

中国保利集团有限公司  
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、资产负债率较高的风险

截至2016年12月31日、2017年12月31日和2018年12月31日，发行人负债总额分别为50,714,742.87万元、70,183,089.88万元和85,171,838.09万元；资产负债率分别为76.17%、77.61%和78.33%；扣除预收款项后的资产负债率分别为44.32%、45.73%和47.46%。总体来看，近年来为满足项目建设开发投入的需要，发行人债务融资规模较大，资产负债水平较高，因此如果发行人持续融资能力受到限制或者未来房地产市场出现重大波动，可能面临偿债的压力从而使其业务经营活动受到不利影响。

### 二、经营活动产生的现金流量波动较大的风险

2016年-2018年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为4,233,507.29万元、-1,931,140.49万元和1,793,640.54万元。2016年，受“去库存”政策推动，房地产销售回暖，发行人加快了销售回款，同时企业在土地拓展开支上保持谨慎，经营性净现金流保持正值；2017年，受经济形势低迷和房地产调控政策趋严，发行人销售回款速度转慢，经营性净现金流转为负值。若未来发行人项目拓展和开发策略与销售回笼情况之间无法形成较好的匹配，则发行人或将面临经营活动产生的现金流量净额波动较大的风险，可能对发行人的偿债能力产生不利影响。

### 三、未来资金支出压力较大的风险

房地产开发项目往往投资周期较长，投资规模较大，属于资金密集型业务。近年来，房地产开发企业获取土地的资金门槛不断提高，土地价款的支付周期有所缩短，增加了企业前期土地储备资金支出负担，且后续项目的开发也需持续的资金支持，因此现金流量的充足程度对维持公司正常的经营运作至关重要。发行人坚持一、二线中心城市的发展战略，实施差异化拓展策略，持续推进城市群深耕。大规模、多元化的优质土地储备为发行人未来持续发展提供了坚实基础，但是相关项目的后续开发及项目资源的补充需要发行人未来持续的资金投入。因此，总体来看发行人未来面临一定的资本支出压力，如若发行人内、

外部融资能力受宏观经济环境、信贷政策、产业政策、资本市场波动等因素的不利影响，发行人未来经营目标的实现将受到影响。

#### 四、存货跌价风险

房地产项目投资在产品销售并结转收入以前都以存货形式存在，因此房地产企业存货规模往往较大。公司主营业务以房地产开发销售为主，随着发行人业务规模的持续扩大，公司存货规模持续快速增长。2016年-2018年末，发行人存货账面价值分别为38,868,004.21万元、52,509,668.23万元和57,018,968.47万元，占资产总额的比重分别为58.37%、58.06%和52.44%，公司存货规模及占总资产的比例均相对较高。发行人存货的变现能力直接影响到公司的资产流动性及偿债能力，如果发行人因在售项目销售迟滞导致存货周转不畅，将对其偿债能力和资金调配带来较大压力。此外，未来若房地产行业不景气，开发项目利润下滑或项目无法顺利完成开发，公司将面临存货跌价损失风险，从而对公司的盈利能力产生不利影响。

#### 五、所有权受限资产规模较大的风险

发行人所有权受限资产主要为银行借款设定的担保资产，包括存货、投资性房地产和固定资产等。截至2018年末，发行人所有权受限资产账面价值合计9,464,903.06万元，占2018年末资产总额的8.71%，所有权受限资产规模较大，相关资产的可变现能力相应受到一定影响。虽然发行人声誉和信用记录良好，与多家商业银行有良好的合作关系，不存在银行借款本息偿付违约情况，但如果因流动性不足等原因导致发行人不能按时、足额偿还银行借款或其他债务，有可能导致受限资产被银行冻结甚至处置，将对发行人声誉及正常经营造成不利影响。

#### 六、按揭贷款担保风险

目前，购房者在购买商品房时，多选用银行按揭的付款方式。按照房地产行业的惯例，在购房人以银行按揭方式购买商品房，购房人支付了首期房款、且将所购商品房作为向银行借款的抵押物后，在商品房办妥权证前（个别案例要求还清贷款前），银行还要求开发商为购房人的银行借款提供担保。本公司按房地产经营惯例为商品房承购人提供抵押贷款担保。其中，阶段性担保期限为

自保证合同生效之日起至商品房抵押登记办妥并交银行执管之日止。截至2018年12月31日，公司合并口径共承担阶段性担保额为人民币11,557,883.94万元。在担保期间内，如购房人无法继续偿还银行贷款，且其抵押物价值不足以抵偿相关债务，公司将承担一定的经济损失。

