

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
公司债券半年度报告
（2019 年）

二〇一九年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半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。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

一、财务费用增加的风险

因发行人行业特点，发行人银行借款多，负债额度大，2018 年末及 2019 年 6 月末，发行人总负债分别为 2,971.99 亿元和 3,170.19 亿元。由于发行人银行借款多，因此相应的财务费用较高，2018 年 1-6 月及 2019 年 1-6 月，发行人财务费用分别为 21.27 亿元和 22.40 亿元，财务费用较高，总体还本付息压力较大。

二、资产负债率上升的风险

2018 年末和 2019 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 66.65 %和 65.70%。发行人近年资产负债率总体呈上升趋势，由于其正处于项目建设相对集中时期，未来几年新建和在建项目较多，发行人资产负债率面临继续攀升的可能性，今后将面临较大的还本付息压力。

三、资本支出较大的风险

发行人主要经营高等级公路建设、经营和管理，由于高等级公路行业为资本密集型行业，资金投入较大。随着发行人主业的快速发展以及未来发展规划的实施，经营规模及项目投资规模将快速扩张，每年资本支出也将逐渐增加，未来 3-5 年，发行人将面临较大的融资压力。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	7
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	7
第二节 公司债券事项.....	7
一、 债券基本信息.....	7
二、 募集资金使用情况.....	9
三、 报告期内资信评级情况.....	9
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况	9
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	9
六、 受托管理人履职情况.....	9
第三节 业务经营和公司治理情况	10
一、 公司业务和经营情况.....	10
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	15
四、 公司治理情况.....	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	15
第四节 财务情况.....	16
一、 财务报告审计情况.....	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	16
三、 主要会计数据和财务指标.....	16
四、 资产情况.....	17
五、 负债情况.....	18
六、 利润及其他损益来源情况.....	19
七、 对外担保情况.....	19
第五节 重大事项.....	19
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	19
二、 关于破产相关事项.....	19
三、 关于司法机关调查事项.....	19
四、 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	20
五、 其他特定品种债券事项	20
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	20
第八节 备查文件目录.....	21
财务报表.....	23
附件一： 发行人财务报表.....	23
担保人财务报表.....	37

释义

本公司、公司、发行人	指	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券2019年半年度报告》
主承销商、华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
信用评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
瑞华会计师事务所	指	瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
最近一期	指	2019年1-6月
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
偿债账户、专项偿债账户	指	发行人设立的用于公司债券偿债资金的接收、储存及划转的银行账户
上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
《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	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司章程
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
报告期	指	2019年1-6月
工作日	指	商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）

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	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
中文简称	甘公投
外文名称（如有）	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co.Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	石培荣
注册地址	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号
办公地址	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号
办公地址的邮政编码	730030
公司网址	www.ghatg.com
电子信箱	dszyx@ghatg.com

二、信息披露事务负责人

姓名	陈德华
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	董事会秘书
联系地址	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号
电话	0931-8861383
传真	0931-4658112
电子信箱	583076835@qq.com

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易 场所网站网址	www.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn
半年度报告备置地	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号

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：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

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

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

☐适用 ☒不适用

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124532.SH;1480062.IB;127052.SH;1480575.IB
债券简称	14 甘公 01;14 甘公投债 01;14 甘公 02;14 甘公投债 02
名称	华龙证券股份有限公司
办公地址	广东省深圳市福田区民田路 178 号华融大厦 2 楼
联系人	黄敏大、朱建武
联系电话	0755-83936771

（三）资信评级机构

债券代码	124532.SH;1480062.IB;127052.SH;1480575.IB
债券简称	14 甘公 01;14 甘公投债 01;14 甘公 02;14 甘公投债 02
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

七、中介机构变更情况

无变化

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	124532.SH、1480062.IB
2、债券简称	14 甘公 01、14 甘公投债 01
3、债券名称	2014 年第一期甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 2 月 27 日

5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2020 年 2 月 27 日
7、到期日	2020 年 2 月 27 日
8、债券余额	24.58
9、截至报告期末的票面利率 (%)	7.00
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。附第四年末上调利率选择权和投资者回售选择权。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间债券市场
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	报告期内按时付息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127052.SH、1480575.IB
2、债券简称	14 甘公 02、14 甘公投债 02
3、债券名称	2014 年第二期甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2014 年 12 月 1 日
5、是否设置回售条款	否
6、报告期末后的最近回售日	不适用
7、到期日	2021 年 12 月 1 日
8、债券余额	25.00
9、截至报告期末的票面利率 (%)	5.85
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间债券市场
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	报告期内按时付息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中	不适用

的交换选择权的触发及执行情况	
18、报告期内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：124532.SH、1480062.IB、127052.SH、1480575.IB

债券简称	14 甘公 01、14 甘公投债 01、14 甘公 02、14 甘公投债 02
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	50.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用情况	全部用于十堰至天水国家高速公路甘肃段徽县（大石碑）至天水公路项目的建设。截至 2019 年 6 月底，该资金已使用完毕。
募集资金使用履行的程序	按照国家发改委有关规定以及公司内部资金管理制度进行使用和管理
募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定	本期债券募集资金人民币 50 亿元，将全部用于十堰至天水国家高速公路甘肃段徽县（大石碑）至天水公路项目的建设，总投资为 188.1 亿元。发行人将严格按照国家发展改革委批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，实行专款专用。本期债券募集资金投资项目将根据工程进度情况和项目资金预算情况统一纳入公司的年度投资计划进行管理。
是否与约定相一致*	是
履行的募集资金用途变更程序（如有）	不适用
募集资金用途变更程序是否与募集说明书约定一致（如有）	不适用
如有违规使用，是否已经及时整改（如有）	不适用
其他需要说明的事项	无

