

雪松实业集团有限公司
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、利率风险

在 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 存续期内，受国民经济总运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率具有波动性。公司债券采用固定利率，市场利率的波动可能使公司债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

二、流动性风险

证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 仅限于合格机构投资者的范围内转让，公司亦无法保证 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 在交易所上市后，17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 的投资者在购买 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 所带来的流动性风险。

三、偿付风险

本公司目前经营情况和财务状况良好。在 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的经营活

动存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

四、偿债保障风险

尽管在 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 发行时，发行人已根据现实情况安排了偿债保障措施来控制和降低 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 的还本付息风险。但是，在 17 君华 01、18 君华 01 和 18 雪松 01 存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能履行或无法完全履行，进而影响债券持有人的利益。

五、资信风险

发行人目前资信状况良好，能够按约定偿付贷款本息，不存在银行贷款延期偿付的状况。公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。如果本公司因客观原因而导致资信状况发生不利变化，则可能导致公司债券投资者面临本公司的资信风险。

六、评级风险

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+ 级，17 君华 01 的信用等级为 AA+ 级，18 君华 01 的信用等级为 AAA 级，18 雪松 01 的信用等级为

AA+级。资信评级机构对公司债券的信用评级并不代表资信评级机构对公司债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对公司债券的投资做出了任何判断。公司债券的存续期内，大公国际资信评估有限公司每年将对发行人主体信用和该期债券进行一次跟踪评级。

在存续期内，若市场、政策、法律、法规出现重大不利变化，将可能导致发行人经营状况不稳定，资信评级机构可能调低发行人或公司债券的资信等级，公司债券投资者的利益将会受到一定程度的不利影响。

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
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	11
三、 报告期内资信评级情况	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	14
五、 偿债计划	16
六、 专项偿债账户设置情况	17
七、 报告期内持有人会议召开情况	18
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	20
第三节 业务经营和公司治理情况	20
一、 公司业务和经营情况	20
二、 投资状况	23
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	23
四、 公司治理情况	23
五、 非经营性往来占款或资金拆借	24
第四节 财务情况	25
一、 财务报告审计情况	25
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	25
三、 合并报表范围调整	26
四、 主要会计数据和财务指标	26
五、 资产情况	28
六、 负债情况	30
七、 利润及其他损益来源情况	33
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	33
九、 对外担保情况	33
第五节 重大事项	33
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	33
二、 关于破产相关事项	33
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	33
四、 其他重大事项的信息披露情况	33
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	34
一、 发行人为可交换债券发行人	34
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	34
三、 发行人为绿色公司债券发行人	34
四、 发行人为可续期公司债券发行人	34
五、 其他特定品种债券事项	34
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	34
第八节 备查文件目录	37
财务报表	39

附件一： 发行人财务报表	39
担保人财务报表	51

释义

发行人、本公司、公司、雪松实业	指	雪松实业集团有限公司
雪松控股、控股股东	指	雪松控股集团有限公司
董事会	指	发行人董事会
监事	指	发行人监事
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
17 君华 01	指	君华集团有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)
18 君华 01	指	君华集团有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)
18 雪松 01	指	雪松实业集团有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有 17 君华 01 和/或 18 君华 01 和/或 18 雪松 01 的合格投资者
股东	指	雪松实业集团有限公司股东
上交所	指	上海证券交易所
中证登、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
证监会、中国证券会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
海通证券、债券受托管理人	指	海通证券股份有限公司
大公国际、评级机构	指	大公国际资信评估有限公司
审计机构	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
齐翔腾达	指	淄博齐翔腾达化工股份有限公司
齐翔集团	指	淄博齐翔石油化工有限公司
《齐翔集团股权转让协议》、《股权转让协议》	指	《关于淄博齐翔石油化工有限公司之股权转让协议》
希努尔	指	希努尔男装股份有限公司
雪松大宗	指	雪松大宗商品供应链集团有限公司（曾用名：供通云供应链集团有限公司）
广州君华物业	指	广州市君华物业服务有限公司
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日和/或休息日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日和/或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日和/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和/或休息日）
元	指	人民币元，特别注明的除外

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	雪松实业集团有限公司
中文简称	雪松实业
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	范佳昱
注册地址	广东省广州市 白云区恒骏街 4 号 405 房
办公地址	广东省广州市 白云区恒骏街 4 号 405 房
办公地址的邮政编码	510450
公司网址	http://www.junhua.net/
电子信箱	liuhuyuan@cedarhd.com

二、信息披露事务负责人

姓名	刘湖源
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	战略发展中心总经理
联系地址	广东省广州市白云区恒骏街 4 号 405 房
电话	020-38911638
传真	020-38911638
电子信箱	liuhuyuan@cedarhd.com

三、信息披露网址及置备地

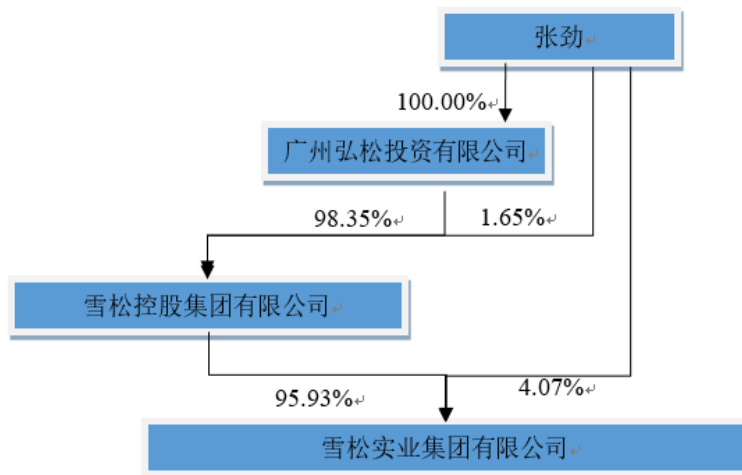
登载半年度报告的交 易场所网站网址	中国债券信息网（ http://www.chinabond.com.cn ）和上海 证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）
半年度报告备置地	广东省广州市白云区恒骏街 4 号 405 房

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：雪松控股集团有限公司

报告期末实际控制人名称：张劲

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

林伟龙因职位调动不再担任公司副总经理。

六、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

适用 不适用

（二）受托管理人/债权人代理人

债券代码	143274.SH, 143595.SH, 143840.SH
债券简称	17君华01、18君华01和18雪松01
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区安定路5号天圆祥泰大厦15层
联系人	吴斌、单文涛、董伟
联系电话	010-88027267

（三）资信评级机构

债券代码	143274.SH, 143595.SH, 143840.SH
债券简称	17君华01、18君华01和18雪松01

名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 29 层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143274.SH
2、债券简称	17 君华 01
3、债券名称	君华集团有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2017 年 8 月 28 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 8 月 30 日
7、到期日	2020 年 8 月 30 日
8、债券余额	12.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.99
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	2019 年 8 月 30 日偿还上一年度利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券存续期前 2 年的票面利率为 6.99%，本期债券第 2 年末，发行人选择上调本期债券票面利率 46 个基点，即本期债券第三个计息年度（2019 年 8 月 30 日至 2020 年 8 月 29 日）的票面利率为 7.45%。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
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	报告期内不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	报告期内不涉及

1、债券代码	143595.SH
2、债券简称	18 君华 01
3、债券名称	君华集团有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2018 年 4 月 27 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 5 月 4 日

7、到期日	2021年5月4日
8、债券余额	12.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.00
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	2019年5月4日偿还上一年度利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
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	报告期内不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	报告期内不涉及