## 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	10
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	13
三、 报告期内资信评级情况	14
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况	16
五、 报告期内持有人会议召开情况	16
六、 受托管理人履职情况	16
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、 公司本半年度新增重大投资状况	18
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	18
四、 公司治理情况	18
五、 非经营性往来占款或资金拆借	20
第四节 财务情况	20
一、 财务报告审计情况	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	20
三、 主要会计数据和财务指标	20
四、 资产情况	21
五、 负债情况	22
六、 利润及其他损益来源情况	23
七、 对外担保情况	23
第五节 重大事项	23
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	23
二、 关于破产相关事项	24
三、 关于司法机关调查事项	24
四、 其他重大事项的信息披露	24
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	24
一、 发行人为可交换债券发行人	24
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	24
三、 发行人为绿色公司债券发行人	24
四、 发行人为可续期公司债券发行人	24
五、 其他特定品种债券事项	24
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	24
第八节 备查文件目录	25
财务报表	27
附件一： 发行人财务报表	27
担保人财务报表	38

## 释义

本公司、公司、发行人、保利集团	指	中国保利集团有限公司
本报告、半年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《中国保利集团公司 2019 年半年度报告》
债权代理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
审计机构、立信会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信评级	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
《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》
新会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体准则，其后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
公司董事会	指	中国保利集团有限公司董事会
《公司章程》	指	《中国保利集团有限公司章程》
工作日	指	中华人民共和国商《中国保利集团有限公司章程》业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
法定节假日或休息日	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地区的法定节假日和/或休息日）
报告期	指	2019 年 1-6 月
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	中国保利集团有限公司
中文简称	保利集团
外文名称（如有）	China Poly Group Corporation
外文缩写（如有）	无
法定代表人	张振高
注册地址	北京市东城区朝阳门北大街1号28层
办公地址	北京市东城区朝阳门北大街1号28层
办公地址的邮政编码	10010
公司网址	<a href="http://www.poly.com.cn">http://www.poly.com.cn</a>
电子信箱	<a href="mailto:newweb@poly.com.cn">newweb@poly.com.cn</a>

### 二、信息披露事务负责人

姓名	傅俊元
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	党委常、总会计师
联系地址	北京市东城区朝阳门大街1号28层
电话	010-84192048
传真	010-64082863
电子信箱	<a href="mailto:fujy@poly.com.cn">fujy@poly.com.cn</a>

### 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	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a> 和 <a href="http://www.chinabond.com.cn">www.chinabond.com.cn</a>
半年度报告备置地	北京市东城区朝阳门北大街1号28层



**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：国务院国有资产监督管理委员会

实际控制人姓名/名称：国务院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：

报告期内控股股东、实际控制人未发生变更/变化

**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**

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市黄浦区南京东路61号四楼
签字会计师姓名（如有）	祁涛、常姗

**（二）受托管理人/债权代理人**

债券代码	122518、124946、143831
债券简称	12保利集、14保利集、18保利01
名称	中信证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
联系人	姜琪、 <del>赵宇驰</del> 、马凯、潘韦豪、朱雅各
联系电话	010-60833113

## （三）资信评级机构

债券代码	122518、124946
债券简称	12 保利集、14 保利集
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 12 层

债券代码	143831
债券简称	18 保利 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	北京市西城区复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座12层

## 七、中介机构变更情况

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	122518
2、债券简称	12 保利集
3、债券名称	2012 年中国保利集团公司企业债券
4、发行日	2012 年 10 月 25 日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	不适用
7、到期日	2019 年 10 月 25 日
8、债券余额	15.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.03
10、还本付息方式	每年付息 1 次，到期一次性还本
11、上市或转让的交易场所	全国银行间债券市场、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	正常付息

14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	<p>发行人有权决定在本期债券存续期的第5年末上调本期债券存续期后2年的票面年利率，上调幅度为0至100个基点（含本数），其中1个基点为0.01%。发行人将于本期债券第5个计息年度付息日前的第20个工作日刊登关于是否上调本期债券票面年利率以及上调幅度的公告。</p> <p>发行人已于2017年9月20日行使票面利率选择权，票面利率调整幅度为0bp。</p>
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	<p>发行人刊登关于是否上调本期债券票面年利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日起5个工作日内进行登记；若投资者未进行登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。</p> <p>投资者已于2017年9月21日—9月27日进行回售登记，有效登记数量为0手。</p>
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
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	无
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	124946
2、债券简称	14 保利集
3、债券名称	2014年中国保利集团公司企业债券
4、发行日	2014年9月4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	2019年9月4日

