

天津环城城市基础设施投资有限公司

公司债券年度报告

(2019 年)

二〇二〇年六月

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。

中审亚太会计师事务所（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

一、政府补贴对利润影响较大风险

2017-2019年度，公司政府补助分别为27,467.76万元、48,605.12万元和65,002.12万元，利润总额分别为37,686.47万元、48,689.11万元和60,435.09万元，公司收到政府补助金额对利润影响较大，主营业务盈利能力较弱。公司收到政府补助主要为西青区政府拨付发行人的财政补贴，若政府补贴政策发生变化，公司利润水平可能面临着下降的风险。

二、经营活动现金流波动风险

2017-2019年度，公司经营活动现金流量净额分别为-319,152.43万元、256,705.94万元和606,455.65，受公司经营业务回款周期及往来款波动的影响存在一定波动，给公司运营带来了一定风险，将对公司偿债保障能力的稳定性造成一定影响。

三、存货余额较高风险

截至2017-2019年末，公司存货余额分别为4,600,820.61万元、6,211,858.62万元和6,160,406.02万元，占当期资产总额的比例分别为65.32%、61.63%和71.94%。由于代建的示范工业园和示范小城镇业务结算进度较慢，导致公司的存货余额较高，且未完工工程项目的流动性不强，可能给公司带来一定流动性风险。

四、有息债务规模较大风险

截至2017-2019年末，公司有息负债分别为2,448,048.57万元、2,702,330.61万元和1,757,296.38万元，占负债总额的比例分别为54.82%、72.71%和50.70%，公司有息负债规模较大，占负债总额的比例较大。发行人整体债务规模较高，债务负担较重，未来融资空间可能受到一定限制。

五、对外担保规模较大风险

截至2019年末，公司对外担保余额共计21.37亿元，占2019年净资产的比例为4.19%。虽然被担保方的实际控制人均为天津市西青区人民政府及其下属单位，资信情况较好，但公司仍存在一定代偿风险。

六、其他应收款回收风险

截至2017-2019年末，公司其他应收款分别为718,500.18万元、1,042,347.86万元和661,918.43万元，占总资产比例分别为9.62%、11.16%和7.73%，金额较大，占比较高。公司的其他应收款主要是与政府部门和国有企业的往来款项，虽然政府部门和国有企业的信用良好，整体信用风险较低，款项回收可能性较大，但是仍存在着一定的其他应收款回收风险。

七、货币资金下降风险

截至2017-2019年末，公司货币资金分别为81.58亿元、69.10亿元和27.90亿元，呈逐年下降的趋势。近两年公司降低债务规模，偿付到期负债，货币资金逐渐减少，如公司货币资金进一步下降，可能存在资金不足的风险。

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.....	8
六、 中介机构情况.....	8
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.....	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	14
五、 偿债计划.....	15
六、 专项偿债账户设置情况.....	16
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	16
八、 受托管理人履职情况.....	17
第三节 业务经营和公司治理情况.....	18
一、 公司业务和经营情况.....	18
二、 投资状况.....	22
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	22
四、 公司治理情况.....	22
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	23
第四节 财务情况.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	24
四、 主要会计数据和财务指标.....	24
五、 资产情况.....	25
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	28
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	29
九、 对外担保情况.....	29
第五节 重大事项.....	30
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	30
二、 关于破产相关事项.....	30
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.....	30
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	错误!未定义书签。
五、 其他重大事项的信息披露情况.....	30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	32
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	33
第八节 备查文件目录.....	34
附件 财务报表.....	36
担保人财务报表.....	49

