铁牛集团有限公司

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

投资者在评价和购买本公司债券时，应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“风险与对策”章节有关内容。

本年度报告中，新增重大风险提示事项为：

一、2018 年全年，公司完成营业收入 220.09 亿元，较去年下降 27.81%。受汽车行业大环境的情况影响，汽车整车、配件及服务板块收入下滑 39.85%，下滑幅度较高，提请投资者关注。此外，我们关注到房地产板块收入大幅上升，因此营业收入板块未出现重大不利变动，但需进一步关注房地产板块收入是否具备可持续性。

二、截至 2018 年末，公司受限资产账面价值为 163.83 亿元，较去年同期上升 53.21%，公司受限资产有明显上涨，若公司无法解除受限资产的权利负担，将会受到较大资产损失。

三、根据审计报告显示，公司 2018 年利润主要来源于非经常性损益中的盈利业绩补偿，报告期内尚未回收的业绩补偿款余额为 21.49 亿元，若公司无法完成业绩补偿款回收，将会对公司日常经营及偿债能力造成不良影响，提请投资者关注。

四、公司报告期内，EBITDA 全部债务比、利息保障倍数、现金利息保障倍数、EBITDA 利息倍数都出现了超过 30%的不利变化，请投资者关注本报告“四、主要会计数据和财务指标”，注意公司偿债能力最新情况。

五、公司关注到，截至 2018 年末，实际控制人应建仁对外担保余额达到 137.91 亿元，较去年同期增加 13.82%，对外担保金额较大。若被担保方出现经营问题，公司实际控制人可能施行代偿义务，进一步影响本公司公司债券的担保有效性，提请投资者关注。

除上述情况外，截至 2018 年末，公司面临的风险因素与铁牛集团有限公司公司债券半年度报告（2018 年上半年）重大风险提示章节没有重大变化。

目录

重要提示.....2
重大风险提示.....3
释义.....6
第一节 公司及相关中介机构简介.....8
一、 公司基本信息.....8
二、 信息披露事务负责人.....8
三、 信息披露网址及置备地.....8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....9
六、 中介机构情况.....9
第二节 公司债券事项.....10
一、 债券基本信息.....10
二、 募集资金使用情况.....13
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.....18
六、 专项偿债账户设置情况.....18
七、 报告期内持有人会议召开情况.....19
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....19
第三节 业务经营和公司治理情况.....21
一、 公司业务和经营情况.....21
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.....26
四、 公司治理情况.....26
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....26
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.....28
四、 主要会计数据和财务指标.....28
五、 资产情况.....30
六、 负债情况.....32
七、 利润及其他损益来源情况.....34
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....34
九、 对外担保情况.....34
第五节 重大事项.....35
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....35
二、 关于破产相关事项.....35
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.....35
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....35
五、 其他重大事项的信息披露情况.....35
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....35
一、发行人为可交换债券发行人.....35
二、发行人为创新创业公司债券发行人.....35
三、发行人为绿色公司债券发行人.....35
四、发行人为可续期公司债券发行人.....36
五、其他特定品种债券事项.....36
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....36
第八节 备查文件目录.....37

财务报表.....39
附件一： 发行人财务报表.....39
担保人财务报表.....52

释义

本公司、公司、铁牛集团	指	铁牛集团有限公司
金马股份	指	众泰汽车股份有限公司曾用名
众泰汽车	指	指众泰汽车股份有限公司
永康众泰	指	永康众泰汽车有限公司
卓诚兆业	指	浙江卓诚兆业投资开发有限公司
金马集团	指	黄山金马集团有限公司
铜峰集团	指	安徽铜峰电子集团有限公司
铜峰电子	指	安徽铜峰电子股份有限公司
浙商产融基金	指	浙江浙商产融股权投资基金合伙企业（有限合伙）
飞众汽车	指	上海飞众汽车配件有限公司
本次债券	指	公司根据有关法律、法规公开发行的铁牛集团有限公司 2016 年公司债券和/或非公开发行的铁牛集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）和/或铁牛集团有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）和/或铁牛集团有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）
16 铁牛债	指	铁牛集团有限公司 2016 年公司债券
16 铁牛 01	指	铁牛集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）
18 铁牛 01	指	铁牛集团有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
18 铁牛 02	指	铁牛集团有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
本年度报告/本报告	指	公司根据有关法律、法规制作的《铁牛集团有限公司公司债券年度报告（2018 年）》
募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《铁牛集团有限公司 2016 年公开发行公司债券募集说明书（面向合格投资者）》和《铁牛集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书》和《铁牛集团有限公司非公开发行 2018 年公司债券（第一期）募集说明书》和《铁牛集团有限公司非公开发行 2018 年公司债券（第二期）募集说明书》
报告期	指	2018 年 1-12 月
上年同期	指	2017 年 1-12 月
联合评级、评级机构	指	联合信用评级有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
长江证券	指	长江证券股份有限公司
华福证券	指	华福证券有限责任公司
联储证券	指	联储证券有限责任公司
交易日	指	上海证券交易所的营业日

法定节假日和/或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/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和/或休息日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元，特别注明的除外

注：本年度报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入及单位选择造成的。

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	铁牛集团有限公司
中文简称	铁牛集团
外文名称（如有）	Tech-new Group Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	TECH-NEW GROUP
法定代表人	应建仁
注册地址	浙江省金华市 永康市经济开发区北湖 19 号第一层
办公地址	浙江省金华市 永康市经济开发区北湖 19 号第一层
办公地址的邮政编码	321300
公司网址	www.tech-new.cn
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	徐丽丽
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	铁牛集团有限公司财务总监
联系地址	浙江省永康市经济开发区北湖 19 号第一层
电话	0579-87232389
传真	0579-89295736
电子信箱	474888374@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	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	浙江省永康市经济开发区北湖 19 号第一层

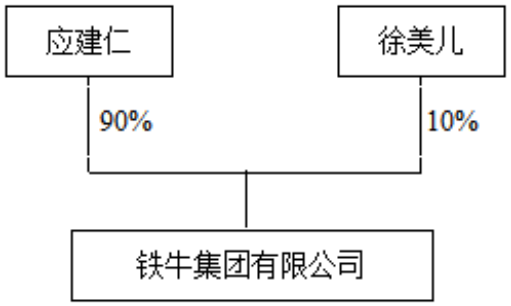
四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：应建仁

报告期末实际控制人名称：应建仁

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

原财务总监周慧晓，变更为徐丽丽。上述变更未达到信披要求。

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	上海浦东张杨路 620 号中融恒瑞国际大厦东楼 1701 室
签字会计师姓名	徐菲、柴云清

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136584
债券简称	16 铁牛债
名称	长江证券股份有限公司
办公地址	武汉市新华路特 8 号长江证券大厦
联系人	向少儒
联系电话	027-65799853

