

宁夏国有资本运营集团有限责任公司
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。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

一、发行主体与本次债券评级及跟踪评级

本期债券为无担保债券。本期债券的主体信用评级结果为AAA，说明发行人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。但在本期债券存续期内，若受不可控制的因素影响，发行人不能如期从预期的还款来源中获得足够资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将对债券持有人的利益造成不利影响。

二、债务规模增长，偿债风险扩大

2016年末-2018年末，公司负债总额分别为221.86亿元、260.07亿元和303.29亿元。整体来看，公司负债规模较轻，并以非流动负债为主。随着未来投资规模的继续扩大，为了保证建设投资计划的顺利实施，公司债务规模预计仍将保持增长，偿债风险也将有所扩大。

三、主营业务风险

公司主营业务涉及铁路运营、煤炭深加工行业，均与煤炭行业有较高相关性，而煤炭行业作为能源需求的上游行业，其发展与国民经济的景气程度有很强的相关性。市场供需的变化直接影响煤炭价格的波动，将直接对公司的业绩产生较大影响。煤炭价格波动将直接影响公司与之相关板块，如煤炭生产企业以及煤炭运输的盈利能力，对公司的营业收入有较大影响，可能影响公司未来偿债能力，存在一定风险。

四、未分配利润波动风险

2016年末-2018年末，发行人未分配利润分别为-100,809万元、-125,771万元和-101,564万元，主要原因为神华宁煤2015年度亏损，导致未分配利润下降幅度较大。最近一期发行人未分配利润水平有所回升，但如果未来发行人未分配利润进一步下降，则所有者权益存在减少的风险。

五、经营性净现金流风险

2016-2018年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为130,991万元、121,367万元和100,361万元，由于报告期内受宏观经济和煤炭行业不景气影响，公司经营活动产生的现金流呈现波动下降趋势。

六、其他应收款规模增加的风险

2016年末-2018年末，发行人其他应收款余额分别为61,664万元、91,492万元和148,181万元，占总资产的比例分别为1.11%、1.47%和2.00%。发行人其他应收款虽在总资产中占比较小，但最近一期有所增加，如若不能按期收回，将给发行人经营带来一定风险。

七、公司治理结构风险

根据《公司法》规定，国有独资公司的组织机构应该包括董事会、监事会及高级管理人员。发行人于2017年3月起实行董事会负责制，最高权力机构为董事会。根据《公司章程》规定，自治区人民政府应委派监事，以及由职工代表大会民主选举产生职工监事，监事会成员应有5人。目前发行人有职工监事1名，由于根据2018年10月中共中央办公厅、国务院办公厅印发《宁夏回族自治区机构改革方案》，为完成调整优化自治区政府机构和职能工作，政府国有资产监督管理委员会的国有企业领导干部经济责任审计和国有大型企业监事会的职责等划入审计厅。不再设立国有大型企业监事会。因此根据改革方案的要求，发行人外部监事何旭东和高凤英不再任监事职务，进一步监事安排有待上级部门制定方案并执行，发行人监事会人数与其公司章程规定不符的情形并不会对公司日常经营产生不利影响，不会对本次债券发行造成重大不利影响。截至本报告出具日，发行人面临的风险因素与募集说明书相关章节相比无重大变化。

目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	7
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
七、 中介机构变更情况	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	10
三、 报告期内资信评级情况	11
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	11
五、 偿债计划	12
六、 专项偿债账户设置情况	12
七、 报告期内持有人会议召开情况	12
八、 受托管理人履职情况	12
第三节 业务经营和公司治理情况	13
一、 公司业务和经营情况	13
二、 公司本年度新增重大投资状况	14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	14
四、 公司治理情况	14
五、 非经营性往来占款或资金拆借	14
第四节 财务情况	15
一、 财务报告审计情况	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	15
三、 主要会计数据和财务指标	15
四、 资产情况	16
五、 负债情况	17
六、 利润及其他损益来源情况	18
七、 对外担保情况	18
第五节 重大事项	18
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	18
二、 关于破产相关事项	19
三、 关于司法机关调查事项	19
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	19
五、 其他重大事项的信息披露	19
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	19
一、 发行人为可交换债券发行人	19
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	19
三、 发行人为绿色公司债券发行人	19
四、 发行人为可续期公司债券发行人	19
五、 其他特定品种债券事项	19
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	19
第八节 备查文件目录	20
财务报表	22