释义

发行人、公司、本公司	指	天津环城城市基础设施投资有限公司
PR 津环城、14 津环城	指	2014 年天津环城城市基础设施投资有限公司公司债券
PR 津城债、15 津环城债	指	2015 年天津环城城市基础设施投资有限公司公司债券
19 环城 02	指	天津环城城市基础设施投资有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)品种二
《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》
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
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
西青区国资委	指	天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会
银行间市场	指	全国银行间债券市场
债券托管机构	指	中国国债登记结算有限责任公司、中国证券登记结算有限责任公司
主承销商、平安证券、受托管理人	指	平安证券股份有限公司
债权代理人、监管银行	指	平安银行股份有限公司天津分行
会计师事务所	指	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
公司章程	指	天津环城城市基础设施投资有限公司章程
工作日	指	北京市的商业银行对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
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省的法定节假日或休息日）
最近两年	指	2018 年度和 2019 年度
报告期	指	2019 年度
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	天津环城城市基础设施投资有限公司
中文简称	天津环城
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	邵利军
注册地址	天津市 西青区张家窝镇天安创新科技产业园三区 1 号楼
办公地址	天津市 西青区张家窝镇天安创新科技产业园三区 1 号楼
办公地址的邮政编码	300380
公司网址	无
电子信箱	tjxqct@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	李春静
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	副总经理
联系地址	天津市西青区张家窝镇天安创新科技产业园三区 1 号楼
电话	022-27915378
传真	022-27393879
电子信箱	tjxqct@163.com

三、信息披露网址及置备地

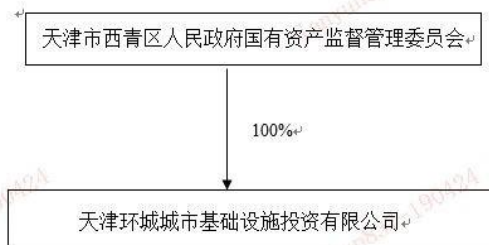
登载年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn 和 www.chinabond.com.cn
年度报告备置地	发行人：天津市西青区张家窝镇天安创新科技产业园三区 1 号楼 主承销商：北京市西城区金融大街 9 号金融街中心北楼 16 层

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：天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会

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（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

变更主体：控股股东

变更后控股股东/实际控制人为自然人：

适用 不适用

变更后控股股东/实际控制人为法人：

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

名称	天津市西青区国有企业服务中心
主要股东	天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会
成立日期	2019年8月16日
注册资本	3
主要业务	发挥国有资产监督职能，提升国资监管质量，负责西青区国有企业，国有资本相关数据的编制和统计汇总工作；负责为所监管企业负责人考核工作提供相关数据；开展国有企业法制宣传和推动法制建设等工作；
主要资产情况	不适用
报告期合并财务报表的主要财务数据	不适用
主要财务数据审计情况	未经审计
直接或间接持有发行人的股份/股权情况	100%
直接或间接持有发行人的股份/股权被质押或存在争议情况	无
其他需要说明的事项	本次变更为西青区政府统筹规划，对公司生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力无不利影响。

名称	天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会
主要股东	无
成立日期	1992年3月1日
注册资本	0
主要业务	国有资产监督管理职能
主要资产情况	不适用
报告期合并财务报表的主要财务数据	不适用
主要财务数据审计情况	未经审计
直接或间接持有发行人的股份/股权情况	100%
直接或间接持有发行人的股份/股权被质押或存在争议情况	无
其他需要说明的事项	本次变更为西青区政府统筹规划，对公司生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力无不利影响。

（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

控股股东或实际控制人的变化情况：

发行人控股股东于2019年11月变更为天津市西青区国有企业服务中心，2019年12月变更为原控股股东天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会。该事项为西青区政府统筹规划，对公司生产经营战略、业务模式、财务状况和偿债能力无不利影响。

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

报告期内，根据天津市西青区人民政府国有资产监督管理委员会《天津市西青区国资委

关于邵利军等任免的通知》（西青国资任[2019]9号）和天津市西青区国有企业服务中心《关于史鹏凯等任免职的通知》，邵利军任天津环城城市基础设施投资有限公司董事长；史鹏凯任天津环城城市基础设施投资有限公司董事，免去其董事长职务；免去王峰天津环城城市基础设施投资有限公司董事职务。公司法定代表人变更为邵利军。

除此之外，报告期内不存在其他变更情况。

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

名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦2206
签字会计师姓名	解乐、赵国超

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124607.SH;1480138.IB
债券简称	PR 津环城；14 津环城债
名称	平安银行股份有限公司天津分行
办公地址	天津市南开区南京路347号
联系人	王国栋
联系电话	022-58985511

债券代码	127200.SH;1580134.IB
债券简称	PR 津城债；15 津环城债
名称	平安银行股份有限公司天津分行
办公地址	天津市南开区南京路347号
联系人	王国栋
联系电话	022-58985511