8、债券余额	28.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.50
10、还本付息方式	每年付息1次，到期一次性还本
11、上市或转让的交易场所	全国银行间债券市场、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	正常付息
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	无
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	无
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	143831
2、债券简称	18保利01
3、债券名称	中国保利集团有限公司公开发行2018年公司债（第一期）—
4、发行日	2018年10月8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10月8日
8、债券余额	6.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.28
10、还本付息方式	每年付息一次，到期还本。
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	报告期内尚未付息，首个付息日为 2019 年 10 月 8 日，截止本报告出具日，尚未到期偿付
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	无
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	无
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

债券代码：122518

债券简称	12保利集
募集资金专项账户运作情况	不适用
募集资金总额	15.00
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	募集资金已全部使用，其中12.00亿元用于项目投资，3.00亿元用于偿还银行贷款。集团对募集资金进行拨付使用时，根据《资金管理办法》中规定的权限和审批程序进行审批。审批通过后，由财务金融中心资金岗发起资金拨付申请，报财务金融中心负责人、总会计师审批后交由出纳岗进行资金拨付。审批时重点关注拨付金额、对象等是否与相关拨付决策相一致。
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

债券代码：124946

债券简称	14保利集
募集资金专项账户运作情况	不适用

募集资金总额	28.00
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	募集资金已全部使用，其中20.50亿元用于项目投资，5.50亿元用于偿还银行贷款，2.00亿元用于补充营运资金。集团对募集资金进行拨付使用时，根据《资金管理办法》中规定的权限和审批程序进行审批。审批通过后，由财务金融中心资金岗发起资金拨付申请，报财务金融中心负责人、总会计师审批后交由出纳岗进行资金拨付。审批时重点关注拨付金额、对象等是否与相关拨付决策相一致。
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

## 债券代码：143831

债券简称	18保利01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运作规范
募集资金总额	6.00
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	本期债券募集资金已全部使用。集团对募集资金进行拨付使用时，根据《资金管理办法》中规定的权限和审批程序进行审批。审批通过后，由财务金融中心资金岗发起资金拨付申请，报财务金融中心负责人、总会计师审批后交由出纳岗进行资金拨付。审批时重点关注拨付金额、对象等是否与相关拨付决策相一致。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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

债券代码	122518
债券简称	12保利集

评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
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	债券安全性极强，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）	不变；无影响

债券代码	124946
债券简称	14保利集
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
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	债券安全性极强，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）	不变；无影响

债券代码	143831
债券简称	18保利01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
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	债券安全性极强，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）	不变；无影响
---------------------------	--------

#### 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

不适用

#### 五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

#### 六、受托管理人履职情况

债券代码	143831	122518、124946
债券简称	18 保利 01	12 保利集、14 保利集
受托管理人履行职责情况	债券受托管理人中信证券股份有限公司已按照债券受托管理协议的要求，勤勉尽责的履行其业务。中信证券股份有限公司已在 2019 年 1 月 14 日针对发行人新增借款相关事宜出具了《中国保利集团有限公司公司债券受托管理人临时报告》；在 2019 年 6 月 27 日出具了《中国保利集团有限公司公司债券受托管理事务报告（2018 年度）》，详细情况敬请投资者关注受托管理人报告。	不适用
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否	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	国际贸易、房地产开发、轻工领域研发和工程服务、工艺原材料及产品经营服务、文化艺术经营、民用爆炸物品产销及服务
-----------	--



主要产品及其用途	对集团所属企业的生产经营活动实施组织、协调、管理；所属企业生产所需设备、原材料的代购、供应、销售；所属企业生产产品的批发、代销；与以上业务相关的技术咨询、技术服务、信息服务；进出口业务
经营模式	中国保利集团有限公司系国务院国有资产监督管理委员会管理的大型中央企业，于1992年经国务院、中央军委批准组建。36年来，保利集团已形成以国际贸易、房地产开发、轻工领域研发和工程服务、工艺原材料及产品经营服务、文化艺术经营、民用爆炸物品产销及服务为主业的发展格局。
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	<p>我国房地产业的快速发展，对推动国民经济的快速发展、改善居民居住条件、加快城市化建设，都发挥了重要作用。为了促进房地产业平稳健康发展，国家近几年来加大了对房地产市场的调控力度，坚持贯彻“房子是用来住的，不是用来炒的”调控政策总定位，地产调控政策未见放松，房价上涨较快的城市调控力度有所加大。预期未来整体调控基调将依然延续，并逐步向长效机制、因城施策转变。长远来看，随着城镇化进程演进及我国人均居住水平的进一步上升，我国房地产行业仍有较大发展空间。</p> <p>我国文化产业发展已经被国家提到了高度重要的位置。2009年国务院公布《文化产业振兴规划》，提出大力发展我国文化产业，使文化产业能够成为国民经济支柱产业之一；培育有影响力的文化企业集团，增强我国文化产业国际影响力等目标。之后相关部委也提出具体支持的财政、金融及产业政策，为文化企业发展创造了良好的政策环境。2011年10月召开的中共中央十七届六中全会进一步提出了加快发展文化产业，推动文化产业成为国民经济支柱性产业的目标；同时提出了进一步深化改革开放，加快构建有利于文化繁荣发展的体制机制等一系列促进文化产业发展的规划和举措，为我国文化产业的快速发展带来了新的机遇。2014年中央全面深化改革领导小组第二次会议审议通过了《深化文化体制改革实施方案》，将启动实施80多项改革任务，促进我国文化产业快速发展。</p> <p>随着我国国民经济的快速发展，尤其是我国加入WTO以后，进出口贸易行业面临机遇与挑战并存的局面。2018年，在国际环境相对复杂情况下，我国通过落实一系列促进外贸稳定增长的政策措施，外贸总体平稳发展，质量效益进一步提高，进出口规模</p>

