

江西省投资集团有限公司
公司债券年度报告
(2019年)

二〇二〇年五月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价及购买本期债券之前，应认真考虑下述各种可能对本期债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。“风险因素”等有关章节内容。

截至 2019 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素与募集说明书中风险揭示章节没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释 义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	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、 公司本年度新增重大投资状况.....	15
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	16
四、 公司治理情况.....	16
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	16
第四节 财务情况.....	16
一、 财务报告审计情况.....	16
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	16
三、 主要会计数据和财务指标.....	18
四、 资产情况.....	20
五、 负债情况.....	21
六、 利润及其他损益来源情况.....	22
七、 对外担保情况.....	22
第五节 重大事项.....	22
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	22
二、 关于破产相关事项.....	22
三、 关于司法机关调查事项.....	22
四、 其他重大事项的信息披露.....	22
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	22
一、 发行人为可交换债券发行人.....	22
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	23
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	23
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	23
五、 其他特定品种债券事项.....	23
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	23
第八节 备查文件目录.....	24
财务报表.....	26
附件一：发行人财务报表.....	26
担保人财务报表.....	39

释 义

股东、实际控制人	指	江西省国有资产监督管理委员会
申万宏源、受托管理人	指	申万宏源证券有限公司
申万宏源承销保荐	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
06 赣投债	指	2006年江西省投资集团公司企业债券
16 赣投债	指	2016年江西省投资集团公司企业债券
19 赣投 01	指	江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种一
19 赣投 03	指	江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)
20 赣投 Y1	指	江西省投资集团有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	上海证券交易所
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
会计师事务所、审计机构	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
《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》
《公司章程》	指	江西省投资集团有限公司公司章程
报告期	指	2019年1月1日至2019年12月31日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（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）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
工作日	指	中华人民共和国商业银行法定的对公营业日（不包括法定休息日和节假日）
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

注：本年度报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

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	江西省投资集团有限公司
中文简称	江投集团
外文名称（如有）	JiangXi Provincial Investment Group Corp.
外文缩写（如有）	JXIC
法定代表人	揭小健
注册地址	江西省南昌市 南昌经济技术开发区南昌北郊新祺周大道 99 号
办公地址	江西省南昌市 高新开发区火炬大街 539 号
办公地址的邮政编码	330096
公司网址	http://www.jxic.com/
电子信箱	cwglb@jxic.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李松
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、财务总监
联系地址	江西省南昌市高新开发区火炬大街 539 号
电话	0791-88867653
传真	0791-88861697
电子信箱	cwglb@jxic.com

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
年度报告备置地	江西省南昌市高新区火炬大街 539 号 18 楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东姓名/名称：江西省国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人姓名/名称：江西省国有资产监督管理委员会

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

无

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

根据江西省人民政府 2019 年 2 月 27 日公告的《江西省人民政府关于揭小健等同志职务任免的通知》（赣府字[2019]16 号），经江西省人民政府研究决定，揭小健任江西省投资集团有限公司董事长；曾昭和任江西省投资集团有限公司副董事长，提名为省投资集团有限公司总经理人选；李松任江西省投资集团有限公司董事，提名为江西省投资集团有限公司财务总监人选；提名何国群、王宏、易光藕为江西省投资集团有限公司副总经理人选；提名周宏国为江西省投资集团有限公司法务总监人选。根据江西省国资委 2019 年 3 月 1 日公告的《关于饶立新等同志任免职的通知》（赣国资任[2019]2 号），饶立新同志任江西省投资集团有限公司专职外部董事，免去其江西省投资集团有限公司财务总监职务；周健勇同志任江西省投资集团有限公司专职外部董事，免去其江西省投资集团有限公司副总经理职务。

根据 2019 年 3 月 29 日江西省国有资产监督管理委员会《关于唐先卿等同志任免职的通知》（赣国资党任字[2019]4 号）及《关于唐先卿等同志任免职的通知》（赣国资任字[2019]4 号）文件，唐先卿同志任江西省军工控股集团有限公司党委书记、董事长，免去其江西省投资集团有限公司党委委员、副总经理职务。

根据《关于温永传等同志免职的通知》（赣国资任字[2019]5 号），毛江斌、邓秀梅、邹琦不再担任公司监事职务，转隶到审计厅工作；原职工监事黎倩已到退休年龄，不担任公司监事职务。根据江西省国资委《关于刘尧德等同志任职的通知》（赣国资任字[2019]9 号），国资委委派袁金华任公司中层正职监事，刘轶公司中层以下正职监事。

六、中介机构情况

（一）审计机构

我公司 2019 年度审计机构为大信会计师事务所（特殊普通合伙），办公地址为北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室，签字会计师为冯丽娟、贾士林。

（二）债权代理机构

2006 年江西省投资集团公司企业债券债权代理人为交通银行股份有限公司江西省分行，办公地址为江西省南昌市红谷滩会展路 199 号，联系人为黄徐。

2016 年江西省投资集团公司企业债券债权代理人为中信银行股份有限公司南昌分行，办公地址为：江西省南昌市西湖区广场南路 333 号恒茂国际华城 16 号 A 座，联系人为丁

涛。

江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种一受托管理人为申万宏源证券有限公司，办公地址为北京市西城区太平桥大街 19 号，联系人为李鹏浩。

江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期) 受托管理人为申万宏源证券有限公司，办公地址为北京市西城区太平桥大街 19 号，联系人为李鹏浩。

江西省投资集团有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)受托管理人为中信证券股份有限公司，办公地址为北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦，联系人为何佳睿、缪明华。