债券代码	151755.SH
债券简称	19 环城 02
名称	平安证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区金融大街甲9号金融街中心北楼16楼
联系人	贾轩
联系电话	13466351263

（三）资信评级机构

债券代码	124607.SH；1480138.IB
债券简称	PR 津环城；14 津环城债
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路398号华盛大厦14F

债券代码	127200.SH;1580134.IB
债券简称	PR 津城债；15 津环城债
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路398号华盛大厦14F

债券代码	151755.SH
债券简称	19 环城 02
名称	不适用
办公地址	无

（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	124607.SH;1480138.IB
2、债券简称	PR 津环城；14 津环城债
3、债券名称	2014年天津环城城市基础设施投资有限公司公司债券
4、发行日	2014年3月21日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021年3月21日
8、债券余额	3.60
9、截至报告期末的利率(%)	7.20
10、还本付息方式	每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第3-7年末每年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金。
11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	公司于2019年3月21日正常支付债券利息7,776.00万元，支付债券本金36,000.00万元
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设置提前偿还本金条款，在债券存续期的第3-7年，逐年平均按照债券发行总额20%的比例等额偿还本金，公司已于2019年3月21日偿付债券本金36,000.00万元

1、债券代码	127200.SH; 1580134.IB
2、债券简称	PR 津城债；15 津环城债
3、债券名称	2015年天津环城城市基础设施投资有限公司公司债券
4、发行日	2015年4月27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27日
8、债券余额	4.80
9、截至报告期末的利率(%)	5.75
10、还本付息方式	每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第3-7年末每年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金
11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间市场
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券

13、报告期内付息兑付情况	公司于2019年4月27日正常支付债券利息5,520.00万元，支付债券本金24,000.00万元
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第3-7年末每年按照债券发行总额20%的比例等额偿还债券本金，公司已于2019年4月27日支付债券本金24,000.00万元

1、债券代码	151755.SH
2、债券简称	19环城02
3、债券名称	天津环城城市基础设施投资有限公司2019年非公开发行公司债券(第一期)品种二
4、发行日	2019年9月27日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年9月27日
7、到期日	2024年9月27日
8、债券余额	20.00
9、截至报告期末的利率(%)	6.10
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，到期一次还本，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	上交所
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	报告期内不涉及还本付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124607.SH；1480138.IB

债券简称	PR 津环城；14 津环城债
募集资金专项账户运作情况	严格按照规定程序运作募集资金专项账户
募集资金总额	18.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已于 2017 年初以前使用完毕，报告期内，未发生募集资金使用情况。公司按照相关规定和约定履行审批、监管程序使用募集资金。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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：127200.SH；1580134.IB

债券简称	PR 津城债；15 津环城债
募集资金专项账户运作情况	严格按照规定程序运作募集资金专项账户
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	募集资金已于 2017 年初以前使用完毕，报告期内，未发生募集资金使用情况
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
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：151755.SH

债券简称	19 环城 02
募集资金专项账户运作情况	严格按照规定程序运作募集资金专项账户
募集资金总额	20.00
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	截至 2020 年 6 月初，募集资金已使用 20.00 亿元，未用于房地产业务，未用于子公司天津市环城建设发展有限公司及天津市环城投资发展有限公司，募集资金使用情况与募集说明书约定一致。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	124607.SH; 1480138.IB
债券简称	PR 津环城; 14 津环城债
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 29 日
评级结果披露地点	天津市西青区张家窝镇天安路 1 号天安数码城 1-B-405
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	发行人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）	保持稳定，对投资者权益无重大影响

债券代码	127200.SH; 1580134.IB
债券简称	PR 津城债; 15 津环城债
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 29 日
评级结果披露地点	天津市西青区张家窝镇天安路 1 号天安数码城 1-B-405
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	债券的偿付安全性很强，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	保持稳定，对投资者权益无重大影响

投资者权益的影响（如有）	
--------------	--

（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

（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

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：124607.SH；1480138.IB

债券简称	PR 津环城；14 津环城债
其他偿债保障措施概述	发行人经济实力较强、西青区良好的经济发展趋势和有利的外部环境、募投项目有关的经济效益、发行人与各大金融机构之间良好关系、发行人的优质资产、政府的支持和其他配套偿债保障措施等。
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）	未发生变化
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：127200.SH；1580134.IB