	<p>创历史新高。今年以来，世界经济和贸易增长放缓，中美经贸摩擦影响持续显现，我国对外贸易仍然表现出很强的韧性，上半年外贸进出口继续保持了平稳增长的发展态势。但是当前单边主义、贸易保护主义抬头，全球贸易增长的动力减弱，一些不稳定、不确定性因素增加，以此也给我国外贸稳中提质的增长带来了一些风险。</p> <p>根据我国海关总署的统计数据，2018年，我国外贸进出口总值30.51万亿元人民币，同比增长9.7%。其中，出口16.42万亿元，同比增长7.1%；进口14.09万亿元，同比增长12.9%；贸易顺差2.33万亿元，同比收窄18.3%；按美元计价，2018年，我国外贸进出口总值4.62万亿美元，同比增长12.6%。其中，出口2.48万亿美元，同比增长9.9%；进口2.14万亿美元，同比增长15.8%；贸易顺差3,517.6亿美元，同比收窄16.2%。</p>
<p>报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响</p>	<p>无重大变化。</p>

## （二） 公司未来展望

保利集团致力于发展成为主业领先、管控高效、治理优良、具有高度社会责任感、具备可持续发展能力的世界一流大型跨国企业集团。

保利集团将以科学发展为主题，以转变发展方式为主线，密切关注政策和市场，努力提高集团管控能力，积极实施“走出去”战略，继续提升和充分发挥“保利”的品牌价值和优势，稳健发展各大主业；加强企业上市与资本运作，推进产融结合，不断增强综合实力和核心竞争力。

### 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：

公司是国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有独资公司，公司具有独立的企业法人资格，在业务、人员、资产、机构、财务等方面相互独立。具体情况如下：

#### 1、业务独立情况

公司拥有独立于出资者的生产系统、辅助生产系统和配套设施；合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统，日常业务独立于出资者、实际控制人，与出资者、实际控制人没有显失公平的关联交易，公司能够按照自己的独立意志行使经营管理权、独立开展各项业务活动，不受任何行政干预和出资人意志的影响。

#### 2、资产独立情况

公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与出资者之间的产权关系明晰，不存在以资产、权益或信誉为出资者提供担保的情况，不存在资产被出资者、实际控制人无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其它任何限制。

#### 3、机构独立情况

公司拥有独立完整的生产、采购和销售系统，独立的行政管理系统。公司的各职能机构与出资人职能机构不存在行政隶属关系，生产经营场所和办公场所与出资人完全分开。公司按照法律法规及相关规定建立了总经理办公会、监事会等决策与监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范有效的法人治理结构，各机构依法行使各自职权。

#### 4、人员独立情况

公司拥有独立的人事管理部门，独立负责员工劳动、人事和工资管理，与公司股东、实际控制人的相关管理体系分离。公司依据国家的企业劳动、人事和工资管理规定，制订了一整套完整独立的劳动、人事及工资管理制度。

#### 5、财务独立情况

公司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对分公司、子公司的财务管理制度，并且独立开设银行账户，依法独立纳税，不存在出资者干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面完全独立于出资者。

#### （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	11,776.60	10,872.82	8.31	
2	总负债	9,333.22	8,517.18	9.58	
3	净资产	2,443.38	2,355.63	3.72	
4	归属母公司股东的净资产	759.67	739.68	2.70	
5	资产负债率 (%)	79.25	78.33	1.17	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	79.47	78.56	1.15	
7	流动比率	1.64	1.64	0.55	
8	速动比率	0.66	0.67	-1.06	
9	期末现金及现金等价物余额	1,627.82	1,404.57	15.89	