（三）资信评级机构

2006 年江西省投资集团公司企业债券资信评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”），根据中诚信国际 2019 年 6 月 21 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2018]跟踪 0219 号），2006 年江西省投资集团公司企业债券债项级别为 AAA，评级展望为稳定。

2016 年江西省投资集团公司企业债券资信评级机构为中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”），根据中诚信国际 2019 年 6 月 21 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2018]跟踪 0219 号），2016 年江西省投资集团公司企业债券债项级别为 AAA，评级展望为稳定。

江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种一，资信评级机构为中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”），根据中诚信证评 2019 年 6 月 26 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)跟踪评级报告(2019)》（信评委函字[2019]跟踪 915 号），江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种一债项级别为 AAA，评级展望为稳定。

江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)资信评级机构为中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”），根据中诚信证评 2019 年 10 月 18 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)信用评级报告》（信评委函字[2019]G265-F2 号），江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)债项评级为 AAA,评级展望为稳定。

江西省投资集团有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一) 资信评级机构为中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”），根据中诚信证评 2020 年 1 月 3 日出具《江西省投资集团有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券(第一期)》（信评委函字[2020]G012-F1-X 号），江西省投资集团有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)债项评级为 AAA,评级展望为稳定。

七、中介机构变更情况

审计机构由中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）变更为大信会计师事务所（特殊普通合伙）。

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	120609.SH, 068037.IB
2、债券简称	06 赣投债
3、债券名称	2006年江西省投资集团公司企业债券
4、发行日	2006年9月11日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年9月11日
8、债券余额	8
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.38
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	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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按期兑付利息，不存在兑息兑付违约
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中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	不适用

1、债券代码	127382.SH, 1680009.IB
2、债券简称	16 赣投债
3、债券名称	2016年江西省投资集团公司企业债券
4、发行日	2016年1月8日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年1月11日
7、到期日	2026年1月11日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.70
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	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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按期兑付利息，不存在兑息兑付违约
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	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155378.SH
2、债券简称	19 赣投 01
3、债券名称	江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种一
4、发行日	2019 年 4 月 25 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2022 年 4 月 29 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.20
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的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按期兑付利息，不存在兑息兑付违约
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中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	不适用

1、债券代码	155792.SH
2、债券简称	19 赣投 03
3、债券名称	江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)

4、发行日	2019年10月24日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2024年10月28日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.00
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的债券
13、报告期内付息兑付情况	未到付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中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	不适用

1、债券代码	163989.SH
2、债券简称	20赣投Y1
3、债券名称	江西省投资集团有限公司2020年公开发行永续期公司债券(第一期)(品种一)
4、发行日	2020年1月13日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2023年1月15日
7、到期日	2023年1月15日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率(%)	3.81
10、还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。
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	未到付息日
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	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	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	未触发
-----------------------	-----

二、募集资金使用情况

06 赣投债募集资金 8 亿元已于 2006 年 9 月 18 日汇入指定的募集资金专户，专项账户运作正常。截止 2019 年 12 月 31 日，募集资金已按约定用途使用完毕，募集资金不存在违规使用。

16 赣投债在扣除承销费用后净募集资金已于 2016 年 1 月 15 日汇入指定募集资金专户，专项账户运作正常。截止 2019 年 12 月 31 日，募集资金已按约定用途使用完毕，募集资金不存在违规使用。

19 赣投 01 债，募集资金已于汇入指定募集资金专户，专项账户运作正常。截止 2019 年 12 月 31 日，募集资金已按约定用途使用完毕，募集资金不存在违规使用。

19 赣投 03 债，募集资金已于汇入指定募集资金专户，专项账户运作正常。截止 2019 年 12 月 31 日，募集资金已使用完毕。

20 赣投 Y1 债，募集资金已于汇入指定募集资金专户，专项账户运作正常。截止本年报出具日，募集资金已全部用于归还银行贷款。

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：是 否

三、报告期内资信评级情况

根据中诚信国际 2019 年 6 月 21 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2018]跟踪 0219 号），2006 年江西省投资集团公司企业债券债项级别为 AAA，评级展望为稳定。

根据中诚信国际 2019 年 6 月 21 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年度跟踪评级报告》（信评委函字[2018]跟踪 0219 号），2016 年江西省投资集团公司企业债券债项级别为 AAA，评级展望为稳定。

根据中诚信证评 2019 年 6 月 26 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)跟踪评级报告(2019)》（信评委函字[2019]跟踪 915 号），江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)品种一债项级别为 AAA，评级展望为稳定。

根据中诚信证评 2019 年 10 月 18 日出具《江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)信用评级报告》（信评委函字[2019]G265-F2 号），江西省投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第二期)债项评级为 AAA,评级展望为稳定。

根据中诚信证评 2020 年 1 月 3 日出具《江西省投资集团有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券(第一期)》（信评委函字[2020]G012-F1-X 号），江西省投资集团有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)债项评级为 AAA,评级展望为稳定。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更、变化，按照募集说明书约定执行。

五、报告期内持有人会议召开情况

报告期内未召开持有人会议。

六、受托管理人履职情况

06 赣投债及 16 赣投债债权人负责监管发行人的募集和偿债资金，较好地履行了债权人代理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

19 赣投 01 债、19 赣投 03 债及 20 赣投 Y1 债受托管理人较好地履行了受托管理人的职责，为保护本期债券投资者的利益发挥了积极作用。

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

江西省投资集团有限公司是江西省国有独资企业和省属国有资本投资运营平台，由原江西省投资集团有限公司和原江西省能源集团有限公司合并重组而成，同时省国资委将所持有的江西省建材集团有限公司全部股权划入重组后的江西省投资集团有限公司持有。