债券代码	145204

债券简称	16 铁牛 01
名称	华福证券有限责任公司
办公地址	福州市鼓楼区五一中路 32 号元洪大厦 18 层
联系人	李恩思、刘华志
联系电话	0591-83252210

债券代码	143683、155104
债券简称	18 铁牛 01、18 铁牛 02
名称	联储证券有限责任公司
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴环路 333 号 8 楼
联系人	李荣罡
联系电话	021-80295944

（三）资信评级机构

债券代码	136584、145204、143683、155104
债券简称	16 铁牛债、16 铁牛 01、18 铁牛 01、18 铁牛 02
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

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	136584
2、债券简称	16 铁牛债
3、债券名称	铁牛集团有限公司 2016 年公司债券
4、发行日	2016 年 7 月 29 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 6 月 15 日
7、到期日	2019 年 7 月 29 日
8、债券余额	2.37
9、截至报告期末的利率(%)	6.99
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金
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	合格机构投资者

13、报告期内付息兑付情况	报告期内完成了债券的部分回售及利息的支付，兑付兑息情况正常。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	发行人已于 2018 年 7 月 30 日完成 2018 年度利息 129, 806, 490.00 元及回售部分资金 1,763,521,727.53 元（含手续费和利息）的支付工作
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	本期债券后续期限内(自 2018 年 7 月 29 日起)票面利率为 6.99%，并在本期债券后续期限内固定不变。
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司对本期债券回售情况的统计，“16 铁牛债”(债券代码:136584)回售有效期登登记数量为 17,634,320 张，回售金额为 1,763,432,000 元。2018 年 7 月 30 日铁牛集团有限公司对本次有效登记回售的“16 铁牛债”持有人实施回售。
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	145204
2、债券简称	16 铁牛 01
3、债券名称	铁牛集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）
4、发行日	2016 年 11 月 24 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 6 月 15 日
7、到期日	2019 年 11 月 24 日
8、债券余额	7.10
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息，如遇法定节假日或休息日，兑付日则顺延至其后的第 1 个交易日
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	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	正常兑付
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	触发，存续期第二年末上调票面利率 50bps，调整后票面利率为 7.5%
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	触发，债券存续期第二年末回售 7.9 亿，债券存续期最后一年债券余额为 7.1 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	无

1、债券代码	143683
2、债券简称	18 铁牛 01
3、债券名称	铁牛集团有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 6 月 15 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 6 月 15 日
7、到期日	2023 年 6 月 15 日
8、债券余额	2.8
9、截至报告期末的利率(%)	7.20
10、还本付息方式	本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息，如遇法定节假日或休息日，兑付日则顺延至其后的第 1 个交易日
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	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	不适用
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	155104
2、债券简称	18 铁牛 02
3、债券名称	铁牛集团有限公司 2018 年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 12 月 24 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 6 月 15 日
7、到期日	2023 年 12 月 24 日
8、债券余额	17.20
9、截至报告期末的利率(%)	7.20
10、还本付息方式	本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息，如遇法定节假日或休息日，兑付日则顺延至其后的第 1 个交易日
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	合格机构投资者
13、报告期内付息兑付情况	不适用
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	不适用

发及执行情况	
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：136584

债券简称	16 铁牛债
募集资金专项账户运作情况	扣除发行费用之后的净募集资金已于 2016 年 8 月 3 日汇入发行人在中国银行股份有限公司永康市支行开立的募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	按募集说明书约定使用完毕
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）	不适用

单位：亿元　币种：人民币

债券代码：145204

债券简称	16 铁牛 01
募集资金专项账户运作情况	扣除发行费用之后的净募集资金已于 2016 年 11 月 25 日汇入发行人在兴业银行股份有限公司合肥分行开立的募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好
募集资金总额	15.00
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	按募集说明书约定使用完毕
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）	不适用

单位：亿元　币种：人民币

债券代码：143683

债券简称	18 铁牛 01
募集资金专项账户运作情况	扣除发行费用之后的净募集资金已于 2018 年 6 月 15 日汇入发行人在中国建设银行股份有限公司永康支行开立的募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好
募集资金总额	2.80

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	已按募集说明书及相关规定使用完毕
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）	不适用

单位：亿元　币种：人民币

债券代码：155104

债券简称	18 铁牛 02
募集资金专项账户运作情况	扣除发行费用之后的净募集资金已于 2018 年 6 月 15 日汇入发行人在中国建设银行股份有限公司永康支行开立的募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好
募集资金总额	17.20
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	已按募集说明书及相关规定使用完毕
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）	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	136584、145204
债券简称	16 铁牛债、16 铁牛 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 21 日
评级结果披露地点	联合信用评级有限公司官网
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	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	143683
债券简称	18 铁牛 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018 年 5 月 31 日
评级结果披露地点	联合信用评级有限公司官网

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	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	155104
债券简称	18 铁牛 02
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2018 年 11 月 23 日
评级结果披露地点	联合信用评级有限公司官网
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	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

（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

债券代码：136584、145204、143683、155104

债券简称	16 铁牛债、16 铁牛 01、18 铁牛 01、18 铁牛 02
保证人姓名	应建仁
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人控股股东和实际控制人
影响保证人资信的重要事项和保证人的代偿能力	无
报告期末保证人资产受限情况	无

报告期末保证人对外担保情况	截至 2018 年末，应建仁对外担保合计 137.91 亿元
可能影响保证权利实现的其他信息	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	良好
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产权利限制及后续权利限制安排	无

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：136584

债券简称	16 铁牛债
其他偿债保障措施概述	本次债券付息日为 2017 年至 2019 年每年的 7 月 29 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年、2018 年每年的 7 月 29 日（如遇法定及政府指定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括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，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。截至本报告出具日，2017 年 7 月 29 日至 2018 年 7 月 28 日的利息已按期足额支付。2018 年 6 月 27 日，公司发布了《铁牛集团有限公司关于“16 铁牛债”投资者回售实施办法的公告》，根据市场环境，发行人选择上调票面利率 50 个基点，即本期债券后续期限票面利率为 6.99%，在本期债券存续期后 1 年固定不变。回售申报日为 2018 年 7 月 5 日至 2018 年 7 月 11 日。2018 年 7 月 12 日，公司发布了《铁牛集团有限公司关于“16 铁牛债”公司债券回售实施结果的公告》，经发行人最终确认，本期债券最终回售数量为 17,634,620 张（每张面值 100 元）。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无

报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：145204

债券简称	16 铁牛 01
其他偿债保障措施概述	本期债券付息日为 2017 年至 2019 年每年的 11 月 24 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2017 年、2018 年每年的 11 月 24 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括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，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。截至本报告出具日，已按时足额支付 2018 年度“16 铁牛 01”的利息。 2018 年 10 月 29 日，公司发布了《铁牛集团有限公司关于“16 铁牛 01”投资者回售实施办法的公告》，根据市场环境，发行人选择上调票面利率 50 个基点，即本期债券后续期限票面利率为 7.50%，在本期债券存续期后 1 年固定不变。回售申报日为 2018 年 11 月 1 日至 2018 年 11 月 5 日。2018 年 11 月 7 日，公司发布了《铁牛集团有限公司关于“16 铁牛 01”公司债券回售实施结果的公告》，经发行人最终确认，本期债券最终回售数量为 7,900,000 张（每张面值 100 元）。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：143683