三、报告期内资信评级情况

2019 年 6 月 24 日，大公国际出具《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司主体与相关债项 2019 年度跟踪评级报告》，对“14 甘公投债 01/14 甘公 01”、“14 甘公投债 02/14 甘公 02”信用等级维持 AAA，主体信用等级维持 AAA，评级展望维持稳定。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

无

五、报告期内持有人会议召开情况

无

六、受托管理人履职情况

债券代码：124532.SH、1480062.IB、127052.SH、1480575.IB

债券简称	14 甘公01、14甘公投债 01、14甘公02、14 甘公投债02
受托管理人履行职责情况	受托管理人于报告期内严格按照《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，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了受托管理人职责，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

公司从事的主要业务	授权经营管理国有资产；负责全省公路、航空、地方铁路等交通基础设施及相关产业的投融资、建设、运营和管理；文化旅游资源、项目的开发建设和经营管理；建设工程的施工、承包、监理、检测、咨询及工程项目管理；投资管理银行、证券、保险、担保、基金等金融业务；地产商贸、物流仓储、文化传媒、物联网服务及国际经济技术合作；酒店建设、管理及服务；实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营。）
经营模式	（1）车辆通行业务 发行人下属收费的高等级公路均为政府还贷性公路，管理及收费模式如下所述。从 2012 年 7 月 1 日起，发行人车辆通行费由各收费管理所直接上缴甘肃省交通运输厅车辆通行费清分中心（简称“清分中心”）车辆通行费收入归集专户，清分中心将专户中的车辆通行费交入发行人车辆通行费专户，由发行人将车辆通行费全额解缴至甘肃省交通运输厅车辆通行费专户，最终缴入省级财政国库。车辆通行费上缴财政后，由甘肃省财政厅按预算安排，将车辆通行费拨入甘肃省交通运输厅，经甘肃省交通运输厅将通行费收入全额划拨至发行人，发行人将运营、养护、执法经费和甘肃省交通运输厅及所属单位名下的收费公路到期贷款的本息返还甘肃省交通运输厅，由甘肃省交通运输厅拨付其所属单位用于运营、养护、执法管理和还本付息。 （2）贸易业务 在贸易模式选择上，发行人采用以销定产、不留存货的贸易经营方式，发行人签订的金属贸易合同，均采用有色金属贸易行业市场定价方式确定。具体的定价流程是：双方先进行业务洽谈，在确定贸易意向后，上游（即卖方）通过上海期货交易所大盘进行点价确定销售价格作为双方签订合同的价格依据。在付款收到提货单后，发行人再通过点价形式确定销售给下游的价格，采购和销售均采用贸易行业专业采价方式确定；同时，为有效控制风险，加速资金周转，保障资金安全，发行人采用先款后货，当天收回资金的贸易方式。 （3）工程服务

	目前，发行人形成了“融、投、建、管、养、运、服”等公路行业的全产业链业务，工程服务主要包括公路养护、工程咨询、工程监理等各类业务。公路养护是工程服务业务的主要收入来源。发行人广泛与省内外拥有领先养护技术和设备的企业进行技术交流和业务合作，积极拓展全省公路养护市场，大力培育养护实体。着力打造集公路养护设计、咨询、研发、施工、监理、试验检测、应急保障等产学研为一体的公路养护全产业链，提升公路养护集团化作战能力。 目前公司面向全省提供公路养护服务，拥有公路养护工程一类、二类甲级、三类甲级资质，同时拥有公路路基工程、路面工程专业承包一级、公路工程施工总承包一级资质；公路工程试验检测甲级资质；公路工程监理甲级、市政公用工程监理乙级、房建工程监理乙级资质等工程施工资质。养护模式采用市场化养护模式，与上游业主单位省属各公路局按月进行计量结算，与下游劳务协作单位采用按月劳务结算，采购以招投标方式进行，面向全省各公路局招投标。
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	（1）高速公路行业 交通运输是国民经济的基础性、先导性产业，对社会经济发展起着重大的支撑作用。公路运输具有运输能力大、灵活性高等明显特点，不仅能够实现门到门的运输，而且运输速度快、成本低，因此一直以来是我国客运、货运最主要的运输方式。《2018 年国民经济和社会发展统计公报》显示，在货运量方面，2018 年公路累计完成货物运输总量 514.60 亿吨，同比增长 7.10%，公路累计完成货物运输周转量 71,202.50 亿吨公里，同比增长 6.60%；在客运量方面，2018 年公路累计完成客运量 179.00 亿人次，同比下降 3.10%，公路累计完成客运周转量 9,275.50 亿人公里，同比下降 5.00%。 根据国家交通运输部发布的《2018 年交通运输行业发展统计公报》，截至 2018 年末，全国公路总里程达 484.65 万公里，比上年末增加 7.31 万公里；公路密度为 50.48 公里/百平方公里，同比提高 0.76 公里/百平方公里；全年完成公路建设投资 21,335.00 亿元，比上年增长 0.4%。 高速公路在我国交通运输体系中占有重要地位，与国民经济发展水平密切相关，客货运需求及汽车保有量对高速公路的发展具有主导作用。我国自 1988 年第一条高速公路通车以来，高速公路产业的整体发展分为三大阶段，即 80 年代末至 1997 年的起步阶段和 1998 年至 2005 年的高速发展阶段以及 2006 年至今平稳发展阶段。起步阶段，年新增里程仅 500 公里，但增速较快；高速发展阶段，平均年新增里程快速增加并保持在 4,500 公里；平稳发展阶段，平均年新增里程维持 8,600 公里，但增速放缓。 目前，高速公路新增里程依然在高位，但随着路网的成熟完善，新增里程增速下滑。2016 年我国新增高速公路 7,400 公里，总里程达到 13.10 万公里，同比增加 6%；2017 年底，全国高速公路里程达 13.60 万公里，较上年增长 5.20%；2018 年底，全国高速公路里程达 14.26 万公里，较上年增长 4.28%。 经过“十三五”期间的投资与建设，我国综合交通基础设施网络逐步形成，公路网络不断延伸，“7918”国家高速公路网基本建成，已覆盖 90%以上的 20 万以上城镇人口城市。近年来，公路尤其是高速公路的快速发展，缩短了区域间通行时间和空间距离，加快了区域间人员、商品、技术、信息的交流速度，提高了城市之间的联通性和区域城市化水平，增强了沿线产业区位优势，在

