

**祥源控股集团有限责任公司**

**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。

亚太（集团）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

公司在报告期内的风险因素与上年度不存在重大变化。

## 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                   | 7  |
| 一、 公司基本信息                         | 7  |
| 二、 信息披露事务负责人                      | 7  |
| 三、 信息披露网址及置备地                     | 7  |
| 四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况          | 8  |
| 五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况          | 8  |
| 六、 中介机构情况                         | 8  |
| 第二节 公司债券事项                        | 9  |
| 一、 债券基本信息                         | 9  |
| 二、 募集资金使用情况                       | 11 |
| 三、 报告期内资信评级情况                     | 12 |
| 四、 增信机制及其他偿债保障措施情况                | 13 |
| 五、 偿债计划                           | 13 |
| 六、 专项偿债账户设置情况                     | 14 |
| 七、 报告期内持有人会议召开情况                  | 15 |
| 八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况             | 15 |
| 第三节 业务经营和公司治理情况                   | 16 |
| 一、 公司业务和经营情况                      | 16 |
| 二、 投资状况                           | 20 |
| 三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约             | 21 |
| 四、 公司治理情况                         | 21 |
| 五、 非经营性往来占款或资金拆借                  | 22 |
| 第四节 财务情况                          | 22 |
| 一、 财务报告审计情况                       | 22 |
| 二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正           | 22 |
| 三、 合并报表范围调整                       | 23 |
| 四、 主要会计数据和财务指标                    | 23 |
| 五、 资产情况                           | 25 |
| 六、 负债情况                           | 27 |
| 七、 利润及其他损益来源情况                    | 29 |
| 八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性           | 29 |
| 九、 对外担保情况                         | 29 |
| 第五节 重大事项                          | 30 |
| 一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项          | 30 |
| 二、 关于破产相关事项                       | 30 |
| 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 | 30 |
| 四、 关于暂停/终止上市的风险提示                 | 30 |
| 五、 其他重大事项的信息披露情况                  | 30 |
| 第六节 特定品种债券应当披露的其他事项               | 31 |
| 一、 发行人为可交换债券发行人                   | 31 |
| 二、 发行人为创新创业公司债券发行人                | 31 |
| 三、 发行人为绿色公司债券发行人                  | 31 |

|                             |    |
|-----------------------------|----|
| 四、发行人为永续期公司债券发行人 .....      | 31 |
| 五、其他特定品种债券事项 .....          | 31 |
| 第七节    发行人认为应当披露的其他事项 ..... | 31 |
| 第八节    备查文件目录 .....         | 32 |
| 财务报表 .....                  | 34 |
| 附件一：    发行人财务报表 .....       | 34 |
| 担保人财务报表 .....               | 47 |

## 释义

|            |   |                                    |
|------------|---|------------------------------------|
| 公司、本公司、发行人 | 指 | 祥源控股集团有限责任公司                       |
| 《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》     | 指 | 祥源控股集团有限责任公司公司章程                   |
| 中国证监会、证监会  | 指 | 中国证券监督管理委员会                        |
| 交易所、上交所    | 指 | 上海证券交易所                            |
| 13 祥源债     | 指 | 2013 年祥源控股集团有限责任公司公司债券             |
| 16 祥源债     | 指 | 祥源控股集团有限责任公司面向合格投资者公开发行 2016 年公司债券 |
| 16 祥源 01   | 指 | 祥源控股集团有限责任公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期）  |
| 报告期、本期     | 指 | 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日   |
| 亿元         | 指 | 人民币亿元                              |

## 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      | 祥源控股集团有限责任公司             |
| 中文简称      | 祥源控股                     |
| 外文名称（如有）  | Sunriver co,LTD          |
| 外文缩写（如有）  | Sunriver                 |
| 法定代表人     | 俞发祥                      |
| 注册地址      | 浙江省绍兴市 迪荡新城汇金大厦十楼        |
| 办公地址      | 安徽省合肥市 濉溪路 310 号祥源广场 A 座 |
| 办公地址的邮政编码 | 230041                   |
| 公司网址      | www.sunriver.cn          |
| 电子信箱      | cwglb@sunriver.cn        |

### 二、信息披露事务负责人

|               |                          |
|---------------|--------------------------|
| 姓名            | 陈晓山                      |
| 在公司所任职务类型     | 高级管理人员                   |
| 信息披露事务负责人具体职务 | 财务管理中心副总经理               |
| 联系地址          | 合肥市濉溪路 310 号祥源广场 A 座     |
| 电话            | 13965125067              |
| 传真            | -                        |
| 电子信箱          | Chenxiaoshan@sunriver.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 | www.sse.com.cn |
| 年度报告备置地         | 祥源控股集团有限责任公司   |

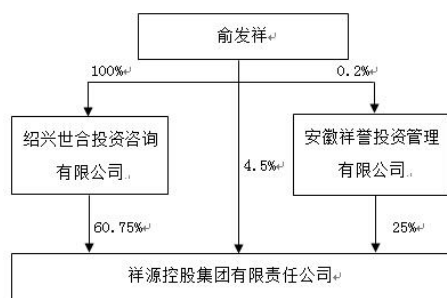
**四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况**

报告期末控股股东名称：绍兴世合投资咨询有限公司

报告期末实际控制人名称：俞发祥

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人

**（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况**

适用 不适用

**（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况**

适用 不适用

**五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况**

发生变更 未发生变更

**六、中介机构情况****（一）出具审计报告的会计师事务所**

|         |                            |
|---------|----------------------------|
| 名称      | 亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）       |
| 办公地址    | 北京市西城区车公庄大街9号院1号楼（B2）座301室 |
| 签字会计师姓名 | 周先宏、石华超                    |

**（二）受托管理人/债权代理人**

|      |                |
|------|----------------|
| 债券代码 | 124206         |
| 债券简称 | 13 祥源债         |
| 名称   | 东方花旗证券有限公司     |
| 办公地址 | 上海市中山南路318号24层 |
| 联系人  | 浦晓舟            |
| 联系电话 | 021-23153406   |

|      |            |
|------|------------|
| 债券代码 | 136744     |
| 债券简称 | 16 祥源债     |
| 名称   | 华融证券股份有限公司 |



|      |                            |
|------|----------------------------|
| 办公地址 | 北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦16层 |
| 联系人  | 蹇敏生、谢金印、王升武、孙乃玮            |
| 联系电话 | 010-85556350               |

|      |                     |
|------|---------------------|
| 债券代码 | 135785              |
| 债券简称 | 16祥源01              |
| 名称   | 西部证券股份有限公司          |
| 办公地址 | 北京市西城区月坛南街59号新华大厦3层 |
| 联系人  | 姜明磊、张德银、李雪          |
| 联系电话 | 010-68086722        |

### （三）资信评级机构

|      |                       |
|------|-----------------------|
| 债券代码 | 124206                |
| 债券简称 | 13祥源债                 |
| 名称   | 鹏元资信评估有限公司            |
| 办公地址 | 深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼 |

|      |                        |
|------|------------------------|
| 债券代码 | 136744、135785          |
| 债券简称 | 16祥源债、16祥源01           |
| 名称   | 大公国际资信评估有限公司           |
| 办公地址 | 北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901 |