1、债券代码	143840.SH
2、债券简称	18雪松01
3、债券名称	雪松实业集团有限公司2018年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2018年10月15日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年10月17日
7、到期日	2021年10月17日
8、债券余额	4.00
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	按年付息、到期一次还本
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	截至报告期末，尚未到第一次付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	报告期内不涉及
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	报告期内不涉及
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	报告期内不涉及

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143274.SH

债券简称	17君华01
募集资金专项账户运作情况	发行人已于监管银行处开立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。
募集资金总额	12.00
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	12亿元募集资金发行人已全部使用完毕，其中4.42亿元用于偿还广州农商银行贷款，剩余募集资金用于补充营运资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143595.SH

债券简称	18君华01
募集资金专项账户运作情况	发行人已于监管银行处开立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。
募集资金总额	12.00
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	发行人12亿元募集资金已全部使用完毕，其中4.25亿元用于偿还公司债务，剩余募集资金用于补充营运资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143840.SH

债券简称	18雪松01
募集资金专项账户运作情况	发行人已于监管银行处开立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转，并进行专项管理。
募集资金总额	4.00
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	发行人4亿元募集资金已全部使用完毕，其中2.26亿元用于偿还公司债务，剩余募集资金用于补充营运资金。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	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	143274.SH
债券简称	17 君华 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
评级结果披露地点	广东省广州市白云区恒骏街4号405号房
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	143595.SH
债券简称	18 君华 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
评级结果披露地点	广东省广州市白云区恒骏街4号405号房
评级结论（主体）	AA+
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	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	143840.SH
债券简称	18 雪松 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019年6月28日
评级结果披露地点	广东省广州市白云区恒骏街4号405号房
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AA+
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

√适用 □不适用

债券代码：143595.SH

债券简称	18君华01
原增信机制及其他偿债保障措施内容及执行情况	广州汇华100%股权质押担保以及《土地合作开发协议》项下产生的应收账款质押担保
变更原因	经债券持有人会议同意，变更18君华01增信措施
变更取得有权机构批准情况	经18君华01债券持有人会议审议，通过了变更增信措施的议案。
变更对债券持有人利益的影响	无

（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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143595.SH

债券简称	18君华01
担保物的名称	发行人合法持有的雪松大宗商品供应链集团有限公司（曾用名：供通云供应链集团有限公司）100%股权
报告期末担保物账面价值	71.51
担保物评估价值	不适用
评估时点	2018年12月31日
报告期末担保物已担保的债务总余额	12.00
担保物的抵/质押顺序	不涉及
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	2019年4月30日中喜会计师事务所出具了《供通云供应链集团有限公司审计报告》（中喜审字[2019]第1179号），被质押的雪松大宗100%股权在评估基准日（2018年12月31日）经审计的净资产为71.51亿元。2019年6月17日，根据广州市工商行政管理局出具的《股权出质设立登记通知书》（（穗工商）股权登记设字[2019]第01201906170047号），发行人已将雪松大宗商品供应链集团有限公司（曾用名：供通云供应链集团有限公司）100%股权质押给海通证券股份有限公司。
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	2019年4月25日，发行人召开了“18君华01”2019年第二次债券持有人会议，会议表决通过了《关于变更“18君华01”增信措施的议案》。《关于变更“18

	<p>君华 01” 增信措施的议案》提出，雪松实业以其合法持有的雪松大宗商品供应链集团有限公司（曾用名：供通云供应链集团有限公司）100%股权为“18 君华 01”提供质押担保，待质押担保手续办理完成后，解除广州汇华 100%股权质押担保以及《土地合作开发协议》项下产生的应收账款质押担保。</p> <p>发行人已于 2019 年 6 月 17 日办理完毕雪松大宗 100%股权质押登记手续，并于 2019 年 6 月 19 日办理完毕广州汇华投资有限公司股权出质注销登记手续，于 2019 年 6 月 20 日办理完毕应收账款质押注销登记手续。</p> <p>上述增信措施的变更对债券持有人利益无重大不利影响。</p>
抵/质押在报告期内的执行情况	正常

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：143274.SH

债券简称	17 君华 01
其他偿债保障措施概述	制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、严格执行资金管理计划、严格的信息披露、发行人承诺等。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：143595.SH

债券简称	18 君华 01
其他偿债保障措施概述	制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立专门的偿付工作小组、严格执行资金管理计划、严格的信息披露、足额资产为 18 君华 01 提供质押担保、发行人承诺等。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：143840.SH

债券简称	18 雪松 01
其他偿债保障措施概述	制定债券持有人会议规则、聘请债券受托管理人、设立

	专门的偿付工作小组、严格执行资金管理计划、严格的信息披露、发行人承诺等。
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）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	正常
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

债券代码：143274.SH

债券简称	17君华01
偿债计划概述	<p>利息额偿付：17君华01在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。17君华01的起息日为2017年8月30日，付息日为2018年至2020年每年的8月30日。17君华01的利息登记日将按照上交所和中证登的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持17君华01获得该利息登记日所在计息年度的利息。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2018年与2019年的8月30日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计息）。</p> <p>本金的偿付：17君华01到期一次还本。17君华01的兑付日期为2020年8月30日。兑付登记日将按照上交所和中证登的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的17君华01持有人，均有权获得所持17君华01的本金。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。如果投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金将在第2个计息年度末和利息一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143595.SH

债券简称	18君华01
偿债计划概述	<p>利息额偿付：18君华01在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。18君华01的起息</p>

	<p>日为2018年5月4日，付息日为2019年至2021年每年的5月4日。利息登记日按照上交所和中证登的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持18君华01获得该利息登记日所在计息年度的利息。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年至2020年每年的5月4日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。</p> <p>本金的偿付：18君华01到期一次还本。18君华01的兑付日期为2021年5月4日。兑付登记日将按照上交所和中证登的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的18君华01持有人，均有权获得所持18君华01的本金及最后一期利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金支付日为2020年5月4日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143840.SH

债券简称	18雪松01
偿债计划概述	<p>利息额偿付：18雪松01在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。18雪松01的起息日为2018年10月17日，付息日为2019年至2021年每年的10月17日。利息登记日按照上交所和中证登的相关规定执行。在利息登记日当日收市后登记在册的债券持有人，均有权就所持18雪松01获得该利息登记日所在计息年度的利息。若债券持有人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2019年至2020年每年的10月17日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。</p> <p>本金的偿付：18雪松01到期一次还本。18雪松01的兑付日期为2021年10月17日。兑付登记日将按照上交所和中证登的相关规定执行。在兑付登记日当日收市后登记在册的18雪松01持有人，均有权获得所持18雪松01的本金及最后一期利息。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的本金支付日为2020年10月17日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：143274.SH

债券简称	17 君华 01
账户资金的提取情况	截至报告期末，募集资金已全部提取完毕
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143595.SH

债券简称	18 君华 01
账户资金的提取情况	截至报告期末，募集资金已全部提取完毕
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143840.SH

债券简称	18 雪松 01
账户资金的提取情况	截至报告期末，募集资金已全部提取完毕
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

√适用 □不适用

债券代码	143595.SH
会议届次	“18 君华 01” 2019 年第一次债券持有人会议
召开时间	2019 年 2 月 14 日
召开地点	雪松实业集团有限公司会议室
召开原因	审议《关于出售广州汇华投资有限公司持有的广州农商银行股份有限公司和广州银行股份有限公司股权的议案》
会议表决情况及会议决议	对《关于出售广州汇华投资有限公司持有的广州农商银行股份有限公司和广州银行股份有限公司股权的议案》的表决情况： 1、投“同意”票的债券持有人及债权人代理人共计 30 家，合计持有“18 君华 01”面值 804,855,000.00 元，其所持表决权数额占“18 君华 01”未偿余额总表决权的 67.07%。 2、投“反对”票的债券持有人及债权人代理人共计 8 家，合计持有“18 君华 01”面值 217,826,000.00 元，其所持表决权数额占“18 君华 01”未偿余额总表决权的 18.15%。 3、投“弃权”票的债券持有人及债权人代理人共计 0 家，合计持有“18 君华 01”面值 0 元，其