更大空间上实现资源的优化配置，有力地促进了国民经济发展和

社会进步。
2013 年 6 月 20 日，国家交通运输部颁布了《国家公路网规划（2013 年-2030 年）》，制定了实现首都辐射省会、省际多路连通、地市高速通达、县县国道覆盖的规划目标，公路网规划总规模 40.10 万公里。其中，规划的普通国道网包括 12 条首都放射线、47 条北南纵线、60 条东西横线和 81 条联络线，总规模约 26.50 万公里；规划的国家高速公路网由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线以及地区环线、并行线、联络线等组成，总计约 11.80 万公里，另规划远期展望线约 1.80 万公里。到 2030 年，我国将基本实现普通国道全面连接县级及以上行政区、交通枢纽、边境口岸和国防设施，国家高速公路全面连接地级行政中心，城镇人口超过 20 万的中等及以上城市，重要交通枢纽和重要边境口岸的规划目标。

根据国务院 2017 年 2 月 3 日印发的《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，“十三五”综合交通运输发展目标为至 2020 年，高速公路建成里程达 15 万公里。

未来我国公路网络将会更加完善，公路建设在今后相当长时期内都将保持快速发展的趋势。随着国民经济的增长、城镇化的推进、区域经济联系的紧密，国家对公路建设的支持力度将进一步加大，公路运输行业的需求亦将持续增长，未来公路建设及运营行业发展前景广阔。

甘肃省位于中国大陆中心，在西北地区居于座中联四的中心位置，具有承东启西、南拓北展的区位优势，是中东部联结西北、西南的枢纽，又是进入西北少数民族地区和青藏民族地区及边疆地带的桥梁。古丝绸之路在甘肃省境内绵延数千公里，新亚欧大陆桥在甘肃境内全长近 1,600 公里，占国内总长的 35%。特殊的地理位置，决定了甘肃高速公路网在西部地区、全国及至国际范围内均具有重要的地位。因此，甘肃高速公路网被定义为国家的物流节点、西部的运输枢纽、甘肃的经济通道、民族团结和边疆稳定的保障、以及新亚欧大陆桥的咽喉。目前高速公路已成为甘肃省经济社会发展的重要助推器，省内高速公路的快速发展不仅显著提高了运输能力，降低了运输成本，增强了运输安全性，节约了国土资源，而且在改善投资环境，优化产业布局，促进资源开发利用，提高甘肃经济的机动性，增强甘肃竞争力，以及保障国防安全等方面，发挥着越来越重要的作用。

根据《2017 年甘肃省收费公路统计公报》，截至 2017 年底，甘肃省收费公路里程为 3,702.70 公里，全部为政府还贷公路；收费公路按技术等级划分，高速公路 3,652.50 公里，一级公路 50.20 公里，分别占全省收费公路里程的 98.64%和 1.36%。截至 2017 年底，甘肃省收费公路累计建设投资总额为 1,512.43 亿元，其中财政性资本金投入 352.04 亿元，举借银行贷款 1,160.38 亿元，分别占收费公路累计建设投资总额的 23.28%和 76.72%；高速公路、一级公路分别投资 1,454.14 亿元、58.28 亿元，分别占政府还贷公路累计建设投资总额的 96.15%、3.85%。2017 年度，政府还贷公路通行费收入 74.18 亿元。其中，高速公路 73.92 亿元，一级公路 0.26 亿元，分别占政府还贷公路通行费收入的 99.65%和 0.35%。

相对于其他西部省份，甘肃省综合交通发展总体仍较为落后，公路网里程、密度在西部地区（12 个省市区）中均排名第 8 位，公路网密度不足全国水平的 70%。甘肃省内各市州之间交通发展不

平衡，民族地区、革命老区和贫困地区交通运输发展滞后，全省交通基础设施主要分布在东中部地区和河西走廊，南部大部分山区交通网络覆盖率较低。在省域范围内，兰州的枢纽功能十分突出，承担了全省大量的客货运输组织任务，东、西两翼的枢纽功能有待强化。公路方面，全省仍有 18% 的建制村未通沥青（水泥）路，农村客运覆盖广度和深度有限，农民出行难、运输难问题仍未完全解决，区域发展不平衡现象突出。