### （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         | 124206                |
| 2、债券简称         | 13祥源债                 |
| 3、债券名称         | 2013年祥源控股集团有限责任公司公司债券 |
| 4、发行日          | 2013年2月26日            |
| 5、是否设置回售条款     | 是                     |
| 6、最近回售日        | 2017年2月26日            |
| 7、到期日          | 2020年2月26日            |
| 8、债券余额         | 6                     |
| 9、截至报告期末的利率(%) | 6.85                  |
| 10、还本付息方式      | 按年付息、到期一次还本           |
| 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           | 报告期内本公司按期付息 |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 未执行         |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 转售工作已完成     |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 未执行         |
| 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                  | 136744                  |
| 2、债券简称                  | 16 祥源债                  |
| 3、债券名称                  | 祥源控股集团有限责任公司 2016 年公司债券 |
| 4、发行日                   | 2016 年 9 月 29 日         |
| 5、是否设置回售条款              | 是                       |
| 6、最近回售日                 | 2019 年 9 月 29 日         |
| 7、到期日                   | 2021 年 9 月 29 日         |
| 8、债券余额                  | 6                       |
| 9、截至报告期末的利率(%)          | 6.49                    |
| 10、还本付息方式               | 按年付息、到期一次还本             |
| 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           | 报告期内本公司按期付息             |
| 14、调整票面利率选择权的触发及执行情况    | 未触发                     |
| 15、投资者回售选择权的触发及执行情况     | 未触发                     |
| 16、发行人赎回选择权的触发及执行情况     | 未触发                     |
| 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         | 135785                            |
| 2、债券简称         | 16 祥源 01                          |
| 3、债券名称         | 祥源控股集团有限责任公司 2016 年非公开发行公司债券（第一期） |
| 4、发行日          | 2016 年 8 月 29 日                   |
| 5、是否设置回售条款     | 否                                 |
| 6、最近回售日        | -                                 |
| 7、到期日          | 2019 年 8 月 29 日                   |
| 8、债券余额         | 5                                 |
| 9、截至报告期末的利率(%) | 7                                 |
| 10、还本付息方式      | 按年付息、到期一次还本                       |
| 11、上市或转让的交易场所  | 上海证券交易所                           |

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| 12、投资者适当性安排             | 面向合格机构投资者交易的债券 |
| 13、报告期内付息兑付情况           | 报告期内本公司按期付息    |
| 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       | 无              |

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124206

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 债券简称                     | 13 祥源债  |
| 募集资金专项账户运作情况             | 公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关求，设立了债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。 |
| 募集资金总额                   | 6   |
| 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      | 公司按照募集说明书和相关规定将募集资金扣除发行费用后的余额全部用于齐云山生态文化旅游综合开发项目                |
| 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：136744

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 债券简称                     | 16 祥源债  |
| 募集资金专项账户运作情况             | 公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关求，设立了债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。 |
| 募集资金总额                   | 6   |
| 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      | 公司按照募集说明书和相关规定将募集资金扣除发行费用后的余额全部用于补充运营资金                         |
| 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：135785

|      |          |
|------|----------|
| 债券简称 | 16 祥源 01 |
|------|----------|

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 募集资金专项账户运作情况             | 公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关求，设立了债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。 |
| 募集资金总额                   | 5   |
| 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      | 公司按照募集说明书和相关规定将募集资金扣除发行费用后的余额全部用于补充运营资金、偿还借款                    |
| 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                      | 124206            |
| 债券简称                      | 13 祥源债            |
| 评级机构                      | 鹏元资信评估有限公司        |
| 评级报告出具时间                  | 2018年6月27日        |
| 评级结果披露地点                  | 上海证券交易所           |
| 评级结论（主体）                  | AA                |
| 评级结论（债项）                  | AA                |
| 评级展望                      | 稳定                |
| 是否列入信用观察名单                | 否                 |
| 评级标识所代表的含义                | 债务安全性很高，违约风险很低    |
| 与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有） | 评级结果未变化，对投资者权益无影响 |

|                           |                               |
|---------------------------|-------------------------------|
| 债券代码                      | 136744、135785                 |
| 债券简称                      | 16 祥源债、16 祥源 01               |
| 评级机构                      | 大公国际资信评估有限公司                  |
| 评级报告出具时间                  | 2018年6月27日                    |
| 评级结果披露地点                  | 上海证券交易所                       |
| 评级结论（主体）                  | AA                            |
| 评级结论（债项）                  | AA                            |
| 评级展望                      | 稳定                            |
| 是否列入信用观察名单                | 否                             |
| 评级标识所代表的含义                | 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） | 评级结果未变化，对投资者权益无影响             |

#### （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

**（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：124206

|                          |                                   |
|--------------------------|-----------------------------------|
| 债券简称                     | 13祥源债                             |
| 保证人名称                    | 新光控股集团有限公司                        |
| 保证人是否为发行人控股股东或实际控制人      | 否                                 |
| 报告期末累计对外担保余额             | -                                 |
| 报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%） | -                                 |
| 影响保证人资信的重要事项             | 报告期内保证人多笔债券违约，引发主体及债项评级下调，并涉及多起诉讼 |
| 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           | 不适用                               |

**2) 自然人保证担保**

□适用 √不适用

**2. 抵押或质押担保**

□适用 √不适用

**3. 其他方式增信**

□适用 √不适用

**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**

□适用 √不适用

**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：124206

|        |  |
|--------|--|
| 债券简称   | 13祥源债  |
| 偿债计划概述 | 为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券本息的按时、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、设计工作流程、设立偿债资金专户、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制 |
| 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：136744

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 债券简称                     | 16 祥源债  |
| 偿债计划概述                   | 为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券本息的按时、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、设计工作流程、设立偿债资金专户、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制 |
| 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：135785

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 债券简称                     | 16 祥源 01  |
| 偿债计划概述                   | 为充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券本息的按时、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、设计工作流程、设立偿债资金专户、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成确保债券本息偿付安全的内部机制 |
| 偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有） | 不适用   |
| 报告期内是否按募集说明书相关承诺执行       | 是   |

## 六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

债券代码：124206

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| 债券简称                            | 13 祥源债   |
| 账户资金的提取情况                       | 公司为“13 祥源债”在徽商银行合肥稻香楼支行设立了偿债资金专户，以确保债券本息按期兑付，保障投资者利益。公司将在每个付息/兑付日的十个工作日前，将当期应付利息和本金款项足额存入偿债资金专户，以确保债券本息的按时支付 |
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有） | 无  |
| 与募集说明书相关承诺的一致情况                 | 一致   |

债券代码：136744

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| 债券简称                            | 16 祥源债   |
| 账户资金的提取情况                       | 公司为“16 祥源债”在中国工商银行股份有限公司合肥城建支行建立募集资金专户，以确保债券本息按期兑付，保障投资者利益。公司将在每个付息/兑付日的十个工作日前，将当期应付利息和本金款项足额存入募集资金专户，以确保债券本息的按时支付 |
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有） | 无  |
| 与募集说明书相关承诺的一致情况                 | 一致   |

