	指	中国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，分别指人民币元、万元、亿元

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	南山集团有限公司
中文简称	南山集团
外文名称（如有）	NANSHAN GROUP CO.,LTD
外文缩写（如有）	NANSHAN GROUP
法定代表人	宋建波
注册地址	山东省烟台市龙口市南山工业园
办公地址	山东省烟台市龙口市南山工业园
办公地址的邮政编码	265706
公司网址	http://www.nanshan.com.cn
电子信箱	nsjtcwb@nanshan.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	宋建波
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事长兼总经理
联系地址	山东省龙口市南山工业园
电话	0535-8666856
传真	0535-8666856
电子信箱	nsjtcwb@nanshan.com.cn

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
年度报告备置地	山东省龙口市南山工业园南山集团有限公司

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：龙口市东江街道南山村村民委员会

实际控制人姓名/名称：龙口市东江街道南山村村民委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

报告期内，公司控股股东、实际控制人名称由“龙口市东江镇南山村村民委员会”更名为“龙口市东江街道南山村村民委员会”，不涉及控股股东、实际控制人变更。

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

报告期内，因任期结束，乔学亮不再担任公司董事，曲尚武任职公司董事。

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

名称	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	杭州市江干区钱江新城新业路8号UDC时代大厦A座5-8、12号
签字会计师姓名（如有）	刘元锁、吴岳

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136121.SH、136276.SH、136416.SH、136669.SH、136670.SH、136822.SH、136823.SH、143201.SH、143241.SH、143577.SH、143578.SH、143501.SH、155115.SH、155148.SH
债券简称	15南山02、16南山01、16南山03、16南山04、16南山05、16南山06、16南山07、17南山01、17南山02、18南山01、18南山02、18南山03、18南山05、19南山01
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座2层
联系人	耿华、黄璜、房蓓蓓
联系电话	010-65608396

债券代码	122934.SH
债券简称	09南山2
名称	中泰证券股份有限公司
办公地址	山东省济南市经七路28号
联系人	韩丹帝
联系电话	010-59013028

（三）资信评级机构

债券代码	136121.SH、136276.SH、136416.SH、136669.SH、136670.SH、136822.SH、
------	--

	136823.SH、143201.SH、143241.SH、143577.SH、143578.SH、143501.SH、155115.SH、155148.SH
债券简称	15南山02、16南山01、16南山03、16南山04、16南山05、16南山06、16南山07、17南山01、17南山02、18南山01、18南山02、18南山03、18南山05、19南山01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京朝阳区建外大街2号PICC大厦12层

债券代码	122934.SH
债券简称	09南山2
名称	联合资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街甲6号中环世贸中心D座7层

七、中介机构变更情况

无

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	122934.SH	136121.SH	136276.SH	136416.SH	136669.SH
2、债券简称	09南山2	15南山02	16南山01	16南山03	16南山04
3、债券名称	2009年南山集团有限公司公司债券(十年期)	南山集团有限公司2015年公开发行公司债券(第一期)	南山集团有限公司2016年公开发行公司债券(第一期)(品种一)	南山集团有限公司2016年公开发行公司债券(第二期)	南山集团有限公司2016年公开发行公司债券(第三期)(品种一)
4、发行日	2009年10月20日	2015年12月24日	2016年3月11日	2016年5月25日	2016年8月26日
5、是否设置回售条款	是	是	是	是	是
6、最近回售日	2017年10月20日	2018年12月25日	2019年3月14日	2019年5月26日	2019年8月29日
7、到期日	2019年10月20日	2020年12月25日	2021年3月14日	2021年5月26日	2021年8月29日
8、债券余额	9.55	3.90	21.76	24	9
9、截至报告期末的利率(%)	7.50	5.70	3.99	4.80	3.70
10、还本付息方式	每年付息1次	每年付息1次	每年付息1次	每年付息1次	每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所
12、投资者适当	面向合格机构投	面向合格投资者	面向合格投资者	面向合格投资者	面向合格投资者

性安排	资者交易的债券	交易的债券	交易的债券	交易的债券	交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已全额按时支付当期利息	已全额按时兑付当期本息	已全额按时支付当期利息	已全额按时支付当期利息	已全额按时支付当期利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无	发行人上调票面利率至 5.70%	无	无	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无	投资者回售 6.10 亿元	无	无	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无	无	无	无	无

1、债券代码	136670.SH	136822.SH	136823.SH	143201.SH	143241.SH
2、债券简称	16 南山 05	16 南山 06	16 南山 07	17 南山 01	17 南山 02
3、债券名称	南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第三期)(品种二)	南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第四期)(品种一)	南山集团有限公司 2016 年公开发行公司债券(第四期)(品种二)	南山集团有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)	南山集团有限公司 2017 年公开发行公司债券(第二期)
4、发行日	2016 年 8 月 26 日	2016 年 11 月 15 日	2016 年 11 月 15 日	2017 年 7 月 24 日	2017 年 8 月 11 日
5、是否设置回售条款	否	是	否	是	是
6、最近回售日	2021 年 8 月 29 日	2019 年 11 月 16 日	2021 年 11 月 16 日	2020 年 7 月 25 日	2020 年 8 月 14 日
7、到期日	2021 年 8 月 29 日	2021 年 11 月 16 日	2021 年 11 月 16 日	2022 年 7 月 25 日	2022 年 8 月 14 日
8、债券余额	7	7	8	5	5
9、截至报告期末的利率(%)	4.50	3.60	4.20	5.50	5.49
10、还本付息方式	每年付息 1 次	每年付息 1 次	每年付息 1 次	每年付息 1 次	每年付息 1 次
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	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	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已全额按时支付当期利息	已全额按时支付当期利息	已全额按时支付当期利息	已全额按时支付当期利息	已全额按时支付当期利息
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
15、投资者回售选择权的触发及执	无	无	无	无	无