2015 年，甘肃省人民政府印发《甘肃省省道网规划（2013—2030 年）》，根据国家和甘肃省主体功能区规划布局，从转变交通运输发展方式出发，加强与其他运输方式的衔接，在“一带一路”战略的引领下，按照“功能明确、结构优化、布局合理、规模适度”的方针，统筹发展非收费公路和收费公路体系，优化省道布局、扩大服务范围、增强服务能力、提高网络效率，完善交通物流网络，构建合作开放通道，加快形成便捷、高效、安全、绿色的省域干线公路网络，为甘肃省经济社会持续健康发展提供交通运输支撑和保障。根据《甘肃省省道网规划（2013—2030 年）》，甘肃省省道网规划总规模约为 20,620 公里，由省级高速公路网和普通省道网两个层次构成。其中，省级高速公路网由“6 环 6 纵 2 横 18 联”32 条路线组成，即 6 条绕城环线、6 条北南纵线、2 条东西横线、18 条联络线，总规模约 3,365 公里；普通省道网由“6 射 40 纵 32 横 96 联”174 条路线组成，即 6 条放射线、40 条北南纵线、32 条东西横线、96 条联络线，总规模约 17,255 公里。

2017 年，甘肃省人民政府印发《甘肃省“十三五”综合交通发展规划》，提出至 2020 年全省将基本建成辐射全国、沟通“一带一路”沿线国家的“两横七纵”综合交通运输通道。全省骨干公路网全部建成，到 2020 年高速公路通车里程达 7,300 公里，提前 3 年实现 100% 建制村通沥青（水泥）路，实现县县通高速、乡镇通国省道、村村通沥青或水泥路、省际出口公路畅通、口岸公路畅通，国省干线服务水平明显提升。

综上所述，甘肃省作为西南、西北的交通枢纽，拥有良好的公路交通发展基础和潜力，随着甘肃省及周边省份经济的发展以及“一带一路”发展战略的实施，甘肃省作为向西开放大通道，未来公路交通需求将不断增长。

（2）贸易行业

发行人贸易业务主要是电解铜贸易和电解镍贸易。2018 年，国内贸易保持平稳较快发展，规模稳步扩大，结构持续优化，质量和效益不断提升。据海关统计，2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.51 万亿元人民币，比 2017 年增长 9.70%，保持较高增长水平。

目前，我国铜材的下游用户主要集中在电力、建筑、家电、交通运输四个行业。我国建筑用铜与房地产行业政策调控相关性较高，由于国家在 2008 年推出大量促进楼市的政策，电解铜价格触底反弹，波浪式上涨至 2011 年 2 月的最高点；2011 年下半年，随着房地产调控政策升级，在行政手段和紧缩货币政策的双重调控之下，电解铜价格快速下跌，2012 年以来，电解铜价格呈持续缓慢下跌态势，2015 年 12 月上旬跌破 35,000 元/吨的低位水平。电解铜价格的大幅下降使得主要依靠进口、海运以及采用点价方式定价的国内铜冶炼企业受到一定的冲击，同时对电解铜贸易企业的经营也带来一定的影响。进入 2016 年，电解铜价格低位震荡，徘徊在 35,500 元/吨价位左右。2016 年到 2017 年，随着

我国施行供给侧改革，电解铜价格一路回暖。截止到 2018 年，电解铜价格接近 50,000 元/吨。

我国的镍资源相对匮乏，每年需要进口镍矿和精炼镍来满足国内需求。2017 年，全球镍消费量 218.50 万吨，同比增长 7.90%，其中中国镍消费 116 万吨，占全球镍消费一半以上。我国作为用镍大国，镍的自产量较低，主要因为我国的镍矿以硫化铜镍矿为主，镍矿的地区分布不均衡，主要分布在西北、西南和东北地区，其中甘肃省的储量最多，约占全国镍总储量的 62%。除甘肃金川矿床外，国内大多数矿床储量小、品位低，所处自然环境差，开采难度大、成本高。我国城市化、工业化进程将为不锈钢的消费需求提供保障，预计未来我国对镍的消费需求强度不会减弱，镍资源进口的局面短期内不会改变。

2015 年以来，我国对外经济贸易发展面临内外部环境复杂严峻。受外需疲软、成本上涨、贸易保护主义抬头等多因素影响，全年进出口增速未能实现预期目标。针对外贸发展面临的严峻形势，国家出台了一系列促进外贸稳定增长、优化外贸结构的措施，贸易伙伴结构、贸易方式结构、进出口产品结构、贸易主体格局、区域外贸结构等方面有所改善，在国际市场中的份额有望继续提高。

甘肃省拥有全国最多的镍矿石储量，镍具有良好的机械强度和延展性，难熔耐高温，在空气中不易氧化，主要用于不锈钢、高镍合金钢、合金结构钢、电镀、电池等，并广泛用于军工制造业。甘肃省在镍矿石等的贸易中占据重要的优势地位。铜材的下游用户主要集中在电力、建筑、家电、交通运输四个行业，甘肃省处于“一带一路”战略的中心位置，基建、交通投资规模逐年增加，对铜等有色金属、建材的需求量也逐步上升。

作为“一带一路”战略规划中丝绸之路经济带西北 6 省的组成部分之一，甘肃省交通基础设施的互联互通及道路通达水平是未来实现丝绸之路经济带投资贸易合作的重要环节之一，未来面向中亚西亚的开发开放过程中重要性将进一步凸显，交通、基础设施建设投资、国内国际贸易都将快速增加；同时作为经济带上连通西北 6 省的中心省份，未来国内国际贸易往来也会随之增加。