附件一： 发行人财务报表	22
担保人财务报表	35

释义

我国、中国	指	中华人民共和国
宁国运/公司/发行人	指	宁夏国有资本运营集团有限责任公司
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
本次债券	指	发行人向合格投资者公开发行的本金总额不超过人民币5亿元（含5亿元）的公司债券
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《宁夏国有资本运营集团有限责任公司2018年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
董事会	指	董事会或董事会成员
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、招商证券	指	招商证券股份有限公司
联席主承销商、中泰证券	指	中泰证券股份有限公司
簿记建档	指	指由主承销商作为簿记管理人记录投资者认购数量和认购价格的意愿的程序
律师	指	宁夏兴业律师事务所
审计机构	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信评级	指	中诚信证券评估有限公司
上交所	指	上海证券交易所
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
宁东铁路	指	宁夏宁东铁路股份有限公司
宁夏电投	指	宁夏电力投资集团有限公司
宁夏水投	指	宁夏水务投资集团有限公司
青铝集团	指	国家电投集团宁夏能源铝业有限公司（原中电投宁夏青铜峡能源铝业集团有限公司）
西夏热电	指	宁夏电投西夏热电有限公司
银川热电	指	宁夏电投银川热电有限公司
公司章程	指	《宁夏国有资本运营集团有限责任公司章程》
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》
受托管理协议	指	《宁夏国有资本运营集团有限责任公司与中信建投证券股份有限公司关于宁夏国有资本运营集团有限责任公司2016年公开发行公司债券之债券受托管理协议》
债券持有人会议规则	指	《宁夏国有资本运营集团有限责任公司2016年公开发行公司债券之债券持有人会议规则》
报告期	指	2018年1月1日至2018年12月31日
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日）

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	宁夏国有资本运营集团有限责任公司
中文简称	宁国运
外文名称（如有）	Ningxia State-owned Capital Operation Group Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	-
法定代表人	刘日巨
注册地址	宁夏回族自治区银川市广场东路 219 号建材大厦
办公地址	宁夏回族自治区银川市广场东路 219 号建材大厦
办公地址的邮政编码	750002
公司网址	-
电子信箱	-

二、信息披露事务负责人

姓名	杨晓望
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	-
联系地址	宁夏银川市广场东路 219 号建材大厦
电话	0951-6662399
传真	0951-6662399
电子信箱	-

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	宁夏银川市广场东路 219 号建材大厦

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：宁夏回族自治区人民政府

实际控制人姓名/名称：宁夏回族自治区人民政府

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无

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

公司原总经理李应文担任公司董事，同时仍继续担任本公司总经理职务。

经职工大会选举，本公司任命刘汉立为公司职工董事。原职工董事李超不再担任职工董事职务。经职工大会选举，本公司任命刘勇为公司职工监事。

根据2018年10月中共中央办公厅、国务院办公厅印发《宁夏回族自治区机构改革方案》，为完成调整优化自治区政府机构和职能工作，政府国有资产监督管理委员会的国有企业领导干部经济责任审计和国有大型企业监事会的职责等划入审计厅。不再设立国有大型企业监事会。因此根据改革方案的要求，发行人监事何旭东和高凤英不再履行监事职务，进一步监事安排有待上级部门制定方案并执行。

六、中介机构情况

（一）公司聘请的会计师事务所

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	银川市湖滨西街65号投资大厦11层
签字会计师姓名（如有）	司建军

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143700.SH
债券简称	18宁资01
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	北京市东城区朝内大街188号
联系人	郭春磊、袁圣文、邢超
联系电话	010-85130311

（三）资信评级机构

债券代码	143700.SH
债券简称	18宁资01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区新业路599号1幢968室