2019 年末，公司已完成原江西省投资集团有限公司和江西省能源集团有限公司战略重组事宜。江西省能源集团有限公司股权无偿划转已完成工商变更登记手续，江西省能源集团有限公司股权结构为江西省投资集团有限公司出资比例 83.33%、江西省省属国有企业资产经营（控股）有限公司出资比例 16.67%。江西省建材集团有限公司股权无偿划转已完成工商变更登记手续，江西省投资集团有限公司对江西省建材集团有限公司出资比例 100%。

重组以来，公司以“大能源、大环保、大数据”等产业为基础，围绕传统产业和战略性新兴产业精准发力，优化产业布局、加快转型发展，通过国有资产撬动、引领社会资本支持，服从服务于全省发展布局和经济社会建设。目前，公司产业包括电力、煤炭、建材、天然气、交通、环保、贸易、高新技术、房地产、金融、数字经济等。

电力板块。拥有一家电力上市公司--赣能股份，控股在营在建发电装机容量近 500 万千瓦。在营电厂包括丰电二期、居龙潭水电厂、抱子石水电厂、东津水电厂以及 5 个光伏发电等清洁能源项目，总装机 166 万千瓦；正在建设丰电三期（2×100 万千瓦）、信丰电厂（2×66 万千瓦）项目，均计划 2021 年底投产发电。此外还在开展永修电厂（2×100 万千瓦）项目前期工作。

煤炭板块。拥有一家煤炭上市公司--安源煤业，现有安源、曲江、尚庄、沿沟等 12 对

矿井，产能 595 万吨，在九江建有年吞吐量 765 万吨的煤炭物流码头。其中安源煤矿成立于 1898 年，是我国近代煤炭工业基地之一，也是中国工人运动的策源地和秋收起义的主要爆发地，具有深厚的红色基因和工业文明底蕴。

建材板块。拥有一家上市公司--万年青，是全国最早采用新型干法水泥工艺线的厂家之一，“万年青”牌系列硅酸盐水泥广泛用于机场、高楼、桥梁、隧道、高等级公路等国家大型重点工程建设中。“万年青”品牌于 2007 年被国家工商总局认定为“中国驰名商标”。公司现拥有万年、玉山、瑞金、赣州、乐平等 5 大熟料生产基地,6 个粉磨站,27 个商品混凝土企业,水泥产能达 2300 余万吨,商品混凝土产能达 1780 万方。

天然气板块。按照“四统一”及“全省一张网”模式推进我省天然气开发利用，累计建成省网管道 2334 公里，投产管道 1301 公里，已建成 CNG 加气母站 8 座，投产 43 座场站，全省 58 个县市区用上了长输管道天然气，城燃市场占有率达 16%。

路桥板块。在赣粤、赣闽、赣鄂交界处投资建设了九江一桥、九江二桥、康大高速、瑞寻高速、资溪高速等路桥基础设施，“两桥三路”总里程达 240.58 公里，项目对加强长江两岸经济社会联系、推动赣南原中央苏区振兴起到了积极的促进作用。

环保板块。牵头组建了省级环保产业平台--华赣环境集团，拥有 26 项发明及应用专利技术，院士工作站等 4 个省级以上科研平台。目前，华赣环境与央企、地方国企、优秀民企广泛接触，加快环保资源整合，组建环保专业公司。

数字板块。牵头组建了省级数字产业平台--倬云数字集团，采取自主运营及全面合作两种模式，搭建数字产业发展和投资平台、数字技术应用和运营平台，数字科学研究和合作平台，打造数字经济“江西名片”。

（二） 公司未来展望

以提高发展质量和效益为中心，通过“深化战略重组+创新体制机制”双轮驱动，构建以“大能源、大环保、大数据”为核心的多元产业协同发展体系，通过“市场化、专业化、科技化、资本化”建设，全面增强企业市场竞争力、创新力、控制力、影响力和抗风险能力，推动集团实现高质量、跨越式发展，打造一流国有资本投资运营平台。电力产业方面，公司将大力推进在建电厂投资建设，努力实现增能增产增收；积极争取参与特高压等大型电力项目建设；拓展分布式光伏发电、风力发电项目，扩大清洁能源比重，调整能源结构；加快发展多能联供，进军增量配电网、售电服务、智慧能源等综合能源服务领域，实现由单一电力生产商向综合型电力服务商转型。煤炭产业方面，公司将坚持煤电一体化发展思路，大力推进现有煤矿改造升级；继续沿煤炭运输专线并购资源，建设域外优质煤炭基地，为煤电一体化发展提供稳定电煤来源；深化与大型煤炭企业合作，优化煤炭物流通道，扩大煤炭水运比重，降低我省用煤成本。天然气产业方面，公司将深化与中石化、中海油等企业合作，保障省内天然气稳定供应；积极推进省内非常规天然气和煤层气的勘探开发；全力推进天然气省级管网及支线建设，扩大终端市场份额。环保产业方面，公司将发挥环

保省级平台优势，搭建完整的产业集聚平台，打通环保行业全产业链，强化与中国环境科学研究院、中国瑞林等科研院所合作，引入优秀人才和先进技术，推动环保关键技术和关键项目领域取得突破，加快形成具有核心竞争力的主导产业。数字产业方面，公司将在数字产业化和产业数字化两端双向发力，积极参与重建信息基础设施新生态；坚持核心技术驱动、资本运作拉动、混合所有制改革推动，加快形成核心竞争力，引领全省数字经济快速发展。交通路桥方面，公司将加强路桥项目投资管理，完善路桥管控体系，深入挖掘潜力，降本增效，积极推动路桥板块上市。