（二） 公司未来展望

- 1、做强公路产业，积极推进开发经营性公路和相关产业，拓展业务范围，全力扶持工程施工板块做大，加大资金、技术、人才投入，通过打造公路、房建、绿化、消防等全产业链，增加产值和利润。
- 2、做深旅游产业，积极启动旅游板块上市改造，探索推进旅游板块的股份制改造和混合所有制改革，加速旅游板块资源整合，打造旅游板块上市公司。多渠道、全方位运用国内外宣传媒介推广旅游资源，不断提高已开发景区、自驾游露营地及旅游产品的知名度。完善旅游配套服务业态，推进旅游全产业链发展，大力推进全域旅游、智慧旅游开发等工作。进一步开发适销新产品，增强盈利能力。
- 3、做优通航产业，加快低空游览业务布局；开通短途运输航线，拓宽张掖丹霞通用机场营收增长渠道；实现甘肃泛美通航“一般商飞、飞行培训、空中游览”三项主业全面开展；甘肃公航旅金汇通航公司空中应急救援、航空医疗救护业务全面启动；积极拓展飞机融资租赁市场，增加关联业务收入。
- 4、做精金融产业，立足甘肃、布局全国，确保在省内竞争格局中赢得绝对优势，不断提高省外市场份额，充分发挥牌照资质全、业务覆盖广的优势，构建普惠金融服务和现代金融物流两大体系，大力发展产业基金，培育壮大要素交易市场，挖掘多元化发展渠道和可持续发展的利润增长点。充分利用各种创新手段，汇聚多方资源合力，实现金融业务全价值链条

经营，形成具有差异化的专业特色和核心优势，朝着打造门类齐全、风险可控、治理完善、西部一流的地方金融集团努力。

5、做大贸易业务，紧紧围绕有色金属贸易、工程主材贸易、物资管理三大业务板块，在确保完成经营目标的基础上，合理调整业务结构，加大工程材料贸易占比；在风险可控前提下，加强上、下游联动，开拓新品种、新业务，做大贸易总量；加强与金融机构联动，认真研究资金使用的方法和途径，实现资金效益最大化；争取政府资金贴息、补贴、奖励、优惠政策，合法合规降低企业经营和税费成本。

6、做活相关经营业态，紧盯经济形势变化、国家政策导向和企业自身实际，以市场为导向，以提升经营效益为核心，进一步深化体制机制改革和机制创新，坚持“一企一策”，因企制宜，分类搞活文化传媒、酒店管理、运输服务、旅游研究、中油能源等市场化经营企业，经营上精耕细作，管理上深挖潜能，在搞活方面取得突破性实效，切实改变各业务板块发展不平衡的突出问题，切实保障集团公司高质量发展的活力和后劲。

二、公司本半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：

发行人控股股东与发行人之间不存在业务往来，在业务、人员、资产、机构、财务等方面均保持独立。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

☐是 ☒否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

☐是 ☒否

（四）发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

☐是 ☒否

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

☐是 ☒否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

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	4,825.41	4,458.87	8.22	
2	总负债	3,170.19	2,971.99	6.67	
3	净资产	1,655.22	1,486.87	11.32	
4	归属母公司股东的净资产	1,572.98	1,423.18	10.53	
5	资产负债率(%)	65.70	66.65	-1.43	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率(%)	66.00	66.79	-1.17	
7	流动比率	2.71	1.98	36.77	注 1
8	速动比率	2.58	1.89	36.30	注 2
9	期末现金及现金等价物余 额	571.39	474.75	20.36	
-					
-					

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	544.07	386.18	40.88	注 3
2	营业成本	518.46	359.67	44.15	注 4
3	利润总额	3.04	4.12	-26.22	
4	净利润	1.97	3.63	-45.68	注 5
5	扣除非经常性损益后净利润	2.11	3.76	-43.81	注 6
6	归属母公司股东的净利润	1.33	3.64	-63.51	注 7
7	息税折旧摊销前利润（ EBITDA）	30.41	27.94	8.84	
8	经营活动产生的现金流净 额	18.69	-12.62	-248.06	注 8
9	投资活动产生的现金流净 额	-252.76	-111.21	127.28	注 9
10	筹资活动产生的现金流净 额	330.38	324.07	1.95	
11	应收账款周转率	16.92	75.71	-77.65	注 10
12	存货周转率	10.75	52.39	-79.48	注 11

13	EBITDA 全部债务比	0.0101	0.0101	-	
14	利息保障倍数	0.44	0.52	-14.40	
15	现金利息保障倍数	1.30	0.77	70.07	注 12
16	EBITDA 利息倍数	0.47	0.54	-13.52	
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0	
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	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 1：系发行人短期偿债能力增强所致。

注 2：系发行人短期偿债能力增强所致。

注 3：系发行人贸易业务规模大幅增加所致。

注 4：系发行人贸易业务规模大幅增加所致。

注 5：系宏观经济放缓，车流量减少导致通行费收入下滑所致。

注 6：系宏观经济放缓，车流量减少导致通行费收入下滑所致。

注 7：系宏观经济放缓，车流量减少导致通行费收入下滑所致。

注 8：系发行人工程服务业务现金流回款较去年同期及时所致。

注 9：系发行人工程项目投入增加所致。

注 10：系发行人工程服务业务增加，应收账款回款较慢所致。

注 11：系发行人工程服务业务增加，存货周转较慢所致。

注 12：系发行人经营性现金流扭亏为盈，获现能力较去年同期增强所致。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：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	578.32	483.35	19.65	
预付账款	184.80	146.00	26.58	
其他应收款	134.41	156.60	-14.17	
存货	54.50	41.95	29.91	
其他流动资产	108.66	56.23	93.26	注 1
长期股权投资	77.51	73.59	5.33	
固定资产	1,740.39	1,737.54	0.16	
在建工程	1,772.18	1,598.09	10.89	

2.主要资产变动的原因

注 1：系发行人理财投资增加所致。

（二）资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的主 体、类别及金额 (如有)	由于其他原因受 限的情况(如 有)
货币资金	693,146,459.27	-	-	-
固定资产中房屋建筑物、公路资产以及公路资产和丹霞景区收费权	185,890,602,200.00	-	-	质押
在建工程	3,979,136,300.00	-	-	质押
合计	190,562,884,959.27	-	--	-