债券简称	PR 津城债；15 津环城债
其他偿债保障措施概述	发行人经济实力较强、西青区良好的经济发展趋势和有利的外部环境、募投项目有关的经济效益、发行人与各大金融机构之间良好关系、发行人的优质资产、政府的支持和其他配套偿债保障措施等。
其他偿债保障措施的变化情况	未发生变化

况及对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：151755.SH

债券简称	19 环城 02
其他偿债保障措施概述	为了有效地维护债券持有人的利益，保证本期债券本息按约定偿付，发行人建立了一系列工作机制，包括设立募集资金专项账户和偿债保障金专项账户、组建制及加强信息披露等，形成一套完整的确保本期债券本息按约定偿付的保障体系。
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	无
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：124607.SH；1480138.IB

债券简称	PR 津环城；14 津环城债
偿债计划概述	公司进行了债务负担分析、做了偿债计划的人员安排和财务安排、为全体债券持有人聘请了债权代理人、设立了偿债资金专户
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	未发生变化
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：127200.SH；1580134.IB

债券简称	PR 津城债；15 津环城债
偿债计划概述	公司进行了债务负担分析、做了偿债计划的人员安排和财务安排、为全体债券持有人聘请了债权代理人、设立了偿债资金专户
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	未发生变化
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：151755.SH

债券简称	19 环城 02
偿债计划概述	公司进行了债务负担分析、做了偿债计划的人员安排和财务安排、为全体债券持有人聘请了受托管理人、设立了偿债资金专户
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	未发生变化
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：124607.SH；1480138.IB

债券简称	PR 津环城；14 津环城债
账户资金的提取情况	债券存续期内，公司严格按照募集说明书的承诺提前将兑付兑息资金划入偿债资金专户，再由偿债资金专户划入债券登记机构指定的银行账户进行兑付兑息。
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）	未发生变更、变化
与募集说明书相关承诺的一致情况	债券存续期内，公司提前将兑付兑息资金划入偿债资金专户，再由偿债资金专户划入债券登记机构指定的银行账户进行兑付兑息，与募集说明书的承诺保持一致。

债券代码：127200.SH；1580134.IB

债券简称	PR 津城债；15 津环城债
账户资金的提取情况	债券存续期内，公司严格按照募集说明书的承诺提前将兑付兑息资金划入偿债资金专户，再由偿债资金专户划入债券登记机构指定的银行账户进行兑付兑息。
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）	未发生变更、变化
与募集说明书相关承诺的一致情况	债券存续期内，公司提前将兑付兑息资金划入偿债资金专户，再由偿债资金专户划入债券登记机构指定的银行账户进行兑付兑息，与募集说明书的承诺保持一致。

债券代码：151755.SH

债券简称	19 环城 02
账户资金的提取情况	报告期内不涉及还本付息
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）	未发生变更、变化
与募集说明书相关承诺的一致情况	报告期内不涉及还本付息，不涉及与募集说明书相关承诺不一致的情况

七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	124607.SH; 1480138.IB
债券简称	PR 津环城; 14 津环城债
债券受托管理人名称	平安银行股份有限公司天津分行
受托管理人履行职责情况	报告期内，债权人负责监管发行人的募集资金和偿债资金，较好地履行了债权代理人和监管银行的职责，为保护债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	不适用

债券代码	127200.SH; 1580134.IB
债券简称	PR 津城债; 15 津环城债
债券受托管理人名称	平安银行股份有限公司天津分行
受托管理人履行职责情况	报告期内，债权人负责监管发行人的募集资金和偿债资金，较好地履行了债权代理人和监管银行的职责，为保护债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	不适用

债券代码	151755.SH
债券简称	19 环城 02
债券受托管理人名称	平安证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	报告期内，受托管理人与发行人保持定期沟通，关注公司发生重大事项并及时发布相关公告，核查募集资金使用情况，较好的履行了受托管理人的职责，为保护债券投资者的利益发挥了积极作用。
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	否