二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

公司 2018 年 12 月投资设立江西省华赣环境集团有限公司，作为江西省级环保运营平台，是我省生态文明建设、打造美丽中国“江西样板”、打好我省污染防治攻坚战的重要抓手和实施载体。江西省华赣环境集团有限公司是江西省委、省政府高起点落实“五位一体”总体部署，抢抓长江经济带发展和促进中部地区崛起战略机遇，充分发挥国有资本引导作用，激发社会资本投资活力，促进江西产业发展和转型升级而作出的一项重大战略决策；是江西践行“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念，大力推进供给侧结构性改革的一项重大举措；是我省打好污染防治攻坚战，解决江西生态环保突出问题的重要抓手，有利于把江西的生态优势转化为发展优势、经济优势、品牌优势。

江西省华赣环境集团有限公司于 2018 年 12 月 6 日注册成立，注册资本 30 亿元，江西省投资集团有限公司持股 40%，2018 年 12 月、2019 年 6 月分别对华赣环境集团注入 7.2 亿元、4.8 亿元。

江西省华赣环境集团有限公司目前已投资设立 11 家控股公司，3 家参股公司。

2019 年，公司牵头组建了省级数字产业平台—江西倬云数字产业集团有限公司。江西倬云数字产业集团有限公司是由江西省政府批准成立的省级数字产业发展主体和投资平台，由江西省投资集团有限公司、上饶市数字和金融产业投资集团有限公司共同组建，注册成立于 2019 年 9 月 17 日，注册资本 10 亿元人民币，江西省投资集团有限公司持股 65%，上饶数字和金融产业投资集团有限公司参股 35%。截止目前，公司对江西倬云数字产业集团有限公司资本金 6.5 亿已全部投入到位。

江西倬云数字产业集团有限公司作为江西省委、省政府抢抓数字经济发展机遇，培育壮大经济增长新动能的重要抓手，以助推全省数字经济发展和数字江西建设为己任，致力于加快培育独特优势、形成核心竞争力。通过引领带动各类资本加大对全省数字经济发展的投入，采取自主运营及全面合作两种模式，孵化培育项目和数字创新型企业，推动数字产业重大项目建设，全力打造自主创新应用、产业数字化改造、数字信息产业发展三大平台，促进数字产业资源整合，加快构建新一代数字产业体系，打造数字经济“江西名片”。在上饶投资省部共建江西信创产业基地，形成年产 20 万台终端产能。投资 10 亿元建设数

字文化产业园。目前，已投资设立1家全资子公司，5家控股公司。

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：

公司股东是江西省国资委，与发行人在业务、人员、资产、机构、财务等方面保持独立运行。

（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年末，我公司非经营性往来占款或资金拆借总额为4.52亿元，主要为往来款项。

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

是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

（一）主要会计政策变更说明

1、会计政策变更及依据

（1）财政部于2017年发布了修订后的《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期会计》、

《企业会计准则第37号——金融工具列报》（上述四项准则以下统称“新金融工具准则”）。

新金融工具准则将金融资产划分为三个类别：（1）以摊余成本计量的金融资产；（2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产；（3）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在新金融工具准则下，金融资产的分类是基于本公司管理金融资产的业务模式及该资产的合同现金流量特征而确定。新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产三个类别。新金融工具准则以“预期信用损失”模型替代了原金融工具准则中的“已发生损失”模型。在新金融工具准则下，本公司具体会计政策见附注四、（十）（十二）。

（2）财政部于2019年4月发布了《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）（以下简称“财务报表格式”），执行企业会计准则的企业应按照企业会计准则和该通知的要求编制财务报表。

控股子公司（上市公司）江西赣能股份有限公司、江西万年青水泥股份有限公司、安源煤业集团股份有限公司于2019年1月1日起执行上述修订后的准则和财务报表格式，对会计政策相关内容进行调整。

2、会计政策变更的影响

（1）执行新金融工具准则的影响

合并报表项目	2018年12月31日	影响金额	2019年1月1日
资产：			
应收票据	1,129,239,092.57	-518,111,321.00	611,127,771.57
应收账款	2,537,392,121.92	-38,033,102.41	2,499,359,019.51
应收款项融资		518,111,321.00	518,111,321.00
其他应收款	1,502,636,636.68	6,303,084.36	1,508,939,721.04
可供出售金融资产	2,377,045,388.02	-365,066,900.23	2,011,978,487.79
其他权益工具投资		485,863,280.05	485,863,280.05
其他非流动金融资产		102,000,000.00	102,000,000.00
递延所得税资产	280,376,868.43	7,547,919.07	287,924,787.50
负债：			
短期借款	11,474,493,200.00	2,170,115.28	11,476,663,315.28
其他应付款	4,498,062,885.68	-3,356,926.38	4,494,705,959.30
一年内到期的非流动负债	4,566,083,434.72	444,188.88	4,566,527,623.60
长期借款	13,201,807,301.41	742,622.22	13,202,549,923.63
递延所得税负债	145,440,980.83	55,699,094.96	201,140,075.79
股东权益：			
其他综合收益	41,591,901.72	58,503,114.06	100,095,015.78
未分配利润	-2,715,518,000.06	-658,134.26	-2,716,176,134.32
少数股东权益	11,888,315,385.85	85,070,206.08	11,973,385,591.93

