

**闽西兴杭国有资产投资经营有限公司**  
**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

1、发行人是紫金矿业（上市代码：601899）的第一大股东，截至2019年6月末，公司持有紫金矿业股份约59.61亿股，占其总股本的25.88%。公司每年从紫金矿业获得较大规模且稳定的现金分红。2018年，公司收到紫金矿业2017年度现金分红约5.17亿元，是母公司利润的重要来源。母公司其他业务盈利能力较弱，对紫金矿业的分红的依赖性较强，存在利润来源单一的风险。

2、截至2016年末、2017年末、2018年末和2019年6月末，公司合并口径负债总额分别为6,777,688.69万元、6,007,518.96万元、7,357,475.46万元和7,805,245.43万元，资产负债率（合并口径）分别为67.70%、61.58%、60.82%和62.46%。尽管公司近年来资产负债率呈波动下降趋势，但仍处于较高水平。截至本报告出具日，公司所有借款均能按时归还，未发生不能按时归还银行贷款本息的情况，但较高的负债水平在一定程度上制约了公司经营规模的扩大。同时公司也可能因生产经营状况发生不利变化等因素影响资产变现能力和现金获取能力。上述不利因素可能会降低公司的债务清偿能力，从而产生一定的偿债风险。

3、2016、2017年、2018年度和2019年1-6月，发行人投资收益分别为-192,914.34万元、16,858.34万元、110,452.50万元和6,968.27万元，金额较高且波动较大。报告期内，公司为规避价格波动风险采取套期保值交易方式，期货平仓收益波动导致处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益波动较大。总体看，公司采取套期保值交易有效降低了公司产品价格波动风险。公司虽然通过金融工具部分进行了风险对冲和套期保值操作，但仍难以完全规避市场风险，市场的剧烈波动有可能将给公司收入和利润带来较大影响，从而影响公司的盈利能力。

4、截至2019年6月末，公司对外担保余额为16.85亿元，对外担保余额较大，主要担保对象为福建省内及上杭县当地国有企业。若未来发行人担保对象受宏观政策等因素影响未能及时履行贷款偿还义务，将给发行人带来一定的代偿风险。

5、截至2019年6月末，公司非经营性其他应收款账面余额60,345.36万元，主要为母公司和紫金矿业的外部单位借款。报告期内发生的外部借款，公司均严格按照《资金管理办法》的规定，进行严格的审批管理，履行了必要的决策程序，确保应收款项不损害公司和全体股东的利益，并控制相关风险。公司人已同应收对象就上述应收款的回款安排作出约定，确保资金到期收回。若上述应收款项未能及时收回，将给发行人带来一定的风险。

6、公司主营业务收入主要来源于下属核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。报告期内，受有色金属行业好转，产品价格上涨等因素影响，公司收入利

润水平均出现了较程度的提高。未来，若黄金、铜等产品价格出现大幅下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

7、发行人为控股型企业，具体业务主要由子公司负责运营。2016-2018年及2019年1-6月母公司口径营业收入分别为5,953.24万元、4,473.46万元、312.06万元和191.19万元，收入规模较小；投资收益分别为37,424.69万元、37,534.83万元、54,307.47万元和496.80万元，是母公司利润的主要来源。目前，发行人主要子公司经营情况良好，母公司可以获得稳定的分红等投资收益。未来若下属子公司经营政策产生不利变化或分红政策发生变动，将对公司的财务状况产生一定程度的不利影响，从而影响到发行人本期债券的还本付息能力。

报告期内，发行人面临的风险与上一报告期所提示的风险无重大变化。

## 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.....	9
一、 债券基本信息.....	9
二、 募集资金使用情况.....	12
三、 报告期内资信评级情况.....	12
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.....	13
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	13
六、 受托管理人履职情况.....	13
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、 公司本半年度新增重大投资状况.....	16
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	16
四、 公司治理情况.....	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	17
第四节 财务情况.....	18
一、 财务报告审计情况.....	18
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	18
三、 主要会计数据和财务指标.....	20
四、 资产情况.....	22
五、 负债情况.....	23
六、 利润及其他损益来源情况.....	24
七、 对外担保情况.....	24
第五节 重大事项.....	24
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	24
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.....	25
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	25
五、 其他特定品种债券事项.....	25
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	25
第八节 备查文件目录.....	26

财务报表.....	28
附件一： 发行人财务报表 .....	28
担保人财务报表.....	41

## 释义

发行人/公司/本公司/闽西兴杭	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
股东/控股股东	指	上杭县财政局
实际控制人/上杭县国资委	指	上杭县国有资产监督管理委员会
紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司
董事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司董事会
监事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
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
兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
16 兴杭债	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券
18 兴杭 01	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）
18 兴杭 02	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
19 兴杭 01	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
报告期/本报告期	指	2019 年 1-6 月

## 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	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
中文简称	闽西兴杭
外文名称（如有）	Minxi Xinghang State-owned Assets Investment Operation Co., Ltd.
外文缩写（如有）	MXSIO
法定代表人	李建
注册地址	福建省龙岩市上杭县临江镇振兴路110号
办公地址	福建省龙岩市上杭县临城镇北环二路汀江大厦六楼
办公地址的邮政编码	364200
公司网址	<a href="http://www.mxxhgt.com">http://www.mxxhgt.com</a>
电子信箱	Shgt6986@163.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	黎惠兰
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	财务总监
联系地址	福建省上杭县二环路汀江大厦六楼
电话	0597-3846986
传真	0597-3846982
电子信箱	shgt6986@163.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	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
半年度报告备置地	福建省上杭县二环路汀江大厦六楼证券部



#### 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：上杭县财政局

实际控制人姓名/名称：上杭县国资委

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

#### 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）出具审计报告的会计师事务所

名称	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	深圳福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 栋 16 楼
签字会计师姓名	巫扬华、高军磊