债券简称	18 铁牛 01
其他偿债保障措施概述	本期债券付息日为 2019 年至 2023 年每年的 6 月 15 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为回售部分债券存续期间每年的 6 月 15 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括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，努力形成一套确保债券安全付息、兑付

	的保障措施。截至本报告出具日，尚未到达付息日。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：155104

债券简称	18 铁牛 02
其他偿债保障措施概述	本期债券付息日为 2019 年至 2023 年每年的 12 月 24 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为回售部分债券存续期间每年的 12 月 24 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括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，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。截至本报告出具日，尚未到达付息日。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

□适用 √不适用

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：136584

债券简称	16 铁牛债
账户资金的提取情况	已按照要求提取完毕
专项偿债账户的变更、变化情况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	募集说明书相关承诺的一致

债券代码：145204

债券简称	16 铁牛 01
账户资金的提取情况	已按照要求提取完毕
专项偿债账户的变更、变化情况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	募集说明书相关承诺的一致

债券代码：145204

债券简称	18 铁牛 01
账户资金的提取情况	不适用
专项偿债账户的变更、变化情况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	募集说明书相关承诺的一致

债券代码：155104

债券简称	18 铁牛 02
账户资金的提取情况	不适用
专项偿债账户的变更、变化情况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	募集说明书相关承诺的一致

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	136584
债券简称	16 铁牛债
债券受托管理人名称	长江证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	长江证券作为 16 铁牛债的主承销商和受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。1、存续期督导长江证券持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。持续关注和调查了解了担保人的资信状况、增信措施的实施情况以及影响增信措施实施的重大事项。长江证券持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。2、受托管理事务报告按照受托管理协议

	中的约定，长江证券股份有限公司将于公司每个会计年度结束之日起六个月内出具 16 铁牛债的年度受托管理事务报告。长江证券于 2018 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）披露《铁牛集团有限公司 2016 年公司债券受托管理事务报告（2017 年度）》，请投资者关注。3、临时受托管理事务报告：2018 年 1-12 月，铁牛集团有限公司发展稳定，运营情况良好，未发生出具临时受托管理事务报告的触发事项。
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	www.sse.com.cn

债券代码	145204
债券简称	16 铁牛 01
债券受托管理人名称	华福证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	华福证券作为 16 铁牛 01 的主承销商和受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内对发行人进行持续跟踪和监督。1、存续期督导华福证券持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。持续关注和调查了解了担保人的资信状况、增信措施的实施情况以及影响增信措施实施的重大事项。华福证券持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。2、受托管理事务报告按照受托管理协议中的约定，华福证券股份有限公司将于公司每个会计年度结束之日起六个月内出具 16 铁牛 01 的年度受托管理事务报告。华福证券于 2018 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站披露《铁牛集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券（第一期）受托管理事务报告》，请投资者关注。3、临时受托管理事务报告：2018 年 1-12 月，铁牛集团有限公司发展稳定，运营情况良好，未发生出具临时受托管理事务报告的触发事项。
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	www.sse.com.cn

债券代码	143683、155104

债券简称	18 铁牛 01、18 铁牛 02
债券受托管理人名称	联储证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	联储证券作为 18 铁牛 01、18 铁牛 02 的主承销商和受托管理人，履行募集说明书及受托管理协议约定的义务，在报告期内完成了 18 铁牛 01、18 铁牛 02 的发行与承销，并将在债券存续期内对发行人进行持续跟踪和监督。1、存续期督导联储证券持续关注和调查了解了发行人的经营状况、财务状况、资信状况、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项。持续关注和调查了解了担保人的资信状况、增信措施的实施情况以及影响增信措施实施的重大事项。联储证券持续督导发行人履行信息披露义务，督促发行人按时偿付债券利息。2、受托管理事务报告按照受托管理协议中的约定，联储证券股份有限公司将于公司每个会计年度结束之日起六个月内出具 18 铁牛 01、18 铁牛 02 的年度受托管理事务报告。3、临时受托管理事务报告：2018 年 1-12 月，铁牛集团有限公司发展稳定，运营情况良好，未发生出具临时受托管理事务报告的触发事项。
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	www.sse.com.cn

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

公司的主要业务为五金冲压件及模具、汽车整车、电子材料和房地产业务。

五金冲压件及模具业务由铁牛集团负责。众泰汽车负责汽车整车业务，从事乘用车的开发、生产和销售。电子材料业务主要由铜峰电子负责，其主营业务为薄膜电容器及其薄膜材料的研发、生产和销售。公司的房地产业务主要由浙江卓诚兆业投资开发有限公司负责。

公司的经营模式如下：

1、五金冲压件及模具

（1）采购模式

公司五金冲压件及模具的主要原材料是钢材。在采购定价方面，供应商一般每季度与公司协定采购价格，每月依据市价进行调整。在采购结算方面，公司主要采用电汇方式与钢材经销商进行结算，订货期提前 2～3 个月，并按生产需求提货，收货后一星期与供应商结算货款。

（2）生产模式

公司具备冲压件模具的开发、生产能力，产业链较为完善。公司的竞争优势是具备模具开发、生产能力。模具开发、生产是冲压产品生产的前提，模具工艺技术的高低也是决定冲压产品质量的重要因素，公司从事模具开发、设计十几年，不论在设计工艺，还是在设备配置上，都具有明显的技术优势，也由此保障了其业务的持续快速增长。

（3）销售模式

销售方式以直销为主，在各主要客户所在地长驻销售代表。同时，近几年公司也通过网络进行宣传和推广，目前已经在阿里巴巴、中国制造网、八方资源网等网站上进行公司品牌推广，以扩大公司知名度。公司五金冲压件的销售主要采用赊销方式，账款期限以 1 年以内为主，票据以银行承兑汇票为主。

2、汽车整车业务、配件及服务业务

（1）采购模式

众泰汽车主要采购汽车生产制造所需的原材料、零部件及辅材物料等。众泰汽车设有采购部门，根据生产部门提供的生产指令计划及售后服务部门提供的备件采购计划，采购部门每月向供应商下发采购订单，由供应商予以确认并及时供货。

众泰汽车制定了采购系统管理流程及标准化的采购管理模式，在采购过程中，坚持适价、适质、适时、适量、适地的采购原则，通过模块化采购与系统供应、同步设计与同步采购、通用平台采购、电子采购等方式进行集中化采购、准时化采购。