本公司控股子公司（上市公司）根据新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年年初留存收益。

（2）执行修订后财务报表格式的影响

根据财务报表格式的要求，除执行上述新金融工具准则产生的列报变化以外，本公司将“应收票据及应收账款”拆分列示为“应收票据”和“应收账款”两个项目，将“应付票据及应付账款”拆分列示为“应付票据”和“应付账款”两个项目。本公司相应追溯调整了比较期间报表，该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

（二）主要会计估计变更说明

本公司本期无前期会计估计变更事项。

（三）前期会计差错更正

1. 江西森荣林业有限责任公司已多年停业，全额计提减值 9,944,744.12 元，追溯调整年初未分配利润-9,944,744.12 元。

2. 江西洪都商用飞机股份有限公司权益法调整，累积影响数-4,387,739.58 元，其中：调整2018年投资收益 220,359.38 元，追溯调整年初未分配利润-4,608,098.96 元。

3. 追溯重述法影响报表项目及累积影响数

调整报表项目	2018年12月31日/2018年度		
	追溯前	追溯后	累积影响数
可供出售金融资产	1,811,155,444.24	2,011,978,487.79	200,823,043.55
长期股权投资	2,001,634,352.26	2,306,594,839.89	304,960,487.63
其他非流动资产	1,997,903,228.19	1,477,787,213.31	-520,116,014.88
投资收益	254,486,429.87	254,706,789.25	220,359.38
未分配利润	-2,701,623,291.24	-2,716,176,134.32	-14,552,843.08

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	769.27	713.87	7.76	-
2	总负债	500.26	477.73	4.72	-
3	净资产	269.01	236.14	13.92	-
4	归属母公司股东的净资产	114.02	117.26	-2.76	-
5	资产负债率 (%)	65.03	66.92	-2.82	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	70.04	71.60	-2.18	-
7	流动比率	0.89	0.83	7.23	-

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
8	速动比率	0.72	0.66	9.09	-
9	期末现金及现金等价物余额	125.30	114.84	9.11	-

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	314.55	287.74	9.32	-
2	营业成本	252.81	227.09	11.33	-
3	利润总额	30.31	25.89	17.07	-
4	净利润	21.94	19.24	14.03	-
5	扣除非经常性损益后净利润	16.84	19.07	-11.69	-
6	归属母公司股东的净利润	5.57	3.66	52.19	注 1
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	64.94	60.58	7.20	-
8	经营活动产生的现金流净额	31.71	49.78	-36.30	注 2
9	投资活动产生的现金流净额	-34.31	-21.29	61.16	注 3
10	筹资活动产生的现金流净额	13.05	-15.46	-184.41	注 4
11	应收账款周转率	12.30	11.34	8.47	-
12	存货周转率	5.09	4.70	8.30	-
13	EBITDA 全部债务比	0.18	0.18	0.00	-
14	利息保障倍数	2.55	2.32	9.91	-
15	现金利息保障倍数	1.69	2.68	-36.94	注 5
16	EBITDA 利息倍数	3.46	3.27	5.81	-
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: $EBITDA = \text{利润总额} + \text{计入财务费用的利息支出} + \text{折旧} + \text{摊销} + \text{长期待摊费用摊销}$

说明 3: $\text{流动比率} = \text{流动资产} / \text{流动负债}$

说明 4: $\text{速动比率} = (\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$

说明 5: $\text{应收账款周转率} = \text{营业收入} / \text{应收账款余额}$

说明 6: $\text{存货周转率} = \text{营业成本} / \text{存货余额}$

说明 7: $EBITDA \text{ 全部债务比} = EBITDA / \text{全部债务}$

说明 8: $\text{全部债务} = \text{短期借款} + \text{一年内到期的非流动负债} + \text{长期借款} + \text{应付债券} + \text{其他有息债务}$

说明 9: $EBITDA \text{ 利息倍数} = EBITDA / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息支出})$

说明 10: $\text{利息保障倍数} = \text{息税前利润} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息支出})$

说明 11: $\text{现金利息保障倍数} = \text{经营活动产生的现金流量净额} / (\text{计入财务费用的利息支出} + \text{资本化利息支出})$

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

注 1：2019 年末归属母公司股东的净利润较上年末增加 52.19%，主要是公司 2019 年合并江西省能源集团有限公司及江西省建材集团有限公司，净利润增加。

注 2：2019 年末经营活动产生的现金流净额较上年末减少 36.30%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加较多。

注 3：2019 年末投资活动产生的现金流净额较上年末增加 61.16%，主要系收回投资收到的现金减少较多。

注 4：2019 年末筹资活动产生的现金流净额较上年末减少 184.41%，主要系取得借款收到的现金增加较多。

注 5：2019 年末现金利息保障倍数较上年末减少 36.94%，主要系经营活动产生的现金流净额减少较多。

四、资产情况**（一）主要资产情况及其变动原因**

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
货币资金	131.21	123.58	6.17	-
应收账款	25.58	25.37	0.83	-
预付款项	8.80	7.48	17.65	-
其他应收款	19.17	15.03	27.54	-
存货	49.63	48.36	2.63	-
其他流动资产	6.15	4.3	43.02	注 1
可供出售金融资产	20.56	23.77	-13.50	-
长期应收款	9.55	5.77	65.51	注 2
长期股权投资	24.94	23.07	8.11	-
投资性房地产	4.70	4.51	4.21	-
固定资产	315.48	311.52	1.27	-
在建工程	54.57	44.87	21.62	-
无形资产	50.62	42.89	18.02	-
商誉	4.39	3.79	15.83	-
其他非流动资产	16.20	14.78	9.61	-