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136503、143848、143897、155351
债券简称	16 兴杭债、18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01
名称	兴业证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 楼
联系人	陈高威
联系电话	021-38565953

##### （三）资信评级机构

债券代码	136503、143848、143897、155351
债券简称	16 兴杭债、18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

#### 七、中介机构变更情况

报告期内中介机构未发生变更。

## 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	136503
2、债券简称	16 兴杭债
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 2016 年公司债券

4、发行日	2016年6月28日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2021年10月22日
7、到期日	2021年6月28日
8、债券余额	0
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.28
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
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	报告期内，本期债券已按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未执行
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未执行
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	报告期内，公司执行本期债券赎回选择权，本期债券已于2019年6月28日全部兑付。
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	143848
2、债券简称	18兴杭01
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）
4、发行日	2018年10月22日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2021年10月22日
7、到期日	2023年10月22日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.35
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
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	报告期内尚未开始付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中	未触发

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

1、债券代码	143897
2、债券简称	18 兴杭 02
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 11 月 1 日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2021 年 10 月 22 日
7、到期日	2023 年 11 月 1 日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.27
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
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	报告期内尚未开始付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
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	未触发
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	155351
2、债券简称	19 兴杭 01
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
4、发行日	2019 年 4 月 24 日
5、是否设置回售条款	是
6、报告期末后的最近回售日	2021 年 10 月 22 日
7、到期日	2024 年 4 月 24 日
8、债券余额	25
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.30

10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付
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	报告期内尚未开始付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
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	未触发
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

### 1、18 兴杭 01、18 兴杭 02

18 兴杭 01、18 兴杭 02 募集资金合计 25 亿元，截至目前已全部使用完毕，募集资金期末余额为 0。本期债券募集资金均按照公司内部资金使用流程，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

### 2、19 兴杭 01

19 兴杭 01 募集资金 25 亿元，截至目前已全部使用完毕，募集资金期末余额为 0。本期债券募集资金均按照公司内部资金使用流程，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

## 三、报告期内资信评级情况

债券代码	143848、143897、155351
债券简称	18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
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
主体评级标识所代表的含义	受评对象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。
债项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	相同，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

##### 1、增信措施

公司已发行尚未到期的 18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01 均为无担保债券，未设置担保、抵押等增信措施。

##### 2、偿债计划

公司偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的现金流。公司在分析自身实际财务状况、公司业务经营情况、中长期发展战略等因素的基础上，针对各期债券的本息支付制定了相应的偿债计划，并将严格遵循计划的安排，保证债券本息按时足额支付。

报告期内，公司已发行的公司债券均按时还本付息，未发生逾期或展期的情况，符合募集说明书的约定。

##### 3、其他偿债保障措施

公司已发行公司债券的其他偿债保障措施包括：设立募集资金和偿债专项账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；为全体债券持有人聘请受托管理人/债权人代理人；严格信息披露等。报告期内，公司其他偿债保障措施未发生变动，均按照募集说明书约定执行，未对债券持有人利益造成重大不利影响。

##### 4、偿债专项账户情况

公司已发行公司债券均设置了偿债专项账户，报告期内，公司已按照募集说明书约定在每次付息前提取偿债资金，与募集说明书的相关承诺一致。

#### 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

受托管理人兴业证券股份有限公司报告期内持续跟踪和监督公司履行募集说明书约定义务的情况，对公司进行现场回访并记录，对专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督和检查，督导发行人履行信息披露义务。

报告期内，兴业证券履行职责时不存在利益冲突情形。兴业证券已于 2019 年 6 月 28 日在上海证券交易所网站发布报告期受托事务管理报告。

### 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、公司从事的主要业务

发行人作为上杭县最重要的国有资产运营管理主体，承担国有资产保值增值的任务，主要业务包括矿产资源开发业务、电力业务、高速公路业务、自来水、担保、实物资产管理等。其中，矿产资源开发业务对发行人营业收入的贡献最为显著。

发行人营业执照载明的经营范围：从事授权范围内国有资产的经营与管理；项目投资；金属及金属矿、珠宝首饰的批发与零售。

##### 2、主要产品及用途

（1）矿产资源开发业务：公司主要产品包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业；（2）电力业务板块：公司拥有全资控股电站 3 座、参（控）股电站 7 座，合计装机容量 5.7640 万千瓦，年设计发电量合计 1.8285 亿千瓦时；（3）高速公路业务板块：公司拥有蛟城高速 83.18% 股权。蛟洋-城关高速项目为上杭县“十二五”规划期间的重点工程项目，全长 36.13 公里，是国家高速公路网中厦成线龙长高速公路与长深线永武高速公路之间的便捷联络线；（4）

自来水业务板块：鑫源自来水主要负责上杭县城 62 平方公里内 10 万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资 2.5 亿元建设的兰地水厂于 2011 年 1 月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为 6 万吨。

### 3、经营模式

（1）矿产资源开发业务：公司目前主要以子公司紫金矿业为平台运营矿产资源开发业务，包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源的勘探、开采、冶炼加工及相关产品销售业务，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业，发展与矿业相关的科研、建设、贸易和金融等业务；（2）电力业务板块：公司电力业务主要由子公司福建省上杭县汀江水电有限公司负责运营，直接管理的电站有回龙水电站、石圳水电站、东留水电站、涧头水电站、濯溪口水电站和细寨下水电站 6 座电站，对梅花山一级水电站、双溪水电站、溪口新塘水电站和石铭水电站 4 座电站实行承包经营的方式进行管理。此外，汀江水电还受托管理了紫金矿业下属的金山和坝上两座水电站；（3）高速公路业务板块：公司还承担了部分上杭县高速公路建设的业务，由子公司上杭蛟城高速公路有限公司负责运营。蛟城高速主要负责上杭蛟洋至城关高速公路工程项目的投资建设及后期运营；（4）自来水业务板块：由子公司鑫源自来水运营，主要负责上杭县城 62 平方公里内 10 万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资 2.5 亿元建设的兰地水厂于 2011 年 1 月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为 6 万吨。