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

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
短期借款	44.33	68.58	-35.36	注 1
应付账款	83.60	121.22	-31.03	注 2
其他应付款	40.30	58.93	-31.62	注 3
一年内到期的非流动 负债	196.26	186.36	5.31	
长期借款	2,086.30	1,910.15	9.22	
应付债券	353.69	325.26	8.74	
长期应付款	319.06	272.59	17.04	

2.主要负债变动的原因

注 1：系发行人优化财务结构，降低短期负债所致。

注 2：系发行人工程项目付款周期较去年同期缩短所致。

注 3：系发行人资金宽裕拆借资金减少所致。

3.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

√适用 □不适用

境外负债的具体内容：

截至报告期末，发行人已发行 3 期美元债，共计 68.79 亿元；已发行一起欧元债，共计 31.98 亿元。

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

☐是 ☒否

（三） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（四） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

无

（五） 所获银行授信情况

银行授信总额 3,712.84 亿元，已使用额度 2,181.73 亿元，剩余额度 1,531.11 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

公司报告期对外担保的增减变动情况：0

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、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

根据《省政府国资委关于甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司合并甘肃省交通建设集团有限公司财务报表的通知》要求：“根据甘肃省人民政府《关于甘肃省公路交通建设集团有限公司组建方案的批复》中有关甘肃省交通建设集团有限公司改组为甘肃省公路交通建设集团有限公司后，将省公交建集团国有股权整体划转甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司的精神、《甘肃省公路交通建设集团有限公司组建方案》中有关省公航旅集团对省公交建集团履行出资人职责，重点实施战略管控和财务管控，与省公交建集团形成法律意义上的母子关系，合并省交建集团 2018 年度财务报表”，发行人于 2018 年末在同一控制下合并省公交建集团。由于同一控制下企业合并视同合并后形成的报告主体在合并日及以前期间一直存在，因此本报告的上年同期数均以合并省交建集团后的数据反映。

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

（以下无正文，为甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券 2019 年半年报盖章页）

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
2019 年 8 月 30 日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019 年 06 月 30 日

编制单位：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	57,832,335,697.27	48,334,770,450.95
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	69,054,010.27	37,023,875.86
存入保证金	1,271,321,796.97	124,472,192.60
衍生金融资产		
应收票据	155,110,005.78	18,830,926.78
应收账款	3,577,087,114.94	2,852,408,812.43
应收款项融资		
预付款项	18,480,335,890.48	14,599,623,757.20
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	13,440,736,424.65	15,659,683,970.62
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	5,450,022,965.37	4,195,153,773.03
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	290,059,783.65	524,534,012.00
其他流动资产	10,865,986,039.75	5,622,520,488.99
流动资产合计	111,432,049,729.13	91,969,022,260.46
非流动资产：		
发放贷款和垫款	4,203,558,376.32	3,851,370,958.07
债权投资		
可供出售金融资产	2,867,451,190.30	4,984,800,190.30
其他债权投资		
持有至到期投资	33,993,772.76	33,993,772.76
长期应收款	1,874,660,349.63	1,793,083,333.67

长期股权投资	7,750,782,678.77	7,358,804,620.64
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	537,412,751.64	495,322,693.10
固定资产	174,039,177,209.00	173,754,140,146.23
在建工程	177,218,023,025.02	159,808,910,512.67
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,139,689,019.72	831,126,775.26
开发支出	1,932,002.40	463,641.86
商誉	85,969,032.26	51,902,062.37
长期待摊费用	268,248,420.90	234,685,811.31
递延所得税资产	53,136,118.36	52,502,606.34
其他非流动资产	35,000,000.00	666,585,581.03
非流动资产合计	371,109,033,947.08	353,917,692,705.61
资产总计	482,541,083,676.21	445,886,714,966.07
流动负债：		
短期借款	4,433,268,695.00	6,858,333,100.00
向中央银行借款		
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		
存入保证金	73,000.00	73,000.00
衍生金融负债		
应付票据	1,041,767,790.69	453,237,000.00
应付账款	8,360,055,576.67	12,121,992,135.07
预收款项	2,714,766,101.87	1,670,120,246.11
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	73,117,347.02	171,808,914.69
应交税费	503,513,726.62	352,363,819.47
其他应付款	4,029,502,627.47	5,892,924,712.31
未到期责任保证金	36,904,943.10	22,802,617.51
担保赔偿保证金	180,491,185.81	168,634,899.31
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		

合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	19,625,519,305.56	18,635,664,663.00
其他流动负债	59,993,696.83	
流动负债合计	41,058,973,996.64	46,347,955,107.47
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	208,630,274,170.90	191,014,916,315.92
应付债券	35,369,259,382.22	32,525,976,382.22
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	31,905,795,837.50	27,259,452,730.03
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	52,521,462.56	49,327,162.55
递延所得税负债	1,813,883.19	1,813,883.19
其他非流动负债		
非流动负债合计	275,959,664,736.37	250,851,486,473.91
负债合计	317,018,638,733.01	297,199,441,581.38
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	122,773,587,447.20	107,919,470,349.60
减：库存股		
其他综合收益	22,811,249.08	22,811,249.08
专项储备	250,864,682.87	255,626,583.71
盈余公积	1,426,359,942.41	1,426,359,942.41
一般风险准备	51,050,206.88	47,335,804.13
未分配利润	12,773,145,401.50	12,646,819,653.55
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	157,297,818,929.94	142,318,423,582.48
少数股东权益	8,224,626,013.26	6,368,849,802.21
所有者权益（或股东权益）合计	165,522,444,943.20	148,687,273,384.69
负债和所有者权益（或股东权益）总计	482,541,083,676.21	445,886,714,966.07