	所持表决权数额占“18君华01”未偿余额总表决权的0%。 经表决，本次债券持有人会议审议通过《关于出售广州汇华投资有限公司持有的广州农商银行股份有限公司和广州银行股份有限公司股权的议案》。
会议决议落实情况	已落实

债券代码	143595.SH
会议届次	“18君华01”2019年第二次债券持有人会议
召开时间	2019年4月25日
召开地点	雪松实业集团有限公司会议室
召开原因	审议《关于向控股股东转让部分质押股权且控股股东以转让的股权继续为“18君华01”提供质押增信的议案》及《关于变更“18君华01”增信措施的议案》
会议表决情况及会议决议	<p>（一）对《关于向控股股东转让部分质押股权且控股股东以转让的股权继续为“18君华01”提供质押增信的议案》的表决情况：</p> <p>1、投“同意”票的债券持有人及债券持有人代理人共计0家，合计持有“18君华01”面值0亿元，其所持表决权数额占“18君华01”未偿余额总表决权的0%。</p> <p>2、投“反对”票的债券持有人及债券持有人代理人共计9家，合计持有“18君华01”面值1.57962亿元，其所持表决权数额占“18君华01”未偿余额总表决权的13.16%。</p> <p>3、投“弃权”票的债券持有人及债券持有人代理人共计48家，合计持有“18君华01”面值8.41264亿元，其所持表决权数额占“18君华01”未偿余额总表决权的70.11%。</p> <p>经表决，本次债券持有人会议未通过《关于向控股股东转让部分质押股权且控股股东以转让的股权继续为“18君华01”提供质押增信的议案》。</p> <p>（二）对《关于变更“18君华01”增信措施的议案》的表决情况：</p> <p>1、投“同意”票的债券持有人及债券持有人代理人共计48家，合计持有“18君华01”面值8.41264亿元，其所持表决权数额占“18君华01”未偿余额总表决权的70.11%。</p> <p>2、投“反对”票的债券持有人及债券持有人代理人共计9家，合计持有“18君华01”面值1.57962亿元，其所持表决权数额占“18君华01”未偿余额总表决权的13.16%。</p> <p>3、投“弃权”票的债券持有人及债券持有人代理人共计0家，合计持有“18君华01”面值0亿元，其所持表决权数额占“18君华01”未偿余额总表决权的0%。</p> <p>经表决，本次债券持有人会议通过《关于变更“18君华01”增信措施的议案》。</p>
会议决议落实情况	已落实

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	143274.SH、143595.SH、143840.SH
债券简称	17 君华 01、18 君华 01、18 雪松 01
债券受托管理人名称	海通证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	受托管理人对发行人根据《受托管理协议》约定的义务进行持续跟踪和监督。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	无

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

雪松实业集团有限公司是一家大型综合性实业集团，产业布局以大宗商品供应链、石油化工、文化旅游、房地产开发为主，以服装、汽车综合销售服务等业务为辅。

作为大宗商品供应链“一揽子、一站式”服务商，深耕行业多年，业务覆盖国内外，实现有色、黑色、化工、能源等大宗商品品种的全覆盖，为上下游数千家企业提供“一揽子”供应链服务。

文化旅游板块致力于成为旅游全产业链运营商，打造中国文旅第一品牌。文旅集团旗下希努尔（002485）发展势头强劲，在保持传统业务稳健经营的同时，积极开拓文化旅游业务作为新的利润增长点。

化工板块核心企业齐翔腾达（002408），是中国碳四综合利用行业的领军企业、精细化工领域的多项世界冠军，也是全球产能最大的甲乙酮和顺酐生产企业，拥有全球最高水平的丁二烯生产技术。齐翔腾达在新加坡、香港等地设立公司，正全面进入国际化工供应链领域，朝着贯穿化工全产业链的世界级企业迈进。

地产板块是住宅和商业全产品线开发提供商，致力于为客户提供优越生活方式，20余年来着力打造标杆精品项目，以优质的住房和配套为民众创造“有爱”的居住环境。

（二） 经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
供应链管理	11,663,898.37	11,554,875.87	0.93	93.81	7,817,482.13	7,756,111.34	0.79	92.58
房产销售	51,164.17	36,135.14	29.37	0.41	1,248.68	957.17	23.35	0.01
房产租赁	2,193.17	-	100.00	0.02	1,164.06	-	100.00	0.01
汽车销售及综合服务	41,964.01	39,476.32	5.93	0.34	38,017.22	33,937.87	10.73	0.45
化工产品销售	447,554.18	373,273.57	16.60	3.60	503,428.45	411,125.98	18.33	5.96
文化旅游	122,938.11	110,618.16	10.02	0.99	8,211.85	5,664.74	31.02	0.10
服装销售	43,472.30	37,055.46	14.76	0.35	30,539.39	23,977.71	21.49	0.36
其他	59,862.90	47,794.58	20.16	0.48	44,015.08	36,516.34	17.04	0.52
合计	12,433,047.23	12,199,229.10	1.88	100.00	8,444,106.86	8,268,291.15	2.08	100.00

2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：发行人业务板块众多，业务涵盖范围较广，产品种类较多、较为分散。

3. 经营情况分析

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

① 供应链管理

本期发行人供应链管理业务板块营业收入较上年同期增长 49.20%，营业成本增长 48.98%，主要系公司根据战略规划，增强在大宗商品供应链管理行业的地位，扩大大宗商品供应链管理业务规模，提升市场竞争力，提高市场占有率所致。

② 房产销售

本期发行人房产销售业务板块营业收入和营业成本较上年有大幅增长，主要系中山、南宁项目今年上半年实际交楼，满足收入确认条件结转损益。

房产租赁

本期发行人房产租赁业务板块营业收入较上年同期增长 88.41%，主要系公司房产租赁业务规模增加。

④ 文化旅游

本期发行人文化旅游业务营业收入和成本较上年同期有大幅增长，主要是新增公司旅游服务和小镇项目快速发展所致。

⑤ 服装销售

本期发行人服装销售业务板块营业收入较上年同期增长 42.35%，营业成本增长 54.54%，

主要是因为本报告期团体订单比去年同期有所增加所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 1,128,955.34 万元，占报告期内销售总额 9.08%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0.00 万元，占报告期内销售总额 0.00%。

向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称
适用 不适用

向前五名供应商采购额 5,166,916.55 万元，占报告期内采购总额 42.35%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0.00 万元，占报告期内采购总额 0.00%。

向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
上海惠翔有色金属有限公司	电解铜等	2,315,225.82
上海詹弈贸易有限公司	电解铜等	1,188,950.85
上海垚宇能源有限公司	电解铜等	862,857.91
上海高川投资管理有限公司	电解铜等	454,382.50
SAN TONG ENERGY CHAO CHUANG MINING GROUP(THAILAND)CO.,LTD	电解铜等	345,499.46

其他说明

无。

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

公司已成功组建大宗商品闭环供应链管理的“雪松大宗平台”、汽车全服务链条的“车前车后”、房地产领域的“君华置地”、围绕齐翔腾达及希努尔的化工供应链及文化旅游等业务板块，构筑了公司的产业大舞台。

公司在未来仍将坚持“价值创造是企业根本的目标”的经营方针，立足实业，深耕有色金属、房地产、汽车销售、文化旅游等领域，同时顺应中国新一轮改革和移动互联网技术革命的大势，因时制宜因地制宜，不断进行战略调整，通过进入战略性新兴产业来实现调结构、转方式，加大运用互联网等信息技术改造传统业务模式的力度，提升企业经营效率。旗下重点业务板块的未来规划如下：