行情况					
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无	无	无	无	无

1、债券代码	143577.SH	143578.SH	143501.SH	155115.SH	155148.SH
2、债券简称	18南山01	18南山02	18南山03	18南山05	19南山01
3、债券名称	南山集团有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)(品种一)	南山集团有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)(品种二)	南山集团有限公司2018年公开发行公司债券(第二期)(品种一)	南山集团有限公司2018年公开发行公司债券(第三期)	南山集团有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)品种一
4、发行日	2018年4月18日	2018年4月18日	2018年8月16日	2018年12月24日	2019年1月18日
5、是否设置回售条款	是	是	是	是	是
6、最近回售日	2020年4月19日	2021年4月19日	2020年8月17日	2019年12月25日	2021年1月21日
7、到期日	2021年4月19日	2023年4月19日	2021年8月17日	2021年12月25日	2022年1月21日
8、债券余额	13	7	11	5	10
9、截至报告期末的利率(%)	5.30	5.50	5.80	5.03	5.30
10、还本付息方式	每年付息1次	每年付息1次	每年付息1次	每年付息1次	每年付息1次
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	上海证券交易所	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	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券	面向合格投资者交易的债券	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	未到付息兑付日	未到付息兑付日	未到付息兑付日	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	无	无	无	无	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无	无	无	无	无
18、其他特殊条	无	无	无	无	无

款的触发及执行情况					
-----------	--	--	--	--	--

二、募集资金使用情况

截至本报告出具日，09 南山 2、15 南山 02、16 南山 01、16 南山 03、16 南山 04、16 南山 05、16 南山 06、16 南山 07、17 南山 01、17 南山 02、18 南山 01、18 南山 02、18 南山 03、18 南山 05、19 南山 01 募集资金已全部使用，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。募集资金使用严格按照公司内部流程执行，履行了相应的审批手续。募集资金专项账户运作情况良好。

三、报告期内资信评级情况

2018 年 6 月 25 日，联合评级出具《跟踪评级报告》（联合[2018]1174 号），维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，维持 15 南山 02、16 南山 01、16 南山 03、16 南山 04、16 南山 05、16 南山 06、16 南山 07、17 南山 01、17 南山 02、18 南山 01、18 南山 02 的债券信用等级为 AAA，与上一次评级结果无变化。

2018 年 6 月 21 日，联合资信出具《跟踪评级报告》（联合[2018]994 号），维持公司主体长期信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”，维持 09 南山 2 的债券信用等级为 AAA，与上一次评级结果无变化。

截至本报告出具日，联合评级及联合资信尚未公布公司 2019 年跟踪评级报告，预计将在 2019 年 6 月 30 日前于联合评级及联合资信网站披露。

报告期内，资信评级机构因公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具对公司进行主体评级的，不存在主体评级差异的情况。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

报告期内，公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。

09 南山 2 提供抵押担保，担保物评估时点为 2009 年 3 月 29 日，报告期末担保物账面价值、评估价值分别为 2.01 亿元、35.97 亿元，报告期末担保物已担保的债务总余额为 9.55 亿元，仅抵押用于保障 09 南山 2 的本息偿付。报告期内抵押物的评估价值未发生变化，用于抵押的土地使用权全部登记在发行人名下，由发行人持有。

报告期内，偿债计划及其他偿债保障措施与募集说明书中“偿债计划”和“偿债保障措施”没有重大变化。报告期内相关计划和措施的执行情况与募集说明书的相关承诺一致。

报告期内，专项偿债账户资金的提取情况与募集说明书的相关承诺一致。

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内公司未召开持有人会议。

六、受托管理人履职情况

报告期内，15 南山 02、16 南山 01、16 南山 03、16 南山 04、16 南山 05、16 南山 06、16 南山 07、17 南山 01、17 南山 02、18 南山 01、18 南山 02、18 南山 03、18 南山 05 受托管理人中信建投证券股份有限公司对发行人资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促发行人履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极履行债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。受托管理人在履行职责过程中不存在利益冲突情形。

报告期内，09南山2债权代理人中泰证券股份有限公司对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极履行债权代理人职责，维护债券持有人的合法权益。债权代理人在履行职责过程中不存在利益冲突情形。

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、业务情况概述

（1）公司从事的主要业务

报告期内，公司从事的主营业务为工业板块，主要包括有色金属及建材业务、纺织服饰业务。

（2）主要产品及其用途

1）有色金属及建材业务

公司形成从热电-氧化铝-电解铝-熔铸-（铝型材/热轧-冷轧-箔轧/锻压）的完整的铝产业链生产线，公司主要产品包括上游产品电力、氧化铝、铝合金锭，下游产品铝板带箔、挤压型材、压延材、锻造件及大型机械深加工结构件。产品主要用于加工航空板、汽车板、新能源车用铝材、高速列车、铁路货运列车、船舶用中厚板、罐车、箱车、城市地铁、客车、电力管棒、铝箔坯料、高档铝塑复合板、动力电池箔、食品软包装、香烟包装、医药包装、空调箔、罐料、高档PS版基、幕墙、铝合金门窗、集装箱、3C电子以及大型机械等。

2）纺织服饰业务

公司纺织服饰业务主要包括精纺呢绒面料和服装生产，主要产品系列包括：20-180支全毛系列、40-180支全毛混纺系列、弹力系列、羊毛丝光防缩系列、Arcano系列、羊绒极品系列、毛丝系列、毛/丝/绒系列、半精梳拉毛系列、生态环保系列、特殊纺纱系列、毛棉系列、毛/麻/马海毛休闲系列、多功能（纳米、浓深、可机洗、防水防油、永久抗静电、防紫外线、吸湿排汗、抗菌保健、防辐射）、空气羊毛系列、户外羊毛系列等系列产品。

（3）经营模式

1）有色金属及建材业务

公司构建了以电力、氧化铝、电解铝、铝挤压材、铝压延材、锻造及铝精深加工为主体的产业链经营模式，业务包括铝土矿冶炼、电解铝生产、铝挤压材、铝压延材和锻造件研发、加工与销售等完整流程。近年来公司主动推进战略调整，向高技术含量、高附加值产品发力，着力改善产品结构。

报告期内，随着新项目产能等逐步释放，公司高端制造战略持续取得重大突破：航空、汽车用铝材料的供货量持续增加，供货范围进一步扩大，并与国际一流的主机厂签订了长期订单；公司在做好高端铝材料的研发、认证、生产工作的同时，积极推进、落实精深加工战略，不断延伸产业链，进军附加值更高的航空零部件领域，2018年7月16日—22日范堡罗国际航展期间，公司与法国飞卓宇航集团签署了正式的合资合作合同，标志着双方正式建立起全方位的战略合作关系，下步双方将在公司航空材料产业园内共同投资建设航空部件深加工生产线，为国际飞机制造商及国内大飞机的生产提供零部件。