### 4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

有色金属的价格主要由其商品属性、金融属性和生产成本三大基本因素决定。商品属性主要由供给、需求和库存决定，由于有色金属的供给主要有矿山产量、冶炼产能、冶炼产能利用率和国家政策等一系列因素决定，长期来看有一定趋势，短期则波动不大。有色金属的需求主要由国内和国外两大市场需求决定，而国内外市场的需求主要看中国和主要金属消费国的宏观经济形势和主要下游行业的景气情况。影响有色金属价格的金融属性相关性强的主要指标有美元指数、国内的流动性指标 M1 和 M2。其中，美元指数与有色金属价格呈高度反向相关关系，M1 与 M2 与有色金属价格呈显著正向相关关系。有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关

2015 年，全球经济复苏“温和”但“不均”，发达经济体形势走强，新兴经济体增长有所放缓，国内经济增速放缓，主要宏观经济数据继续减速。有色金属跌势不止，但在岁末美联储加息靴子落地，中国经济出现回暖，有色金属价格开始反弹。2016 年以来，基本金属价格普涨，反映了市场在英国脱欧后全球继续实行宽松政策的预期；中国基建投资增速上升，进一步刺激有色金属价格回暖。2017 年，美联储在上半年加息一次，相对宽松的流动性使得资金对风险资产的偏好增强，全球市场股票与商品市场均在 2017 年有强劲表现。此外，国内供给侧改革、环保政策等因素也对有色金属行情回升起到了推波助澜的作用。展望未来，全球中产阶级高于总人口的加速增长会给贵的金属材料提供强劲的增长动力；新能源普及以及印度需求有可能会表现亮眼；未来供给侧改革仍然是推动整个有色板块的重要原因。

公司子公司紫金矿业是中国矿产金产量最大和效益最好的企业之一，在 2019 年《福布斯》“全球 2000 强”中排名第 889 位及其中的全球有色金属企业第 10 位、全球黄金企业第 1 位，在 2018 年《财富》“中国 500 强”中排名第 82 位。紫金矿业矿产品在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。

### 5、报告期行业情况及影响

2018 年以来全球金属市场表现整体不及预期，主要商品价格震荡回调，矿业公司业绩改善步伐减缓，资本市场对矿业资产追逐显著降温。同期，矿业勘探投入加速增长，全球矿业并购金额创 5 年新高，显示对于矿业中长期的乐观预期未改。重要资源国加强战略资源管控，提高对矿产资源开发收益的诉求。

报告期内，外部行业变化对公司经营业绩影响有限，公司矿产资源业务板块主要财务指标实现较好增长，保持行业先进，矿产金、铜、锌产量均居国内前三甲，矿产铜产量实现显著增长，结构性增长动能不断释放。子公司紫金矿业国际化进程显著加快，海外项目

并购取得重大突破，成功并购塞尔维亚 RTB BOR 集团、加拿大上市公司 NEVSUN，金、铜、锌资源储量大幅增加，产能显著提升。

#### 6、报告期公司主营业务经营情况

2019年1-6月，公司实现营业收入673.03亿元，其中主营业务收入664.96亿元，其他业务收入8.07亿元。公司下属子公司紫金矿业负责运营的矿产资源开发业务是公司营业收入的主要来源，主要包括黄金、铜、锌等矿产品开采、冶炼加工销售收入及其他相关收入。

2019年1-6月，公司营业收入较上年同期增长34.89%，增长较快，主要是由于矿产资源开发板块收入大幅增加；2019年1-6月，紫金矿业除铜、锌产品价格下跌外，其他产品价格均较去年同期有所上升；从产销量来看，紫金矿业除矿山产银产量销量有所下降外，其余产品产量均较上年有所提高，其中冶炼加工贸易金、矿山产铜及矿山产锌销量增幅较大。

2019年1-6月，公司营业成本为596.95亿元，其中主营业务成本590.19亿元，其他业务成本6.76亿元。报告期内，公司营业成本增长39.42%，基本同营业收入保持一致。

2019年1-6月，公司综合毛利率为11.30%，较上年下降1.34个百分点，其中主营业务毛利率为11.24%，较上年下降1.28个百分点，主要原因是由于金属价格下降、毛利率较低的贸易收入占比增加。

## （二） 公司未来展望

### 1、公司定位

公司为上杭县直属国有独资公司，以紫金矿业等上市公司股权为依托，通过有效的投资、融资、经营和规范运作，不断强化和完善公司的专业化资本运作功能，切实提高公司投资收益率和可持续发展能力，使公司真正成为上杭县国有资本保值增值的主体。

### 2、发展规划目标

全面执行县委、县政府、县国资委和董事会作出的各项决议，认真贯彻《公司法》、《企业国有资产法》等相关法律法规、政策文件，坚持科学发展观，结合上杭县实际和发展战略目标，立足公司现状和可持续发展的基本要求，全面提高企业整体素质，推行标准化、规范化管理，加强人才队伍建设，有计划、有步骤地探索国有资本项目孵化器功能，积极储备与中央企业、上市公司对接的高成长性项目，优化投资结构，增加国有资本收益，争取在证券市场和金融领域股权投资领域取得重大突破。

### 3、年度经营计划

母公司本部方面，2019年公司将立足服务县委县政府战略需要，以培育高科技企业核心竞争力为重点，加快推进资本向县域重点行业、关键领域集中，特别是加大对新能源、新材料等与上杭金铜或化工有关的领域的投资力度。探索设立并购投资基金，发行并购债等创新业务。

子公司方面，公司主营业务主要来自子公司紫金矿业矿产资源开发业务。2019年紫金矿业主要矿产品产量计划：矿产金40吨，同比增长9.6%，矿产铜35万吨，同比增41.1%，矿产锌38万吨，同比增长36.7%，矿产银275吨，同比增长24.6%，铁精矿250万吨，同比基本持平。