1、大宗商品供应链管理板块

深耕华南市场，稳固华南铜交易商龙头地位，同时积极开拓华北及华东地区，提升市场份额，扩大交易规模，积累真实客户的销售渠道，进一步发展并巩固“从铜厂，到套利商、分销商、终端用户”的交易链条。依托大宗商品贸易业务，充分利用公司在大宗商品贸易行业多年积累的业务资源，合理匹配商流、物流、信息流、资金流，提供高附加值的供应链增值服务，提升大宗商品供应链管理业务板块的盈利水平，同时亦提升客户粘性，为业务的稳定发展提供保障。建立大宗商品闭环供应链管理服务平台，打通供应链各个环节，打破地域限制，服务实体经济，改变过去行业长期的不规范状况，改善行业生态圈，

使得中小企业能更好地融资、发展。形成扩张版图、增加业务规模、积累客户经验、提供增值服务、提升客户粘性、业务稳健增长的良性循环，为公司大宗商品供应链管理板块从贸易商向平台商的转型奠定坚实的基础。

2、石油化工板块

公司将秉持“重构产业价值、坚守未来主义”的经营战略，在碳四产业链稳步发展的基础上，加速推进 MMA、丙烷脱氢、环氧丙烷等新项目建设，瞄准高附加值的精细化工品及化工新材料领域，实施高壁垒，一体化、多元化的发展战略，努力构建“结构优化、技术高端、链条完整、绿色低碳”的现代化工生产体系。立足产业，借力资本，力争用四年时间，再造一个新“齐翔”，全方位打造世界级的化工企业。

3、房地产板块

以稳健发展为原则，进行商业地产开发，公司对未来的发展战略定位为以广州市为核心，辐射至珠三角地区，在速度与规模、品质与创新等问题上做到有效及科学。在商业地产开发领域，公司仍将秉承精品地产的开发理念，打造人居精品、精品工程；同时，公司正积极向重点核心城市拓展，以优质的住房和配套为民众创造“有爱”的居住环境。

4、汽车综合销售服务板块

汽车综合销售服务是大消费领域产业，具有长期稳定增长发展根基，也创造稳定现金流。公司将进一步拓展车后综合服务业务，开拓市场规模几倍于汽车销售的车后市场，同时摆脱 4S 店的物理局限性，将业务半径扩大。未来公司将成功模式复制至新拓展的 4S 店，拓宽营收渠道。

5、文化旅游板块

公司未来将积极推进文旅行业以需求为导向的用户逻辑，以文旅项目作为平台化、场景化的运营载体，丰富内容、体验，以满足新兴消费者的需求。公司将通过进一步丰富业态、以用户需求为导向开展精准营销、加快在途项目开发建设及规划设计等途径增强文旅项目的核心竞争力，同时加强文旅资源、旅游渠道及流量平台的深度整合。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人具有独立的企业法人资格，严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和公司章程的要求规范运作，已经建立健全的公司法人治理结构，自主经营，独立核算，自负盈亏。发行人与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面完全分开，具有独

立完整的业务和自主经营能力，并且人员、机构、财务独立，资产完整。

1、业务独立情况

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，与实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。股东会有权审批公司的增加或减少注册资本方案，审批公司分立、合并、解散和清算方案，对公司发行债券作出决定。发行人董事会有权审议批准总经理提出的公司长远规划，听取研究与发展工作年度进展报告，审议年度生产经营计划，财务预算、决算方案、分配方案及亏损方案，制订公司注册资本增减方案。公司执行董事会领导下的总经理负责制，总经理主持生产经营管理工作，组织实施公司年度经营计划和投资方案。

2、资产独立情况

发行人资产独立完整，合法拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施、在资产所有权方面产权关系明确，不存在被实际控制人占用资金、资产等情况。发行人对公司法人资产享有充分的占有、使用、处分、收益权，承担资产保值增值的义务。

3、人员独立情况

发行人在劳动人事等方面实行独立管理，并设立了独立的劳动人事职能部门，股东会有权选举和更换董事，决定其报酬；董事会有权聘任或解聘公司总经理，决定其报酬和奖惩事项，并根据公司总经理的提议聘任或解聘公司副经理等高级管理人员。

4、财务独立情况

发行人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子公司的财务管理制度。发行人独立在银行开设账户，不存在与实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。发行人拥有独立的财务会计部门，聘有专职的财务会计人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；单独税务登记，依法独立纳税；独立做出财务决策。

5、机构独立情况

发行人设立了独立的组织机构，拥有独立的法人治理结构和必要的日常组织运行机构，拥有独立的决策管理机构和职能部门，并建立了相应的规章制度，与控股股东及其职能部门之间相互分开，各自独立。

（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

单位：万元 币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

发行人与经营性业务活动有关的记为经营性往来，与经营性业务无关的记为非经营性往来。

（二）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。

（三）报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：44,040.90万元，占合并口径净资产的比例（%）：1.27，是否超过合并口径净资产的10%：是 否

（四）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

完全执行 未完全执行

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

变更、更正的类型及原因，说明是否涉及到追溯调整或重述，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。

（1）重要会计政策变更

财政部于2019年4月30日发布《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），对企业财务报表格式进行以下修订：

A、资产负债表将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”二个项目；

B、资产负债表将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”二个项目；

C、资产负债表所有者权益项下新增“专项储备”项目，反映高危行业企业按国家规定提取的安全生产费的期末账面价值；

D、将利润表“减：资产减值损失”调整为“加：资产减值损失（损失以“-”号填列）”；

E、现金流量表明确了政府补助的填列口径，企业实际收到的政府补助，无论是与资产相关还是与收益相关，均在“收到其他与经营活动有关的现金”项目填列；

F、根据资产负债表的变化，在所有者权益变动表新增“专项储备”项目；

G、所有者权益变动表，明确了“其他权益工具持有者投入资本”项目的填列口径，“其他权益工具持有者投入资本”项目，反映企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。该项目根据金融工具类科目的相关明细科目的发生额分析填列。

本公司对可比期间的比较数据按照财会[2019]6号文进行调整。

财务报表格式的修订对本公司的资产总额、负债总额、净利润、经营活动现金流量净额等无影响。

（2）重要会计估计变更

鉴于公司的供应链业务特性与公司其他业务存在差异，为了更加客观、公允地反映财务状况以及经营成果，匹配业务发展规模及业务特性，为投资者提供更可靠、更准确的会

计信息，根据《企业会计准则》规定，结合公司目前的实际情况，公司针对供应链业务产生的应收款项差异，经批准，将账龄组合中按账龄计提坏账准备的应收款项组合由原来的：“账龄组合一：国内业务（淄博齐翔腾达化工股份有限公司、希努尔男装股份有限公司及所属国内子公司）；账龄组合二：国外业务（适用于瑞士的 Granite Capital S.A.及其下属子公司等境外公司）；账龄组合三：除上述公司以外的其他公司及本公司采用账龄分析法计提坏账准备”变更为“账龄组合一：国内业务（淄博齐翔腾达化工股份有限公司境内化工制造业务、希努尔男装股份有限公司及所属国内子公司）；账龄组合二：国内业务（淄博齐翔腾达化工股份有限公司境内供应链业务）；账龄组合三：淄博齐翔腾达化工股份有限公司境外供应链业务（适用于瑞士的 Granite Capital S.A.及其下属子公司、新加坡和香港齐翔供应链等境外公司）；账龄组合四：境外供应链业务-滞期费（适用于瑞士的 Granite Capital S.A.及其下属子公司、新加坡和香港齐翔供应链等境外公司）；账龄组合五：除上述公司以外的其他公司及本公司采用账龄分析法计提坏账准备。”