七、中介机构变更情况

无

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	143700.SH
2、债券简称	18宁资01
3、债券名称	宁夏国有资本运营集团有限责任公司2018年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018年7月5日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年7月9日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.77
10、还本付息方式	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一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
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	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143700.SH

债券简称	18宁资01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作正常
募集资金总额	人民币5亿元
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，债券募集资金已全部使用。使用均符合当期债券募集说明书约定的募集资金用途。各项资金提取前均履行了公司约定的审批程序。
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）	无

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	143700.SH
债券简称	18 宁资 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 19 日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不适用

（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）增信机制及其他偿债保障措施变更情况**

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制情况**1. 保证担保****1) 法人或其他组织保证担保**

□适用 √不适用

2) 自然人保证担保

□适用 √不适用

2. 抵押或质押担保

□适用 √不适用

3. 其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：143700.SH

债券简称	18 宁资 01
其他偿债保障措施概述	公司为充分、有效地维护债券持有人的合法权益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施，具体包括制定专门部门负责偿付工作，设立专项账户并严格执行资金管理计划，制定债券持有人会议规则，充分发挥债券受托管理人的作用并遵循真实、准确、完整的信息披露原则严格信息披露。
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）	不适用
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	报告期内不涉及本金兑付及利息支付
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：143700.SH

债券简称	18 宁资 01
账户资金的提取情况	尚未到期还本、付息
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）	是
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、受托管理人履职情况

债券简称	18 宁资 01
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人中信建投证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、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

	定的义务，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。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

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

单位：亿元

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 (%)
宁夏电投收入	19.62	15.84	19.26	39.59	12.68	11.02	13.08	29.69
宁夏水投供水	7.52	5.56	26.06	15.18	7.06	4.84	31.38	16.52
宁夏水投水利工程	12.75	12.01	5.79	25.72	14.05	13.36	4.89	32.90
西部创业铁路运输	5.94	4.48	24.49	11.98	5.27	3.46	34.26	12.34
中煤实业煤炭	0.04	0.01	84.50	0.09	0.43	0.29	32.05	1.01
煤炭勘察工程	0.39	0.31	21.81	0.79	0.37	0.62	-64.82	0.87
国际招标	0.16	0.11	30.51	0.33	0.18	0.09	49.40	0.42
共赢小额贷款	0.37	0.28	23.93	0.74	0.02	0.00	100.00	0.05
国运租赁收入	0.09	0.05	37.70	0.18	0.01	0.00	100.00	0.04
再担保收入	0.02	0.00	97.72	0.05	0.03	0.00	100.00	0.07
其他业务收入	2.66	1.09	58.87	5.36	2.63	1.48	43.81	6.17
合计	49.56	39.75	19.80	100.00	42.71	35.17	17.65	100.00

（二）公司未来展望

公司未来将按照自治区国资委授予的职能，根据国家和宁夏经济发展战略、产业政策和区域经济布局政策，坚持以经济效益为中心，资本经营为重点，充分发挥国有资本导向作用，促进自治区国有企业改革重组和国有经济结构与布局的战略性调整；大力加强与金融机构和中介机构的业务交流与融合，围绕自治区内基础性、资源型产业和金融、高科技项目，选择其中投资额较大、准入门槛较高、有稳定回报的予以投资；努力发展与境内外战略投资者的合作领域，积极开拓融资途径，为产业投资、产业调整及资本运营筹集资金。

二、公司本年度新增重大投资状况

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：

发行人在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立于实际控制人，在实际控制人授权范围内从事经营活动，具有独立完整的业务及面向市场自主运营的能力。

1、资产方面：发行人拥有独立、完整的生产经营所需的资产，发行人及所属子公司拥有的经营性资产权属清楚，不存在资产被实际控制人无偿占用的情况。发行人能够独立运用各项资产开展经营活动，未受到其它任何限制。

2、人员方面：发行人设有独立行政管理机构（包括劳动、人事及工资管理机构），有独立的管理制度和规章，独立履行人事劳资职责。发行人董事会成员等高管人员由出资人委派，并履行合法的程序。