债券代码：135785

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| 债券简称                            | 16 祥源 01   |
| 账户资金的提取情况                       | 公司为“16 祥源 01”在徽商银行合肥庐阳支行建立专项账户，以确保债券本息按期兑付，保障投资者利益。公司将在每个付息/兑付日的五个工作日前，将当期应付利息和本金款项足额存入专户，以确保债券本息的按时支付 |
| 专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有） | 无  |
| 与募集说明书相关承诺的一致情况                 | 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                        | 124206  |
| 债券简称                        | 13 祥源债  |
| 债券受托管理人名称                   | 东方花旗证券有限公司  |
| 受托管理人履行职责情况                 | “13 祥源债”债券存续期内，债权代理人东方花旗证券有限公司严格按照《债权代理协议》中的约定，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，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益 |
| 履行职责时是否存在利益冲突情形             | 否   |
| 可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有） | 不适用   |
| 是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地   | 是   |

|                             |  |
|-----------------------------|--|
| 址                           |  |
| 债券代码                        | 136744   |
| 债券简称                        | 16 祥源债   |
| 债券受托管理人名称                   | 华融证券股份有限公司   |
| 受托管理人履行职责情况                 | “16 祥源债”债券存续期内，受托管理人华融证券股份有限公司已正常履行受托管理人职责。严格按照《受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益 |
| 履行职责时是否存在利益冲突情形             | 否  |
| 可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有） | 不适用  |
| 是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址  | 是  |

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| 债券代码                        | 135785  |
| 债券简称                        | 16 祥源 01  |
| 债券受托管理人名称                   | 西部证券股份有限公司  |
| 受托管理人履行职责情况                 | “16 祥源 01”债券存续期内，受托管理人西部证券股份有限公司已正常履行受托管理人职责。严格按照《受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。 |
| 履行职责时是否存在利益冲突情形             | 否   |
| 可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有） | 不适用   |
| 是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址  | 是   |

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一） 公司业务情况

##### 1、 公司业务情况概述



公司是一家以构建旅游目的地为战略目标的综合型控股集团，经过 27 年的发展，现已形成以文旅产业为主，城市地产和基础设施建设为两翼的战略格局。公司以自然资源为核心，致力于建造旅游景区+的旅游目的地，借助游客增长和消费升级的红利，通过景区+业态升级的模式，实现旅游收入的持续增长。

#### （1）旅游目的地建设和运营的先行者

公司现已拥有安徽齐云山、湖南黄龙洞、广东丹霞山、安徽阜阳颍淮生态乐园、庐阳区三十岗生态文化旅游区和湖南凤凰古城生态文化旅游区等多个 4A 级及以上旅游精品项目的开发权和运营权，年均接待游客量超过 1000 万人次。

公司逐步探索并深耕“自然生态模式”的旅游开发模式——以生态自然景区+生态休闲综合体+旅居物业的有机融合，致力于成为中国旅游目的地的建造者。

未来几年，公司将继续通过打造旅游产业集群，延伸旅游核心产业价值链，积极参与资本运作，继续探索符合公司发展的商业和开发模式，提升产业协同和业务融合效应，进一步夯实自身在中国旅游目的地建设和运营中的领先地位。

#### （2）安徽省基础设施建设龙头企业

公司基础设施建设业务范围主要为公路、桥梁工程、公路养护工程、机场设施施工、路桥、市政公用工程、隧道、港口与航道工程等，经营主体为子公司安徽省交通建设股份有限公司（以下简称“安徽交建”），安徽交建拥有公路工程施工总承包特级、市政公用工程施工总承包一级和公路行业（公路）甲级设计资质等 10 多项施工总承包资质、专业承包资质和专业设计资质，形成基础设施交通建设上下游环节，完成了“投资—设计—施工—管理”全产业链综合价值的提升，是安徽省目前唯一一家集“设计—施工—投资”于一体的创新型交通建设企业。

安徽交建重点参与国家、省、市重点基础设施建设项目。先后承接并完成了多项安徽省内外大型公路及桥梁项目工程，其中，安庆至景德镇高速公路安徽路段获全国公路交通优质工程一等奖，合宁高速 08 合同段获全国优质工程奖。此外，公司还获得全国市政金杯示范工程、庐山杯、黄山杯等国家级、省部级奖项多项。

安徽交建重视技术创新和积累，拥有省级企业技术中心，对公路、桥梁、隧道、道路养护、市政工程、园林绿化等工程施工技术和管理技术展开研究，拥有发明专利 9 项、实用新型专利 16 项，近年来获得国家级工法 2 项、部级工法 15 项、省级工法 11 项。公司参与制定行业标准 1 项。

安徽交建建立通过目标考核、全案规划、动态成本管理等先进项目管理的体系，同时推行了“标准流程化、流程信息化”的管控手段。通过信息化系统“业务财务一体化”的

打通，推进了项目管理标准化的落地，实现了项目各类信息的高度集成，提高了信息处理、决策的效率和同步性，提升了项目的过程管控能力。精简高效的项目管理模式取得较好的成效，赢得了市场的认可，先后被评为“中国建筑业综合竞争力50强”、“中国施工企业综合实力100强”、“全国优秀施工企业”、安徽省交通厅AA级信用企业”。

综合看来，公司将紧紧抓住“一带一路”国家战略和新型城镇一体化发展机遇，以交通建设业务为中心，多种模式并进开拓市场，不断完善业务结构，提升运营能力，增强内部管理水平，通过3-5年的努力，使安徽交建在企业规模、竞争能力、盈利水平等方面超过国内行业先进水平。

### （3）安徽省城市区域综合开发品牌企业

公司房地产业务以“安徽为主，聚焦合肥”的开发战略，通过区域运营、产业协同的综合开发模式，进一步发挥开发成本和运营模式上的市场竞争优势，致力于改善民生，业已成为区域综合价值的专业房产运营商。

公司拥有国家房地产开发一级资质，物业服务一级资质，累计开发面积超过1500万方。

公司开发的项目多为区域综合开发项目，包括旧城改造、棚户区改造、房地产开发等，通过产业协同，获取综合开发利润。截至2018年12月31日，公司待开发土地储备万余亩，主要分布在安徽合肥、阜阳、蚌埠等地，在建房地产项目主要有：合肥祥源城，合肥金港湾，合肥祥源花世界、安徽阜阳文化旅游城、安徽阜阳公园城、蚌埠五河祥源城等。

综合看来，公司房地产开发业已成为安徽省内区域性品牌开发企业，品牌知名度较高，房地产收入稳定，经营稳健，运营模式成熟，管理层从业经验丰富，在建及储备项目主要为大型多期开发项目现金流稳健充沛。并且，优质且充足的土地储备以及优质的在建项目在一定时期内为公司房地产开发业务的稳定发展提供了有力保障。

## （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 (%) |
| 基础设施建设 | 30.77  | 27.86 | 9.47    | 28.28    | 31.99 | 28.71 | 10.28   | 36.23    |
| 房地产开发  | 57.30  | 35.88 | 37.39   | 52.65    | 38.28 | 22.84 | 40.33   | 43.35    |
| 文化旅游业务 | 20.76  | 11.66 | 43.82   | 19.07    | 18.03 | 10.47 | 41.92   | 20.42    |
| 合计     | 108.83 | 75.40 | 30.72   | -        | 88.30 | 62.02 | 29.77   | -        |