上述会计估计变更从 2019 年 1 月 1 日起执行，采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，对公司以前各年度财务状况和经营成果不产生影响。

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

适用 不适用

报告期内单独或累计减少合并财务报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

适用 不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一）主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	7,620,547.50	5,968,820.80	27.67	-
2	总负债	4,164,230.24	3,410,034.96	22.12	-
3	净资产	3,456,317.26	2,558,785.84	35.08	注 1
4	归属母公司股东的净资产	2,542,679.36	1,693,429.96	50.15	注 2
5	资产负债率 (%)	54.64	57.13	-4.36	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	65.49	70.68	-7.34	-
7	流动比率	1.70	1.65	3.03	-
8	速动比率	1.22	1.11	9.91	-
9	期末现金及现金等价物余额	332,055.08	225,815.13	47.05	注 3

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	12,433,047.23	8,444,106.86	47.24	注 4
2	营业成本	12,199,229.10	8,268,291.15	47.54	注 5
3	利润总额	100,183.37	76,969.57	30.16	注 6
4	净利润	82,170.77	62,316.38	31.86	注 7
5	扣除非经常性损益后净利润	69,312.39	58,777.65	17.92	--
6	归属母公司股东的净利润	55,782.29	32,759.33	70.28	注 8
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	197,882.32	154,513.79	28.07	-
8	经营活动产生的现金流净额	361,509.61	11,606.89	3,214.61	注 9
9	投资活动产生的现金流净额	367,547.14	156,555.70	134.77	注 10
10	筹资活动产生的现金流净额	833,887.83	41,788.44	2,095.50	注 11
11	应收账款周转率	14.44	31.86	-54.68	注 12
12	存货周转率	11.81	8.62	37.01	注 13
13	EBITDA 全部债务比	0.09	0.08	12.50	-
14	利息保障倍数	2.73	2.68	1.87	-
15	现金利息保障倍数	-5.06	1.65	-406.67	注 14
16	EBITDA 利息倍数	3.43	3.37	1.78	-
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、注 2、注 11: 报告期末发行人净资产较上年末增长 35.08%, 归属母公司股东的净资产增长 50.15%, 本期发行人筹资活动产生的现金流量净额大幅增长, 主要系公司新增永续债 800,000.00 万元。雪松控股集团有限公司于 2019 年 1 月与广州产业投资基金管理有限公司签署战略合作协议, 广州产业投资基金管理有限公司承诺认购本公司发行的 60 亿元永续债券。2019 年 3 月, 公司完成 80 亿人民币债权融资计划备案, 其中人民币 60 亿元已由广州产业投资基金管理有限公司旗下广州新华城市发展产业投资企业 (有限合伙) 于 3 月 15 日摘牌、缴款, 人民币 20 亿元已由广州开发区政府下属广州开发区金融控股集团有限公司旗下广州凯得金融控股股份有限公司于 3 月 28 日摘牌、缴款。故本期新增其他权益工具—永续债 80 亿, 导致净资产大幅增加。

注 3: 报告期末现金及现金等价物余额较上年末增长 47.05%, 主要系经营活动和筹资活

动现金流入等综合影响所致。

注 4、注 6：本期发行人营业收入较上期增长 47.24%，利润总额较上期增长 30.16%，主要系发行人主要业务供应链管理业务规模扩张、文旅板块本期相较上期新增公司旅游服务和小镇项目快速发展、其余各业务板块发展顺利所致。

注 5：本期发行人营业成本较上期增长 47.54%，与营业收入变动情况基本一致。

注 7、注 8：本期发行人净利润较上期增长 31.86%，归属母公司股东的净利润增长 70.28%，主要系公司 2019 年上半年各产业板块业务表现强劲，经营性损益增加导致利润总额增长所致。

注 9：本期发行人经营活动产生的现金流净额较上期大幅下降，主要系本报告期业务量扩张以及为下半年业务提前做准备，运营资金投入增加所致。

注 10：本期发行人投资活动产生的现金流净额较上期大幅下降，主要系为提高资金使用效率进行现金管理，本期对外投资增加所致。

注 12：本期发行人应收账款周转率较上期降低 54.68%，主要系本期末公司应收账款余额增长所致。

注 13：本期发行人存货周转率较上期增加 37.01%，主要是本报告期营业收入增加，存货周转率提高。

注 14：本期发行人现金利息保障倍数较上期大幅下降，主要是经营性现金流变动较大所致。

五、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1. 主要资产情况

单位：万元 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	495,889.39	318,340.45	55.77	注 1
应收账款	1,134,040.92	587,777.70	92.94	注 2
预付款项	764,488.10	605,574.67	26.24	-
其他应收款	154,743.34	279,461.52	-44.63	注 3
存货	1,116,080.63	949,104.84	17.59	-
其他流动资产	264,276.48	28,453.86	828.79	注 4
可供出售金融资产	141,133.10	131,488.63	7.33	-
长期股权投资	722,589.62	457,379.80	57.98	注 5
投资性房地产	672,098.11	668,243.96	0.58	-
固定资产	533,946.58	429,228.49	24.40	-
在建工程	155,813.20	188,534.80	-17.36	-
无形资产	840,594.70	782,115.21	7.48	-
商誉	421,299.48	361,884.34	16.42	-

2. 主要资产变动的原因

注 1：报告期末发行人货币资金较上年末增长 55.77%，主要是经营活动现金流入和筹资

活动现金流入等综合影响所致。

注 2：报告期末发行人应收账款较上年末增长 92.94%，主要是因为公司供应链管理业务经过接近 20 年的发展，积累了丰富的客户资源及完整的客户交易资料，2019 年，经过对客户整体综合评估，公司适当的给予优质客户（例如部分央企、国企或上市公司）一定的账期，因此期末应收账款余额有所增长。

注 3：报告期末发行人其他应收款较上年末下降 44.63%，主要是公司根据协议约定收回全部股权转让款。

注 4：报告期末发行人其他流动资产较上年末大幅增长，主要是为提高资金使用效率，适当增加短期理财产品。

注 5：报告期末发行人长期股权投资较上年末增长 57.98%，主要是因为对粤港澳大湾区产融投资有限公司和与政府联动合作的合资公司的投入。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值 (如有)	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额(如有)	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额(如有)
货币资金	163,834.31	-	-	保证金、用于担保的定期存款等
应收票据	29,561.21	-	-	质押
应收账款	5,022.31	-	-	质押
存货	618,668.41	-	-	抵押
可供出售金融资产	16,884.22	-	-	质押
长期股权投资	266,365.66	-	-	质押
投资性房地产	515,031.62	-	-	抵押
固定资产	45,293.27	-	-	抵押
在建工程	112,925.80	-	-	抵押
长期待摊费用	3,012.13	-	-	抵押
无形资产	14,704.33	-	-	抵押
其他非流动资产	4,000.00	-	-	抵押
合计	1,795,303.27	-	-	-