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：吴长虹 会计机构负责人：张军平

母公司资产负债表

2019 年 06 月 30 日

编制单位:甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产:		
货币资金	37,602,736,074.98	29,383,921,711.68
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	69,054,010.27	37,023,875.86
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	70,183,668.29	55,086,004.88
应收款项融资		
预付款项	13,031,307,237.20	11,463,243,258.16
其他应收款	7,607,245,922.43	5,357,174,837.36
其中: 应收利息		
应收股利		
存货	39,725,403.51	277,039,971.43
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	9,933,601,093.51	5,070,163,667.50
流动资产合计	68,353,853,410.19	51,643,653,326.87
非流动资产:		
债权投资		
可供出售金融资产	1,196,183,205.29	1,196,183,205.29
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	306,000,000.00	306,000,000.00
长期股权投资	52,673,601,027.74	48,863,835,214.25
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	170,182,623,898.00	170,204,023,009.45
在建工程	136,562,166,593.29	123,443,950,511.81
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,151,438.53	2,490,383.63
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	99,390,087.50	6,353,097.08

递延所得税资产	1,032,008.33	1,032,008.33
其他非流动资产		
非流动资产合计	361,023,148,258.68	344,023,867,429.84
资产总计	429,377,001,668.87	395,667,520,756.71
流动负债：		
短期借款	1,000,000,000.00	3,300,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	4,887,033,654.31	8,596,834,787.43
预收款项	59,807,237.12	51,060,604.00
合同负债		
应付职工薪酬		7,696,920.83
应交税费	423,097,658.89	145,174,355.76
其他应付款	10,899,496,213.66	11,367,505,896.44
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	19,533,799,766.01	17,953,030,483.04
其他流动负债		
流动负债合计	36,803,234,529.99	41,421,303,047.50
非流动负债：		
长期借款	185,913,975,871.11	166,959,304,063.09
应付债券	33,569,259,382.22	32,525,976,382.22
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	26,057,032,158.35	19,458,746,216.44
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	245,540,267,411.68	218,944,026,661.75
负债合计	282,343,501,941.67	260,365,329,709.25
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		

资本公积	114,269,532,327.46	102,285,532,327.46
减：库存股		
其他综合收益	22,811,249.08	22,811,249.08
专项储备		
盈余公积	1,426,359,942.41	1,426,359,942.41
未分配利润	11,314,796,208.25	11,567,487,528.51
所有者权益（或股东权益）合计	147,033,499,727.20	135,302,191,047.46
负债和所有者权益（或股东权益）总计	429,377,001,668.87	395,667,520,756.71

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：吴长虹 会计机构负责人：张军平

合并利润表
2019 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
一、营业总收入	54,736,804,821.56	38,743,070,862.54
其中：营业收入	54,406,838,335.29	38,618,402,270.90
利息收入	146,837,631.88	87,360,686.25
已赚保费	106,610,494.00	29,282,263.81
手续费及佣金收入	67,145,984.45	5,322,497.22
其他业务收入	9,372,375.94	2,703,144.36
二、营业总成本	54,786,124,171.75	38,668,557,221.57
其中：营业成本	51,846,130,967.59	35,967,270,864.34
利息支出	186,926.97	179,701.51
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	25,898,057.27	4,710,298.04
保单红利支出		
分保费用		
其他业务支出	746,342.95	1,465,221.86
税金及附加	141,071,095.55	48,834,832.10
销售费用	44,968,069.22	35,783,902.39
管理费用	485,743,397.33	480,846,978.03
研发费用	1,286,325.55	2,478,344.33
财务费用	2,240,092,989.32	2,126,987,078.97
其中：利息费用	2,591,603,157.41	2,367,899,176.02
利息收入	372,229,689.04	286,554,279.70
加：其他收益	13,914,851.00	3,144,083.80
投资收益（损失以“－”号填列）	260,167,370.50	301,896,254.23

其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
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）	32,030,134.41	32,096,567.09
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	31,460,796.32	-8,062,509.46
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	288,253,802.04	403,588,036.63
加：营业外收入	30,432,289.99	23,695,150.59
减：营业外支出	14,869,734.30	15,502,465.15
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	303,816,357.73	411,780,722.07
减：所得税费用	106,779,214.06	49,038,261.98
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	197,037,143.67	362,742,460.09
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	197,037,143.67	362,742,460.09
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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	133,002,240.57	364,471,389.58
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	64,034,903.10	-1,728,929.49
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	197,037,143.67	362,742,460.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	133,002,240.57	364,471,389.58
归属于少数股东的综合收益总额	64,034,903.10	-1,728,929.49
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:石培荣 主管会计工作负责人:吴长虹 会计机构负责人:张军平

母公司利润表

2019年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、营业收入	8,153,327,791.79	7,287,801,907.41
减:营业成本	6,257,778,151.14	5,119,753,748.78
税金及附加	84,703,101.28	1,861,955.39
销售费用	300,237.56	190,418.01

管理费用	28,348,727.90	92,722,238.61
研发费用		
财务费用	2,321,966,140.85	2,151,120,551.37
其中：利息费用	2,472,080,838.88	2,276,744,767.01
利息收入	163,726,426.25	166,658,559.08
加：其他收益	676.03	
投资收益（损失以“－”号填列）	252,136,287.52	265,440,476.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
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）	32,030,134.41	32,096,567.09
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	2,441,341.59	-3,061,909.59
资产处置收益（损失以“－”号填列）		
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	-253,160,127.39	216,628,129.74
加：营业外收入	3,528,051.45	7,329,962.84
减：营业外支出	38,840.00	50,678.65
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	-249,670,915.94	223,907,413.93
减：所得税费用	3,020,404.32	2,133,793.81
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	-252,691,320.26	221,773,620.12
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-252,691,320.26	221,773,620.12
（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	-252,691,320.26	221,773,620.12
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: 石培荣 主管会计工作负责人: 吴长虹 会计机构负责人: 张军平