2) 纺织服饰业务

订单驱动为主的批量生产模式：生产部按客户订单需求组织进行排期，生产过程按相应的生产工艺、质量控制要求进行组织生产。建立快速反应“备纱备货”体系：公司通过总结市场销售信息、产品品种流行周期等，确立了南山的系列纱、备纱备货产品生产模式；在总结产品流行性的基础上，根据流行趋势分析，建立备纱备货体系，大大缩短产品的生产周期，实现产品快速交付能力。生产过程信息化管理：公司通过 ERP 系统实现按销售订单编制生产计划、制作生产工艺，生成物料需求计划，仓库领料、车间生产作业管理，成品检验，成品库管理，应收账款等计划管理，并制定了信息化管理下的生产业务流程图。

（4）所属行业的发展阶段、周期性特点及所处的行业地位

1) 有色金属及建材业务

近年来，随着我国大规模的基建投资和工业化进程的快速推进，中国铝型材行业发展迅速，国内企业为了获得更大的投资收益，不断加大生产规模和提升产品质量，促进全行业的产量和消费量的迅猛增长，我国也一跃成为世界最大的铝型材生产基地和消费市场。但由于目前中国在产的铝型材厂家以年产 1 万吨以下的为主，产品集中于低端产品，导致铝型材加工的产业集中度仍显偏低，价格恶性竞争现象比较突出。

随着我国工业化的进程仍将持续快速增长以及节能环保政策的不断落实，我国铝型材的发展趋势：建筑铝型材将向高端节能环保型产品方向发展，工业铝型材将向高精尖产品方向发展。

高速铁路、高速公路、地铁、港口等基建行业的稳定健康发展和国家一带一路政策的推出将为建筑铝型材市场的稳定发展奠定坚实基础；而铝在建筑领域应用范围不断扩大和内容不断丰富，将为高附加值建筑铝型材的市场打开广阔的空间。

近年来高端制造业对于工业铝材的应用越来越广泛，如航空、高铁、汽车等，以高铁为例，铝合金车体具有重量轻、耐腐蚀、外观平整度好和易于制造复杂曲面车体等优点而得到广泛应用；在汽车领域，车身和零部件的以铝代钢能够有效实现轻量化，从而显著降低能耗，日益受到汽车及零部件厂商的重视。在节能环保、循环经济等政策的积极引导下，铝材料性能优越性不断体现，工业铝型材的应用前景将更加光明，由此将带来对中高端铝型材产品的巨大市场需求，拥有人才、技术、管理、设备、规模化、专业化等优势的大型现代化企业将会在新的发展中受益。

经过多年发展，南山集团逐步形成了一条从能源-电力-氧化铝-电解铝-铝型材-铝板带箔的完整铝加工产业链，成为世界短距离内铝产业链最完整的铝加工企业。目前公司民用铝板带箔全国生产销售排名第一。公司拥有年产（含在建）120 万吨铝深加工能力，是目前中国国内技术装备水平最高、配套最完善的世界级铝加工企业，关键设备全部由世界铝加工设备顶级制造商提供。自 2009 年起，公司连续稳居国内产能最大、销量第一、出口第一和高精民品市场份额第一的领先地位，产品大量替代进口并出口日本和欧美市场。公司是中国铝型材十强企业，“南山”牌铝型材被评为“中国名牌产品”、“中国驰名商标”。

2) 纺织服饰业务

面料方面，最近几年市场由大规模、品种单一的批量生产发展为“小批量、多品种、快交期”。针对市场的显著变化，公司加大对原有设备改造升级以及淘汰落后产能的力度，积极引进自动化程度高的进口设备，推行信息化软件升级，形成智能化生产能力，满足目前“小批量、多品种、快交期”的市场需求，保持市场领先优势。服装方面，世界服装结构也在发生较大变化，高级定制和网络营销逐渐代替了部分西装专营店。随着市场的自我洗牌，及企业自身的发展需要，加之社会的不断发展，大数据、智能化、高级定制、3D 试衣等新概念的兴起，使得整个行业目前进入新一轮的发展期。

公司销售网络覆盖全国 20 多个省市自治区，市场占有率在国内位居前列。“南山”牌精纺呢绒 2003 年、2006 年两次被国家质检总局授予“中国名牌产品”称号。在中国纺织工业协会组织的行业排名为：2007-2008 年度毛纺、毛针织行业竞争力 10 强企业名列第 5 位

；2007年度中国纺织服装行业出口100强企业名列第15位；2009-2010年度“中国纺织服装企业竞争力500强第3名”；“中国纺织服装行业主营业务收入100强第2名”；2010年入选中国纺织十大品牌文化企业。

（5）报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响无。

（6）各业务板块的收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期			上年同期		
	收入	成本	收入占比 (%)	收入	成本	收入占比 (%)
主营业务						
工业	216.81	176.62	50.22	182.30	139.08	48.73
建筑、房地产	11.60	8.26	2.69	33.32	25.91	8.91
服务	147.58	139.20	34.18	109.15	102.35	29.17
其他	41.88	13.15	9.70	39.54	11.93	10.57
主营业务小计	417.87	337.22	96.79	364.31	279.26	97.38
其他业务						
其他业务小计	13.85	10.57	3.21	9.81	6.02	2.62
合计	431.72	347.79	100.00	374.12	285.28	100.00

（二）公司未来展望

（1）公司未来发展战略

1) 中长期发展规划

公司中长期发展规划目标为：以铝产品深加工产业为龙头，整合产业链条，打造核心产业竞争力，实现规模化经营；加大创新力度，引领行业产品潮流，占领行业制高点；形成以工业、金融、地产、航空、旅游休闲、教育为基础多元化产业格局，逐步走向国际化，把南山集团发展成为一个具有较强核心竞争力的大型跨国集团。

2) 铝产业规划

公司在铝产业方面制定了“立足高起点、利用高科技、创造高品质”的可持续发展战略，在进一步完善铝产业链的基础上，发展高技术含量、高附加值铝深加工产品，进一步增强公司成本优势和抗风险能力，提高盈利能力和核心竞争力。

公司定位于具备国际竞争力的高精板带箔民品市场，产品主要以高精铝箔、热轧毛料、铝箔毛料、罐料、建筑产品和运输产品为主，现已发展成为国内最主要的罐料供应商，占有国内市场50%市场份额，同时拓展市场前景广阔的轨道交通材料（如高速铁路、城际铁路、地铁车体材料）市场，近年来开始发力航空材料、车辆材料、船舶材料等顶尖产品的研制，并与波音等飞机制造商以及世界顶级轿车制造企业签订战略协议，致力于填补国内在航空航天、汽车板制造等领域的空白。