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

直接或间接持有的子公司股权截至报告期末存在的权利受限情况：

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期营业收入	母公司直接或间接持有的股权比例合计(%)	母公司持有的股权中权利受限的比例	权利受限原因
雪松大宗商品供应链集团有限公司	101.1	150.88	100.00	100.00%	质押
淄博齐翔石油化工有限公司	13.17	-	80.00	100.00%	质押
淄博齐翔腾达化工股份有限公司	143.75	165.11	43.57	96.20%	质押
广州君华地产置业有限公司	25.39	0.22	100.00	100.00%	质押
中山市君华房地产开发有限公司	30.05	0.54	100.00	100.00%	质押
南宁君华置业有限公司	9.98	3.83	100.00	100.00%	质押
中山市联发利房地产开发有限公司	10.37	-	85.00	100.00%	质押
中山市君盈房地产开发有限公司	23.92	-	100.00	100.00%	质押
河南天门置业有限公司	14.19	-	100.00	100.00%	质押
丽江晖龙旅游开发有限公司	1.58	0.01	100.00	100.00%	质押
丽江玉龙花园投资有限公司	12.18	0.02	100.00	100.00%	质押
广州雪松文化旅游投资有限公司	70.61	-	100.00	100.00%	质押
希努尔男装股份有限公司	26.24	17.00	68.50	96.93%	质押
合计	482.53	337.61	-	-	-

六、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1. 主要负债情况

单位：万元 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	752,781.51	689,316.00	9.21	-
应付票据	282,960.06	117,328.79	141.17	注1
应付账款	460,772.77	263,330.41	74.98	注2

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
预收款项	451,863.17	301,879.35	49.68	注3
其他应付款	354,064.31	230,034.34	53.92	注4
长期借款	1,159,701.00	1,073,460.00	8.03	-
应付债券	278,859.19	278,506.99	0.13	-
递延所得税负债	300,773.12	286,549.62	4.96	-

2.主要负债变动的的原因

注1：报告期末发行人应付票据余额较上年末增长141.17%，主要是公司新增银行承兑汇票166,508.31万元。

注2：报告期末发行人应付账款余额较上年末增长74.98%，主要是应付采购款和应付项目工程款有所增加。

注3：报告期末发行人预收款项较上年末增长49.68%，主要系随着公司在大宗商品供应链板块强有力的话语权和市场领导地位的提高，供应链管理板块业务稳定增长，大宗商品预收款项增加导致。

注4：报告期末发行人其他应付款较上年末增长53.92%，主要是与其他公司的往来款增加所致。

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额224.48亿元，上年末借款总额210.94亿元，借款总额总比变动6.42%。

报告期末借款总额同比变动超过30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且借款金额达到1000万元的

适用 不适用

（三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过1000万元的

适用 不适用

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

上个报告期内无逾期有息债务。

（五）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无。

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

未来公司将综合考虑融资成本和效率，灵活选择融资方式，包括银行借款、融资租赁、信托贷款和债券市场直接融资等多种形式，满足公司的营运资金和偿债资金需求。目前，公司申报的70亿元面向合格投资者公开发行公司债券已获得上海证券交易所预审核通过。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
山东信托	60.00	58.00	2.00
长安国际信托	47.50	36.00	11.50
广州农商行	34.50	34.50	-
工商银行	17.60	8.45	9.15
湖南信托	15.00	15.00	-
东莞银行	8.00	5.00	3.00
厦门国际	7.73	0.61	7.12
农业银行	7.00	6.30	0.70
中国银行&建设银行（银团贷款）	3.90	2.95	0.95
顺德农商行	3.00	3.00	-
中国银行	2.40	2.40	-
JH STABLE INCOME FUND SP	1.75	1.75	-
招商银行	1.50	1.50	-
交通银行	1.50	1.50	-
建设银行	1.30	0.66	0.64
齐商银行	1.00	1.00	-
山东农商行	1.00	1.00	-
渤海银行	1.00	1.00	-
马来亚银行	1.00	0.50	0.50
中信银行	0.96	0.85	0.11
恒丰银行	0.85	0.85	-
平安银行	0.80	0.80	-
中国信托银行	0.80	0.30	0.50
ING	0.58	0.58	-
BNP	0.51	0.51	-
Credit Suisse	0.49	0.49	-
其他	11.38	11.09	0.29
合计	233.05	196.60	36.45

注：中国工商银行股份有限公司广州分行将为雪松控股提供“一揽子”全面金融服务，协助雪松控股集团有限公司完善内部资金管理、优化财务配置、提升运营效率，实现发展战略目标。中国工商银行股份有限公司广州分行将为雪松控股集团有限公司（含集团内子公司）提供包括融资、债券、租赁等业务在内的等值200亿元人民币的金融服务支持额度。

上年末公司银行授信总额度：211.83亿元，本报告期末公司银行授信总额度233.05亿元，本报告期公司银行授信额度变化情况：21.22亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：0亿元。

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：10.02 亿元

报告期非经常性损益总额：1.71 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：29.67 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-0.99 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：28.68 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

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、发行人为可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

一、或有事项

1、2018年1月，天津有山化工有限公司（以下简称“有山公司”）以本公司的控股子公司淄博齐翔腾达化工股份有限公司（以下简称“齐翔腾达”）违反委托经营合同的约定为由向天津市第二中级人民法院提起诉讼，要求齐翔腾达赔偿其损失6,816.69万元。在本案答辩期内，齐翔腾达向天津市第二中级人民法院提出了管辖权异议。2018年3月，天津市第二中级人民法院裁定将本案移送至山东省淄博市中级人民法院处理，后有山公司上诉至天津市高级人民法院。2018年5月，经天津市高级人民法院审理，裁定驳回了有山公司的上诉，本案遂移送至山东省淄博市中级人民法院审理。

2018年9月，山东省淄博市中级人民法院开庭审理本案。2019年1月，山东省淄博市中级人民法院经审理认定有山公司与齐翔腾达之间不存在委托经营合同关系，一审裁定驳回有山公司的起诉。2019年2月，有山公司提起了上诉，后经山东省高级人民法院裁定如下：①撤销淄博市中级人民法院（2018）鲁03民初189号民事裁定。②本案指定淄博市中级人民法院审理。截止目前尚未接到开庭通知。

目前案件尚未取得生效法律文书，暂无法确定损失金额。

2、2017年9月，夏军伟以本公司的控股子公司淄博齐翔腾达化工股份有限公司（以下简称“齐翔腾达”）擅自解除股权转让合同为由向天津市滨海新区人民法院提起诉讼，要求齐翔腾达赔偿其股权损失1,629.14万元。2018年1月，夏军伟变更了诉讼请求，要求齐翔腾达赔偿其股权损失1840万元，并就涉案股权价值向天津市滨海新区人民法院申请进行司法评估。2018年6月，天津市滨海新区人民法院批准了夏军伟的评估申请，并摇号选定评估机构。

2019年6月17日原告夏军伟提出撤诉申请，申请撤回起诉。齐翔腾达于近日收到天津市滨海新区人民法院民事裁定书[（2017）津0116民初2349号]，裁定如下：准许原告夏军伟撤回起诉。案件受理费50元，由原告夏军伟负担。

至此，本案已经全部完结。

3、本公司的控股子公司菏泽华立新材料有限公司（以下简称“菏泽华立”）（经工商主管部门核准，2019年1月7日，本公司的控股子公司淄博齐翔腾达化工股份有限公司（以下简称“齐翔腾达”）通过增资及股权转让方式持有其51%股权的工商登记手续办理完毕）于2018年7月被上海华谊丙烯酸有限公司以侵害其技术秘密为由向上海知识产权法院提起诉讼。

根据于2018年11月26日在巨潮资讯网发布的《淄博齐翔腾达化工股份有限公司关于深圳证券交易所关注函回复的公告》，认为基于外部律师意见和公司了解，由于技术秘密等知识产权相关诉讼专业性较强，难度较大，因此诉讼预计持续时间较长。诉讼将会围绕不同技术秘密点进行逐项辩论和判定，但菏泽华立采用的技术与上海华谊主张的技术秘密点存在显著的不同，菏泽华立败诉可能性较低。本次涉诉的技术秘密点不会导致生产工艺的重大变化，也不会对菏泽华立现有生产经营产生重大不利影响。此外，向菏泽华立增资时，在与菏泽华立的原股东签署的《增资协议》第12.2.13项中约定“菏泽华立因增资完成之前发生的，包括但不限于知识产权纠纷等事项导致菏泽华立被要求向第三方支付任何赔偿的，则菏泽华立原股东承诺向菏泽华立全额补偿，即使菏泽华立在前述案件中败诉，相关的赔偿、罚款等责任由菏泽华立的原股东承担，该等诉讼不会带来重大不利影响。