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	1,353.51	1,038.91	31.11	注 1

2	营业成本	1,147.61	904.41	26.89	
3	利润总额	231.54	148.84	55.56	注 2
4	净利润	171.82	106.51	61.32	注 3
5	扣除非经常性损益后净利润	-	-	-	
6	归属母公司股东的净利润	63.60	38.06	67.11	注 4
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	274.65	175.69	56.32	注 5
8	经营活动产生的现金流净额	104.32	-82.02	227.19	注 6
9	投资活动产生的现金流净额	-52.78	-66.05	13.26	
10	筹资活动产生的现金流净额	22.71	481.40	-95.28	注 7
11	应收账款周转率	10.73	9.80	9.48	
12	存货周转率	0.16	0.14	15.23	
13	EBITDA 全部债务比	0.03	0.02	50.00	注 8
14	利息保障倍数	5.37	5.54	-3.08	
15	现金利息保障倍数	2.42	-3.05	-79.24	注 9
16	EBITDA 利息倍数	5.37	5.54	-3.08	
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00	

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

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

## （二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：一是房地产板块本期达到收入确认条件的项目金额同比有所增加；二是贸易板块 2018 年 8 月份并购长大公司带来的合并口径影响，三是工艺板块黄金、白银国内销售增长和中艺编织专项进口业务规模增长；

注 2：主要系地产板块利润增加；

注 3：同“利润总额”变动原因；

注 4：同“利润总额”变动原因；

注 5：同“利润总额”变动原因；

注 6：主要是地产板块房款销售回笼情况较好；

注 7：本期偿还银行借款和债券资金与同期相比较多；

注 8：主要是利润较同比有所增加；

注 9：本期经营活动现金流量为净流入，利息保障倍数较同期有所提高；

## 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

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	1,695.02	1,633.82	3.75	
应收账款	137.33	114.98	19.44	
存货	6,267.16	5,701.90	9.91	
投资性房地产	289.73	293.96	-1.44	
长期股权投资	566.41	544.17	4.09	
固定资产	148.69	150.92	-1.47	
在建工程	51.05	17.88	185.48	注 1

## 2.主要资产变动的原因

注1：主要是贸易板块下属广东长大公司本年新开工某大型项目，在建工程投入金额较多导致。

## （二）资产受限情况

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
应付账款	878.89	705.83	24.52	
应交税费	-190.29	-82.95	129.39	注 1
其他应收款	743.50	675.98	9.99	
预收账款	3,970.00	3,357.11	18.26	
短期借款	136.52	136.73	-0.15	
长期借款	2,395.32	2,163.71	10.70	

## 2.主要负债变动的原因

注 1:主要由于下属房地产板块年初预缴税金增加。

## 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：

- 1) 2018年2月, 保利发展控股集团股份有限公司全资子公司恒利(香港)置业有限公司通过其全资子公司 Poly Real Estate Finance Ltd 在境外发行5亿美元的五年期固息债券, 债券票面利率为3.95%, 每半年付息一次。
- 2) 2018年9月, 保利发展控股集团股份有限公司全资子公司恒利(香港)置业有限公司通过其全资子公司 Poly Real Estate Finance Ltd 在境外发行5亿美元的五年期固息债券, 债券票面利率为4.75%, 每半年付息一次。
- 3) 保利置业集团于2018年4月经香港联合交易所批准, 发行3年期5亿美元债券, 发行金额5亿美元, 票面利率5.2%, 将于2021年到期。  
截至报告期末, 上述债券合计余额为15亿美元

(二) 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务1,000万元的情况

是 否

(三) 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

(四) 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

(五) 所获银行授信情况

截至2019年6月30日, 公司合并口径授信总额为5,607亿元, 其中已使用授信额度2,496亿元, 未使用授信余额3,111亿元。

## 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: 2019年6月末对外担保余额为1,520.06亿元, 较2018年末对外担保余额增加226.36亿元。

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、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

2019年1月9日，发行人发布《中国保利集团有限公司关于当年累计新增借款的公告》。据该公告披露，截至2018年12月31日，发行人2018年度内累计新增借款为693.23亿元，主要包括新增银行借款以及新发行债券、ABS产品等，超过发行人2017年末净资产的20%。