合并现金流量表

2019年1—6月

单位: 元 币种: 人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
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	62,506,996,287.64	43,902,952,092.80
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		
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		
收取利息、手续费及佣金的现	676,719,233.09	272,702,954.06

金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
担保费收入收到的现金	55,556,418.97	23,983,316.81
收到的税费返还	1,313,089.11	3,780,048.96
收到其他与经营活动有关的现金	14,929,413,419.83	9,512,722,403.00
经营活动现金流入小计	78,169,998,448.64	53,716,140,815.63
购买商品、接受劳务支付的现金	63,483,736,389.87	45,023,302,861.03
担保代偿支付的现金		642,891.93
客户贷款及垫款净增加额	310,757,447.09	355,174,959.33
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金	69,183.81	865,906.46
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	833,946,931.54	687,869,129.07
支付的各项税费	754,062,918.76	730,057,782.43
支付其他与经营活动有关的现金	10,918,879,610.83	8,180,265,286.11
经营活动现金流出小计	76,301,452,481.90	54,978,178,816.36
经营活动产生的现金流量净额	1,868,545,966.74	-1,262,038,000.73
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	72,801,702.79	2,101,589,778.76
取得投资收益收到的现金	20,035,846.37	58,802,301.48
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	606,100.00	1,036,198.00
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	3,386,768,721.34	15,264,396,410.35
投资活动现金流入小计	3,480,212,370.50	17,425,824,688.59
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,271,907,265.66	7,770,306,232.91

投资支付的现金	2,014,353,800.00	1,204,386,034.31
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	148,093,095.15	
支付其他与投资活动有关的现金	8,321,539,160.08	19,572,316,021.76
投资活动现金流出小计	28,755,893,320.89	28,547,008,288.98
投资活动产生的现金流量净额	-25,275,680,950.39	-11,121,183,600.39
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	13,167,394,730.00	3,723,089,337.60
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	29,647,838,595.00	26,410,641,745.20
发行债券收到的现金	7,692,200,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	6,200,151,524.40	20,384,276,241.54
筹资活动现金流入小计	56,707,584,849.40	50,518,007,324.34
偿还债务支付的现金	16,364,595,105.89	12,092,033,849.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,758,451,328.58	5,496,530,561.32
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	546,648,729.68	522,330,250.17
筹资活动现金流出小计	23,669,695,164.15	18,110,894,660.89
筹资活动产生的现金流量净额	33,037,889,685.25	32,407,112,663.45
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	33,919,659.68	
五、现金及现金等价物净增加额	9,664,674,361.28	20,023,891,062.33
加：期初现金及现金等价物余额	47,474,514,876.72	39,595,448,796.67
六、期末现金及现金等价物余额	57,139,189,238.00	59,619,339,859.00

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：吴长虹 会计机构负责人：张军平

母公司现金流量表
2019 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现	8,619,798,920.02	7,870,542,082.31

金		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	389,937,713.55	2,169,235,865.90
经营活动现金流入小计	9,009,736,633.57	10,039,777,948.21
购买商品、接受劳务支付的现金	7,766,853,473.38	6,751,137,450.81
支付给职工以及为职工支付的现金	44,713,646.95	33,612,807.02
支付的各项税费	313,036,665.96	279,519,547.99
支付其他与经营活动有关的现金	2,669,485,047.92	2,676,917,210.77
经营活动现金流出小计	10,794,088,834.21	9,741,187,016.59
经营活动产生的现金流量净额	-1,784,352,200.64	298,590,931.62
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	50,748,750.00	2,060,999,778.76
取得投资收益收到的现金	19,813,944.92	36,596,524.25
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	3,568,148,701.39	3,708,015,307.16
投资活动现金流入小计	3,638,711,396.31	5,805,611,610.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,719,866,722.85	8,044,468,241.74
投资支付的现金	2,616,509,751.47	3,266,777,510.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	7,995,360,906.22	17,194,971,998.81
投资活动现金流出小计	24,331,737,380.54	28,506,217,750.55
投资活动产生的现金流量净额	-20,693,025,984.23	-22,700,606,140.38
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	11,983,900,000.00	2,859,000,000.00
取得借款收到的现金	24,240,800,000.00	20,720,000,000.00
发行债券收到的现金	5,892,200,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	6,200,000,000.00	19,818,500,000.00
筹资活动现金流入小计	48,316,900,000.00	43,397,500,000.00
偿还债务支付的现金	11,104,681,113.10	9,958,501,988.62
分配股利、利润或偿付利息支	6,229,595,184.29	5,029,129,007.87

付的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金	200,450,143.95	446,403,934.80
筹资活动现金流出小计	17,534,726,441.34	15,434,034,931.29
筹资活动产生的现金流量净额	30,782,173,558.66	27,963,465,068.71
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	34,018,989.51	-57,739,205.08
五、现金及现金等价物净增加额	8,338,814,363.30	5,503,710,654.87
加：期初现金及现金等价物余额	28,781,561,711.68	21,394,213,142.13
六、期末现金及现金等价物余额	37,120,376,074.98	26,897,923,797.00

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：吴长虹 会计机构负责人：张军平

担保人财务报表

☐适用 ☒不适用