注 1：2019 年末其他流动资产较上年末增加 40.73%，主要系预缴的增值税、待抵扣及待认证进项税额增加较多。

注 2：2019 年末长期应收款较上年末增加 65.51%，主要系子公司江西省鄱阳湖融资租赁有限公司应收融资租赁款增加较多。

（一）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：35.08 亿元

项目	期末账面价值（元）	受限原因
----	-----------	------

货币资金-其他货币资金	591,324,066.71	保证金
应收票据	141,375,579.91	票据质押
本公司持有赣能股份部份股权	747,058,000.00	企业债反担保
收费权	-	质押借款
应收账款	342,563,375.47	借款质押
固定资产	1,638,225,606.27	借款抵押
无形资产	47,121,432.83	借款抵押
合计	3,507,668,061.19	-

五、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

负债项目	本期末余额 (亿元)	上年末余额 (亿元)	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
短期借款	138.72	114.74	20.90	-
应付账款	32.46	32.55	-0.28	-
预收款项	17.47	14.22	22.86	-
应付职工薪酬	6.10	5.91	3.21	-
应交税费	7.33	8.19	-10.50	-
其他应付款	39.86	44.98	-11.38	-
一年内到期的非流动负债	34.80	45.66	-23.78	-
长期借款	133.11	132.02	0.83	-
应付债券	51.10	39.15	30.52	注 1
长期应付款	20.06	14.50	38.34	注 2

注 1：2019 年末应付债券较上年末增加 30.52%，主要系新发行 19 赣投 01、19 赣投 MTN001 和 19 赣投 03。

注 2：2019 年末长期应付款较上年末增加 38.34%，主要系子公司江西万年青水泥股份有限公司新增购买探矿权价款。

（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

不适用

（五） 所获银行授信情况

截至 2019 年末，我公司共取得授信总额 911.35 亿元，已使用额度 278.67 亿元，未使用额度 632.68 亿元。

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：5.10 亿元

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

报告期末对外担保的余额：0 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-0.12 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

我公司 2018 年 12 月 10 日收到出资人江西省国有资产监督管理委员会（以下简称“江西省国资委”）通知，为贯彻省委、省政府关于加快国有企业市场化战略重组的决策部署，优化能源战略新兴产业布局结构，做强做优做大能源产业，江西省国资委拟将我公司和江西省能源集团有限公司进行战略重组，并将江西省建材集团有限公司 100%股权划入重组后的集团持有。

截至 2019 年末，江西省能源集团有限公司股权无偿划转完成工商变更登记手续，目前江西省能源集团有限公司股权结构为江西省投资集团有限公司出资比例 83.33%、江西省省属国有企业资产经营（控股）有限公司出资比例 16.67%。江西省建材集团有限公司股权无偿划转完成工商变更登记手续，江西省投资集团有限公司对江西省建材集团有限公司出资比例 100%。

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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	163989.SH
债券简称	20 赣投 Y1
债券余额	20
续期情况	未到续期时点
利率跳升情况	未触发
利息递延情况	未到付息日
强制付息情况	未到付息日
是否仍计入权益及相关会计处理	是

五、其他特定品种债券事项

无。

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

（以下无正文，为《江西省投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》
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12月31日

编制单位：江西省投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	13,120,986,875.77	12,358,483,075.94
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	280,000,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	12,757.68	338,823.64
衍生金融资产		
应收票据	653,099,856.74	1,129,239,092.57
应收账款	2,558,149,115.23	2,537,392,121.92
应收款项融资	468,452,309.20	
预付款项	880,319,231.89	747,857,812.72
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,917,236,252.34	1,502,636,636.68
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	4,962,778,861.01	4,836,023,817.14
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	218,469,485.02	
其他流动资产	614,779,497.64	430,144,538.18
流动资产合计	25,674,284,242.52	23,542,115,918.79
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	2,056,278,067.36	2,377,045,388.02
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	954,776,179.22	576,685,517.90
长期股权投资	2,493,547,298.81	2,306,594,839.89

其他权益工具投资	558,481,114.64	
其他非流动金融资产	209,159,143.69	
投资性房地产	470,075,419.58	450,821,598.34
固定资产	31,548,103,683.69	31,151,582,898.51
在建工程	5,456,602,818.94	4,486,962,730.49
生产性生物资产	1,774,790.61	2,097,479.73
油气资产		
使用权资产		
无形资产	5,062,241,381.22	4,289,147,837.66
开发支出	1,195,487.98	10,008.26
商誉	438,732,481.74	379,096,086.99
长期待摊费用	72,648,995.47	66,330,528.66
递延所得税资产	309,370,653.85	280,376,868.43
其他非流动资产	1,619,880,371.26	1,477,787,213.31
非流动资产合计	51,252,867,888.06	47,844,538,996.19
资产总计	76,927,152,130.58	71,386,654,914.98
流动负债：		
短期借款	13,872,471,277.81	11,474,493,200.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	776,031,253.61	705,101,383.12
应付账款	3,246,377,080.33	3,255,244,400.35
预收款项	1,746,735,554.61	1,422,137,378.08
合同负债		
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	609,941,822.47	590,661,638.83
应交税费	733,044,652.22	818,979,877.07
其他应付款	3,986,423,196.40	4,498,062,885.68
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	3,479,558,910.45	4,566,083,434.72
其他流动负债	320,740,192.86	1,186,881,033.90