### 4、可能面对的风险

#### （1）经济周期波动风险

公司主要从事矿产资源开发业务。公司主营业务收入贡献最大的主要是黄金及相关产品收入，而黄金作为一种特殊商品，全球各国际经济体发展状况、主要货币的汇率变动、石油等大宗商品价格的涨跌等多种因素都会影响黄金价格的走势，可能对公司盈利能力产生不利影响。

#### （2）矿产资源收购难度和收购成本增加的风险

公司核心子公司紫金矿业主要业务是以黄金、铜、锌为主导产业的矿产资源的采矿、选冶和矿产品销售业务，对矿产资源的依赖性较强。矿产资源保有储量和品位，关系着公

司的生存和发展。紫金矿业一直致力于通过地质勘探、业内并购及合作等多种方式，增加目前的矿产资源的保有储量。近年来，同业企业对资源的争夺日趋激烈，纷纷加大对上游资源的勘探和扩张，未来矿产资源收购难度和收购成本可能会增加，经营业绩可能会因此受到不利影响。

### （3）海外业务拓展及经营风险

公司核心子公司紫金矿业近年来加大了对国外资源收购和开发力度，海外项目运营贡献持续提升。海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，海外业务的拓展和深入发展，将使公司面临更多当地政治、文化、环保和管理等多方面不确定性因素的影响。国际政治、经济和其他条件的复杂性，都可能加大公司海外业务拓展及经营的风险。

### （4）产品价格波动的风险

公司主营业务收入主要来源于核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。报告期内，除个别产品价格有所波动外，公司矿产资源开发业务主要产品销售单价均呈上涨态势。公司所处的有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关，受宏观经济环境、上下游行业景气度影响较大。未来，若黄金、铜等产品价格出现下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

### （5）安全生产风险

公司核心子公司紫金矿业是矿产资源开发企业，主要生产环节包括：采矿、选矿、冶炼等生产流程，工艺流程复杂、设备众多，在生产各个环节，都存在着不同程度的安全风险。安全事故主要影响可能表现为矿井或矿山发生垮塌现象，造成人员伤亡，停电或设备故障造成局部设备停用或生产系统受损等。虽然紫金矿业高度重视安全生产工作，安全设施不断改善，安全生产自主管理和自律意识逐步增强，近年来未发生重大人身伤亡和生产事故，但是由于其所在行业特点，如果不能保证安全生产，发生重大安全责任事故，将在一定程度上对紫金矿业的整体经营产生不利影响，从而对公司产生一定的风险。

### （6）环保风险

公司核心子公司紫金矿业作为矿产资源开发企业，属于环境风险较高的行业，在黄金、铜、锌等采、选、冶过程中会带来废石、尾矿、废气、废水、废渣等，如控制不当，废弃物中的有害物体会对周边环境包括土地、空气、水资源等造成污染和影响，将面临一定的环保风险。

### （7）市场竞争加剧风险

作为资源型行业，经营主体间的竞争主要在于规模和技术等方面，就行业内部来说，矿产资源保有量最终决定了企业的发展空间和核心竞争力。近年来，国际国内资金加大了对黄金开采和冶炼领域的投入，行业竞争日益激烈。尽管子公司紫金矿业在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。若未来公司不能继续保持竞争优势，将面临一定的市场竞争风险。

## 二、公司本半年度新增重大投资状况

适用 不适用

报告期内，公司下属子公司紫金矿业新增 Kamoā 铜矿一期建设项目投入金额 5.98 亿元，新增新建紫金有色锌冶炼项目投入金额 2.43 亿元，新增紫金锌业三期技改项目 0.76 亿元。

## 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：

公司及子公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立现代法人治理结构，使得公司及子公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于控股股东、实际控制人。

#### 1、资产独立

公司及子公司和控股股东之间的产权关系明晰。公司及子公司土地、房产、设备等资产均为公司独立所有。

#### 2、人员独立

公司及子公司与其控股股东在劳动、人事及工资管理等方面相互独立。公司及子公司有独立的人员聘用制度和完整的人员管理体系，公司及子公司员工的社会保障、工资报酬由公司独立管理。

#### 3、机构独立

公司及子公司建立了董事会、监事会和经营层之间各负其责、规范运作、相互治衡的公司治理结构。公司下设有五个职能部门，各部门、分支机构和下属子公司之间形成了一个有机的整体，组织机构健全完整，管理运作与股东完全独立。

#### 4、财务独立

公司作为上杭县国资委授权投资机构，以参、控股的方式从事国有资产投资经营活动，行使出资者的职能，其管理是产权管理，其行为是股东行为，不直接参与所投资企业的的生产经营活动，公司接受上杭县国资委的监督，财务上独立，设立了独立的财务部门，有独立的财务人员并建立了独立的核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。

#### 5、业务经营独立

公司拥有独立经营的能力，主要从事以下经营活动：（1）从事授权范围内国有资产的经营，对控股、参股的股份制企业中的国有股持股；（2）积极探索国有资产的营运方式，通过合并、兼并、分立、股份制改组、收购、转让、破产等手段实行产权重组，不断优化国有资产结构，调整产业结构和企业组织结构；（3）管理公司所属国有资产的收益。全资企业的税后利润、股份制企业中的国有资产利息和红利、国有资产存量的变现收入，以及其它收入；（4）根据产业发展的需要和投资收益的要求，运用国有资产收益进行再投资；（5）依法定程序批准，利用多种途径包括发行股票、债券等，通过投资、控股、参股，开拓高新技术行业和房地产、金融、内外贸、信息咨询、旅游服务等经营领域；（6）为全资、控股和参股企业提供贷款担保；（7）对改制剥离出来的非经营性资产及债权债务，通过政府的授权与委托，进行管理和处置；（8）对矿产品采选业、化工产品制造业、工业专用设备制造业、建筑材料制造业、黄金首饰加工业、水力发电业、信息产业的投资；矿山设备及配件、水电设备及配件销售。