## 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 (%) |
|---------|--------|-------|---------|-----------------|-----------------|----------------|
| 工程项目施工  | 30.77  | 27.86 | 9.47    | -3.81           | -2.94           | -7.91          |
| 商品房销售   | 57.30  | 35.88 | 37.39   | 49.70           | 57.09           | -7.31          |
| 旅游服务    | 13.55  | 7.05  | 47.96   | -2.00           | -11.61          | 13.38          |
| 互联网文化   | 7.21   | 4.61  | 36.04   | 71.55           | 84.92           | -11.37         |
| 合计      | 108.83 | 75.40 | 30.72   | 23.25           | 21.58           | 3.19           |

不适用的理由：-

## 3. 经营情况分析

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

公司商品房销售业务收入、成本大幅增加主要系本年商品房交付量增加所致；

公司互联网文化业务收入、成本大幅增加主要系祥源文化（600576）上年度年中纳入合并，可比期间不一致所致；

**（三） 主要销售客户及主要供应商情况**

向前五名客户销售额 123,340.62 万元，占年度销售总额 9.9%；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 295,203.20 万元，占年度采购总额 26.53%；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

向前五名客户采购额超过年度采购总额 30%的

□适用 √不适用

其他说明

无

**（四） 新增业务板块分析**

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

□是 √否

## （五） 公司未来展望

### （1） 行业竞争格局和发展趋势

基础设施是国民经济可持续发展的重要物质基础，对于促进国民经济及地区经济健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作、发挥城市经济核心区辐射功能等有着积极的作用，其发展一直受到中央和地方各级政府的高度重视，并得到国家产业政策的重点扶持。改革开放以来，伴随着国民经济持续快速健康发展，我国城市化进程一直保持稳步发展的态势。

房地产行业具有高度综合性和关联性，其产业链较长、产业关联度较大，是国民经济的支柱产业之一。我国目前正处于工业化和快速城市化的发展阶段。国民经济持续稳定增长，人均收入水平稳步提高，快速城市化带来的城市新增人口的住房需求，以及人们生活水平不断提高带来的住宅改善性需求，构成了我国房地产市场快速发展的原动力。

旅游行业属于综合性服务行业，随着我国居民可支配收入的增长，我国旅游行业的消费正逐步由观光旅游升级到度假游、休闲游。根据国家旅游局网站数据，2017年国内旅游人数50.01亿人次，比上年同期增长12.8%；入出境旅游总人数2.7亿人次，同比增长3.7%；全年实现旅游总收入5.40万亿元，增长15.1%。初步测算，全年全国旅游业对GDP的综合贡献为9.13万亿元，占GDP总量的11.04%。

### （2） 公司发展战略

以“旅游目的地建造者”为企业使命，致力于文旅产品和服务的标准化建设，以倡导健康生活为导向、以满足客户健康需求为宗旨，建立完善旅游产业、产品研究设计、精品酒店、自由家营地、旅行社、商业管理、旅游开发、景区运营等标准化配套管理体系，不断探索中国文旅产业发展的创新模式，逐步打造一大批“游客乐于逗留24小时以上、并向往反复到达，年接待量超200万人次”极具祥源特色的世界级旅游目的地。

### （3） 经营计划

公司以提高资产质量和优化资本结构为前提，实现公司资产规模迅速增长为目标。进一步建立和完善符合旅游产业发展方向的经营业务体系，形成较为完整的旅游产业链，实现经济形态的升级，提高企业竞争力。到2020年，公司作为综合性旅游企业在全国景区旅游市场地位得到进一步提升，并成为国内一流的旅游产业集团。

## 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：

公司的控股股东为绍兴世合投资咨询有限公司，公司不存在与控股股东在业务、资产、人员、财务、机构等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

公司的实际控制人为俞发祥，公司不存在与实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

#### 1、业务独立情况

公司内部设置了成本采购中心、品牌营销中心、运营管理中心等业务部门，各部门均有明确分工，并且配置了专职人员，公司具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。公司独立开展业务经营活动，其日常业务的经营均无须通过控股股东，不存在对控股股东的依赖。

#### 2、资产独立情况

公司拥有独立完整的资产，产权关系明确。不存在被实际控制人及控股股东占用资金、资产等情况。

#### 3、人员独立情况

公司拥有独立的组织架构、劳动、人事及工资管理体系，并按照公司章程规定程序对公司高级管理人员进行任免、考核和管理。总经理、财务总监等高级管理人员均在本公司领取报酬。公司的财务人员未在控股股东以及实际控制人和控股股东控制的其他企业中兼职。

#### 4、财务独立情况

公司拥有独立的财务部门，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和财务管理制度。公司的财务人员专职在祥源集团任职，并领取薪酬。公司单独在银行开立账户，并能够独立进行纳税申报和依法纳税。

#### 5、机构独立情况

公司内部的各个经营管理部门均独立于控股股东。公司拥有自己独立的日常办公场所，与控股股东在不同场所办公。公司与控股股东均各自独立，不存在与控股股东混合经营、合署办公的情况。

公司已设置了董事会、监事会、股东会，在董事会下设总经理，并设立了成本采购中心、品牌营销中心、运营管理中心等业务部门，独立行使经营管理职权。

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。

（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：

公司的经营性往来款系指保证金、项目合作款、上下游业务链往来款项、备用金等。公司的非经营性往来款系指借款或者自己拆借。

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：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，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。

财政部 2018 年 6 月发布《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），对企业财务报表格式进行相应调整，将原“应收票据”及“应收账款”行项目归并至“应收票据及应收账款”；将原“应收利息”、“应收股利”及“其他应收款”行项目归并至“其他应收款”；将原“固定资产”及“固定资产清理”行项目归并至“固定资产”；将原“工程物资”及“在建工程”行项目归并至“在建工程”；将原“应付

票据”及“应付账款”行项目归并至“应付票据及应付账款”；将原“应付利息”、“应付股利”及“其他应付款”行项目归并至“其他应付款”；将原“长期应付款”及“专项应付款”行项目归并至“长期应付款”；利润表中“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报；利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报；所有者权益变动表新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。公司对该项会计政策变更采用追溯调整法，对2017年度的财务报表列报项目进行追溯调整具体如下：

| 2017.12.31/2017年度 | 调整后金额            | 调整前金额            | 影响数               |
|-------------------|------------------|------------------|-------------------|
| 应收票据及应收账款         | 1,659,019,911.48 | -                | 1,659,019,911.48  |
| 应收账款              | -                | 150,000.00       | -150,000.00       |
| 应收票据              | -                | 1,658,869,911.48 | -1,658,869,911.48 |
| 其他应收款             | 1,602,728,226.90 | 1,587,909,190.28 | 14,819,036.62     |
| 应收股利              | -                | 14,790,000.00    | -14,790,000.00    |
| 应收利息              | -                | 29,036.62        | -29,036.62        |
| 固定资产              | 1,013,411,096.96 | 1,013,410,917.96 | 179               |
| 固定资产清理            | -                | 179              | -179              |
| 应付票据及应付账款         | 2,750,822,392.26 | -                | 2,750,822,392.26  |
| 应付票据              | -                | 278,916,165.34   | -278,916,165.34   |
| 应付账款              | -                | 2,471,906,226.92 | -2,471,906,226.92 |
| 其他应付款             | 839,015,983.50   | 760,949,618.16   | 78,066,365.34     |
| 应付利息              | -                | 77,288,333.34    | -77,288,333.34    |
| 应付股利              | -                | 778,032.00       | -778,032.00       |
| 长期应付款             | 574,616,425.24   | 574,616,425.24   | -                 |
| 管理费用              | 353,498,598.75   | 391,895,874.10   | -38,397,275.35    |
| 研发费用              | 38,397,275.35    | -                | 38,397,275.35     |