公司积极响应国家“供给侧”改革，未来将进一步升级铝产品结构，开发高技术高附加值的铝合金中厚板、锻件产品，产品广泛应用于航天航空、交通运输、汽车、船舶、能源动力、电子通讯、石油化工、冶金矿山、机械电器等领域。公司将以国际化的视野，以世界顶尖铝加工企业为榜样，充分借鉴国外先进经验，选聘全世界优秀人才，注入国际化思维和理念，提升产品核心竞争力，助力“一带一路”国家战略，目标是成为世界优秀的汽车、航空材料供应商和世界一流的铝业公司。

3) 纺织服装产业规划

纺织服装产业拥有“羊毛-毛条-面料研发-染色-纺纱-制造-后整理-高档面料-成衣研发-裁剪-缝制-整烫-成衣-终端品牌”从面料到服装的完整研发生产体系，综合实力在业内位居前列，未来计划在国内A股上市。

精纺面料方面，公司作为“国家高支纯毛产品开发基地”，致力于全毛高支高品质精纺面料的综合性开发与技术创新。在业内创办第一家毛纺研究院，与国际羊毛局合作成立“羊毛创新中心”，专注羊毛技术创新。从面料源头抓起，严格控制各个生产和流通环节，打造生态安全纺织品，使得安全纺织品的概念深入人心，产品通过“Oeko-Tex Standard 100”标准认证、日本“白名单资质”等认证。针对国际上对面料产品的需求，公司面料研发以“环保、时尚休闲、易护理、大纺织”为概念，追求毛精纺面料穿着的惬意、舒适性，丰富产品的易洗、快干、防水、拒油、防尘、抗静电等性能。未来公司将大力推进国际化发展战略，继续以创新、前瞻的视野了解世界最权威的面料研发及流行趋势，不断开拓新兴市场，以坚定的步伐拓展全球竞争领域，提高公司产品在国际纺织品市场更高层面的影响力。

服装方面，公司依托业内领先的技术优势及研发优势，充分利用自身产业链特点，实现与公司精纺面料的互动式发展，同时顺应服装行业发展趋势，积极推动转型升级，设立电商、高级定制、职业装品牌、零售品牌的独立运营模式，着力提高品牌竞争力。

（2）下一年度的经营计划

有色金属及建材业务方面，2019年公司将围绕“创新驱动、高端制造、精深加工”战略，继续向高端产品转型，发展深加工，同时积极推进轻资产战略，优化、完善全球布局。

汽车板方面，国内新能源汽车在2019年将快速增长，带动用铝量继续提升，新的市场机会不断出现，但国内其他铝厂必然会进一步增大对汽车板的投入和开发力度。2019年公司会进一步加深、巩固与已有客户的合作，扩大认证范围和供货量，加快推进新客户的认证、试单和供货工作，同时对有潜力的新能源车企做好分析和甄选，做好客户储备。

航空材料方面，报告期内，公司航空产品得到波音的高度认可，合作关系持续巩固，下一步要持续增量，并推动庞巴迪、中国商飞、航空工业等主机厂的订单增长，实现赛峰起落架锻件、罗罗发动机锻件的批量供货；与飞卓宇航开展合作，实现航空零部件的认证与供货。公司做为航空原材料供应商，且具备区域内完整的铝产业链，在当下航空市场向亚洲区域转移的时期，具有非常大的优势。2019年公司将力争成为航空铝合金材料顶级供应商，为民族铝业的腾飞打好基础。

其他板带材方面，稳固和强化战略客户的合作关系，推动电池箔、医药箔、箱车、罐车用板、工模具板、3C电子板产品的投放，保证规模产销量，通过提升服务、保证产品质量、合理价格定位、研发创新等措施保持订单量的稳定。

此外，纺织服饰业务方面，南山智尚积极稳妥推进上市工作，推进智能化改造，开发功能性面料，运作好面料品牌，服饰电商与高定业务要实现突破，重点增强品牌运作能力，实现品牌引领。

（3）可能面对的风险

1) 行业竞争风险

目前，国内铝行业与国际市场已基本接轨，其变动趋势与国际市场趋于一致，世界经济的周期性波动对于国内铝行业发展的影响越来越突出。由于美国的贸易政策及其不确定性，可能引发全球金融和经济动荡，加上宏观经济形势的不乐观，制约经济发展和居民消费，继而影响铝价走势，铝价存在下滑的风险。

基于我国铝加工行业多年来的快速增长和未来良好的市场空间，近年来进入行业的国内企业不断增多，国外企业也纷纷在国内寻找合作伙伴或直接建厂投资。此外，由于上游电解铝等粗加工行业出现产能过剩，竞争逐渐向铝板带箔、工业型材等深加工产品领域延伸；铝材料、铝加工业特别是粗加工可能存在因市场过剩而导致市场竞争加剧，将对公司的经营业绩造成一定的影响。

2) 主要原材料供应的风险

2018年下半年，继续面临经济增速放缓、产能过剩、原材料涨价以及环保督查等不利影响。而原材料市场由于供需关系和环保形势日趋紧张的影响，其价格也不稳定，公司生产所用的铝土矿主要通过澳大利亚、所罗门岛等国家进行采购。若包括澳大利亚在内的其他国家对于铝土矿的出口进行政策限制，将对公司原材料供应产生影响，公司将重新寻找其他铝土矿出口国进行采购，这些影响因素将会带来公司生产成本压力，短期内可能会对公司的正常生产经营有所影响。

3) 铝价格波动的风险

公司产品主要为铝加工产品，主要应用于建筑、交通、包装等领域，如果未来下游行业出现较大变化，或者铝价出现大幅波动，可能会影响公司产品销售价格。此外，随着铝加工行业竞争的加剧，如公司不能及时提高产品质量及经营效率，保持竞争优势，公司的加工费也可能面临下降的风险，从而对公司的经营造成不利影响。

4) 税收政策及汇率风险

为促进节能降耗，鼓励铝深加工产品出口，近几年，国家对铝行业进出口政策进行了多次调整，税收政策的调整可能影响我国铝产品进出口走势，进而影响上述产品的国内市场价格。

目前上述进出口政策趋势有利于国内铝深加工行业，但目前受美国贸易政策影响，如果未来对铝板带箔产品的进出口政策调整趋势改变，退税率下调甚至取消，将对公司经营产生不利影响。另外，随着我国在世界经济地位不断提升，人民币全球化趋势越来越明显，人民币汇率的不确定性加大。因此，汇率波动将对公司出口贸易和出口收益产生一定程度的影响。