（2）生产模式

众泰汽车主要产品为汽车整车，主要采取以销定产的生产模式来组织日常生产工作。众泰汽车定期组织产销平衡会议，根据销售部门提供的订单需求制定生产计划，并由冲压制造部门、焊装制造部门、涂装制造部门、总装制造部门等具体执行生产过程，协调采购、技术研发、运输等部门提供协助，从而保证生产的正常进行。

（3）销售模式

众泰汽车下设销售公司，采用特许销售服务店模式和网销模式实现产品销售；同时，众泰汽车积极探索新能源汽车新型销售模式。

1）特许销售服务店模式

众泰汽车对国内市场进行分区域管理，以各大中城市为重点，采用整车销售、零配件供应、售后服务、信息反馈为一体的 4S 店营销服务体系，建立符合众泰汽车标准的 4S 汽车专卖店。

2）网销模式

报告期内，众泰汽车通过与天猫、京东、汽车之家、易车网等电商平台和汽车网站合作，持续探索适合车企的新型营销模式。

3）新能源汽车创新销售模式

对于新能源汽车业务，众泰汽车致力于创新销售模式，探索差异化发展道路。如与国家电网、全国主流快递公司在纯电动汽车动力、运营等领域开展全面战略合作等。

（4）盈利模式

众泰汽车主要通过销售整车实现销售收入并盈利。

3、电子材料业务

（1）采购模式

铜峰电子采购包括进口材料采购及国内材料采购。对进口材料采购，铜峰电子实行以销定产的生产组织模式，根据生产计划及材料消耗制定所需原材料清单，结合原材料安全库存

量，制定采购计划并下发至全资子公司世贸进出口组织采购。对国内材料采购，铜峰电子在选定合格供应商后，采用招投标方式确定原材料的采购价格,依据销售计划下达原材料采购计划。

（2）生产模式

对于薄膜电容器，铜峰电子主要根据订单生产。对于电容器薄膜，铜峰电子结合生产线运行平衡及节能的需要，采用安全库存及以销定产并行的生产组织模式。

（3）销售模式

铜峰电子产品销售分为国内销售和国外销售。在国内销售方面，铜峰电子主要采用直接销售模式。在国外销售方面，铜峰电子通过子公司世贸进出口实现产品出口。

4、房地产业务

卓诚兆业以开发商品住宅为主，同时适量开发商业地产等，主要布局于永康市、临安市和铜陵市。

公司主要业务所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位如下：

1、五金冲压件及模具行业

近年来，五金冲压件领域，随着技术的引进、产品的升级以及国内外下游企业生产规模的不断扩大，需求也不断增加。由于国内冲压模具的快速发展以及技术上的明显进步，再加上国内冲压模具价格低廉，因而近年来国内一些下游企业已有许多冲压件由过去的国外进口转而成为在国内采购。同时，随着中国本土冲压件行业的国际竞争力逐步增强，国外一些客户也开始越来越多地从我国采购冲压件。

近年来，我国五金冲压模具制造企业数量不断增加，但仍以中小企业为主，设备及研发投入有限，主要生产技术要求较低、市场竞争较为激烈的的中低端冲压模具产品。总体看，国内模具高端市场竞争不足，但随着骨干企业实力不断增强，国内模具产品性价比有所提升，在国际市场上竞争优势突出，本公司具有较强的竞争优势。

2、汽车整车业务、配件及服务业务

近年来，国内汽车行业发展迅速，市场竞争日趋激烈，产品同质化严重，价格战愈演愈烈。子公司众泰汽车着眼于全球市场，深刻理解国内汽车行业的发展趋势，前瞻性地把握市场方向和热点，结合自身优势，统筹制定最佳的市场、产品发展战略并及时实现产品的转型升级，不断研发适合民营车企快速突围的车型组合，探索差异化发展道路。

众泰汽车较早认识到新能源汽车的发展方向，成为国内较早进入新能源汽车领域的车企。通过贴合市场需求的车型设计结合创新的销售模式，众泰新能源汽车销量处于前列。经过多年发展，众泰汽车已经在新能源汽车领域构建了较强的综合实力和行业影响力。目前已具备新能源汽车完整的整车设计、试制、试验和零部件开发能力；其中动力电池管理系统、电池成组、电机控制器、电机等核心部件已初步完成自主研发设计，并逐步转换至自主研发生产。截至目前，众泰汽车已取得多项与新能源汽车相关的技术专利，并先后参与了新能源汽车行业多项标准的制订工作，直接促进了部分新能源汽车产业相关政策的出台。

3、电子材料行业

报告期内，薄膜电容器行业产品供大于求的整体格局未变，竞争进入白热化，价格竞争成为市场关键因素。随着空调、冰箱行业直流变频占比逐步变大，家电领域薄膜电容器国内市场总体需求呈现缓降趋势，行业内较大比例电容器厂家开工不足，盈利能力下滑，产能过剩。电容器用薄膜由于国内新增生产线产能不断释放，中低端市场严重饱和，加上下游电容器厂家产销低迷，整体需求减少，电容薄膜市场竞争日益升级，价格战越演越烈。

铜峰电子一直立足于电容器薄膜及薄膜电容器市场不断耕耘，行业地位突出，综合实力较强，具有技术、品牌、人才等优势。

4、房地产行业

2018 年上半年，在强调房子居住属性的背景下，房地产调控力度加大，全国主要城市房地产销售增速有较大幅度的放缓。一二线城市与三四线城市成交情况出现明显的分化，在“因城施政，分类调控”政策下，对一二线城市政策不断增加，主要以“四限”为核心的紧缩调控，监管措施不断增强，一、二线城市成交量增速减缓，房价趋于平稳。三四线城市在去库存政策的推动及溢出效应影响下成交量增速明显提升，去库存效果显著，同时也受到相应调控。

（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（%）
汽车整车、配件及服务	154.78	132.20	14.59	70.32	257.30	210.46	18.21	84.39
五金冲压件及模具	29.76	23.84	19.91	13.52	30.81	24.56	20.27	10.10
电子材料	8.62	7.20	16.49	3.92	7.90	6.51	17.55	2.59
房地产	20.73	14.30	31.01	9.42	1.57	0.84	46.30	0.52
其他	5.07	4.64	8.41	2.30	6.93	6.27	9.55	2.27
其他业务	1.14	0.55	51.96	0.52	0.38	0.04	89.30	0.12
合计	220.09	182.72	16.98	-	304.89	248.68	18.43	-

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（%）
汽车整车、配件及服务	154.78	132.20	14.59	-39.85	-59.20	-19.87
五金冲压件及模具	29.76	23.84	19.91	-3.38	-3.04	-1.77
电子材料	8.62	7.20	16.49	9.16	9.56	-6.06
房地产	20.73	14.30	31.01	1,219.03	94.10	-33.02
其他	5.07	4.64	8.41	-26.89	-35.08	-11.90
其他业务	1.14	0.55	51.96	199.31	92.56	-41.81
合计	220.09	182.72	16.98	-27.81	-36.10	-7.89