#### （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2019年6月末，发行人非经营性其他应收款账面余额60,345.36万元，较上年末减少5,134.53万元，主要为母公司和紫金矿业的外部单位借款。报告期内发生的外部借款，公

司均按照《资金管理办法》的规定，进行严格的审批管理，履行了必要的决策程序，确保公司的应收款项不损害公司和全体股东的利益，并控制相关风险。同时，公司已同应收对象就上述应收款的回款安排作出约定，确保资金到期收回。

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

#### 新租赁准则

2018年12月7日，财政部对《企业会计准则第21号——租赁》进行了修订（以下简称“新租赁准则”），取代了2006年2月15日发布的《企业会计准则第21号——租赁》以及于2006年10月30日发布的《〈企业会计准则第21号——租赁〉应用指南》，并要求在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自2019年1月1日起施行。

新租赁准则下，在租赁期开始日，承租人应当对租赁确认使用权资产和租赁负债，应用简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外。使用权资产应当按照成本进行初始计量，采用成本模式对使用权资产进行后续计量，参照《企业会计准则第4号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧，按照《企业会计准则第8号——资产减值》的规定，确定使用权资产是否发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。租赁负债应当按照租赁期开始日尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量，承租人应当按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益。本公司于2019年1月1日起适用新租赁准则，根据新租赁准则中衔接规定相关要求，对首次执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。本公司采用新租赁准则不会对本公司产生重大影响。

	金额
2018年12月31日重大经营租赁最低租赁付款额	387,884,441.00
减：采用简化处理的最低租赁付款额	10,463,266.00
其中：短期租赁	9,897,970.00
剩余租赁期少于12个月的租赁	565,296.00
剩余租赁期超过12个月的低价值资产租赁	
加：合理确定将行使续租选择权导致的最低租赁付款额增加	

	金额
加：2018年12月31日融资租赁最低租赁付款额	6,568,708.00
加：取决于指数或比率的可变租赁付款额	
加（或减）：其他调整	
2019年1月1日新租赁准则下最低租赁付款额	383,989,883.00
2019年1月1日增量借款利率加权平均值	0.05
2019年1月1日租赁负债	337,888,800.00

### 财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”；本公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

本公司合并	按原准则列示的账面价值	新租赁准则影响	其他财务报表列报方式变更影响	按新准则列示的账面价值
	2018年12月31日			2019年1月1日
固定资产	34,144,464,854.00	- 23,132,414.00		34,121,332,440.00
使用权资产		361,021,214.00		361,021,214.00
应收票据及应收账款	1,026,582,543.10			1,026,582,543.10
其中:应收票据				
应收账款	1,026,582,543.10			1,026,582,543.10
应收票据				
应收账款	1,026,582,543.10			1,026,582,543.10
应收款项融资			1,266,585,617.30	1,266,585,617.30
其中:应收票据			1,266,585,617.30	1,266,585,617.30

本公司合并	按原准则列示的账面价值	新租赁准则影响	其他财务报表列报方式变更影响	按新准则列示的账面价值
			0	
其他流动资产	2,533,075,483.21		- 1,266,585,617.3	1,266,489,865.91
其中:应收票据	1,266,585,617.30		0 -	
租赁负债		262,932,525.00		262,932,525.00
一年内到期非流动负债	9,707,089,022.00	74,956,275.00		9,782,045,297.00
应付票据及应付账款	4,705,173,826.58		- 4,705,173,826.58	
其中:应付票据	160,733,506.00		-160,733,506.00	
应付账款	4,544,440,320.58		- 4,544,440,320.58	
应付票据			160,733,506.00	160,733,506.00
应付账款			4,544,440,320.58	4,544,440,320.58

### 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	1,249.59	1,209.66	3.3	-
2	总负债	780.52	735.75	6.09	-
3	净资产	469.06	473.91	-1.02	-
4	归属母公司股东的净资产	93.56	88.90	5.24	-
5	资产负债率（%）	62.46	60.82	2.70	-
6	扣除商誉及无形资产后的	76.41	75.12	2.12	-

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
	资产负债率 (%)				
7	流动比率	0.84	0.90	-6.77	-
8	速动比率	0.50	0.52	-4.15	-
9	期末现金及现金等价物余额	75.45	102.49	-26.38	-
-					
-					

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	673.03	498.93	34.89	注 1
2	营业成本	596.95	428.17	39.42	注 2
3	利润总额	29.42	36.05	-18.38	-
4	净利润	21.37	28.92	-26.10	-
5	扣除非经常性损益后净利润	19.03	28.07	-32.21	注 3
6	归属母公司股东的净利润	3.59	4.68	-23.42	-
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	62.94	62.21	1.17	-
8	经营活动产生的现金流净额	42.09	50.31	-16.34	-
9	投资活动产生的现金流净额	-46.54	-8.71	434.07	注 4
10	筹资活动产生的现金流净额	-28.08	-12.51	124.44	注 5
11	应收账款周转率	79.50	35.58	123.44	注 6
12	存货周转率	5.03	3.74	34.47	注 7
13	EBITDA 全部债务比	0.11	0.12	-	-
14	利息保障倍数	3.25	8.01	-59.43	注 8
15	现金利息保障倍数	3.39	11.18	-69.71	注 9
16	EBITDA 利息倍数	4.88	12.92	-	注 10
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0	-
18	利息偿付率 (%)	100	100	0	-
-					-
-					

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

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用+摊销费用

## (二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1: 主要是由于矿产资源开发板块收入大幅增加。紫金矿业除铜、锌产品价格下跌外, 其他产品价格均较去年同期有所上升; 从产销量来看, 紫金矿业除矿山产银产量销量有所下降外, 其余产品产量均较上年有所提高, 其中冶炼加工贸易金、矿山产铜及矿山产锌销量增幅较大。