流动负债合计	28,771,323,940.76	28,517,645,231.75
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	13,311,464,141.68	13,201,807,301.41
应付债券	5,110,000,000.00	3,914,710,769.47
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,006,204,720.62	1,450,022,161.13
长期应付职工薪酬	3,876,007.42	4,548,490.29
预计负债	101,322,720.24	112,818,113.83
递延收益	479,678,666.44	425,590,774.27
递延所得税负债	242,367,101.88	145,440,980.83
其他非流动负债		
非流动负债合计	21,254,913,358.28	19,254,938,591.23
负债合计	50,026,237,299.04	47,772,583,822.98
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	7,301,391,026.33	8,215,748,423.27
减：库存股		
其他综合收益	109,964,459.29	41,591,901.72
专项储备	158,656,994.09	167,640,952.61
盈余公积	16,292,428.61	16,292,428.61
一般风险准备		
未分配利润	-2,184,077,618.57	-2,715,518,000.06
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	11,402,227,289.75	11,725,755,706.15
少数股东权益	15,498,687,541.79	11,888,315,385.85
所有者权益（或股东权益）合计	26,900,914,831.54	23,614,071,092.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	76,927,152,130.58	71,386,654,914.98

法定代表人：揭小健

主管会计工作负责人：李松

会计机构负责人：李龙根

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：江西省投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		

货币资金	1,036,326,449.01	634,874,202.25
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	108,000.00	
应收款项融资		
预付款项	587,565.54	148,212.60
其他应收款	2,083,584,116.71	2,055,537,065.45
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	460,000,000.00	490,000,000.00
其他流动资产	3,416,000,000.00	690,000,000.00
流动资产合计	6,996,606,131.26	3,870,559,480.30
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	1,646,062,566.54	2,611,491,822.78
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	14,450,732,453.77	7,786,058,878.82
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	76,936,004.44	80,850,220.73
在建工程	338,809.85	1,451,063.30
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,169,611.14	2,567,641.14
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	106,554.97	258,301.32
递延所得税资产		
其他非流动资产	605,800,000.00	550,810,000.00
非流动资产合计	16,783,146,000.71	11,033,487,928.09
资产总计	23,779,752,131.97	14,904,047,408.39
流动负债：		

短期借款	3,263,000,000.00	680,000,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	38,203.00	4,812,220.61
预收款项	326,114.30	43,500.00
合同负债		
应付职工薪酬	7,809,247.67	466,228.68
应交税费	3,176,443.25	1,487,571.14
其他应付款	152,736,509.27	243,459,007.44
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	32,000,000.00	3,200,000.00
其他流动负债	1,390,088,132.93	2,081,895,303.98
流动负债合计	4,849,174,650.42	3,015,363,831.85
非流动负债：		
长期借款	862,000,000.00	753,400,000.00
应付债券	5,110,000,000.00	2,110,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
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		15,047,075.61
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,972,000,000.00	2,878,447,075.61
负债合计	10,821,174,650.42	5,893,810,907.46
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	6,000,000,000.00	6,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,952,696,743.72	2,972,941,599.66
减：库存股		
其他综合收益	36,472,386.26	45,141,226.83
专项储备		
盈余公积		

未分配利润	-30,591,648.43	-7,846,325.56
所有者权益（或股东权益）合计	12,958,577,481.55	9,010,236,500.93
负债和所有者权益（或股东权益）总计	23,779,752,131.97	14,904,047,408.39

法定代表人：揭小健

主管会计工作负责人：李松

会计机构负责人：李龙根

合并利润表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018年度
一、营业总收入	31,454,929,093.53	28,774,379,202.29
其中：营业收入	31,454,929,093.53	28,774,379,202.29
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	29,286,574,487.44	26,416,619,472.82
其中：营业成本	25,280,931,396.01	22,709,148,504.86
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	271,238,249.07	296,074,806.15
销售费用	565,846,880.25	473,260,830.56
管理费用	1,696,976,155.51	1,482,343,732.62
研发费用	63,988,072.26	18,901,476.13
财务费用	1,407,593,734.34	1,436,890,122.50
其中：利息费用	1,765,864,750.70	1,716,265,285.72
利息收入	392,835,629.69	288,820,046.80
加：其他收益	348,637,995.62	365,249,051.71
投资收益（损失以“-”号填列）	816,342,219.16	254,706,789.25
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	170,190,546.41	120,167,107.52
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	116,162,039.05	-178,379.16
信用减值损失（损失以“-”号填列）	16,764,870.83	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-254,765,265.77	-157,010,910.16
资产处置收益（损失以“－”号填列）	11,534,771.17	29,332,598.21
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	3,223,031,236.15	2,849,858,879.32
加：营业外收入	447,246,041.27	734,404,560.71
减：营业外支出	639,696,176.22	995,252,712.33
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,030,581,101.20	2,589,010,727.70
减：所得税费用	836,524,422.45	665,428,515.84
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	2,194,056,678.75	1,923,582,211.86
（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.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	556,857,381.49	366,198,993.61
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,637,199,297.26	1,557,383,218.25
六、其他综合收益的税后净额	28,237,031.33	-83,829,440.31
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	9,869,443.50	-42,699,314.73
1.不能重分类进损益的其他综合收益	7,087,316.49	
（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	7,087,316.49	
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益	2,782,127.01	-42,699,314.73
（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	3,297,176.61	-42,699,314.73
(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	-515,049.60	
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	18,367,587.83	-41,130,125.58
七、综合收益总额	2,222,293,710.08	1,839,752,771.55
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	566,726,824.99	323,499,678.88
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,655,566,885.09	1,516,253,092.67
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