## 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《中国保利集团有限公司 2019 年公司债券半年度报告》盖章页)



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表 2019年06月30日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	169,502,246,463.61	163,382,397,242.83
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,877,052,221.21	1,305,504,882.67
衍生金融资产	356,617,296.71	414,317,061.96
应收票据及应收账款	14,633,235,108.38	12,685,317,014.58
其中：应收票据	899,869,475.40	1,187,565,634.91
应收账款	13,733,365,632.98	11,497,751,379.67
预付款项	59,084,963,930.85	44,541,305,782.73
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	137,934,103,417.05	132,972,654,966.81
其中：应收利息	186,671,617.22	120,144,486.39
应收股利	211,008,815.89	155,184,022.14
买入返售金融资产	-	-
存货	626,716,189,538.20	570,189,684,741.19
持有待售资产	78,140,134.14	9,270,933.89
一年内到期的非流动资产	615,429,716.22	2,633,817,007.84
其他流动资产	41,042,952,446.96	39,561,894,655.01
流动资产合计	1,051,840,930,273.33	967,696,164,289.51
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款	659,512,299.03	1,606,023,586.50
可供出售金融资产	5,966,231,095.45	6,486,580,050.23
持有至到期投资	380,690,577.78	284,948,097.06
长期应收款	3,430,101,529.53	1,174,740,766.72
长期股权投资	56,665,330,654.31	54,418,689,767.97
投资性房地产	28,973,460,736.53	29,396,303,238.97
固定资产	14,874,191,687.87	15,093,017,192.56

在建工程	5,106,029,029.02	1,789,127,018.01
生产性生物资产	3,093,616.10	3,093,616.10
油气资产	-	-
无形资产	2,333,642,810.06	2,318,952,664.04
开发支出	21,836,785.51	4,614,345.24
商誉	824,590,331.58	824,590,331.59
长期待摊费用	1,118,323,097.25	1,074,335,784.59
递延所得税资产	5,082,577,875.18	4,729,670,854.25
其他非流动资产	379,230,991.12	380,838,027.73
非流动资产合计	125,818,843,116.32	119,585,525,341.56
资产总计	1,177,659,773,389.65	1,087,281,689,631.07
<b>流动负债：</b>		
短期借款	13,652,135,722.65	13,672,551,306.27
向中央银行借款	-	-
吸收存款及同业存放	275,981,827.03	1,270,621,736.67
拆入资金	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	352,660.00
衍生金融负债	1,184,350.00	2,922,220.00
应付票据及应付账款	95,805,234,148.49	76,455,019,884.24
预收款项	396,999,864,702.43	335,711,129,784.86
合同负债	30,316,215,395.37	32,813,330,175.91
卖出回购金融资产款	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	965,799,368.92	960,871,016.54
应交税费	-19,029,248,527.11	8,295,466,633.71
其他应付款	75,542,666,178.35	69,285,943,944.08
其中：应付利息	807,086,770.52	1,350,338,958.14
应付股利	385,332,389.38	337,906,658.50
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	41,260,687,548.32	66,594,719,557.16
其他流动负债	3,816,765,557.35	3,215,508,865.78
流动负债合计	639,607,286,271.80	591,687,504,517.80
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	239,532,351,248.58	216,370,724,420.10
应付债券	50,663,585,998.47	40,423,555,387.4

		1
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	83,757,472.06	71,154,204.82
长期应付职工薪酬	463,422,070.00	473,579,275.22
预计负债	262,092,988.49	370,479,056.77
递延收益	1,386,016,189.62	1,413,185,213.48
递延所得税负债	1,162,176,286.77	748,903,075.58
其他非流动负债	161,163,619.66	159,295,700.58
非流动负债合计	293,714,565,873.65	260,030,876,333.96
负债合计	933,321,852,145.45	851,718,380,851.76
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	2,049,482,580.47	2,049,482,580.47
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	19,431,646,928.11	19,385,347,020.46
减：库存股	-	-
其他综合收益	549,251,058.59	453,139,862.99
专项储备	39,997,253.59	43,811,145.26
盈余公积	1,293,848,329.31	1,293,848,329.31
一般风险准备	244,752,174.12	244,752,174.12
未分配利润	52,358,181,071.77	50,497,903,478.71
归属于母公司所有者权益合计	75,967,159,395.96	73,968,284,591.32
少数股东权益	168,370,761,848.24	161,595,024,187.99
所有者权益（或股东权益）合计	244,337,921,244.20	235,563,308,779.31
负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,177,659,773,389.65	1,087,281,689,631.07

法定代表人：张振高 主管会计工作负责人：傅俊元 会计机构负责人：徐颖

**母公司资产负债表**  
2019年06月30日

编制单位：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,956,449,788.96	5,017,699,834.69
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	25,008,247.78	25,008,247.78
其中：应收票据	-	-