3、机构方面：发行人设立董事会，董事会是发行人的最高经营决策机构，根据《公司法》及公司章程行使职权，在自授权范围内行使职能，决定发行人的重大事项。公司组织机构健全，运作正常有序，能正常行使经营管理职权。

4、财务方面：发行人设立了独立的财务部门和独立的会计核算、财务管理体系，并独立开设银行账户、纳税、作出财务决策。公司根据经营需要独立作出财务决策，不存在控股股东干预公司资金使用的情况。发行人不存在与控股股东和实际控制人共用银行账户的情况，控股股东未干预公司的会计活动，发行人独立运作，独立核算，独立纳税。

5、业务方面：发行人业务结构完整，自主独立经营，拥有完整的法人财产权，能够有效支配和使用人、财、物等要素，独立组织和实施经营活动。发行人拥有独立完整的生产、供应、销售和管理系统，具备独立面向市场的能力，不存在控股股东干预公司业务的情况。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

截至 2018 年末，公司主要非经营性其他应收款余额为 38,941 万元，均为应收业绩补偿款。

2. 本报告期末未收回的非经营性往来占款和资金拆借是否超过合并口径净资产的 10%

是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

三、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元币种：人民币

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	总资产	737.72	621.78	18.66	
2	总负债	303.29	260.00	16.62	
3	净资产	434.43	361.79	20.13	
4	归属母公司股东的净资产	291.25	236.84	23.05	
5	资产负债率 (%)	41.11	41.82	-1.72	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	41.79	42.68	-2.09	
7	流动比率	1.77	0.87	103.45	由于货币资金等流动资产增加导致流动比率提高
8	速动比率	1.60	0.84	90.48	同上
9	期末现金及现金等价物余额	101.78	45.37	124.33	因公司货币资金增加所致
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明原因
1	营业收入	49.38	42.68	15.70	
2	营业成本	39.69	35.17	12.85	
3	利润总额	13.06	10.18	28.29	
4	净利润	12.08	9.28	30.17	由于营业利润增加所致
5	扣除非经常性损益后净利润	11.32	9.30	21.72	

6	归属母公司股东的净利润	10.62	8.18	29.83	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	21.56	20.52	5.07	
8	经营活动产生的现金流净额	10.03	11.35	-11.63	
9	投资活动产生的现金流净额	-46.44	-107.97	-56.99	由于购建固定资产、无形资产等长期资产与投资所支付的现金减少导致
10	筹资活动产生的现金流净额	92.79	66.02	40.55	主要为吸收投资收到的现金与取得借款收到的现金增加所致
11	应收账款周转率	5.14	5.80	-11.53	
12	存货周转率	9.79	12.17	-19.56	
13	EBITDA 全部债务比	0.10	0.14	-28.57	
14	利息保障倍数	3.85	3.51	9.67	
15	现金利息保障倍数	2.66	3.00	-11.33	
16	EBITDA 利息倍数	3.45	3.82	-9.69	
17	贷款偿还率（%）	100%	100%	0.00	
18	利息偿付率（%）	100%	100%	0.00	
-					
-					

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

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

变动原因详见上表。

四、资产情况

（一） 主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：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
流动资产				
货币资金	102.18	46.26	120.88%	主要由于公司银行存款增加所致
应收票据及应收账款	17.83	11.64	53.18%	主要因公司应收账款较去年有所增加所致
预付款项	10.21	8.20	24.51%	
其他应收款	14.82	9.21	60.91%	因新增应收业绩补偿款所致

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
存货	4.57	2.62	74.43%	由于原材料与工程成本增加所致
持有待售资产	0.09	-	-	
一年内到期的非流动资产	0.66	0	-	
其他流动资产	4.70	7.85	-40.13%	由于部分短期理财产品到期所致
非流动资产				
可供出售金融资产	8.39	7.43	12.92%	
长期股权投资	259.01	228.11	13.55%	
投资性房地产	1.73	1.56	10.90%	
固定资产	152.41	131.47	15.93%	
在建工程	120.94	120.20	0.62%	
生产性生物资产	0.28	0.30	-6.67%	
无形资产	12.04	12.30	-2.11%	
递延所得税资产	0.38	0.37	2.70%	
其他非流动资产	19.25	19.79	-2.73%	