4、淄博齐翔石油化工有限公司涉垫付款返还债务纠纷，原告淄博多得源工贸有限公司，齐翔集团不服山东省淄博市临淄区人民法院（2016）鲁0305民初4951号民事判决，向淄博中院提起上诉。2019年1月9日，淄博中院作出民事裁定书（2018）鲁03民终3481号，裁定如下：撤销山东省淄博市临淄区人民法院（2016）鲁0305民初4951号民事判决；本案发回山东省淄博市临淄区人民法院重审。截至本报告出具日，尚未重新开庭审理。目前案件尚未取得生效法律文书，暂无法确定损失金额。

二、资产负债表日后事项

1、2019年8月2日，本公司之控股子公司淄博齐翔石油化工有限公司（以下简称“齐翔集团”）因其先前质押的其持有控股子公司淄博齐翔腾达化工股份有限公司（以下简称“齐翔腾达”）股份市值减少，追加质押42,545,127股给山东省国际信托股份有限公司，并已在中国登记结算有限责任公司深圳分公司办理了相关登记手续。截止报告日，齐翔集团共持有齐翔腾达股份980,439,248股，占齐翔腾达总股本的55.23%；累计质押股份786,357,803股，占其持有股份总数的80.20%，占齐翔腾达总股本的44.30%。

2、为应对产品产能不断扩大以及匹配未来新项目对原料的需求，切实解决公司后续原料供应瓶颈，顺利打通国际原料采购业务，降低原料采购成本，齐翔腾达拟使用自有资金2亿元在山东省烟台市莱州港码头投资设立全资子公司，打造沿海原料仓储基地。本次对外投资事项已经齐翔腾达第四届临时董事会第二十四次会议审议通过，并以2019-074号公告文件公告。

3、截止报告日，齐翔腾达通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份2,312,300股，约占齐翔腾达目前总股本的0.1303%，最高成交价为8.19元/股，最低成交价为7.55元/股，成交总金额为18,075,669元（不含交易费用）。上述回购股份情况符合股份回购方案及相关法律法规的要求。

4、2019年7月23日，本公司之控股子公司广州君凯投资有限公司（以下简称“广州君凯”）办理了补充质押，本次质押广州君凯持有的希努尔男装股份有限公司（以下简称“希努尔”）股份11,445,843股，占希努尔总股本的2.10%；广州君凯共持有希努尔股份26,558,171股，累计共质押其持有的希努尔股份26,558,171股，占希努尔总股本的4.88%。

本公司共持有希努尔股份372,662,016股，占希努尔总股本的68.50%；本公司累

计共质押其持有的希努尔股份 372,662,016 股，占其所持希努尔股份的 100.00%，占希努尔总股本的 68.50%。

5、2019年8月15日，本公司之控股子公司诸城市松旅恐龙文化旅游发展有限公司收到诸城市财政局以现金形式拨付的2019年度第一期旅游产业发展奖励资金2,077.00万元，该项补助与公司日常经营活动无关，不具有可持续性。

6、2019年8月28日，本公司之控股子公司诸城市松旅恐龙文化旅游发展有限公司收到诸城市财政局以现金形式拨付的2019年度第二期旅游产业发展奖励资金4,400.00万元，该项补助与公司日常经营活动无关，不具有可持续性。

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《雪松实业集团有限公司公司债券半年度报告（2019 年上半年）》之盖章页)



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：雪松实业集团有限公司

单位:万元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	495,889.39	318,340.45
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	766.04	27,644.19
衍生金融资产	1,146.28	203.42
应收票据及应收账款	1,203,258.14	680,755.63
其中：应收票据	69,217.22	92,977.94
应收账款	1,134,040.92	587,777.70
预付款项	764,488.10	605,574.67
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	154,743.34	279,461.52
其中：应收利息	19.80	24.20
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,116,080.63	949,104.84
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	264,276.48	28,453.86
流动资产合计	4,000,648.40	2,889,538.58
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	141,133.10	131,488.63
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	722,589.62	457,379.80
投资性房地产	672,098.11	668,243.96
固定资产	533,946.58	429,228.49
在建工程	155,813.20	188,534.80
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	840,594.70	782,115.21
开发支出		
商誉	421,299.48	361,884.34
长期待摊费用	11,038.22	3,831.49
递延所得税资产	35,146.56	18,535.00
其他非流动资产	86,239.52	38,040.50
非流动资产合计	3,619,899.11	3,079,282.22
资产总计	7,620,547.50	5,968,820.80
流动负债：		
短期借款	752,781.51	689,316.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
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	193.06	432.50
衍生金融负债	67.35	
应付票据及应付账款	743,732.82	380,659.20
预收款项	451,863.17	301,879.35
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	6,313.18	18,571.96
应交税费	44,754.32	65,256.37
其他应付款	354,064.31	230,034.34
其中：应付利息	11,351.99	11,193.78
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,450.46	68,090.12
其他流动负债		
流动负债合计	2,357,220.18	1,754,239.84
非流动负债：		
长期借款	1,159,701.00	1,073,460.00
应付债券	278,859.19	278,506.99
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	24.57	5.94
长期应付职工薪酬		
预计负债	2,498.00	2,236.00

递延收益	15,154.18	15,036.57
递延所得税负债	300,773.12	286,549.62
其他非流动负债	50,000.00	
非流动负债合计	1,807,010.07	1,655,795.12
负债合计	4,164,230.24	3,410,034.96
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	700,000.00	700,000.00
其他权益工具	800,000.00	
其中：优先股		
永续债	800,000.00	
资本公积	259,880.59	264,804.09
减：库存股		
其他综合收益	234,832.42	236,441.81
专项储备		
盈余公积	2,376.05	2,376.05
一般风险准备		
未分配利润	545,590.31	489,808.02
归属于母公司所有者权益合计	2,542,679.36	1,693,429.96
少数股东权益	913,637.90	865,355.88
所有者权益（或股东权益）合计	3,456,317.26	2,558,785.84
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,620,547.50	5,968,820.80

法定代表人：范佳昱 主管会计工作负责人：李婵娟 会计机构负责人：黄梓腾

母公司资产负债表
2019年06月30日

编制单位：雪松实业集团有限公司

单位：万元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	58,539.32	27,072.27
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		27,403.83
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	84.98	177.76
其中：应收票据		
应收账款	84.98	177.76
预付款项	5,200.59	25,596.29
其他应收款	1,434,923.75	967,620.43
其中：应收利息		
应收股利	50,000.00	50,000.00
存货	15,902.90	23,579.66