应收账款	25,008,247.78	25,008,247.78
预付款项	-	-
其他应收款	6,489,196,327.72	6,576,098,912.12
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	395,215.73
流动资产合计	9,470,654,364.46	11,619,202,210.32
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	3,095,435,159.79	3,089,613,849.41
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	10,654,702,800.62	10,654,702,800.62
投资性房地产	-	-
固定资产	3,369,427.80	3,427,504.98
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	2,695,445.84	2,215,634.27
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	791,125.00	791,125.00
其他非流动资产	222,726,840.26	222,726,840.26
非流动资产合计	13,979,720,799.31	13,973,477,754.54
资产总计	23,450,375,163.77	25,592,679,964.86
<b>流动负债：</b>		
短期借款	500,000,000.00	275,000,000.00
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	11,625,184.70	11,625,184.70
预收款项		
应付职工薪酬	18,256,397.24	18,481,032.64
应交税费	33,014,284.97	31,976,659.04
其他应付款	657,275,568.80	435,634,686.59
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		4,300,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	1,220,171,435.71	5,072,717,562.97
<b>非流动负债：</b>		
长期借款		
应付债券	4,919,207,233.08	600,000,000.00
其中：优先股		

永续债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	7,739,773.87	6,284,446.28
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,926,947,006.95	606,284,446.28
负债合计	6,147,118,442.66	5,679,002,009.25
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	2,049,482,580.47	2,049,482,580.47
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,487,800,718.47	6,487,800,718.47
减：库存股		
其他综合收益	48,790,535.66	44,424,552.87
专项储备		
盈余公积	1,034,720,267.44	1,034,720,267.44
未分配利润	7,682,462,619.07	10,297,249,836.36
所有者权益（或股东权益）合计	17,303,256,721.11	19,913,677,955.61
负债和所有者权益（或股东权益）总计	23,450,375,163.77	25,592,679,964.86

法定代表人：张振高 主管会计工作负责人：傅俊元 会计机构负责人：徐颖

**合并利润表**  
2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	136,211,997,956.60	103,890,974,078.36
其中：营业收入	135,351,401,265.65	103,595,242,645.83
利息收入	856,922,058.35	292,703,857.58
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	3,674,632.60	3,027,574.95
二、营业总成本	114,760,837,319.97	90,441,222,924.04
其中：营业成本	96,540,332,914.61	77,011,802,895.59
利息支出	59,296,399.55	3,894,777.79
手续费及佣金支出	173,887.72	38,093.12
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	7,138,947,609.16	5,130,086,097.20

销售费用	3,108,642,107.28	2,585,363,623.12
管理费用	3,591,589,700.65	3,207,456,284.05
研发费用	348,293,952.21	75,362,880.60
财务费用	3,552,828,713.11	2,327,338,352.09
其中：利息费用	4,310,696,682.01	2,685,632,886.28
利息收入	995,796,803.70	275,674,793.85
资产减值损失	420,732,035.68	99,879,920.48
加：其他收益	88,894,996.11	51,635,312.96
投资收益（损失以“－”号填列）	1,158,332,123.29	1,126,614,003.18
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	799,555,440.27	399,044,979.80
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	219,475,393.32	-5,181,271.42
资产处置收益（损失以“－”号填列）	9,860,240.28	3,402,145.07
汇兑收益（损失以“－”号填列）	141,100.00	193,584.90
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	22,927,864,489.63	14,626,414,929.01
加：营业外收入	330,300,292.76	342,139,123.18
减：营业外支出	104,157,651.03	84,705,529.33
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	23,154,007,131.36	14,883,848,522.86
减：所得税费用	5,971,515,097.21	4,232,806,136.03
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	17,182,492,034.15	10,651,042,386.83
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
2.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	10,822,214,441.09	6,844,943,752.53
2.归属于母公司股东的净利润	6,360,277,593.06	3,806,098,634.30
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		
（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.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可		



供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.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		
归属于母公司所有者的综合收益总额		
归属于少数股东的综合收益总额		
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：张振高 主管会计工作负责人：傅俊元 会计机构负责人：徐颖

**母公司利润表**  
2019年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入		
减：营业成本		
税金及附加	164,113.73	5,533,729.74
销售费用		
管理费用	31,081,895.93	32,539,693.38
研发费用		
财务费用	-4,347,984.17	-10,706,648.74
其中：利息费用	182,246,117.53	87,780,539.44
利息收入	186,600,586.14	98,488,624.27
资产减值损失		
加：其他收益		
投资收益（损失以“—”号填列）	1,911,881,589.23	2,148,859,164.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
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）	1,884,983,563.74	2,121,492,390.13
加：营业外收入	2,229,218.97	2,100,000.00
减：营业外支出	2,000,000.00	313,300.00
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	1,885,212,782.71	2,123,279,090.13
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	1,885,212,782.71	2,123,279,090.13