5) 环保风险

公司铝产业链中，在生产氧化铝过程中，主要的污染物是二氧化硫、赤泥、尾矿液等废气、废物及废水；在生产原铝过程中，烟气中含有氟化物、沥青烟和粉尘等污染物；在生产铝加工产品和锻件产品过程中污染排放相对较轻。为改善空气和水的质量，国家对工业单位的排放指标进行了修改，监控方式也由传统的定期检查变为在线监控，一旦排放超标，违法的成本也会大大上升。公司已经持续加大环保投入，按照最新、最严格的环保标准对现有生产设备及工艺流程进行了改造，确保达标排放和高效运行，目前就环保的固定投资额及后续运行情况来看，可能会为公司运营带来额外的投资和成本压力。

6) 出口风险

国际市场地区贸易保护主义抬头，特朗普上台后积极推行“美国优先”政策，保护美国产业，继铝箔双反调查后，美国商务部又对中国进口的铝板带自主发起反倾销反补贴调查，欧盟、印度等方面也存在跟随美国启动双反的可能。中国出口铝板带箔未来面临高额关税的风险。受英国脱欧进程影响，欧元有可能进一步贬值的预期，欧洲本土加工企业受益，有可能对中国铝产品出口产生冲击。

二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

报告期内，公司对龙口湾临港高端制造业聚集区项目增加投资 6.26 亿元，对航空航天用高强高韧高端铝合金生产线技术改造项目增加投资 5.91 亿元，对铝材生产线改造项目增加投资 2.85 亿元，对印尼宾坦南山工业园 100 万吨氧化铝项目增加投资 1.22 亿元，对 14000 吨大型精密模锻件项目增加投资 0.24 亿元。

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：

公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和《公司章程》的要求规范运作。截至报告期末，公司拥有完整的组织机构和业务操作团队，财务核算独立，各项资产权属明确清晰，在业务、资产、人员、机构、财务等方面具备相应的独立性。

（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

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借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

（一）会计政策变更

1、因企业会计准则及其他法律法规修订引起的会计政策变更

（1）执行《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》

财政部于 2018 年 6 月 15 日发布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号，以下简称“新修订的财务报表格式”）。新修订的财务报表格式主要将资产负债表中的部分项目合并列报，在利润表中将原“管理费用”中的研发费用

分拆单独列示，新增“研发费用”项目，反映企业进行研究与开发过程中发生的费用化支出。

公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等相关规定，对此项会计政策变更采用追溯调整法，2018/2017年度比较财务报表已重新表述。对2017年度合并财务报表相关损益项目的影 响为增加“研发费用”153,937,892.47元，减少“管理费用”153,937,892.47元；对2017年度母公司财务报表相关损益项目的影 响为增加“研发费用”0元，减少“管理费用”0元。

（2）执行财政部发布的《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》

财政部于2018年9月5日发布了《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》（以下简称《解读》）。《解读》规定：企业作为个人所得税的扣缴义务人，根据《中华人民共和国个人所得税法》收到的扣缴税款手续费，应作为其他与日常活动相关的项目在利润表的“其他收益”项目中填列；企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，在编制现金流量表时均作为经营活动产生的现金流量列报。

公司按照《企业会计准则第30号——财务报表列报》等相关规定，对此项会计政策变更采用追溯调整法，2018/2017年度比较财务报表已重新表述。对2017年度合并现金流量表的影响为增加“收到其他与经营活动有关的现金”163,293,593.00元，减少“收到其他与投资活动有关的现金”163,293,593.00元。对2017年度母公司现金流量表的影响为增加“收到其他与经营活动有关的现金”0元，减少“收到其他与投资活动有关的现金”0元。

2、企业自行变更会计政策

本期公司无自行变更会计政策事项。

（二）会计估计变更说明

公司控股子公司山东南山铝业股份有限公司（以下简称南山铝业）于2018年11月22日，召开第九届董事会第十四次会议，决议通过变更南山铝业应收款项坏账准备会计估计，具体变更内容：

变更前南山铝业应收款项坏账准备计提比例，如下表：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	10	10
1—2年（含2年）	15	15
2—3年（含3年）	20	20
3年以上	40	40

变更后公司应收款项坏账准备计提比例，如下表：

账龄	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
1年以内（含1年）	5	5
1—2年（含2年）	10	10
2—3年（含3年）	20	20
3年以上	50	50

根据2018年12月31日应收款项的账龄及余额，本次会计估计变更对公司2018年度合并利润总额影响金额为122,931,749.69元。

（三）前期差错更正说明

本期公司无重要前期差错更正事项。

三、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：亿元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	总资产	1,329.30	1,246.06	6.68	
2	总负债	690.50	648.68	6.45	
3	净资产	638.80	597.38	6.93	
4	归属母公司股东的净资产	412.08	400.53	2.88	
5	资产负债率 (%)	51.94	52.06	-0.23	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	54.46	54.80	-0.62	
7	流动比率	1.3	1.3	0.00	
8	速动比率	0.86	0.77	11.69	
9	期末现金及现金等价物余额	79.15	88.50	-10.56	

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	430.23	372.71	15.43	
2	营业成本	347.52	285.12	21.88	
3	利润总额	38.09	43.63	-12.70	
4	净利润	29.59	30.93	-4.33	
5	扣除非经常性损益后净利润	19.25	25.00	-23.00	
6	归属母公司股东的净利润	20.88	20.85	0.11	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	94.89	89.44	6.09	
8	经营活动产生的现金流净额	38.93	6.67	483.89	注 1
9	投资活动产生的现金流净额	-76.73	-71.70	7.02	
10	筹资活动产生的现金流净额	26.87	58.95	-54.42	注 2
11	应收账款周转率	7.65	8.28	-7.61	
12	存货周转率	1.91	1.74	9.77	
13	EBITDA 全部债务比	0.18	0.19	-5.26	
14	利息保障倍数	2.25	2.89	-22.15	
15	现金利息保障倍数	2.78	1.94	43.30	注 3
16	EBITDA 利息倍数	3.56	4.34	-17.97	
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

注 1：主要原因系公司本期销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

注 2：主要原因系公司本期偿还债务支付的现金增加所致。

注 3：主要原因系公司本期经营活动产生的现金流净额增加所致。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
衍生金融资产	20.40	0.00	-	注 1
应收票据	342,895.08	178,298.27	92.32	注 2
预付款项	176,816.85	132,566.15	33.38	注 3
买入返售金融资产	0.00	9,000.00	-100.00	注 4
持有待售资产	5,737.76	0.00	-	注 5
其他流动资产	780,607.31	177,584.48	339.57	注 6
持有至到期投资	3,000.00	0.00	-	注 7
其他非流动资产	84,409.59	46,545.07	81.35	注 8