注 2: 主要是由于紫金矿业矿产品业务收入规模扩大, 相应的营业成本也同比增加。

注3：报告期内主营业务综合毛利率有所下降，同时紫金矿业新并购企业纳入合并范围导致管理费用增长较快。

注4：主要是由于紫金矿业对外投资规模大幅增加。

注5：主要是由于报告期内紫金矿业到期债务偿还规模较大。

注6：主要是由于报告期应收账款减少所致。

注7：主要是由于报告期内营业成本增长较快。

注8：主要是由于报告期纳入财务费用利息支出大幅增加。

注9：主要是由于报告期纳入财务费用利息支出大幅增加。

注10：主要是由于报告期纳入财务费用利息支出大幅增加。

#### 四、资产情况

##### （一）主要资产情况及其变动原因

项目	2019年6月末	2018年末	变动比例	变动比例超过30%的，说明原因
货币资金	1,082,299.86	1,119,275.57	-3.30%	
交易性金融资产	100,374.74	107,908.24	-6.98%	
应收账款	66,654.63	102,658.25	-35.07%	注1
应收款项融资	128,665.42	126,658.56	1.58%	
预付款项	177,960.27	142,285.10	25.07%	
其他应收款	175,271.46	195,029.90	-10.13%	
存货	1,294,454.71	1,267,148.96	2.15%	
持有待售资产	-	24,618.92	-100.00%	注2
一年内到期的非流动资产	63,535.82	30,723.40	106.80%	注3
其他流动资产	128,523.91	126,648.99	1.48%	
流动资产合计	3,217,740.82	3,242,955.90	-0.78%	
长期股权投资	684,253.61	690,825.10	-0.95%	
其他权益工具投资	326,207.69	229,431.34	42.18%	注4
其他非流动金融资产	64,500.17	59,335.75	8.70%	
投资性房地产	56,362.72	103,820.46	-45.71%	注5
固定资产	3,821,851.68	3,690,553.67	3.56%	
在建工程	639,704.33	537,772.75	18.95%	
无形资产	2,288,979.92	2,270,325.89	0.82%	
商誉	31,414.96	31,414.96	0.00%	
长期待摊费用	99,978.06	99,319.68	0.66%	
递延所得税资产	92,250.34	89,217.31	3.40%	
其他非流动资产	1,134,540.73	1,051,639.77	7.88%	
非流动资产合计	9,278,123.65	8,853,656.68	4.79%	
资产总计	12,495,864.47	12,096,612.58	3.30%	

注1：主要是子公司紫金矿业加强流动性管理提高货款回笼所致。

注2：主要是子公司资金矿业原持有待售的崇礼紫金于2019年完成处置所致。

注3：主要是将于一年内到期的长期应收款重分类所致。

注4：主要是持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的股票产生的浮动盈利所致。

注5：投资性房地产：主要是部分房产由出租转为自用后，重分类到固定资产。

## （二）资产受限情况

项目	期末账面价值（元）	受限原因
货币资金	356,807,717.16	闭矿生态复原准备金、保证金等
固定资产	52,098,520.94	-
无形资产	123,099,508.49	法院冻结
其他非流动资产	91,882,716.00	矿山恢复保证金
合计	623,888,462.59	

## 五、负债情况

### （一）主要负债情况及其变动原因

项目	2019年6月末	2018年末	变动比例	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	1,525,443.30	1,564,558.02	-2.50%	
交易性金融负债	44,410.49	24,248.26	83.15%	注1
应付票据	12,931.95	16,073.35	-19.54%	
应付账款	443,272.54	454,444.03	-2.46%	
应付职工薪酬	54,684.02	73,039.65	-25.13%	
应交税费	87,801.46	90,443.19	-2.92%	
其他应付款	812,165.40	529,297.06	53.44%	注2
合同负债	29,364.19	28,499.85	3.03%	
持有待售负债	-	6,873.98	-100.00%	注3
一年内到期的非流动负债	713,317.66	977,435.87	-27.02%	
流动负债合计	3,823,391.01	3,764,913.27	1.55%	
长期借款	1,513,148.03	1,481,376.57	2.14%	
应付债券	1,706,725.03	1,341,977.49	27.18%	
长期应付款	153,957.44	181,448.46	-15.15%	
预计负债	269,833.12	268,609.05	0.46%	
递延收益	42,017.32	43,460.65	-3.32%	
递延所得税负债	274,550.48	275,689.98	-0.41%	
非流动负债合计	3,981,854.42	3,592,562.20	10.84%	
负债合计	7,805,245.43	7,357,475.46	6.09%	

注1：主要是非人民币综合报价的黄金租赁增加。

注2：主要是根据子公司资金矿业股东大会决议预提分红款所致。

注3：主要是子公司资金矿业原持有待售的崇礼紫金于2019年完成处置所致。

**（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**

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**

截至报告期末，公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债情况。

**（五） 所获银行授信情况**

截至 2019 年 6 月 30 日，公司银行授信总额 1564.56 亿元，已使用 459.17 亿元，未使用 1105.39 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：截至 2019 年 6 月末，公司对外担保总额（含子公司兴诚担保公司对外担保业务余额）16.85 亿元，较上年末减少 0.85 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

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券 2019 年半年度报告》之盖章页)

闽西兴杭国有资产投资经营有限公司



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：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	10,822,998,595.40	11,192,755,739.12
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,003,747,365.28	1,079,082,393.46
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		
应收账款	666,546,329.65	1,026,582,543.10
应收款项融资	1,286,654,205.73	1,266,585,617.30
预付款项	1,779,602,653.42	1,422,850,994.34
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,752,714,633.46	1,950,299,016.17
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	12,944,547,114.02	12,671,489,586.35
合同资产		
持有待售资产		246,189,223.00
一年内到期的非流动资产	635,358,196.00	307,233,993.00
其他流动资产	1,285,239,103.37	1,266,489,865.91
流动资产合计	32,177,408,196.33	32,429,558,971.75
<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		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,842,536,077.31	6,908,250,953.57