### 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 |
|----|----|-----|-----|----------|-----------------|
|----|----|-----|-----|----------|-----------------|

| 序号 | 项目                   | 本期末          | 上年末          | 变动比例 (%) | 变动比例超过 30%的, 说明原因 |
|----|----------------------|--------------|--------------|----------|-------------------|
| 1  | 总资产                  | 4,059,384.27 | 3,492,418.17 | 16.23    |                   |
| 2  | 总负债                  | 2,741,675.10 | 2,392,410.28 | 14.60    |                   |
| 3  | 净资产                  | 1,317,709.17 | 1,100,007.89 | 19.79    |                   |
| 4  | 归属母公司股东的净资产          | 1,050,224.87 | 880,530.50   | 19.27    |                   |
| 5  | 资产负债率 (%)            | 67.54%       | 68.50%       | -1.40    |                   |
| 6  | 扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%) | 73.57%       | 75.95%       | -3.13    |                   |
| 7  | 流动比率                 | 1.60         | 1.74         | -8.04    |                   |
| 8  | 速动比率                 | 0.52         | 0.62         | -16.40   |                   |
| 9  | 期末现金及现金等价物余额         | 317,091.96   | 318,739.42   | -0.52    |                   |

| 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               | 1,088,306.51 | 882,989.90  | 23.25    |                   |
| 2  | 营业成本               | 754,004.13   | 620,152.35  | 21.58    |                   |
| 3  | 利润总额               | 211,031.84   | 200,676.08  | 5.16     |                   |
| 4  | 净利润                | 152,544.42   | 144,570.59  | 5.52     |                   |
| 5  | 扣除非经常性损益后净利润       | 131,759.20   | 108,885.08  | 21.01    |                   |
| 6  | 归属母公司股东的净利润        | 140,882.38   | 129,813.97  | 8.53     |                   |
| 7  | 息税折旧摊销前利润 (EBITDA) | 261,883.14   | 235,842.91  | 11.04    |                   |
| 8  | 经营活动产生的现金流净额       | 94,175.85    | 96,207.92   | -2.11    |                   |
| 9  | 投资活动产生的现金流净额       | -275,468.01  | -262,381.69 | 4.99     |                   |
| 10 | 筹资活动产生的现金流净额       | 179,644.83   | 202,423.32  | -11.25   |                   |
| 11 | 应收账款周转率            | 5.98         | 5.47        | 9.35     |                   |
| 12 | 存货周转率              | 0.46         | 0.51        | -9.00    |                   |
| 13 | EBITDA 全部债务比       | 0.16         | 0.18        | -11.05   |                   |
| 14 | 利息保障倍数             | 2.19         | 2.37        | -7.77    |                   |
| 15 | 现金利息保障倍数           | 2.01         | 2.15        | -6.51    |                   |
| 16 | EBITDA 利息倍数        | 2.37         | 2.45        | -3.24    |                   |
| 17 | 贷款偿还率 (%)          | 100.00       | 100.00      | -        |                   |
| 18 | 利息偿付率 (%)          | 100.00       | 100.00      | -        |                   |

说明 1: 非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系, 以及虽与正常经营业务相关, 但由于其性质特殊和偶发性, 影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益 (2008)》执行。

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用 + 摊销费用



**（二）主要会计数据和财务指标的变动原因**

无重大变动

**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        | 32.99  | 32.84            | 0.45     | -                  |
| 应收票据及应收账款   | 19.82  | 16.59            | 19.45    | -                  |
| 预付款项        | 16.56  | 13.06            | 26.84    | -                  |
| 其他应收款       | 12.47  | 16.03            | -22.16   | -                  |
| 存货          | 180.42 | 144.53           | 24.83    | -                  |
| 一年内到期的非流动资产 | 1.38   | 1.15             | 19.79    | -                  |
| 可供出售金融资产    | 2.50   | 2.14             | 16.79    | -                  |
| 长期应收款       | 6.94   | 2.35             | 195.39   | 注 1                |
| 长期股权投资      | 0.76   | 0.55             | 37.96    | 注 2                |
| 投资性房地产      | 63.73  | 61.19            | 4.15     | -                  |
| 固定资产        | 12.96  | 10.13            | 27.91    | -                  |
| 在建工程        | 16.14  | 11.41            | 41.37    | 注 3                |
| 无形资产        | 1.75   | 1.85             | -5.28    | -                  |
| 商誉          | 31.52  | 32.40            | -2.72    | -                  |
| 长期待摊费用      | 2.13   | 2.06             | 3.50     | -                  |

## 2. 主要资产变动的的原因

注 1: 主要系基建板块新增 PPP 项目, 结算款增加所致;

注 2: 主要系青岛崂山项目分期投资所致;

注 3: 主要系在建旅游项目持续建设所致;

**（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) |
|------|-------|-----------|--------------------------|-----------------------------|
| 货币资金 | 1.28  | -         | -                        | 银行承兑汇票保证金、保函保证金             |
| 存货   | 45.86 | -         | 为合肥蜀西祥源房                 | -                           |

| 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） |
|--------|--------|----------|-----------------------------|---------------------------|
|        |        |          | 地产开发有限公司等主体银行、非银借款提供担保      |                           |
| 固定资产   | 2.25   | -        | 为安徽欧力电器有限公司等主体银行借款提供担保      | -                         |
| 无形资产   | 0.16   | -        | 为安徽欧力电器有限公司等主体银行借款提供担保      | -                         |
| 投资性房地产 | 56.35  | 56.35    | 为祥源控股集团有限责任公司等主体银行、非银借款提供担保 | -                         |
| 合计     | 105.90 | -        | -                           | -                         |

## 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            |
|-------------------|-------------|------------|----------------------|------------------|-------------------|
| 祥源颍淮生态文化旅游区开发有限公司 | 17.92       | 1.18       | 100                  | 100              | 质押于中民国际融资租赁股份有限公司 |
| 安徽北城祥源房地产开发有限公司   | 19.11       | -          | 100                  | 80               | 质押于光大兴陇信托有限责任公司   |
| 凤凰古城文化旅游投资股份有限公司  | 12.31       | 2.98       | 51                   | 51               | 质押于徽商银行           |
| 上海源堃祥实业有限公司       | 15.13       | -          | 51                   | 51               | 质押于平安银行           |

| 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 |
|-------|-------------|------------|----------------------|------------------|--------|
| 合计    | 64.47       | 4.16       | -                    | -                | -      |