2. 主要资产变动的的原因

注 1：主要原因系公司套期工具中有效套期的期末浮动盈亏变动所致。

注 2：主要原因系公司本期末应收票据增加所致。

注 3：主要原因系公司本期预付材料款增加所致。

注 4：主要原因系公司控股子公司南山集团财务有限公司办理的逆回购业务到期所致。

注 5：主要原因系公司将部分长期股权投资转为持有待售资产所致。

注 6：主要原因系公司本期末持有的理财产品金额增加所致。

注 7：主要原因系公司本期新增持有的持有至到期投资增加所致。

注 8：主要原因系财务公司委贷增加所致。

（二）资产受限情况

单位：万元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	受限原因
货币资金	191,315.11	承兑汇票保证金、信用证保证金、保函保证金、借款保证金
应收票据	400.00	借款质押
存货	8,837.08	借款质押
长期股权投资（合并抵消）	352,786.19	南山铝业股票质押
无形资产	117,702.14	借款抵押
固定资产	45,449.55	借款抵押
合计	716,490.07	—

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
向中央银行借款	42,822.09	29,907.50	43.18	注1
吸收存款及同业存放	9,497.19	6,470.17	46.78	注2
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.90	4,845.07	-99.98	注3
衍生金融负债	1,040.82	0.00	-	注4
应付股利	610.73	1,886.14	-67.62	注5
一年内到期的非流动负债	740,514.24	470,709.75	57.32	注6
递延所得税负债	3.06	7,742.21	-99.96	注7
其他非流动负债	2,928.24	176.76	1,556.64	注8

2. 主要负债变动的原因

- 注1：主要原因系公司控股子公司南山集团财务有限公司办理票据再贴现增加所致。
- 注2：主要原因系公司控股子公司南山集团财务有限公司吸收成员单位存款增加所致。
- 注3：主要原因系公司本期末套期工具中无效套期的期末浮动盈亏所致。
- 注4：主要原因系公司套期工具中有效套期的期末浮动盈亏所致。
- 注5：主要原因系公司本期部分应付股利已支付所致。
- 注6：主要原因系公司本期一年内到期的长期借款和一年内到期的应付债券增加所致。
- 注7：主要原因系公司其他综合收益和应收账款形成的应纳税暂时性差异所致。
- 注8：主要原因系公司教育板块计提的教育发展基金增加所致。

3. 发行人在报告期内是否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：

截至报告期末，海外公司有息负债折合人民币为 22.86 亿元。

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五） 所获银行授信情况

公司在各大银行的资信情况良好，与国内多家主要商业银行一直保持着长期合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至报告期末，公司获得共计 702.55 亿元的授信额度，已使用 276.29 亿元，尚有 426.26 亿元额度未使用。报告期内，公司均已按时还本付息，不存在任何违约事项。

六、利润及其他损益来源情况

本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

七、对外担保情况

公司报告期对外担保的增减变动情况：公司对外担保累计增加 1.47 亿元，截至报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 7.85 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

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、关于司法机关调查事项

适用 不适用

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

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
经营范围变化	http://www.sse.com.cn/	2018年3月27日	公司营业执照经营范围发生变化，已按时披露临时公告。	无影响

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（如有）；

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，为南山集团有限公司 2018 年公司债券年度报告盖章页)



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：南山集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	9,828,116,566.56	10,068,681,001.75
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	51,740,313.81	73,267,370.04
衍生金融资产	204,000.00	0.00
应收票据及应收账款	9,020,776,021.41	7,472,482,153.60
其中：应收票据	3,428,950,751.29	1,782,982,738.87
应收账款	5,591,825,270.12	5,689,499,414.73
预付款项	1,768,168,514.16	1,325,661,522.86
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,022,376,542.27	6,110,594,485.31
其中：应收利息	47,275,638.86	61,683,019.65
应收股利		
买入返售金融资产	0.00	90,000,000.00
存货	18,084,902,724.82	18,220,129,063.23
合同资产	57,377,563.96	0.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	7,806,073,113.48	1,775,844,804.53
流动资产合计	53,639,735,360.47	45,136,660,401.32
非流动资产：		
发放贷款和垫款	671,027,730.99	606,427,461.54
债权投资		
可供出售金融资产	7,850,653,603.67	8,508,476,581.35
其他债权投资		
持有至到期投资	30,000,000.00	0.00
长期应收款	971,864,653.26	1,250,787,371.67
长期股权投资	3,061,425,951.16	2,664,784,149.91

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,572,174,889.13	1,544,809,621.05
固定资产	40,424,615,927.68	41,349,713,018.34
在建工程	16,603,101,222.99	15,894,210,110.11
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	6,142,047,842.37	6,234,071,012.17
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	851,645,417.69	678,817,191.66
递延所得税资产	267,452,292.27	272,222,169.81
其他非流动资产	844,095,916.97	465,450,673.31
非流动资产合计	79,290,105,448.18	79,469,769,360.92
资产总计	132,929,840,808.65	124,606,429,762.24
流动负债：		
短期借款	8,215,261,123.55	7,195,199,150.78
向中央银行借款	428,220,937.50	299,075,000.00
吸收存款及同业存放	94,971,896.99	64,701,715.34
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	9,000.00	48,450,701.03
衍生金融负债	10,408,160.14	0.00
应付票据及应付账款	8,539,254,331.08	6,772,536,442.46
预收款项	2,454,766,353.09	2,259,305,959.55
合同负债		
卖出回购金融资产款	722,000,000.00	656,600,000.00
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	772,112,027.45	700,693,618.19
应交税费	1,417,588,968.60	1,267,678,306.47
其他应付款	4,535,854,142.36	4,701,093,260.13
其中：应付利息	686,839,312.89	584,401,673.53
应付股利	6,107,297.49	18,861,388.25
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	7,405,142,412.15	4,707,097,450.39
其他流动负债	6,669,588,895.53	6,159,742,516.88
流动负债合计	41,265,178,248.44	34,832,174,121.22