3. 主要资产变动的原因

资产变动原因见上表

(二) 资产受限情况

截至 2018 年 12 月末, 发行人所有权受到限制的资产对应的借款余额合计 130,680 万元, 发行人受限资产主要由发行人的铁路运输收费权、水费收费权、电费收费权等构成。另外公司 2018 年末受限货币资金 3,970 万元。

五、负债情况

(一) 主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位: 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
流动负债:				
短期借款	7.86	24.08	-67.36%	主要由于公司偿还短期借款所致。
应付票据及应付账款	27.53	30.74	-10.44%	
应付职工薪酬	0.64	0.71	-9.86%	
应交税费	0.85	0.90	-5.56%	
其他应付款	29.46	30.54	-3.54%	
一年内到期的非流动负债	17.26	10.16	69.88%	由于 1 年内到期的长期借款增加所致
非流动负债:				
长期借款	121.78	98.91	23.12%	

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
应付债券	37.92	10.16	273.23%	公司于 2018 年发行债券所致。
长期应付款	24.23	19.04	27.26%	
长期应付职工薪酬	0.01	0.01	0.00%	
预计负债	0.23	0.23	0.00%	
递延收益	30.78	31.02	-0.77%	
递延所得税负债	0.51	0.58	-12.07%	

2. 主要负债变动的的原因

变动原因详见上表。

3. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

是 否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五） 所获银行授信情况

截至 2018 年末，公司授信总额为 735 亿元，已使用 130 亿元。

六、利润及其他损益来源情况

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

七、对外担保情况

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：1.98 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.54 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0.44 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露

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（如有）；

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

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

（以下无正文）

(本页无正文,为《宁夏国有资本运营集团有限责任公司公司债券年度报告(2018年)》之盖章页)

宁夏国有资本运营集团有限责任公司



2019年4月30日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位:宁夏国有资本运营集团有限责任公司

单位:元币种:人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产:		
货币资金	10,217,545,343.71	4,626,305,877.02
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	24,213,510.36	89,041,866.67
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,783,220,384.59	1,164,354,194.14
其中: 应收票据	606,763,164.73	419,946,207.49
应收账款	1,176,457,219.86	744,407,986.65
预付款项	1,021,131,381.63	819,604,123.24
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,481,811,239.74	921,191,509.32
其中: 应收利息	2,236,912.73	3,752,918.99
应收股利	2,092,750.00	1,584,000.00
买入返售金融资产		
存货	456,576,466.03	261,981,525.23
合同资产		
持有待售资产	8,709,321.10	
一年内到期的非流动资产	66,340,341.53	229,940.04
其他流动资产	469,869,607.11	784,562,334.90
流动资产合计	15,529,417,595.80	8,667,271,370.55
非流动资产:		
发放贷款和垫款	4,992,500.00	8,185,000.00
债权投资		
可供出售金融资产	839,368,371.22	743,483,027.17
其他债权投资		
持有至到期投资	661,370,000.00	1,332,000,000.00
长期应收款	115,875,125.97	10,116,360.00
长期股权投资	25,901,335,590.38	22,810,515,984.74