## 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        | 15.02 | 11.63            | 29.15   | —               |
| 应付票据及应付账款   | 31.10 | 27.51            | 13.05   | —               |
| 预收款项        | 53.42 | 52.01            | 2.71    | —               |
| 应付职工薪酬      | 0.41  | 0.38             | 7.89    | —               |
| 应交税费        | 8.88  | 7.34             | 20.98   | —               |
| 其他应付款       | 7.17  | 8.39             | -14.54  | —               |
| 一年内到期的非流动负债 | 49.44 | 20.35            | 142.95  | 注1              |
| 其他流动负债      | 1.33  | 1.68             | -20.83  | —               |
| 长期借款        | 78.91 | 79.13            | -0.28   | —               |
| 应付债券        | 11.95 | 16.90            | -29.29  | —               |
| 长期应付款       | 8.24  | 5.75             | 43.30   | 注2              |
| 递延所得税负债     | 8.13  | 7.51             | 8.26    | —               |

#### 2. 主要负债变动的的原因

注1：主要系一年内到期的长期借款重分类所致；

注2：主要系新增融资租赁业务所致；

#### 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 163.56 亿元，上年末借款总额 133.76 亿元，借款总额总比变动 22.28%。报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

**（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的**

□适用 √不适用

**（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

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：

截至 2018 年末公司货币资金余额 32.99 亿元（受限保证金 1.28 亿元），同时公司融资渠道畅通，2018 年末银行授信余额 48.11 亿元。根据存量债务的期限结构分布及对未来财务状况预测，公司以流动性管理为基础，动态监控现金流变化情况，并建立了日常销售回款、多渠道外部融资相结合的财务保障体系。

**2. 所获银行授信情况**

单位：亿元 币种：人民币

| 银行名称       | 综合授信额度 | 已使用情况 | 剩余额度  |
|------------|--------|-------|-------|
| 北京银行       | 0.60   | 0.60  | -     |
| 东亚银行       | 0.20   | 0.06  | 0.14  |
| 广发银行       | 0.70   | 0.68  | 0.02  |
| 国家开发银行     | 1.05   | 0.96  | 0.09  |
| 合肥科技农商行    | 1.80   | 0.54  | 1.27  |
| 华夏银行       | 0.40   | 0.40  | 0.00  |
| 徽商银行       | 46.58  | 26.90 | 19.69 |
| 柳陂农商行      | 0.30   | 0.27  | 0.03  |
| 民生银行       | 3.70   | 2.45  | 1.25  |
| 农业发展银行     | 0.50   | 0.12  | 0.38  |
| 平安银行       | 15.78  | 8.58  | 7.20  |
| 祁门农商行      | 0.42   | 0.42  | -     |
| 绍兴恒信农村合作银行 | 0.22   | 0.22  | -     |
| 绍兴银行       | 0.40   | 0.40  | -     |
| 五河农商行      | 0.26   | 0.26  | -     |
| 武当山农商行     | 0.26   | 0.07  | 0.19  |
| 湘西长行村镇银行   | 0.15   | 0.13  | 0.02  |
| 新安银行       | 0.38   | 0.38  | -     |
| 兴业银行       | 0.60   | 0.13  | 0.47  |
| 颍淮农商行      | 5.70   | 5.35  | 0.35  |
| 招商银行       | 1.00   | 0.80  | 0.20  |
| 浙商银行       | 0.45   | 0.45  | -     |

| 银行名称   | 综合授信额度 | 已使用情况 | 剩余额度  |
|--------|--------|-------|-------|
| 中国工商银行 | 13.52  | 6.61  | 6.91  |
| 中国建设银行 | 4.00   | 3.43  | 0.57  |
| 中国农业银行 | 6.07   | 4.73  | 1.34  |
| 中国银行   | 9.42   | 3.07  | 6.34  |
| 中信银行   | 2.50   | 0.85  | 1.65  |
| 合计     | 116.95 | 68.84 | 48.11 |

上年末银行授信总额度：96.89 亿元，本报告期末银行授信总额度 116.95 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：20.06 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：

无

### 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：21.10 亿元

报告期非经常性损益总额：2.77 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

### 八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

### 九、对外担保情况

#### （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：5.21 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-2.71 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：2.50 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 |
|-----------------|---|-------------|-------|-----------------|
| 偿债保障措施发生变更/重大变化 | <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> | 2018年9月28日  | 无重大变化 | 无影响             |
| 偿债保障措施发生变更/重大变化 | <a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> | 2018年11月28日 | 无重大变化 | 无影响             |

#### （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

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，为祥源控股集团有限责任公司公司债券年度报告（2018年）之盖章页)

祥源控股集团有限责任公司

2019年4月29日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：祥源控股集团有限责任公司

单位：万元 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                   | 329,862.47   | 328,393.56   |
| 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 | 238.69       | 299.67       |
| 衍生金融资产                 |              |              |
| 应收票据及应收账款              | 198,168.94   | 165,901.99   |
| 其中：应收票据                |              |              |
| 应收账款                   |              |              |
| 预付款项                   | 165,602.46   | 130,559.99   |
| 应收保费                   |              |              |
| 应收分保账款                 |              |              |
| 应收分保合同准备金              |              |              |
| 其他应收款                  | 124,749.21   | 160,272.82   |
| 其中：应收利息                |              |              |
| 应收股利                   |              |              |
| 买入返售金融资产               |              |              |
| 存货                     | 1,804,180.48 | 1,445,263.95 |
| 合同资产                   |              |              |
| 持有待售资产                 |              |              |
| 一年内到期的非流动资产            | 13,785.41    | 11,508.24    |
| 其他流动资产                 | 32,046.80    | 2,538.32     |
| 流动资产合计                 | 2,668,634.47 | 2,244,738.57 |
| <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               | 25,008.49    | 21,414.13    |
| 其他债权投资                 |              |              |
| 持有至到期投资                |              |              |
| 长期应收款                  | 69,438.34    | 23,507.21    |
| 长期股权投资                 | 7,556.47     | 5,477.30     |

|                        |              |              |
|------------------------|--------------|--------------|
| 其他权益工具投资               |              |              |
| 其他非流动金融资产              |              |              |
| 投资性房地产                 | 637,250.30   | 611,865.40   |
| 固定资产                   | 129,624.93   | 101,341.11   |
| 在建工程                   | 161,365.57   | 114,142.19   |
| 生产性生物资产                | 1,239.33     | 1,617.39     |
| 油气资产                   |              |              |
| 无形资产                   | 17,531.12    | 18,508.48    |
| 开发支出                   | 341.62       | 671.53       |
| 商誉                     | 315,198.24   | 324,003.28   |
| 长期待摊费用                 | 21,319.58    | 20,597.86    |
| 递延所得税资产                | 4,869.76     | 3,382.29     |
| 其他非流动资产                | 6.04         | 1,151.43     |
| 非流动资产合计                | 1,390,749.80 | 1,247,679.60 |
| 资产总计                   | 4,059,384.27 | 3,492,418.17 |
| <b>流动负债：</b>           |              |              |
| 短期借款                   | 150,161.85   | 116,334.20   |
| 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              | 310,984.62   | 275,082.24   |
| 预收款项                   | 534,178.90   | 520,104.05   |
| 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                 | 4,118.12     | 3,805.65     |
| 应交税费                   | 88,782.22    | 73,449.23    |
| 其他应付款                  | 71,745.71    | 83,901.60    |
| 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            | 494,424.33   | 203,501.22   |
| 其他流动负债                 | 13,316.14    | 16,840.61    |
| 流动负债合计                 | 1,667,711.88 | 1,293,018.81 |