非流动负债：		
长期借款	7,167,233,268.40	8,856,997,193.76
应付债券	18,654,042,819.07	18,891,795,776.50
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,262,345,347.96	1,395,178,027.11
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	672,116,235.73	812,924,526.69
递延所得税负债	30,600.00	77,422,082.84
其他非流动负债	29,282,355.71	1,767,579.55
非流动负债合计	27,785,050,626.87	30,036,085,186.45
负债合计	69,050,228,875.31	64,868,259,307.67
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,005,129,960.19	950,376,446.94
减：库存股		
其他综合收益	-756,598,339.65	230,629,373.62
专项储备		
盈余公积	4,350,528,548.06	4,171,657,683.48
一般风险准备		
未分配利润	35,608,934,364.60	33,700,123,863.03
归属于母公司所有者权益合计	41,207,994,533.20	40,052,787,367.07
少数股东权益	22,671,617,400.14	19,685,383,087.50
所有者权益（或股东权益）合计	63,879,611,933.34	59,738,170,454.57
负债和所有者权益（或股东权益）总计	132,929,840,808.65	124,606,429,762.24

法定代表人：宋建波 主管会计工作负责人：宋建波 会计机构负责人：梁坤

母公司资产负债表
2018年12月31日

编制单位：南山集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	2,817,245,481.76	1,101,901,849.08
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	1,245,160,161.11	386,388,069.56
其中：应收票据	175,691,000.00	15,950,000.00
应收账款	1,069,469,161.11	370,438,069.56
预付款项	415,812,995.14	467,826,781.04
其他应收款	58,271,292,306.72	55,914,091,933.91
其中：应收利息	24,549,863.97	9,375,000.00
应收股利		
存货	3,627,751,435.27	2,549,999,594.75
合同资产		
持有待售资产	36,000,000.00	0.00
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	133,760,000.00	0.00
流动资产合计	66,547,022,380.00	60,420,208,228.34
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	796,392,600.00	841,779,903.50
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	19,235,645,842.16	16,591,018,925.59
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	2,902,551,473.11	2,985,722,856.00
在建工程	410,252,565.11	442,108,643.24
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	982,602,029.59	1,019,587,652.98
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	4,605,661.56	21,166,885.47
其他非流动资产	654,890,229.05	307,370,229.05
非流动资产合计	24,986,940,400.58	22,208,755,095.83
资产总计	91,533,962,780.58	82,628,963,324.17
流动负债：		
短期借款	2,202,000,000.00	3,385,000,000.00
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	1,410,439,596.19	75,541,684.13
预收款项	199,276,842.18	427,701,736.63
合同负债		
应付职工薪酬	9,266,355.24	14,219,599.90
应交税费	297,616,945.16	326,433,466.83
其他应付款	17,188,022,344.60	14,240,477,385.04
其中：应付利息	619,597,269.96	509,151,305.87
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	5,554,098,539.69	2,770,090,381.82
其他流动负债	6,500,000,000.00	6,000,000,000.00
流动负债合计	33,360,720,623.06	27,239,464,254.35
非流动负债：		
长期借款	2,186,360,000.00	1,568,460,000.00
应付债券	16,439,106,292.64	15,905,670,626.42
其中：优先股		
永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	27,146,316.64	229,821,287.75
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	18,652,612,609.28	17,703,951,914.17
负债合计	52,013,333,232.34	44,943,416,168.52
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	371,397,945.57	343,669,536.13
减：库存股		
其他综合收益	-14,829,058.97	-33,474,396.33
专项储备		
盈余公积	4,350,528,548.06	4,171,657,683.48
未分配利润	33,813,532,113.58	32,203,694,332.37
所有者权益（或股东权益）合计	39,520,629,548.24	37,685,547,155.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	91,533,962,780.58	82,628,963,324.17

法定代表人：宋建波

主管会计工作负责人：宋建波

会计机构负责人：梁坤

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	43,172,374,415.42	37,411,961,154.00
其中：营业收入	43,023,112,845.39	37,271,292,696.78
利息收入	141,313,509.23	130,230,935.25
已赚保费	1,151,960.26	1,926,782.74
手续费及佣金收入	6,796,100.54	8,510,739.23
二、营业总成本	41,120,710,395.48	33,822,082,372.90
其中：营业成本	34,752,031,777.54	28,512,275,496.25
利息支出	26,469,325.45	14,112,377.37
手续费及佣金支出	663,468.95	1,395,226.98
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	1,117,370,522.34	534,506,997.99
销售费用	1,433,009,868.46	1,182,310,648.46
管理费用	1,923,970,170.81	1,539,402,407.61
研发费用	207,575,231.24	153,937,892.47
财务费用	1,687,262,888.59	1,532,873,908.96
其中：利息费用	2,177,831,371.58	1,585,921,687.03
利息收入	297,316,102.32	150,778,433.08
资产减值损失	-27,642,857.89	351,267,416.81
信用减值损失		
加：其他收益	117,497,770.12	33,442,339.09
投资收益（损失以“-”号填列）	573,318,038.78	61,439,263.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	324,404,935.23	44,784,922.05
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）	-9,964,732.95	-8,126,632.02
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-99,585,605.79	3,475,519.69
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,632,929,490.10	3,680,109,271.40
加：营业外收入	1,323,921,432.62	759,725,031.78
减：营业外支出	147,629,536.26	76,405,779.71
四、利润总额（亏损总额以“-”号填	3,809,221,386.46	4,363,428,523.47

列)		
减：所得税费用	850,404,656.93	1,270,786,989.63
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,958,816,729.54	3,092,641,533.84
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,958,816,729.54	3,092,641,533.84
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	871,135,363.38	1,007,309,129.28
2.归属于母公司股东的净利润	2,087,681,366.15	2,085,332,404.55
六、其他综合收益的税后净额	-947,268,114.64	148,199,229.93
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-987,227,713.27	199,250,669.58
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-1,663,238.69	1,764,069.49
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	-1,663,238.69	1,764,069.49
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	-985,564,474.58	197,486,600.09
1.权益法下可转损益的其他综合收益	20,308,576.05	30,606,264.37
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	-1,028,362,957.09	181,958,640.34
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）	-2,878,085.51	0.00
8.外币财务报表折算差额	25,367,991.97	-15,078,304.62
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	39,959,598.63	-51,051,439.65
七、综合收益总额	2,011,548,614.90	3,240,840,763.77
归属于母公司所有者的综合收益总	1,100,453,652.88	2,284,583,074.13

额		
归属于少数股东的综合收益总额	911,094,962.01	956,257,689.63
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：宋建波 主管会计工作负责人：宋建波 会计机构负责人：梁坤