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。

汽车整车、配件及服务：受汽车行业影响及公司本身的原因，销量下降导致收入及成本在报告期内都有所下滑。

房地产：因为报告期内公司开发的房地产项目销售情况较好，因此有所提升。

其他：此块业务主要为门业等毛利水平不高的小体量业务，微小的变动导致较高的变动幅度。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 223,240.26 万元，占年度销售总额 10.14%；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
向前五名供应商采购额 325,484.10 万元，占年度采购总额 17.82%；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%。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

说明新增业务板块的主要产品、经营模式、该业务与原主营业务的关联性等

不适用

（五） 公司未来展望

从整个汽车行业看，共享汽车、网约车服务、停车服务、充电网络、多模式联运等业务是未来的发展方向。铁牛集团将加强产品核心竞争力，要继续坚持创新为中心，强化自主研发和集成创新，掌控核心部件和技术，延伸汽车服务产业链，强调互联网+下的产融创新。实现智能化、电动化、网联化的重大突破，打造工业 4.0 背景下的、社会信赖的公众公司。坚持以中国市场为主体，积极、稳健开拓海外市场；同时深化合资合作，创新合资合作发展道路，努力成为一流汽车企业。

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：

不适用

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

□是 √否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

□是 √否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元 币种：人民币

1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

公司与供应商或客户因业务原因形成的除货款以外的款项，属于非经营性往来款。

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：

是

3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：7.03，占合并口径净资产的比例（%）：4.17，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. 前期差错更正的原因

根据铁牛集团与众泰汽车股份有限公司（以下简称“众泰汽车”）于 2016 年 10 月 9 日签署的《盈利预测补偿协议》，以及铁牛集团与金浙勇于 2017 年 3 月 10 日签署的《盈利预

测及对价调整协议书》。铁牛集团与金浙勇承诺众泰汽车的子公司永康众泰汽车有限公司（以下简称“永康众泰”）2016 年、2017 年、2018 年、2019 年利润分别不低于人民币 121,000.00 万元、141,000.00 万元、161,000.00 万元、161,000.00 万元，以上利润为扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润。在 2016 年、2017 年、2018 年、2019 年任一年度，如永康众泰截至当期期末累积实际净利润小于按照《盈利预测补偿协议》及其补充协议约定计算的截至当期期末累积承诺净利润，则铁牛集团将按照签署的《盈利预测补偿协议》及其补充协议的相关规定对众泰汽车进行补偿，金浙勇将按照签署的《盈利预测及对价调整协议书》的相关规定对铁牛集团进行补偿。

根据企业会计准则及相关规定，非同一控制下企业合并中，购买方应当将合并协议约定的或有对价作为合并对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本，并确认相应的资产、负债，后续变动应视其性质分别计入当期损益或其他综合收益。

根据天职业字[2018]10639 -4 号业绩承诺完成情况的审计报告，永康汽车公司 2017 年度经审计后归属于母公司股东的以扣除非经常性损益后的净利润为 134,158.06 万元，需要补偿股数为 10,060,991.00 股，按照 2017 年 12 月 31 日深圳证券市场公司股票收盘价 11.94 元，公司合并报表需确认其他应收款 120,128,232.54 元，营业外收入 120,128,232.54 元。

2. 前期差错更正的会计处理（单位：元）

① 合并报表前期差错更正的会计处理

序号	调整科目	借方金额	贷方金额
1	其他应收款	120,128,232.54	
	营业外收入		120,128,232.54

② 母公司报表前期差错更正的会计处理

序号	调整科目	借方金额	贷方金额
1	其他应收款	120,128,232.54	
	营业外收入		120,128,232.54
2	其他应付款		120,128,232.54
	营业外支出	120,128,232.54	

3. 上述会计差错更正对各年度财务报表项目影响如下

① 对 2017 年 12 月 31 日合并报表的影响（单位：元）

受影响的项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
其他应收款	1,097,958,031.29	120,128,232.54	1,218,086,263.83
未分配利润	1,726,368,168.34	120,128,232.54	1,846,496,400.88
营业外收入	41,177,207.23	120,128,232.54	161,305,439.77

② 对 2017 年 12 月 31 日母公司报表的影响（单位：元）

受影响的项目	调整前金额	调整金额	调整后金额
其他应收款	2,504,019,271.56	120,128,232.54	2,624,147,504.10
其他应付款	198,398,462.69	120,128,232.54	318,526,695.23

营业外收入	239,158.06	120,128,232.54	120,367,390.60
营业外支出	601,110.69	120,128,232.54	120,729,343.23

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	5,227,598.55	5,031,606.61	3.90	
2	总负债	3,542,728.18	3,474,389.70	1.97	
3	净资产	1,684,870.38	1,557,216.91	8.20	
4	归属母公司股东的净资产	526,210.92	452,986.53	16.16	
5	资产负债率（%）	67.77	69.05	-1.86	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	85.70	89.20	-3.93	
7	流动比率	1.02	1.11	-7.57	
8	速动比率	0.71	0.73	3.28	
9	期末现金及现金等价物余额	336,767.19	605,212.90	-44.36	注释 1
-					
-					

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	2,200,890.85	3,048,852.67	-27.81	
2	营业成本	1,827,123.07	2,486,843.80	-26.53	
3	利润总额	121,401.34	168,805.39	-28.08	
4	净利润	116,006.57	132,434.56	-12.40	

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
5	扣除非经常性损益后净利润	-81,594.55	107,318.93	-176.03	注释 2
6	归属母公司股东的净利润	61,577.49	62,330.88	-1.21	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	261,624.48	348,082.12	-24.84	
8	经营活动产生的现金流净额	-157,575.70	138,551.79	-213.73	注释 3
9	投资活动产生的现金流净额	-327,961.96	-196,571.37	-66.84	注释 4
10	筹资活动产生的现金流净额	216,717.52	360,702.43	-39.92	注释 5
11	应收账款周转率	3.29	6.26	-47.40	注释 6
12	存货周转率	1.89	2.60	-27.31	
13	EBITDA 全部债务比	0.11	0.12	-37.13	注释 7
14	利息保障倍数	2.24	3.20	-30.11	注释 8
15	现金利息保障倍数	-0.29	3.31	-108.69	注释 9
16	EBITDA 利息倍数	2.67	4.54	-41.26	注释 10
17	贷款偿还率（%）	100	100	0	
18	利息偿付率（%）	100	100	0	
-					
-					