其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	173,218,081.03	155,791,659.89
固定资产	15,240,873,184.57	13,147,277,468.99
在建工程	12,094,388,575.17	12,019,829,848.93
生产性生物资产	27,761,217.16	29,516,483.68
油气资产		
无形资产	1,203,852,346.15	1,229,589,613.52
开发支出	205,755.81	
商誉		
长期待摊费用	17,466,531.43	7,906,797.97
递延所得税资产	37,598,973.63	37,472,569.44
其他非流动资产	1,924,501,904.17	1,979,438,850.49
非流动资产合计	58,242,808,156.69	53,511,123,664.82
资产总计	73,772,225,752.49	62,178,395,035.37
流动负债：		
短期借款	785,680,000.00	2,407,720,000.00
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	2,753,467,275.70	3,074,092,526.14
预收款项	289,807,796.23	210,518,330.64
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	64,137,541.79	71,434,421.44
应交税费	85,468,012.66	89,777,982.52
其他应付款	2,945,808,882.86	3,054,433,520.61
其中：应付利息	25,843,131.83	25,218,570.02
应付股利	361,885,283.53	363,660,483.53
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,725,738,383.29	1,015,884,412.11
其他流动负债	133,281,674.43	80,982,288.27
流动负债合计	8,783,389,566.96	10,004,843,481.73

非流动负债：		
长期借款	12,178,044,617.31	9,890,954,544.55
应付债券	3,791,770,833.33	1,016,061,111.11
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	2,422,884,735.94	1,903,747,253.31
长期应付职工薪酬	819,441.58	878,009.28
预计负债	23,052,611.29	22,944,921.77
递延收益	3,077,956,338.31	3,101,868,992.45
递延所得税负债	51,144,064.35	58,270,334.01
其他非流动负债		
非流动负债合计	21,545,672,642.11	15,994,725,166.48
负债合计	30,329,062,209.07	25,999,568,648.21
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	29,300,183,058.93	24,499,492,743.25
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	561,631,258.85	100,830,912.78
减：库存股		
其他综合收益	-16,284,292.78	51,540,758.81
专项储备	12,880,984.01	6,946,869.14
盈余公积	282,511,334.17	267,600,368.91
一般风险准备	20,034.58	
未分配利润	-1,015,648,674.83	-1,242,285,542.17
归属于母公司所有者权益合计	29,125,293,702.93	23,684,126,110.72
少数股东权益	14,317,869,840.49	12,494,700,276.44
所有者权益（或股东权益）合计	43,443,163,543.42	36,178,826,387.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计	73,772,225,752.49	62,178,395,035.37

法定代表人：刘日巨 主管会计工作负责人：杨晓望 会计机构负责人：王正伟

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：宁夏国有资本运营集团有限责任公司

单位：元 币种：人民币

项目	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：		
货币资金	6,091,356,989.95	959,642,215.96
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	15,022,500.00	15,010,000.00
其他应收款	801,285,405.32	531,146,532.94
其中：应收利息	941,471.66	1,223,260.27
应收股利		250,692,397.75
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		413,644,797.48
流动资产合计	6,907,664,895.27	1,919,443,546.38
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	256,000,000.00	30,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资	605,400,000.00	1,239,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资	28,859,566,994.95	26,530,091,345.95
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	10,921,505.49	3,230,582.52
固定资产	16,728,804.08	1,088,152.56
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	12,075.00	14,175.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	29,748,629,379.52	27,803,424,256.03
资产总计	36,656,294,274.79	29,722,867,802.41
流动负债：		
短期借款	180,000,000.00	1,500,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		

应付票据及应付账款		
预收款项	57,619.05	95,000.00
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	4,617,364.53	5,961,671.35
其他应付款	2,027,834,409.86	1,959,761,143.04
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债		
其他流动负债		
流动负债合计	2,212,509,393.44	3,465,817,814.39
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	3,791,770,833.33	1,016,061,111.11
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	500,000.00	
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	3,792,270,833.33	1,016,061,111.11
负债合计	6,004,780,226.77	4,481,878,925.50
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	29,300,183,058.93	24,499,492,743.25
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	970,614,423.68	528,472,673.32
减：库存股		
其他综合收益	-35,470,432.42	11,844,617.22
专项储备		
盈余公积	282,511,334.17	267,600,368.91
未分配利润	133,675,663.66	-66,421,525.79
所有者权益（或股东权益）合计	30,651,514,048.02	25,240,988,876.91
负债和所有者权益（或股东权益）总计	36,656,294,274.79	29,722,867,802.41