持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	207,207.25	1,432.47
流动资产合计	1,721,858.80	1,072,882.72
非流动资产：		
可供出售金融资产	113,742.63	123,458.63
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,653,824.46	1,538,055.70
投资性房地产	112,890.97	112,890.97
固定资产	612.83	663.59
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	88.59	101.40
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	19.89	26.52
递延所得税资产	10,865.86	317.37
其他非流动资产	55,978.74	6,683.00
非流动资产合计	1,948,023.97	1,782,197.17
资产总计	3,669,882.77	2,855,079.89
流动负债：		
短期借款	320,100.00	285,100.00
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	38,261.71	36,439.93
预收款项	5,923.96	17,183.47
应付职工薪酬		
应交税费	6,716.70	109.53
其他应付款	474,943.00	421,690.45
其中：应付利息	11,269.23	9,245.57
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	578.02	30,103.01
其他流动负债		
流动负债合计	846,523.39	790,626.39
非流动负债：		
长期借款	630,000.00	690,000.00
应付债券	278,859.19	278,506.99
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	26,993.34	26,993.34
其他非流动负债	50,000.00	
非流动负债合计	985,852.54	995,500.34
负债合计	1,832,375.93	1,786,126.73
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	700,000.00	700,000.00
其他权益工具	800,000.00	
其中：优先股		
永续债	800,000.00	
资本公积	251,913.21	253,800.00
减：库存股		
其他综合收益	69,466.80	69,466.80
专项储备		
盈余公积	2,376.05	2,376.05
未分配利润	13,750.79	43,310.32
所有者权益（或股东权益） 合计	1,837,506.84	1,068,953.16
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	3,669,882.77	2,855,079.89

法定代表人：范佳昱 主管会计工作负责人：李婵娟 会计机构负责人：黄梓腾

合并利润表
2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	12,433,047.23	8,444,106.86
其中：营业收入	12,433,047.23	8,444,106.86
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	12,349,963.78	8,372,492.78
其中：营业成本	12,199,229.10	8,268,291.15
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	9,168.40	10,003.63
销售费用	24,921.65	19,339.48
管理费用	40,974.79	26,651.05
研发费用	14,082.23	8,063.19
财务费用	60,458.43	38,859.75
其中：利息费用	57,875.51	45,900.15
利息收入	1,902.66	5,181.58
资产减值损失	1,129.17	1,284.53
加：其他收益	5,005.32	2,337.66
投资收益（损失以“－”号填列）	10,212.29	-1,366.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	11,925.34	
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	500.90	3,183.09
资产处置收益（损失以“－”号填列）	94.02	1,391.76
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	98,895.98	77,160.25
加：营业外收入	2,439.34	941.70
减：营业外支出	1,151.94	1,132.39
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	100,183.37	76,969.57
减：所得税费用	18,012.61	14,653.18
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	82,170.77	62,316.38
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	82,170.77	62,316.38
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	26,388.48	29,557.05
2.归属于母公司股东的净利润	55,782.29	32,759.33
六、其他综合收益的税后净额	-2,072.62	-7,142.93
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,609.39	-7,142.76
（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	-1,609.39	-7,142.76
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-1,265.78	
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-479.64	-7,139.59
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	755.87	-3.17
6.其他	-619.84	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-463.22	-0.17
七、综合收益总额	80,098.15	55,173.46
归属于母公司所有者的综合收益总额	54,172.90	25,616.57
归属于少数股东的综合收益总额	25,925.25	29,556.88
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

定代表人：范佳昱 主管会计工作负责人：李婵娟 会计机构负责人：黄梓腾

母公司利润表
2019年1—6月

单位:万元 币种:人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	365,618.71	73,578.12
减：营业成本	362,828.77	73,091.71
税金及附加	117.66	136.00
销售费用	394.21	200.54
管理费用	5,006.11	4,760.89
研发费用		
财务费用	42,115.96	33,605.87
其中：利息费用	48,050.09	36,955.21
利息收入	6,918.89	3,953.67
资产减值损失		
加：其他收益		

投资收益（损失以“-”号填列）	4,701.85	1,164.21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,071.76	
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		81.55
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-40,142.15	-36,971.13
加：营业外收入	53.19	1.65
减：营业外支出	15.57	0.15
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-40,104.54	-36,969.63
减：所得税费用	-10,545.01	-9,242.41
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-29,559.53	-27,727.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-29,559.53	-27,727.22
（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	-29,559.53	-27,727.22
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：范佳昱 主管会计工作负责人：李婵娟 会计机构负责人：黄梓腾

合并现金流量表
2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	13,188,744.51	9,911,001.82
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
收到的税费返还	1,342.83	1,197.57
收到其他与经营活动有关的现金	50,844.60	243,219.12
经营活动现金流入小计	13,240,931.94	10,155,418.52
购买商品、接受劳务支付的现金	13,267,819.24	9,929,740.49
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	75,448.59	53,413.82
支付的各项税费	102,675.10	99,495.53
支付其他与经营活动有关的现	156,498.62	61,161.80

金		
经营活动现金流出小计	13,602,441.55	10,143,811.64
经营活动产生的现金流量净额	-361,509.61	11,606.89
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	12,179.72	25,737.00
取得投资收益收到的现金	3,077.67	696.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	426.51	7,705.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	241,768.78	
收到其他与投资活动有关的现金	80,920.77	8,153.20
投资活动现金流入小计	338,373.44	42,292.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	42,623.19	75,044.26
投资支付的现金	537,097.01	53,134.36
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	29,366.56	51,572.43
支付其他与投资活动有关的现金	96,833.81	19,097.02
投资活动现金流出小计	705,920.57	198,848.07
投资活动产生的现金流量净额	-367,547.14	-156,555.70
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	800,000.00	200,637.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		637.00
取得借款收到的现金	710,826.30	701,927.21
发行债券收到的现金		119,040.00
收到其他与筹资活动有关的现金	116,240.85	44.26
筹资活动现金流入小计	1,627,067.15	1,021,648.46
偿还债务支付的现金	608,450.20	992,490.28
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	88,777.42	67,740.23
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	7,669.36	10,222.80
支付其他与筹资活动有关的现金	95,951.70	3,206.39
筹资活动现金流出小计	793,179.33	1,063,436.90
筹资活动产生的现金流量	833,887.83	-41,788.44

净额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,408.87	722.79
五、现金及现金等价物净增加额	106,239.95	-186,014.47
加：期初现金及现金等价物余额	225,815.13	403,146.26
六、期末现金及现金等价物余额	332,055.08	217,131.79

法定代表人：范佳昱 主管会计工作负责人：李婵娟 会计机构负责人：黄梓腾

母公司现金流量表

2019年1—6月

单位：万元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	405,688.64	93,369.43
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	169,594.19	739,711.38
经营活动现金流入小计	575,282.83	833,080.81
购买商品、接受劳务支付的现金	382,847.86	53,151.95
支付给职工以及为职工支付的现金	4,399.13	3,330.34
支付的各项税费	287.83	264.28
支付其他与经营活动有关的现金	818,134.11	31,731.91
经营活动现金流出小计	1,205,668.93	88,478.47
经营活动产生的现金流量净额	-630,386.10	744,602.34
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	197,716.00	25,237.00
取得投资收益收到的现金	2,662.42	1,832.46
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	240,770.00	
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	441,148.42	27,069.46
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	156.83	30.82
投资支付的现金	502,697.01	599,534.36

取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		31,703.51
支付其他与投资活动有关的现金	23,000.00	185.39
投资活动现金流出小计	525,853.84	631,454.08
投资活动产生的现金流量净额	-84,705.42	-604,384.62
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	800,000.00	200,000.00
取得借款收到的现金	85,000.00	20,623.00
发行债券收到的现金		119,040.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,062.50	
筹资活动现金流入小计	886,062.50	339,663.00
偿还债务支付的现金	89,091.48	535,992.54
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	45,648.38	31,079.65
支付其他与筹资活动有关的现金	3,735.64	
筹资活动现金流出小计	138,475.50	567,072.19
筹资活动产生的现金流量净额	747,587.00	-227,409.19
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	32,495.48	-87,191.46
加：期初现金及现金等价物余额	2,060.06	97,198.83
六、期末现金及现金等价物余额	34,555.54	10,007.37

法定代表人：范佳昱 主管会计工作负责人：李婵娟 会计机构负责人：黄梓腾

担保人财务报表

适用 不适用