|                      |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|
| <b>非流动负债：</b>        |              |              |
| 长期借款                 | 789,145.70   | 791,324.29   |
| 应付债券                 | 119,524.33   | 169,014.52   |
| 其中：优先股               |              |              |
| 永续债                  |              |              |
| 长期应付款                | 82,378.56    | 57,461.64    |
| 长期应付职工薪酬             |              |              |
| 预计负债                 | 1,600.00     |              |
| 递延收益                 | 60.00        | 60.00        |
| 递延所得税负债              | 81,254.64    | 75,074.88    |
| 其他非流动负债              |              | 6,456.14     |
| 非流动负债合计              | 1,073,963.22 | 1,099,391.47 |
| 负债合计                 | 2,741,675.10 | 2,392,410.28 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |              |              |
| 实收资本（或股本）            | 90,000.00    | 90,000.00    |
| 其他权益工具               |              |              |
| 其中：优先股               |              |              |
| 永续债                  |              |              |
| 资本公积                 | 72,315.95    | 45,362.52    |
| 减：库存股                |              | 2,124.06     |
| 其他综合收益               | 252,796.98   | 252,260.85   |
| 专项储备                 | 1,908.16     | 2,074.32     |
| 盈余公积                 | 29,075.78    | 29,075.78    |
| 一般风险准备               |              |              |
| 未分配利润                | 604,128.00   | 463,881.09   |
| 归属于母公司所有者权益合计        | 1,050,224.87 | 880,530.50   |
| 少数股东权益               | 267,484.29   | 219,477.39   |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 1,317,709.17 | 1,100,007.89 |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 4,059,384.27 | 3,492,418.17 |

法定代表人：俞发祥 主管会计工作负责人：杨林态 会计机构负责人：俞红华

### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：祥源控股集团有限责任公司

单位：万元 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                   | 93,225.21   | 86,029.98   |
| 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                   | 8,660.82     | 60,024.90    |
| 其他应收款                  | 1,410,152.31 | 822,985.98   |
| 其中：应收利息                |              |              |
| 应收股利                   |              |              |
| 存货                     |              |              |
| 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                 | 1,512,038.33 | 969,040.85   |
| <b>非流动资产：</b>          |              |              |
| 债权投资                   |              |              |
| 可供出售金融资产               | 22,675.13    | 19,675.13    |
| 其他债权投资                 |              |              |
| 持有至到期投资                |              |              |
| 长期应收款                  |              |              |
| 长期股权投资                 | 655,461.37   | 488,545.84   |
| 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                   | 18,018.35    | 18,386.38    |
| 在建工程                   |              |              |
| 生产性生物资产                |              |              |
| 油气资产                   |              |              |
| 无形资产                   | 603.88       | 96.93        |
| 开发支出                   | 310.15       | 310.15       |
| 商誉                     |              |              |
| 长期待摊费用                 | 87.39        |              |
| 递延所得税资产                | 1,048.69     | 828.17       |
| 其他非流动资产                |              |              |
| 非流动资产合计                | 698,204.96   | 527,842.61   |
| 资产总计                   | 2,210,243.30 | 1,496,883.46 |
| <b>流动负债：</b>           |              |              |
| 短期借款                   | 57,700.00    | 9,700.00     |
| 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            | 65.00        |              |
| 预收款项                 |              |              |
| 合同负债                 |              |              |
| 应付职工薪酬               | 16.94        | 16.94        |
| 应交税费                 | 1,395.40     | 7,163.63     |
| 其他应付款                | 1,508,720.38 | 748,594.72   |
| 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          | 260,432.66   | 169,402.24   |
| 其他流动负债               |              |              |
| 流动负债合计               | 1,828,330.39 | 934,877.53   |
| <b>非流动负债：</b>        |              |              |
| 长期借款                 | 113,370.00   | 261,000.00   |
| 应付债券                 | 119,524.33   | 169,014.52   |
| 其中：优先股               |              |              |
| 永续债                  |              |              |
| 长期应付款                | 47,454.33    | 30,536.64    |
| 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              | 280,348.66   | 460,551.16   |
| 负债合计                 | 2,108,679.04 | 1,395,428.70 |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |              |              |
| 实收资本（或股本）            | 90,000.00    | 90,000.00    |
| 其他权益工具               |              |              |
| 其中：优先股               |              |              |
| 永续债                  |              |              |
| 资本公积                 |              |              |
| 减：库存股                |              |              |
| 其他综合收益               |              |              |
| 专项储备                 |              |              |
| 盈余公积                 | 428.29       | 428.29       |
| 未分配利润                | 11,135.96    | 11,026.47    |
| 所有者权益（或股东权益）合计       | 101,564.26   | 101,454.76   |
| 负债和所有者权益（或股东权益）总计    | 2,210,243.30 | 1,496,883.46 |

法定代表人：俞发祥 主管会计工作负责人：杨林态 会计机构负责人：俞红华

**合并利润表**  
2018年1—12月

单位:万元 币种:人民币

| 项目                  | 2018年度       | 2017年度     |
|---------------------|--------------|------------|
| 一、营业总收入             | 1,088,306.51 | 882,989.90 |
| 其中：营业收入             | 1,088,306.51 | 882,989.90 |
| 利息收入                |              |            |
| 已赚保费                |              |            |
| 手续费及佣金收入            |              |            |
| 二、营业总成本             | 913,793.32   | 736,095.23 |
| 其中：营业成本             | 754,004.13   | 620,152.35 |
| 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               | 19,778.56    | 16,351.18  |
| 销售费用                | 28,387.64    | 29,576.40  |
| 管理费用                | 65,788.31    | 35,349.86  |
| 研发费用                | 4,569.04     | 3,839.73   |
| 财务费用                | 27,675.62    | 23,312.95  |
| 其中：利息费用             | 30,441.95    | 27,153.17  |
| 利息收入                | 5,825.45     | 5,237.04   |
| 资产减值损失              | 13,590.02    | 7,512.76   |
| 信用减值损失              |              |            |
| 加：其他收益              | 1,468.19     |            |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 2,144.34     | 13,267.18  |
| 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） | 23,701.51    | 27,795.22  |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | 659.76       | -1,203.86  |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）     |              |            |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填     | 202,486.99   | 186,753.20 |

|                           |            |            |
|---------------------------|------------|------------|
| 列)                        |            |            |
| 加：营业外收入                   | 12,650.04  | 15,690.23  |
| 减：营业外支出                   | 4,105.19   | 1,767.35   |
| 四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）       | 211,031.84 | 200,676.08 |
| 减：所得税费用                   | 58,487.42  | 56,105.49  |
| 五、净利润（净亏损以“－”号填列）         | 152,544.42 | 144,570.59 |
| （一）按经营持续性分类               |            |            |
| 1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）     | 152,544.42 | 144,570.59 |
| 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                  | 11,662.04  | 14,756.62  |
| 2.归属于母公司股东的净利润            | 140,882.38 | 129,813.97 |
| 六、其他综合收益的税后净额             | 536.12     |            |
| 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额      | 536.12     |            |
| （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         | 536.12     |            |
| 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               | 536.12     |            |
| 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            | 152,544.48 | 144,570.59 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额    | 140,882.43 | 129,813.97 |
| 归属于少数股东的综合收益总额      | 11,662.04  | 14,756.62  |
| 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：俞发祥 主管会计工作负责人：杨林态 会计机构负责人：俞红华