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

注释 1：受营业收入下降和对外投资增加的影响，公司期末现金及现金等价物余额下降。
注释 2：公司报告期内自然人金浙勇应付众泰汽车利润补偿款 20.28 亿元，导致非经常性损益大幅上升。因公司报告期内营业收入下降，扣除非经常性损益后净利润出现较大幅度下浮。关于非经常性损益科目详情请参见本报告“七、利润及其他损益来源情况”。
注释 3：报告期营业收入下降。
注释 4：公司报告期内投资额度增加所致。
注释 5：公司报告期内非公开发行募集资金 20 亿元所致。
注释 6：报告期内，应收账款的余额增长较大，营业收入减少。
注释 7：报告期内，利润下降，EBITDA 全部债务比有所降低。
注释 8：报告期内，公司利息支出增加，利润减少，利息保障倍数减少。
注释 9：报告期内，因营业收入下降，导致公司现金利息保障倍数下降。
注释 10：报告期内，利润下降，EBITDA 利息倍数有所降低。

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	64.94	79.75	-18.57	-
应收票据及应收账款	88.72	88.27	0.51	-
预付款项	16.01	10.99	45.68	注释 1
存货	92.19	101.24	-8.94	-
其他应收款	30.85	12.18	153.27	注释 2
其他流动资产	9.18	8.69	5.59	-
可供出售金融资产	27.45	7.57	262.78	注释 3
持有至到期投资	0.21	0.21	0.00	-
长期股权投资	0.04	0.01	258.07	注释 4
固定资产	77.83	70.72	10.05	-
在建工程	3.20	7.26	-55.89	注释 5
无形资产	44.87	46.55	-3.60	-
开发支出	1.04	1.76	-41.01	注释 6
商誉	62.56	65.79	-4.91	-
长期待摊费用	0.06	0.09	-35.83	注释 7
递延所得税资产	1.79	1.14	57.02	注释 8
其他非流动资产	1.81	0.96	88.83	注释 9

2.主要资产变动的原因

注释 1：主要原因是由于本期预付材料采购款及房地产开发工程款增加所致。
注释 2：主要原因是由于本期应收金浙勇对众泰汽车利润补偿款所致。
注释 3：主要原因是本期投资哈尔滨银行股权所致。
注释 4：主要原因是本期新增一家联营公司所致。
注释 5：主要原因是本期在建工程达到可使用状态转入固定资产所致。
注释 6：主要原因是开发项目本期达到无形资产确认条件转入所致。
注释 7：主要原因是本期摊销所致。
注释 8：主要原因是本期递延所得税确认增加所致。
注释 9：主要原因是本期预付的设备款增加所致。

（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）
其他货币资金	31.26	-	-	票据保证金
存货	22.06	-	-	用于抵押借款

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）
固定资产	38.31	-	-	用于抵押借款
无形资产	9.11	-	-	用于抵押借款
应收票据	6.93	-	-	质押用于开具银行承兑汇票
股权	55.96	-	-	用于质押借款
应收账款	0.21	-	-	用于质押借款
合计	163.83	-	-	-

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
众泰汽车股份有限公司	324.80	147.64	43.47	82.40%	质押
浙江卓诚兆业投资开发有限公司	58.24	20.73	78.26	100.00%	质押
黄山金马集团有限公司	6.91	2.59	90.00	100.00%	质押
安徽铜峰电子集团有限公司	27.12	15.07	100.00	100.00%	质押
合计	417.07	186.03	-	-	-

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	107.73	95.61	12.67	-
应付票据及应付账款	124.62	115.16	8.21	-
预收款项	17.29	30.20	-42.76	注释 1
应付职工薪酬	1.92	2.10	-8.79	-
应交税费	5.23	13.01	-59.84	注释 2
其他应付款	9.09	9.45	-3.81	-
一年内到期的非流动负债	29.51	6.76	336.27	注释 3
长期借款	21.79	28.92	-24.67	-
应付债券	20.00	35.00	-42.86	注释 4
长期应付款	10.05	4.12	143.91	注释 5
预计负债	0.08	-	-	注释 6
递延收益	2.20	2.18	0.91	-
递延所得税负债	4.77	4.91	-2.70	-

2.主要负债变动的原因

注释 1：主要原因是本期预收款确认营业收入所致。
注释 2：主要是收入的下降带来的本期税费的减少及本期缴纳了前期应付税费款。
注释 3：主要原因是期末有长期负债在一年内到期转入所致。
注释 4：主要原因是债券到期兑付以及部分债券转入一年内到期的非流动负债所致。
注释 5：主要原因是本期新增部分融资租赁项目所致。
注释 6：主要是本期计提了首次保养费用所致
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 189.08 亿元，上年末借款总额 170.42 亿元，借款总额总比变动 10.95%。
报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

□适用 √不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

□适用 √不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

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：

目前公司 2019 年到期债券预计总计为 9.47 亿元，公司目前仍有 20 亿中票。公司将根据未来实际情况进一步匹配融资渠道，确保公司正常运转。

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
徽商银行	3.19	3.06	0.13
中国银行	20.26	15.04	5.23
农业银行	3.40	3.37	0.03
甘肃银行	5.00	5.00	-
浦发银行	2.38	2.05	0.33
光大银行	1.90	1.90	-
建设银行	20.07	18.06	2.01
交通银行	0.40	0.40	-
民生银行	10.00	6.90	3.10
铜陵皖江农商行	0.30	0.30	-
兴业银行	5.86	5.56	0.30
招商银行	1.21	1.21	-
浙商银行	45.80	45.80	-
工商银行	7.23	5.06	2.17
休宁农村商业银行	0.20	0.20	-
芜湖扬子农商行	0.87	0.51	0.36
南浔银行	0.09	0.01	0.08
铜陵铜源村镇银行	0.20	0.20	-
哈尔滨银行	20.00	20.00	-
祁门农商行	0.30	0.30	-
歙县农商行	1.00	1.00	0.00
恒丰银行	1.00	1.00	-
铜陵农商行	1.10	1.10	-
浙江永康农村商业银行	0.80	0.80	-
合肥科技农村商业银行	2.97	1.74	1.23
长沙银行	5.00	5.00	-
华融湘江	5.60	5.55	0.05
广发银行	0.80	0.50	0.30
北京银行	1.00	1.00	-
临商银行	3.00	3.00	-
马鞍山农村商业银行	0.40	0.35	0.05
合计	171.32	-	15.38

上年末银行授信总额度：190.18 亿元，本报告期末银行授信总额度 171.32 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-18.86 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 亿元中票。

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：12.14 亿元

报告期非经常性损益总额：15.79 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
其他收益	2.04	主要原因是本期收到了政府补助增加所致	0.24	是
投资收益	0.34	主要原因是本期收到理财收益所致	0.34	否
资产处置收益	-0.05	资产处置所致	-0.05	否
公允价值变动损益	-	-	-	-
资产减值损失	4.50	本期商誉减值、坏账准备和存货减值准备增加所致	4.50	否
营业外收入	20.60	永康众泰原大股东业绩承诺利润补偿所致	20.60	否
营业外支出	0.84	根据重组协议约定永康众泰重组进入上市公司前发生的期后损失需由我公司承担所致	0.84	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：22.17 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：4.58 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：26.75 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