其他权益工具投资	3,262,076,876.05	2,294,313,380.55
其他非流动金融资产	645,001,737.56	593,357,527.82
投资性房地产	563,627,238.69	1,038,204,638.69
固定资产	38,218,516,773.09	36,905,536,701.83
在建工程	6,397,043,253.08	5,377,727,517.87
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	380,794,489.00	
无形资产	22,889,799,164.27	22,703,258,891.34
开发支出		
商誉	314,149,588.00	314,149,588.00
长期待摊费用	999,780,598.62	993,196,800.46
递延所得税资产	922,503,385.63	892,173,066.96
其他非流动资产	11,345,407,331.86	10,516,397,735.36
非流动资产合计	92,781,236,513.16	88,536,566,802.45
资产总计	124,958,644,709.49	120,966,125,774.20
<b>流动负债：</b>		
短期借款	15,254,432,960.00	15,645,580,236.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	444,104,907.00	242,482,582.00
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	129,319,520.00	160,733,506.00
应付账款	4,432,725,372.85	4,544,440,320.58
预收款项		
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	546,840,222.61	730,396,540.37
应交税费	878,014,593.16	904,431,914.25
其他应付款	8,121,654,022.45	5,292,970,617.43
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	293,641,917.07	284,998,504.16
持有待售负债		68,739,751.00
一年内到期的非流动负债	7,133,176,564.00	9,774,358,684.10
其他流动负债	1,000,000,000.00	

流动负债合计	38,233,910,079.14	37,649,132,655.89
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	15,131,480,302.00	14,813,765,706.00
应付债券	17,067,250,260.99	13,419,774,893.78
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	216,230,093.00	
长期应付款	1,539,574,410.08	1,814,484,593.29
长期应付职工薪酬		
预计负债	2,698,331,191.00	2,686,090,453.00
递延收益	420,173,176.28	434,606,538.28
递延所得税负债	2,745,504,816.47	2,756,899,775.47
其他非流动负债		
非流动负债合计	39,818,544,249.82	35,925,621,959.82
负债合计	78,052,454,328.96	73,574,754,615.71
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	368,000,000.00	368,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,993,116,071.69	4,941,322,637.36
减：库存股		
其他综合收益	-110,677,748.84	-352,896,100.32
专项储备	41,361,201.92	36,812,877.40
盈余公积	397,194,126.17	397,194,126.17
一般风险准备		
未分配利润	3,666,764,708.10	3,499,511,117.29
归属于母公司所有者权益 （或股东权益）合计	9,355,758,359.04	8,889,944,657.90
少数股东权益	37,550,432,021.49	38,501,426,500.59
所有者权益（或股东权 益）合计	46,906,190,380.53	47,391,371,158.49
负债和所有者权益（或 股东权益）总计	124,958,644,709.49	120,966,125,774.20

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 母公司资产负债表

2019年06月30日

编制单位：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年6月30日	2018年12月31日
----	------------	-------------

<b>流动资产：</b>		
货币资金	973,762,172.59	764,581,195.68
交易性金融资产	141,883,980.36	138,985,221.54
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		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	1,033,911,491.54	979,952,190.03
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	524,060.80	328,700.93
流动资产合计	2,150,081,705.29	1,883,847,308.18
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,857,622,873.67	2,868,787,989.93
其他权益工具投资	110,047,077.33	99,581,961.07
其他非流动金融资产	181,378,737.56	191,843,853.82
投资性房地产		
固定资产	10,472,673.56	10,885,405.99
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,616,792.95	3,658,305.57
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	69,647.52	84,057.36
递延所得税资产	3,151,021.41	3,151,021.41
其他非流动资产	2,090,000,000.00	2,090,000,000.00
非流动资产合计	5,256,358,824.00	5,267,992,595.15
资产总计	7,406,440,529.29	7,151,839,903.33

<b>流动负债：</b>		
短期借款		
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		
预收款项		
合同负债		733,752.00
应付职工薪酬	273,045.78	890,033.11
应交税费		327,607.40
其他应付款	136,243,398.83	236,905,576.00
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	8,300,000.00	8,300,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	144,816,444.61	247,156,968.51
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	62,100,000.00	62,100,000.00
应付债券	5,379,634,736.99	4,540,321,200.78
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	810,256,103.81	1,004,056,103.81
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	13,726,986.47	13,726,986.47
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,265,717,827.27	5,620,204,291.06
负债合计	6,410,534,271.88	5,867,361,259.57
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	368,000,000.00	368,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	279,403,958.17	279,403,958.17
减：库存股		
其他综合收益	33,927,005.69	33,927,005.69
专项储备		



盈余公积	411,795,574.02	411,795,574.02
未分配利润	-97,220,280.47	191,352,105.88
所有者权益（或股东权益）合计	995,906,257.41	1,284,478,643.76
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,406,440,529.29	7,151,839,903.33

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

**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	67,303,083,150.74	49,893,100,212.45
其中：营业收入	67,303,083,150.74	49,893,100,212.45
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	64,200,033,964.30	46,271,029,225.67
其中：营业成本	59,695,048,270.48	42,817,313,403.17
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	870,375,944.53	699,089,233.37
销售费用	630,892,790.69	437,436,107.31
管理费用	1,870,492,246.70	1,372,587,297.99
研发费用	134,560,641.00	130,917,000.00
财务费用	998,664,070.90	813,686,183.83
其中：利息费用	1,243,268,722.71	450,185,109.03
利息收入	247,970,902.36	166,003,498.20
加：其他收益	120,118,883.00	83,849,029.00
投资收益（损失以“-”号填列）	69,682,660.26	146,440,953.36
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,690,134.96	-27,548,270.00
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）		