**母公司利润表**  
2018 年 1—12 月

单位：万元 币种：人民币

| 项目                  | 2018 年度   | 2017 年度   |
|---------------------|-----------|-----------|
| 一、营业收入              | 24,062.14 | 27,864.24 |
| 减：营业成本              |           |           |
| 税金及附加               | 173.23    | 181.88    |
| 销售费用                | 41.30     | 12.56     |
| 管理费用                | 12,842.02 | 5,105.61  |
| 研发费用                |           |           |
| 财务费用                | 11,754.56 | 13,373.18 |
| 其中：利息费用             | 13,198.62 | 15,861.77 |
| 利息收入                | 3,568.42  | 3,680.47  |
| 资产减值损失              | 882.07    | 1,766.96  |
| 信用减值损失              |           |           |
| 加：其他收益              |           |           |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 1,520.39  | 13,104.20 |
| 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）   |           |           |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列）   | -110.65   | 20,528.25 |

|                           |         |           |
|---------------------------|---------|-----------|
| 加：营业外收入                   | 0.01    |           |
| 减：营业外支出                   | 0.38    |           |
| 三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）       | -111.03 | 20,528.25 |
| 减：所得税费用                   | -220.52 | 5,162.57  |
| 四、净利润（净亏损以“－”号填列）         | 109.49  | 15,365.68 |
| （一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）    | 109.49  | 15,365.68 |
| （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                  | 109.49  | 15,365.68 |
| 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：俞发祥 主管会计工作负责人：杨林态 会计机构负责人：俞红华

## 合并现金流量表

2018年1—12月

单位：万元 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               | 1,260,021.79 | 1,107,567.58 |
| 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                      | 884.32       | 81.32        |
| 收到其他与经营活动有关的现金               | 50,029.48    | 49,869.88    |
| 经营活动现金流入小计                   | 1,310,935.59 | 1,157,518.77 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金               | 1,006,261.61 | 894,258.32   |
| 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              | 47,954.13    | 27,763.77    |
| 支付的各项税费                      | 82,994.54    | 55,653.71    |
| 支付其他与经营活动有关的现金               | 79,549.45    | 83,635.05    |
| 经营活动现金流出小计                   | 1,216,759.74 | 1,061,310.85 |
| 经营活动产生的现金流量净额                | 94,175.85    | 96,207.92    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>        |              |              |
| 收回投资收到的现金                    | 3,000.00     | 3,263.69     |
| 取得投资收益收到的现金                  | 1,651.69     | 1,750.60     |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额    | 659.76       | 33,845.89    |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额          | 378.84       | 244.61       |

|                           |             |             |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 137,005.00  |             |
| 投资活动现金流入小计                | 142,695.29  | 39,104.79   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 86,664.99   | 70,002.41   |
| 投资支付的现金                   | 189,118.25  |             |
| 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       | 3,806.53    | 231,484.07  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | 138,573.53  |             |
| 投资活动现金流出小计                | 418,163.30  | 301,486.48  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -275,468.01 | -262,381.69 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |             |             |
| 吸收投资收到的现金                 | 10,847.01   | 1,600.00    |
| 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                 | 844,866.71  | 516,984.20  |
| 发行债券收到的现金                 |             |             |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 72,513.00   | 39,000.00   |
| 筹资活动现金流入小计                | 928,226.72  | 557,584.20  |
| 偿还债务支付的现金                 | 581,617.65  | 239,263.38  |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 110,828.82  | 96,763.73   |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       | 635.46      | 524.42      |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 56,135.42   | 19,133.77   |
| 筹资活动现金流出小计                | 748,581.89  | 355,160.88  |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 179,644.83  | 202,423.32  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | -0.12       |             |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | -1,647.46   | 36,249.55   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 318,739.42  | 282,489.87  |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | 317,091.96  | 318,739.42  |

法定代表人：俞发祥 主管会计工作负责人：杨林态 会计机构负责人：俞红华

#### 母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：万元 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        | 21,939.65 | 29,537.37 |

|                           |             |             |
|---------------------------|-------------|-------------|
| 收到的税费返还                   |             |             |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 349,937.84  | 98,945.99   |
| 经营活动现金流入小计                | 371,877.50  | 128,483.36  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            |             |             |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 26.78       | 2,006.90    |
| 支付的各项税费                   | 63.58       | 1,819.28    |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 90,877.13   | 122,425.22  |
| 经营活动现金流出小计                | 90,967.49   | 126,251.39  |
| 经营活动产生的现金流量净额             | 280,910.00  | 2,231.97    |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |             |             |
| 收回投资收到的现金                 |             |             |
| 取得投资收益收到的现金               | 1,520.43    | 13,104.20   |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 |             |             |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 4,880.00    | 36,000.00   |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |             |             |
| 投资活动现金流入小计                | 6,400.43    | 49,104.20   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 1,177.56    | 558.52      |
| 投资支付的现金                   | 287,820.88  |             |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       |             | 245,047.47  |
| 支付其他与投资活动有关的现金            |             |             |
| 投资活动现金流出小计                | 288,998.44  | 245,605.99  |
| 投资活动产生的现金流量净额             | -282,598.01 | -196,501.79 |
| <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                 | 281,200.00  | 270,700.00  |
| 发行债券收到的现金                 |             |             |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |             | 17,000.00   |
| 筹资活动现金流入小计                | 281,200.00  | 287,700.00  |
| 偿还债务支付的现金                 | 248,040.80  | 66,500.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 19,283.97   | 39,761.12   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 4,992.00    | 5,752.47    |
| 筹资活动现金流出小计                | 272,316.76  | 112,013.59  |
| 筹资活动产生的现金流量净额             | 8,883.24    | 175,686.41  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> |             |             |

|                |           |            |
|----------------|-----------|------------|
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 7,195.23  | -18,583.41 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 86,029.98 | 104,613.39 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 93,225.21 | 86,029.98  |

法定代表人：俞发祥 主管会计工作负责人：杨林态 会计机构负责人：俞红华

## 担保人财务报表

适用 不适用

担保人新光控股集团有限公司无法在 2019 年 4 月 30 日前完成财务报表，详见担保人公告

:

[http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3539551425446377.p](http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/company/c/3539551425446377.pdf)

df