法定代表人：刘日巨 主管会计工作负责人：杨晓望 会计机构负责人：王正伟

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	4,955,906,383.73	4,270,781,524.48
其中：营业收入	4,937,911,218.25	4,268,027,828.67
利息收入	11,011,478.67	2,039,919.84
已赚保费	1,679,493.91	
手续费及佣金收入	5,304,192.90	713,775.97
二、营业总成本	4,948,766,646.58	4,561,028,009.95
其中：营业成本	3,969,424,633.12	3,516,792,840.30
利息支出	5,440,700.50	
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	55,139,253.77	43,833,305.47
销售费用	27,559,573.47	30,082,462.48
管理费用	351,269,097.59	402,033,729.15
研发费用	1,405,104.75	50,000.00
财务费用	350,518,046.48	282,779,728.69
其中：利息费用	458,141,257.91	404,078,052.24
利息收入	119,618,944.25	128,800,573.43
资产减值损失	188,010,236.90	285,455,943.86
信用减值损失		
加：其他收益	145,060,458.92	96,611,554.69
投资收益（损失以“-”号填列）	1,081,290,624.09	1,205,346,780.46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,004,059,166.25	1,125,650,697.79
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）	-7,214,195.35	8,488,066.22
资产处置收益（损失以“-”号填列）	4,142,612.99	306,502.29
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,230,419,237.80	1,020,506,418.19

加：营业外收入	176,264,172.39	10,958,816.84
减：营业外支出	100,335,196.05	12,842,809.40
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,306,348,214.14	1,018,622,425.63
减：所得税费用	97,944,385.61	90,512,278.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,208,403,828.53	928,110,146.65
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,208,403,828.53	928,110,146.65
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	146,322,023.87	109,670,841.29
2.归属于母公司股东的净利润	1,062,081,804.66	818,439,305.36
六、其他综合收益的税后净额	-67,825,051.59	-20,245,731.83
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-67,825,051.59	-20,245,731.83
（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	-67,825,051.59	-20,245,731.83
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-47,315,049.64	-19,662,033.34
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	-20,510,001.95	-569,235.88
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		-14,462.61
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	1,140,578,776.94	907,864,414.82
归属于母公司所有者的综合收益总额	994,256,753.07	798,193,573.53
归属于少数股东的综合收益总额	146,322,023.87	109,670,841.29
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：_____元,上期被合并方实现的净利润为：_____元。

法定代表人：刘日巨主管会计工作负责人：杨晓望会计机构负责人：王正伟

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
项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	458,310.87	123,809.52
减：营业成本	218,591.52	220,741.52
税金及附加	870,040.13	664,300.21
销售费用		
管理费用	16,983,691.83	9,151,284.26
研发费用		
财务费用	-20,716,385.84	-6,841,130.81
其中：利息费用	74,252,208.33	64,418,611.44
利息收入	95,734,251.25	71,272,957.60
资产减值损失	27,263,322.00	612,004.25
信用减值损失		
加：其他收益		200,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	1,052,340,913.71	1,353,322,686.09
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	990,652,555.25	1,296,440,110.64
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）	1,028,179,964.94	1,349,839,296.18
加：营业外收入		2,867.92
减：营业外支出	194,921.00	

三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,027,985,043.94	1,349,842,164.10
减：所得税费用	16,288,122.37	13,441,939.08
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,011,696,921.57	1,336,400,225.02
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,011,696,921.57	1,336,400,225.02
（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	-47,315,049.64	-19,662,033.34
（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	-47,315,049.64	-19,662,033.34
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-47,315,049.64	-19,662,033.34
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	964,381,871.93	1,316,738,191.68
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：刘日巨 主管会计工作负责人：杨晓望 会计机构负责人：王正伟