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）	38,852,781.00	50,097,422.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-66,101,798.00	-54,809,952.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-149,879,084.00	-263,678,442.25
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-33,784.00	-4,882,202.00
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,115,688,844.70	3,579,087,794.89
加：营业外收入	25,239,074.05	157,257,820.91
减：营业外支出	198,755,507.82	131,707,746.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,942,172,410.93	3,604,637,869.52
减：所得税费用	804,805,920.03	712,300,331.84
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,137,366,490.90	2,892,337,537.68
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,137,366,490.90	2,892,337,537.68
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）	358,605,696.69	468,289,179.18
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,778,760,794.21	2,424,048,358.50
六、其他综合收益的税后净额	1,250,178,252.32	-585,212,327.59
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	242,218,351.48	-122,878,648.64
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	240,692,720.32	-140,084,892.25
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	240,692,720.32	-140,084,892.25
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	1,525,631.16	17,206,243.61
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)		22,342,788.69
8. 外币财务报表折算差额	12,462,912.87	-5,136,545.08
9. 其他	-10,937,281.71	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,007,959,900.84	-462,333,678.95
七、综合收益总额	3,387,544,743.22	2,307,125,210.09
归属于母公司所有者的综合收益总额	600,824,048.17	345,410,530.54
归属于少数股东的综合收益总额	2,786,720,695.05	1,961,714,679.55
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：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 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	1,911,937.84	323,642.73
减：营业成本	648,647.32	
税金及附加		
销售费用		
管理费用	2,485,186.10	5,732,289.74
研发费用		
财务费用	99,965,856.21	106,527,142.93
其中：利息费用	113,087,517.35	114,528,007.13
利息收入	13,128,547.86	8,000,864.20

加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	4,968,030.82	540,916,086.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-82,589.04	
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）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（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）	-96,219,720.97	428,980,296.12
加：营业外收入		97.08
减：营业外支出	1,000,559.50	52,686.26
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-97,220,280.47	428,927,706.94
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-97,220,280.47	428,927,706.94
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-97,220,280.47	428,927,706.94
（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	-97,220,280.47	428,927,706.94
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：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 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
<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	69,787,423,389.31	54,002,884,327.99
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		
收到的税费返还	277,435,319.40	88,596,516.00
收到其他与经营活动有关的现金	1,571,904,484.08	1,090,765,588.40
经营活动现金流入小计	71,636,763,192.79	55,182,246,432.39
购买商品、接受劳务支付的现金	60,350,567,315.68	44,178,700,674.76
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		
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		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	2,280,793,161.62	1,716,289,429.22
支付的各项税费	2,408,650,395.69	2,718,156,326.37
支付其他与经营活动有关的现金	2,388,052,381.15	1,538,106,546.35
经营活动现金流出小计	67,428,063,254.14	50,151,252,976.70
经营活动产生的现金流量净额	4,208,699,938.65	5,030,993,455.69
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	406,096,436.89	389,370,299.52
取得投资收益收到的现金	85,846,473.61	201,505,537.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	20,331,374.00	22,551,873.64
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	633,845,637.57	2,453,679,583.52
投资活动现金流入小计	1,146,119,922.07	3,067,107,294.62
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,826,928,409.92	2,021,618,239.27
投资支付的现金	1,504,485,325.45	756,821,477.83
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	468,278,655.00	1,160,015,670.00
投资活动现金流出小计	5,799,692,390.37	3,938,455,387.10
投资活动产生的现金流量净额	-4,653,572,468.30	-871,348,092.48
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	5,291,400.00	39,000,000.00
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	10,540,790,148.00	11,600,210,854.00
发行债券收到的现金	3,500,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	11,322,071.06	364,735,279.00
筹资活动现金流入小计	14,057,403,619.06	12,003,946,133.00
偿还债务支付的现金	15,020,267,765.77	9,886,365,003.69
分配股利、利润或偿付利息支付	1,748,437,120.08	3,332,727,910.87

的现金		
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	96,216,639.00	35,767,283.00
筹资活动现金流出小计	16,864,921,524.85	13,254,860,197.56
筹资活动产生的现金流量净额	-2,807,517,905.79	-1,250,914,064.56
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-190,201,388.00	-75,492,743.00
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-3,442,591,823.44	2,833,238,555.65
加：期初现金及现金等价物余额	10,987,629,685.17	7,415,677,899.92
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	7,545,037,861.73	10,248,916,455.57

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰

### 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
<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	1,066,317.60	323,642.73
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	963,702,228.75	625,271,395.97
经营活动现金流入小计	964,768,546.35	625,595,038.70
购买商品、接受劳务支付的现金	883,478.55	
支付给职工以及为职工支付的现金	1,711,005.88	3,222,343.80
支付的各项税费	170,646.91	1,259,744.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,205,170,601.02	441,231,935.65
经营活动现金流出小计	1,207,935,732.36	445,714,023.45
经营活动产生的现金流量净额	-243,167,186.01	179,881,015.25
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	10,803,406.89	5,777.52
取得投资收益收到的现金	4,986,217.48	538,271,742.12
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	15,789,624.37	538,277,519.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	100,132.00	125,152.00
投资支付的现金	3,237,049.45	60,309,426.83

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	3,337,181.45	60,434,578.83
投资活动产生的现金流量净额	12,452,442.92	477,842,940.81
<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	500,000,000.00	
发行债券收到的现金	2,794,856,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	6,200,000.00	310,600,000.00
筹资活动现金流入小计	3,301,056,000.00	310,600,000.00
偿还债务支付的现金	2,500,000,000.00	600,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	361,057,000.00	527,613,967.41
支付其他与筹资活动有关的现金	103,280.00	
筹资活动现金流出小计	2,861,160,280.00	1,127,613,967.41
筹资活动产生的现金流量净额	439,895,720.00	-817,013,967.41
<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>	209,180,976.91	-159,290,011.35
加：期初现金及现金等价物余额	764,581,195.68	1,019,644,975.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	973,762,172.59	860,354,964.13

法定代表人：李建 主管会计工作负责人：黎惠兰 会计机构负责人：黎惠兰



## 担保人财务报表

适用 不适用