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

法定代表人：揭小健

主管会计工作负责人：李松

会计机构负责人：李龙根

母公司利润表
2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度	2018年度
一、营业收入	141,584,322.11	89,641,192.24
减：营业成本	115,663,009.77	80,937,182.43
税金及附加	1,747,281.74	2,776,105.52
销售费用		
管理费用	62,497,904.00	48,038,233.93
研发费用		
财务费用	184,053,151.50	71,015,337.65
其中：利息费用	217,491,694.37	77,821,162.11
利息收入	46,228,625.75	8,525,415.06
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	237,700,328.90	139,732,545.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,860,446.74	21,520.17

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	-16,242,289.11	2,867,272.21
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-918,985.11	29,474,150.91
加：营业外收入	4,473,309.84	109,231.18
减：营业外支出	882,647.60	4,352,864.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,671,677.13	25,230,517.52
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,671,677.13	25,230,517.52
（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		
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	2,671,677.13	25,230,517.52
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：揭小健

主管会计工作负责人：李松

会计机构负责人：李龙根

合并现金流量表

2019年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	32,027,672,756.04	29,751,371,860.76
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	111,203,310.97	134,739,082.25
收到其他与经营活动有关的现金	4,384,466,201.36	5,840,053,125.59
经营活动现金流入小计	36,523,342,268.37	35,726,164,068.60
购买商品、接受劳务支付的现金	21,835,258,127.70	20,075,827,897.44
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		
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		
支付给职工及为职工支付的现金	3,739,225,086.40	3,633,837,329.24
支付的各项税费	2,556,548,172.00	1,999,462,082.31
支付其他与经营活动有关的现金	5,221,070,949.47	5,038,795,471.67
经营活动现金流出小计	33,352,102,335.57	30,747,922,780.66

经营活动产生的现金流量净额	3,171,239,932.80	4,978,241,287.94
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,368,519,388.81	4,951,332,022.75
取得投资收益收到的现金	262,230,878.79	136,053,507.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	63,474,516.08	32,864,727.83
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	492,072,233.67	6,037,263.38
收到其他与投资活动有关的现金	413,748,524.94	177,738,604.43
投资活动现金流入小计	4,600,045,542.29	5,304,026,125.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,490,011,981.84	2,389,304,891.55
投资支付的现金	4,315,489,243.58	5,037,531,134.34
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	104,691,430.51	
支付其他与投资活动有关的现金	121,254,296.31	5,921,434.97
投资活动现金流出小计	8,031,446,952.24	7,432,757,460.86
投资活动产生的现金流量净额	-3,431,401,409.95	-2,128,731,335.18
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,758,467,363.00	1,913,350,166.76
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,686,453,700.00	867,828,170.76
取得借款收到的现金	23,850,546,795.08	15,444,365,067.45
收到其他与筹资活动有关的现金	160,890,875.40	222,759,619.82
筹资活动现金流入小计	25,769,905,033.48	17,580,474,854.03
偿还债务支付的现金	21,277,315,402.31	15,667,289,342.76
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,581,695,377.05	2,257,131,545.63
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	476,250,334.13	436,590,478.99
支付其他与筹资活动有关的现金	606,378,852.88	1,202,001,298.76
筹资活动现金流出小计	24,465,389,632.24	19,126,422,187.15
筹资活动产生的现金流量净额	1,304,515,401.24	-1,545,947,333.12
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,206,347.72	1,195,823.81
五、现金及现金等价物净增加额	1,045,560,271.81	1,304,758,443.45
加：期初现金及现金等价物余额	11,484,102,537.25	10,179,344,093.80
六、期末现金及现金等价物余额	12,529,662,809.06	11,484,102,537.25

法定代表人：揭小健

主管会计工作负责人：李松

会计机构负责人：李龙根

母公司现金流量表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,325,698.00	1,080,049.00
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	218,325,976.87	451,811,510.08
经营活动现金流入小计	220,651,674.87	452,891,559.08
购买商品、接受劳务支付的现金		114,599.39
支付给职工及为职工支付的现金	38,151,672.07	32,787,728.74
支付的各项税费	7,820,402.68	7,272,613.38
支付其他与经营活动有关的现金	54,860,322.36	14,720,425.57
经营活动现金流出小计	100,832,397.11	54,895,367.08
经营活动产生的现金流量净额	119,819,277.76	397,996,192.00
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	1,997,300,345.06	1,207,558,454.52
取得投资收益收到的现金	383,412,943.63	233,394,928.79
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,930.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		933,520.64
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,380,713,288.69	1,441,888,833.95
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,063,768.60	4,154,531.59
投资支付的现金	6,600,695,389.15	2,923,960,823.39
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	60,000.00	2,901,557.96
投资活动现金流出小计	6,601,819,157.75	2,931,016,912.94
投资活动产生的现金流量净额	-4,221,105,869.06	-1,489,128,078.99
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	9,170,325,000.00	1,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		899,325,000.00
筹资活动现金流入小计	9,170,325,000.00	2,399,325,000.00
偿还债务支付的现金	4,386,000,000.00	851,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	280,681,340.71	153,025,872.44
支付其他与筹资活动有关的现金	904,821.23	1,077,894.00

筹资活动现金流出小计	4,667,586,161.94	1,005,103,766.44
筹资活动产生的现金流量净额	4,502,738,838.06	1,394,221,233.56
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	401,452,246.76	303,089,346.57
加：期初现金及现金等价物余额	634,874,202.25	331,784,855.68
六、期末现金及现金等价物余额	1,036,326,449.01	634,874,202.25

法定代表人：揭小健

主管会计工作负责人：李松

会计机构负责人：李龙根

担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在 http://www.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2020-03-28/601328_20200328_4.pdf 网址披露，敬请查阅。