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	4,477,627,506.24	4,104,230,415.80
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	136,500,000.00	
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	24,038,466.42	9,014,087.31
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	10,982,962.89	1,114,875.32
收到其他与经营活动有关的现金	399,551,098.10	414,856,597.03
经营活动现金流入小计	5,048,700,033.65	4,529,215,975.46
购买商品、接受劳务支付的现金	2,555,046,214.17	2,233,006,918.87
客户贷款及垫款净增加额	180,937,618.75	78,185,749.73
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	5,440,700.50	
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	688,373,984.63	646,911,751.76
支付的各项税费	330,810,982.79	264,997,771.20
支付其他与经营活动有关的现金	284,476,615.28	170,648,957.03
经营活动现金流出小计	4,045,086,116.12	3,393,751,148.59
经营活动产生的现金流量净额	1,003,613,917.53	1,135,464,826.87
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	839,378,855.11	1,263,590,935.54
取得投资收益收到的现金	74,662,284.42	100,400,411.85
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,971,220.00	2,737,929.91
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	112,303,504.65	124,791,571.30
投资活动现金流入小计	1,031,315,864.18	1,491,520,848.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,529,922,163.43	6,383,589,819.28

投资支付的现金	2,484,948,003.51	5,865,404,979.01
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	-395,448,056.67	
支付其他与投资活动有关的现金	56,800,000.00	39,188,248.18
投资活动现金流出小计	5,676,222,110.27	12,288,183,046.47
投资活动产生的现金流量净额	-4,644,906,246.09	-10,796,662,197.87
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	5,642,092,066.67	2,740,575,000.00
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	10,881,862,461.89	7,552,720,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	667,005,088.89	316,718,484.33
筹资活动现金流入小计	17,190,959,617.45	10,610,013,484.33
偿还债务支付的现金	6,648,367,279.81	2,960,177,390.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	656,910,389.64	529,153,911.27
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	605,933,982.12	518,882,745.05
筹资活动现金流出小计	7,911,211,651.57	4,008,214,047.21
筹资活动产生的现金流量净额	9,279,747,965.88	6,601,799,437.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,912,615.53	-4,569,263.47
五、现金及现金等价物净增加额	5,640,368,252.85	-3,063,967,197.35
加：期初现金及现金等价物余额	4,537,474,630.29	7,601,441,827.64
六、期末现金及现金等价物余额	10,177,842,883.14	4,537,474,630.29

法定代表人：刘日巨 主管会计工作负责人：杨晓望 会计机构负责人：王正伟

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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	96,693,279.55	77,833,621.55
经营活动现金流入小计	96,693,279.55	77,833,621.55
购买商品、接受劳务支付的现金	-34,230.88	-5,000.00

支付给职工以及为职工支付的现金	7,588,618.94	5,528,774.80
支付的各项税费	21,451,880.38	24,269,296.39
支付其他与经营活动有关的现金	18,157,083.91	4,340,203.27
经营活动现金流出小计	47,163,352.35	34,133,274.46
经营活动产生的现金流量净额	49,529,927.20	43,700,347.09
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	546,600,000.00	799,000,000.00
取得投资收益收到的现金	50,330,257.44	66,660,859.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		85,000,000.00
投资活动现金流入小计	596,930,257.44	950,660,859.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,275.86	11,300.00
投资支付的现金	972,000,000.00	2,524,569,177.42
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	972,028,275.86	2,524,580,477.42
投资活动产生的现金流量净额	-375,098,018.42	-1,573,919,618.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	4,600,878,666.67	923,390,000.00
取得借款收到的现金	3,462,938,888.89	3,000,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	647,731,333.33	1,717,750,000.00
筹资活动现金流入小计	8,711,548,888.89	5,641,140,000.00
偿还债务支付的现金	2,000,000,000.00	1,500,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	85,144,690.35	104,440,805.81
支付其他与筹资活动有关的现金	1,169,121,333.33	2,928,797,778.00
筹资活动现金流出小计	3,254,266,023.68	4,533,238,583.81
筹资活动产生的现金流量净额	5,457,282,865.21	1,107,901,416.19
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	5,131,714,773.99	-422,317,854.91
加：期初现金及现金等价物余额	959,642,215.96	1,381,960,070.87
六、期末现金及现金等价物余额	6,091,356,989.95	959,642,215.96

法定代表人：刘日巨主管会计工作负责人：杨晓望会计机构负责人：王正伟

担保人财务报表

适用 不适用