(一) 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		
(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		
(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.可供出售金融资产公允价值变动损益		
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额		
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：张振高 主管会计工作负责人：傅俊元 会计机构负责人：徐颖

**合并现金流量表**  
2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<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	199,150,938,274.20	181,564,637,670.90
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		2,000,000,000.00
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	753,836,129.69	282,023,816.45

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	167,558,044.43	143,894,625.70
收到其他与经营活动有关的现金	76,482,856,745.15	43,169,871,501.20
经营活动现金流入小计	276,555,189,193.47	227,160,427,614.25
购买商品、接受劳务支付的现金	145,384,098,758.08	130,223,379,455.56
客户贷款及垫款净增加额	2,824,414,774.96	66,795,314.61
存放中央银行和同业款项净增加额	631,915,761.12	-161,686,844.72
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	17,649,655.42	4,470,741.48
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	6,527,324,272.09	4,471,345,044.87
支付的各项税费	29,256,932,233.50	25,867,530,336.14
支付其他与经营活动有关的现金	81,480,586,019.72	74,890,975,807.04
经营活动现金流出小计	266,122,921,474.89	235,362,809,854.98
经营活动产生的现金流量净额	10,432,267,718.58	-8,202,382,240.73
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	8,616,789,626.15	5,933,589,356.88
取得投资收益收到的现金	628,718,180.52	3,538,354,653.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	99,432,362.21	22,822,885.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	3,297,405.00	335,404,772.91
收到其他与投资活动有关的现金	9,530,104,250.51	828,286,508.51
投资活动现金流入小计	18,878,341,824.39	10,658,458,176.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,030,031,661.71	468,294,197.66
投资支付的现金	8,265,175,144.15	12,914,839,495.94
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	11,861,461,208.97	3,879,836,113.97
投资活动现金流出小计	24,156,668,014.83	17,262,969,807.57
投资活动产生的现金流量净额	-5,278,326,190.44	-6,604,511,630.67
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	5,935,315,030.76	4,576,201,300.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,935,315,030.76	4,576,201,300.00

取得借款收到的现金	93,645,824,040.27	98,073,544,112.72
发行债券收到的现金	4,829,369,667.13	3,116,576,736.00
收到其他与筹资活动有关的现金	925,514,165.42	332,821,689.51
筹资活动现金流入小计	105,336,022,903.58	106,099,143,838.23
偿还债务支付的现金	83,656,267,019.75	46,934,186,824.94
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,359,977,630.92	10,618,838,279.85
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,869,100,467.81	5,181,695,474.57
支付其他与筹资活动有关的现金	1,048,818,915.01	406,234,583.68
筹资活动现金流出小计	103,065,063,565.68	57,959,259,688.47
筹资活动产生的现金流量净额	2,270,959,337.90	48,139,884,149.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	15,260,309.98	90,629,082.26
五、现金及现金等价物净增加额	7,440,161,176.02	33,423,619,360.62
加：期初现金及现金等价物余额	155,341,350,469.03	107,033,873,393.22
六、期末现金及现金等价物余额	162,781,511,645.05	140,457,492,753.84

法定代表人：张振高 主管会计工作负责人：傅俊元 会计机构负责人：徐颖

母公司现金流量表  
2019年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
<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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	2,996,890,098.12	2,526,879,361.79
经营活动现金流入小计	2,996,890,098.12	2,526,879,361.79
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	17,093,951.36	17,339,357.15
支付的各项税费	161,889.43	78,059,732.90
支付其他与经营活动有关的现金	2,677,383,649.57	2,768,551,088.31
经营活动现金流出小计	2,694,639,490.36	2,863,950,178.36
经营活动产生的现金流量净额	302,250,607.76	-337,070,816.57
<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	1,911,679,936.60	2,164,871,227.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,911,679,936.60	2,164,871,227.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	883,565.19	
投资支付的现金		
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	883,565.19	
投资活动产生的现金流量净额	1,910,796,371.41	2,164,871,227.60
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	500,000,000.00	
取得借款收到的现金		550,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	1,466,149.89	93,908,397.91
筹资活动现金流入小计	501,466,149.89	643,908,397.91
偿还债务支付的现金	275,000,000.00	150,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,502,775,390.63	30,418,039.44
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	4,777,775,390.63	180,418,039.44
筹资活动产生的现金流量净额	-4,276,309,240.74	463,490,358.47
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-2,063,262,261.57	2,291,290,769.50
加：期初现金及现金等价物余额	5,017,699,834.69	1,085,963,073.00
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	2,954,437,573.12	3,377,253,842.50

法定代表人：张振高 主管会计工作负责人：傅俊元 会计机构负责人：徐颖

## 担保人财务报表

适用 不适用