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

□适用 √不适用

五、其他特定品种债券事项

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）

（以下无正文，为铁牛集团有限公司 2018 年公司债券年报盖章页）

铁牛集团有限公司

2019 年 4 月 30 日

8

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: 铁牛集团有限公司

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	6,493,817,165.77	7,974,771,690.43
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	200,000.00	
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	8,872,012,701.94	8,826,896,544.80
其中：应收票据	939,653,625.50	3,395,048,852.19
应收账款	7,932,359,076.44	5,431,847,692.61
预付款项	1,600,695,807.24	1,098,812,957.49
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	3,085,037,536.88	1,218,086,263.83
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,218,781,256.76	10,123,529,121.76
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	917,738,166.11	869,153,732.00
流动资产合计	30,188,282,634.70	30,111,250,310.31
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	2,744,731,550.00	756,580,439.75
其他债权投资		
持有至到期投资	20,521,043.00	20,521,043.00
长期应收款		
长期股权投资	4,095,005.69	1,143,629.54

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	7,783,048,970.03	7,072,330,500.09
在建工程	320,234,996.63	725,962,125.27
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	4,486,978,138.26	4,654,721,703.39
开发支出	104,047,289.19	176,380,481.16
商誉	6,258,621,225.84	6,578,538,437.52
长期待摊费用	5,757,596.16	8,973,005.15
递延所得税资产	178,887,775.75	113,925,578.52
其他非流动资产	180,779,314.66	95,738,859.89
非流动资产合计	22,087,702,905.21	20,204,815,803.28
资产总计	52,275,985,539.91	50,316,066,113.59
流动负债：		
短期借款	10,772,815,435.77	9,561,060,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	12,461,686,261.79	11,516,499,077.88
预收款项	1,728,616,454.77	3,020,208,207.24
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	191,573,126.76	210,045,797.80
应交税费	522,674,168.69	1,301,400,582.95
其他应付款	909,491,117.11	945,487,582.43
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	2,950,854,211.64	676,380,946.63
其他流动负债		
流动负债合计	29,537,710,776.53	27,231,082,194.93

8

非流动负债：		
长期借款	2,178,800,000.00	2,892,400,000.00
应付债券	2,000,000,000.00	3,500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,005,483,053.98	412,228,221.32
长期应付职工薪酬		
预计负债	8,367,542.31	
递延收益	219,519,857.79	217,529,979.04
递延所得税负债	477,400,537.19	490,656,587.05
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,889,570,991.27	7,512,814,787.41
负债合计	35,427,281,767.80	34,743,896,982.34
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,668,000,000.00	1,668,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	983,315,158.62	866,846,225.96
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	151,138,260.30	148,522,719.06
一般风险准备		
未分配利润	2,459,655,752.04	1,846,496,400.88
归属于母公司所有者权益合计	5,262,109,170.96	4,529,865,345.90
少数股东权益	11,586,594,601.15	11,042,303,785.35
所有者权益（或股东权益）合计	16,848,703,772.11	15,572,169,131.25
负债和所有者权益（或股东权益）总计	52,275,985,539.91	50,316,066,113.59

法定代表人：应建仁 主管会计工作负责人：徐丽丽 会计机构负责人：徐丽丽

母公司资产负债表

2018 年 12 月 31 日

编制单位:铁牛集团有限公司

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	1,012,671,252.33	649,178,507.00
交易性金融资产		

8

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	888,443,222.82	849,312,300.57
其中：应收票据		
应收账款	888,443,222.82	849,312,300.57
预付款项	551,121,569.18	427,680,283.36
其他应收款	5,805,008,232.51	2,624,147,504.10
其中：应收利息		
应收股利		
存货	341,676,247.03	343,346,805.61
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		
流动资产合计	8,598,920,523.87	4,893,665,400.64
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	2,649,920,750.00	661,769,639.75
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	10,378,239,604.69	10,235,142,927.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	940,080,058.46	750,690,389.00
在建工程	20,055,509.11	17,283,466.27
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	205,877,928.92	223,115,213.04
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	918,750.00	933,750.00
递延所得税资产	4,419,579.78	4,274,371.41
其他非流动资产		
非流动资产合计	14,199,512,180.96	11,893,209,756.47
资产总计	22,798,432,704.83	16,786,875,157.11
流动负债：		
短期借款	7,498,000,000.00	5,694,950,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入		

8

当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	1,776,796,106.27	531,602,324.09
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	347,693.98	13,695.00
应交税费	129,222,224.85	197,450,438.43
其他应付款	2,251,846,681.22	318,526,695.23
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	1,440,358,991.48	
其他流动负债		
流动负债合计	13,096,571,697.80	6,742,543,152.75
非流动负债：		
长期借款	1,996,000,000.00	1,397,400,000.00
应付债券	2,000,000,000.00	3,500,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	605,609,008.52	72,835,418.28
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,601,609,008.52	4,970,235,418.28
负债合计	17,698,180,706.32	11,712,778,571.03
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,668,000,000.00	1,668,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,133,409,580.17	1,133,409,580.17
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	151,138,260.30	148,522,719.06
未分配利润	2,147,704,158.04	2,124,164,286.85
所有者权益（或股东权益）合计	5,100,251,998.51	5,074,096,586.08
负债和所有者权益（或股东权益）总计	22,798,432,704.83	16,786,875,157.11

8

法定代表人：应建仁 主管会计工作负责人：徐丽丽 会计机构负责人：徐丽丽

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	22,008,908,451.90	30,488,526,677.39
其中：营业收入	22,008,908,451.90	30,488,526,677.39
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	23,004,388,412.03	29,129,640,679.11
其中：营业成本	18,271,230,713.84	24,868,438,002.83
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	582,367,513.44	970,500,173.15
销售费用	1,173,526,549.41	1,087,086,534.80
管理费用	906,219,910.01	963,948,513.48
研发费用	613,686,942.59	406,334,180.11
财务费用	1,010,505,547.93	810,625,062.84
其中：利息费用	981,623,526.26	767,149,168.23
利息收入	64,727,642.10	65,420,766.14
资产减值损失	446,851,234.81	22,708,211.90
信用减值损失		
加：其他收益	204,310,548.10	19,842,333.43
投资收益（损失以“－”号填列）	33,884,727.90	14,493,163.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-48,623.85	-188,883.34
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）	-4,506,133.58	173,562,191.97
汇兑收益（损失以“－”号填列）		