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	2,306,757,889.50	2,778,179,468.34
减：营业成本	658,381,499.42	832,314,566.68
税金及附加	70,342,077.74	44,458,866.83
销售费用	4,171,137.51	4,590,606.78
管理费用	294,830,954.07	171,643,559.10
研发费用		
财务费用	1,231,579,080.50	1,005,137,657.11
其中：利息费用	1,849,603,196.46	1,346,466,803.55
利息收入	639,993,887.35	451,977,906.45
资产减值损失	7,575,913.57	74,874,753.95
信用减值损失		
加：其他收益	1,855,283.67	0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	791,845,813.49	1,362,966,517.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	348,495,093.91	153,798,154.90
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）	2,972,739.45	471,613.41
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	836,551,063.30	2,008,597,589.03
加：营业外收入	1,236,915,175.24	512,402,738.58
减：营业外支出	12,124,039.56	17,335,058.74
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,061,342,198.98	2,503,665,268.87
减：所得税费用	272,633,553.19	313,826,191.91
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,788,708,645.79	2,189,839,076.96
（一）持续经营净利润（净亏损以	1,788,708,645.79	2,189,839,076.96

“一”号填列)		
(二) 终止经营净利润 (净亏损以“一”号填列)		
五、其他综合收益的税后净额	18,645,337.36	32,370,333.86
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-1,663,238.69	1,764,069.49
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	-1,663,238.69	1,764,069.49
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	20,308,576.05	30,606,264.37
1.权益法下可转损益的其他综合收益	20,308,576.05	30,606,264.37
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备 (现金流量套期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	1,807,353,983.15	2,222,209,410.82
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: 宋建波

主管会计工作负责人: 宋建波

会计机构负责人: 梁坤

合并现金流量表
2018年1—12月

单位: 元 币种: 人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	36,604,291,138.00	30,270,927,275.98
客户存款和同业存放款项净增加额	30,270,181.65	16,982,991.58
向中央银行借款净增加额	129,145,937.50	575,000.00

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	165,928,953.18	130,629,590.73
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额	155,400,000.00	566,600,000.00
收到的税费返还	772,279,499.10	590,475,380.72
收到其他与经营活动有关的现金	1,656,292,896.77	1,045,863,890.97
经营活动现金流入小计	39,513,608,606.21	32,622,054,129.98
购买商品、接受劳务支付的现金	27,864,920,248.75	24,644,646,252.59
客户贷款及垫款净增加额	64,600,269.45	319,670,840.29
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	244,913,638.28
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	26,830,776.21	14,953,391.59
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	3,109,897,721.77	2,930,841,559.21
支付的各项税费	2,747,961,561.59	2,324,196,735.28
支付其他与经营活动有关的现金	1,806,442,853.57	1,476,100,939.75
经营活动现金流出小计	35,620,653,431.34	31,955,323,356.98
经营活动产生的现金流量净额	3,892,955,174.86	666,730,772.99
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,817,624,465.56	3,093,281,864.36
取得投资收益收到的现金	114,957,779.31	247,851,298.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	747,827,598.70	364,019,678.35
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	828,262,498.25	11,457,343.38
投资活动现金流入小计	3,508,672,341.82	3,716,610,184.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,232,821,739.50	4,957,879,009.11
投资支付的现金	2,227,510,406.78	3,983,743,559.56
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	5,721,684,655.20	1,945,140,008.49

投资活动现金流出小计	11,182,016,801.48	10,886,762,577.16
投资活动产生的现金流量净额	-7,673,344,459.66	-7,170,152,392.62
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	2,344,716,378.78	0.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	16,387,310,458.89	16,236,643,374.78
发行债券收到的现金	14,564,971,500.00	12,469,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	962,179,572.94	2,026,665,510.63
筹资活动现金流入小计	34,259,177,910.61	30,732,308,885.41
偿还债务支付的现金	28,544,950,201.36	22,406,156,888.86
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,860,496,613.99	2,229,128,999.05
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	302,438,189.60	256,751,858.10
支付其他与筹资活动有关的现金	167,079,017.86	202,414,536.55
筹资活动现金流出小计	31,572,525,833.22	24,837,700,424.46
筹资活动产生的现金流量净额	2,686,652,077.39	5,894,608,460.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	158,995,020.34	-89,642,313.74
五、现金及现金等价物净增加额	-934,742,187.07	-698,455,472.41
加：期初现金及现金等价物余额	8,849,707,702.56	9,548,163,174.97
六、期末现金及现金等价物余额	7,914,965,515.49	8,849,707,702.56

法定代表人：宋建波

主管会计工作负责人：宋建波

会计机构负责人：梁坤

母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,109,682,448.06	365,707,042.90
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,603,787,167.35	645,022,781.63
经营活动现金流入小计	2,713,469,615.41	1,010,729,824.53
购买商品、接受劳务支付的现金	60,451,259.09	44,134,983.28
支付给职工以及为职工支付的现金	44,380,416.80	58,375,227.03
支付的各项税费	402,273,929.54	153,471,576.89
支付其他与经营活动有关的现金	510,366,498.51	230,974,541.71
经营活动现金流出小计	1,017,472,103.94	486,956,328.91

经营活动产生的现金流量净额	1,695,997,511.47	523,773,495.62
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	365,537,303.50	794,960,000.00
取得投资收益收到的现金	217,779,577.73	268,508,052.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,455,188.56	1,522,857.53
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	586,772,069.79	1,064,990,910.41
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,493,602.91	1,425,688.92
投资支付的现金	1,664,396,075.86	1,150,260,300.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	5,365,588,303.21
投资活动现金流出小计	1,693,889,678.77	6,517,274,292.13
投资活动产生的现金流量净额	-1,107,117,608.98	-5,452,283,381.72
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	8,617,600,000.00	9,273,000,000.00
发行债券收到的现金	14,564,971,500.00	10,978,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	23,182,571,500.00	20,251,000,000.00
偿还债务支付的现金	19,964,222,000.00	16,812,399,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,848,448,633.96	1,487,007,758.33
支付其他与筹资活动有关的现金	604,140,216.35	0.00
筹资活动现金流出小计	22,416,810,850.31	18,299,406,758.33
筹资活动产生的现金流量净额	765,760,649.69	1,951,593,241.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	1,354,640,552.18	-2,976,916,644.43
加：期初现金及现金等价物余额	1,093,631,414.08	4,070,548,058.51
六、期末现金及现金等价物余额	2,448,271,966.26	1,093,631,414.08

法定代表人：宋建波

主管会计工作负责人：宋建波

会计机构负责人：梁坤

担保人财务报表

适用 不适用