三、营业利润（亏损以“－”号填列）	-761,790,817.71	1,566,783,687.24
加：营业外收入	2,060,040,943.59	161,305,439.77
减：营业外支出	84,236,682.67	40,035,270.62
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,214,013,443.21	1,688,053,856.39
减：所得税费用	53,947,735.01	363,708,235.88
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,160,065,708.20	1,324,345,620.51
（一）按经营持续性分类	1,160,065,708.20	1,324,345,620.51
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,160,065,708.20	1,324,345,620.51
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类	1,160,065,708.20	1,324,345,620.51
1.少数股东损益	544,290,815.80	701,036,866.63
2.归属于母公司股东的净利润	615,774,892.40	623,308,753.88
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		

8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	1,160,065,708.20	1,324,345,620.51
归属于母公司所有者的综合收益总额	615,774,892.40	623,308,753.88
归属于少数股东的综合收益总额	544,290,815.80	701,036,866.63
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 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。
法定代表人：应建仁 主管会计工作负责人：徐丽丽 会计机构负责人：徐丽丽

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	2,976,377,736.71	3,080,588,834.47
减：营业成本	2,383,833,281.74	2,456,245,439.38
税金及附加	50,504,550.73	54,965,222.25
销售费用	452,581.37	483,074.25
管理费用	60,526,647.39	79,242,052.86
研发费用		
财务费用	446,680,045.18	461,814,738.08
其中：利息费用	510,106,757.80	479,065,005.84
利息收入	5,007,326.71	17,250,267.76
资产减值损失	580,833.47	5,064,922.02
信用减值损失		
加：其他收益	275,363.68	
投资收益（损失以“－”号填列）	45,203,116.78	29,458,800.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-247,143.29	170,315,730.86
二、营业利润（亏损以“－”号填	79,031,134.00	222,547,916.49

列）		
加：营业外收入	2,028,487,966.91	120,367,390.60
减：营业外支出	2,076,486,948.62	120,729,343.23
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	31,032,152.29	222,185,963.86
减：所得税费用	4,876,739.86	55,571,775.97
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	26,155,412.43	166,614,187.89
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	26,155,412.43	166,614,187.89
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	26,155,412.43	166,614,187.89
七、每股收益：		
（一）基本每股收益（元/股）		
（二）稀释每股收益（元/股）		

8

法定代表人：应建仁 主管会计工作负责人：徐丽丽 会计机构负责人：徐丽丽

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	21,233,491,147.65	33,604,903,145.08
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	245,706,309.83	37,439,263.61
收到其他与经营活动有关的现金	633,356,936.00	305,839,718.16
经营活动现金流入小计	22,112,554,393.48	33,948,182,126.85
购买商品、接受劳务支付的现金	17,964,223,627.71	29,007,499,337.72
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	1,703,242,716.96	1,237,649,538.94
支付的各项税费	2,090,194,211.99	229,512,659.94
支付其他与经营活动有关的现	1,930,650,837.56	2,088,002,712.14

8

金		
经营活动现金流出小计	23,688,311,394.22	32,562,664,248.74
经营活动产生的现金流量净额	-1,575,757,000.74	1,385,517,878.11
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,385,000,000.00	12,324,934.44
取得投资收益收到的现金	38,262,640.90	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	134,901,416.59	362,362,000.00
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	351,835,805.36	260,452,234.14
投资活动现金流入小计	1,909,999,862.85	635,139,168.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,475,785,802.86	1,875,817,683.44
投资支付的现金	3,392,228,750.00	612,556,389.42
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	321,604,865.33	
支付其他与投资活动有关的现金		112,478,749.67
投资活动现金流出小计	5,189,619,418.19	2,600,852,822.53
投资活动产生的现金流量净额	-3,279,619,555.34	-1,965,713,653.95
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,300,000,001.20
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,500,000,001.20
取得借款收到的现金	18,823,670,133.05	23,823,480,691.10
发行债券收到的现金	1,980,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	7,870,146,136.30	8,021,740,369.39
筹资活动现金流入小计	28,673,816,269.35	34,145,221,061.69
偿还债务支付的现金	18,823,670,133.05	22,378,290,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,044,020,043.88	767,149,168.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	16,954,763.63	
支付其他与筹资活动有关的现金	6,638,950,932.99	7,392,757,602.25
筹资活动现金流出小计	26,506,641,109.92	30,538,196,770.48

8

筹资活动产生的现金流量净额	2,167,175,159.44	3,607,024,291.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,744,325.32	3,128,542.00
五、现金及现金等价物净增加额	-2,684,457,071.32	3,029,957,057.37
加：期初现金及现金等价物余额	6,052,129,008.63	3,022,171,951.26
六、期末现金及现金等价物余额	3,367,671,937.31	6,052,129,008.63

法定代表人：应建仁 主管会计工作负责人：徐丽丽 会计机构负责人：徐丽丽

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	3,443,231,029.70	3,384,841,659.95
收到的税费返还	10,368,847.39	
收到其他与经营活动有关的现金	5,319,385.28	65,980,025.98
经营活动现金流入小计	3,458,919,262.37	3,450,821,685.93
购买商品、接受劳务支付的现金	1,620,683,889.74	2,915,095,111.92
支付给职工以及为职工支付的现金	14,708,612.43	24,439,571.00
支付的各项税费	681,811,434.86	99,360,550.05
支付其他与经营活动有关的现金	54,358,725.69	527,323,103.44
经营活动现金流出小计	2,371,562,662.72	3,566,218,336.41
经营活动产生的现金流量净额	1,087,356,599.65	-115,396,650.48
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	15,000,001.00	2,115,912,000.00
取得投资收益收到的现金	11,876,813.49	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	62,000.00	286,000,000.00
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		
投资活动现金流入小计	26,938,814.49	2,401,912,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	349,405,552.12	156,842,121.08

8

投资支付的现金	2,129,447,787.94	500,077,639.75
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	1,280,288,541.65	1,246,574,000.00
投资活动现金流出小计	3,759,141,881.71	1,903,493,760.83
投资活动产生的现金流量净额	-3,732,203,067.22	498,418,239.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		800,000,000
取得借款收到的现金	12,217,600,000.00	10,152,212,987.59
发行债券收到的现金	1,980,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	71,299,201.49	426,854,543.33
筹资活动现金流入小计	14,268,899,201.49	11,379,067,530.92
偿还债务支付的现金	11,269,385,418.28	10,152,212,987.59
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	455,062,630.09	465,429,493.98
支付其他与筹资活动有关的现金	168,578,578.17	1,803,690,584.93
筹资活动现金流出小计	11,893,026,626.54	12,421,333,066.50
筹资活动产生的现金流量净额	2,375,872,574.95	-1,042,265,535.58
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	-268,973,892.62	-659,243,946.89
加：期初现金及现金等价物余额	429,773,379.15	1,089,017,326.04
六、期末现金及现金等价物余额	160,799,486.53	429,773,379.15

法定代表人：应建仁 主管会计工作负责人：徐丽丽 会计机构负责人：徐丽丽

担保人财务报表

□适用 √不适用
本公司发行的公司债券均为实际控制人个人担保，无担保人财务报表。