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1、公司业务概述

报告期内，发行人主要业务为天津市西青区基础设施建设、示范工业园区建设、示范小城镇建设及房地产开发。报告期内，公司从事的主要业务未发生重大变化。

2、未来发展战略

西青区计划打造为“电子、汽车产业基地，科教研发基地，历史文化与生态宜居城区”，同时要深入推进新型城镇化，加快实施城乡一体化发展战略，大力推动示范工业园区、农业产业园区、农村居住社区“三区”联动发展，着力培育一批强区强县强镇。

作为西青区城市基础设施建设、示范工业园建设和示范小城镇建设的主体，公司将通过自我发展、自主经营，不断扩大经营规模、增强经济效益，保持公司的可持续融资能力，使公司资产在规模与质量上得到双重提升。同时，公司将通过有效整合区属国有资产、资源、资金和开展经营性项目等措施，逐步成为有核心竞争力的国有企业。

3、行业格局和趋势

（1）基础设施建设行业

近年来，我国不断加大对基础设施建设的投入力度。2019年度，我国全社会固定资产投资完成额（不含农户）为551,478.00亿元。总体来看，近年来通过大规模的投资建设，曾经是我国国民经济发展瓶颈的城市基础设施水平有了大幅提高，经济发展的基础和环境得到进一步改善，经济发展潜力不断增强。同时，随着城市基础设施水平的持续提高，我国的城市化进程也一直保持稳步发展的态势，城镇化率由2010年的49.95%提升至2019年的60.60%。不断发展的城市化进程也对城市基础设施建设提出了更高的要求，对基础设施建设行业具有良好的促进作用。

近年来，天津市经济、财政实力不断增强，但增长速度出现下滑。2019年度，天津市实现地区生产总值14104.28亿元，按可比价格计算，同比增长4.8%。其中，第一产业增加值185.23亿元，增长0.2%；第二产业增加值4969.18亿元，增长3.2%；第三产业增加值8949.87亿元，增长5.9%。2019年度，天津市固定资产投资12,160.86亿元，比上年增长13.9%。分产业看，第一产业投资增长10.3%；第二产业投资增长17.4%，其中食品制造业增长64.5%，医药制造业增长88.6%，计算机通信和其他电子设备制造业增长57.9%；第三产业投资增长12.8%，其中金融业增长1.1倍，租赁和商务服务业增长34.2%。分领域看，工业投资增长17.9%，基础设施投资增长13.6%，其中交通运输和邮政业增长23.4%。实现一般公共预算收入2410.3亿元。逐渐增长的经济、财政实力为天津市城市基础设施建设行业的发展提供了坚实的基础。2019年，天津市交通运输稳步发展。全年货运量56,940.61万吨，比上年增长6.34%。其中，铁路9887.42万吨，水运8954.91万吨。货物周转量2244.03亿吨公里。其中，铁路271.69亿吨公里，水运1546.01亿吨公里。客运量1.96亿人次，增长1.9%；旅客周转量585.11亿人公里，增长5.7%。港口货物吞吐量4.92亿吨，增长4.1%；集装箱吞吐量1730.07万标准箱，增长8.1%。机场旅客吞吐量2381.33万人次，增长0.9%；机场货邮吞吐量22.62万吨，下降12.6%。截至年末，全市民用汽车保有量306.97万辆，其中私人汽车258.81万辆；民用轿车195.10万辆，其中私人轿车176.89万辆。作为我国环渤海地区的第一大港口城市，天津市根据未来规划以及滨海新区开发开放的需要，将进一步加大城市基础设施建设投资力度。

（2）示范小城镇建设

以宅基地换房建设示范小城镇（即“示范小城镇”），是指在国家现行政策框架内，坚

持承包责任制不变、可耕种土地不减、尊重农民自愿的原则，村民以其宅基地按照规定的标准置换小城镇中的住宅，迁入小城镇居住，建设适应农村经济和社会发展、适于产业聚集和生态宜居的小城镇。示范小城镇建设，不是农村人口简单地向城镇迁居，而是由农业型社会向城市型社会的转变。

天津市委、市政府从2005年下半年开始，用统筹城乡发展的新思路，以不减少耕地为前提，以农民拥护为基础，探索了以宅基地换房建设示范小城镇，推进农村居住社区、工业园区、农业产业园区“三区”统筹联动发展的新模式。2009年，天津市人民政府颁布《天津市以宅基地换房建设示范小城镇管理办法》，指出“示范小城镇应当科学规划、特色设计、适于产业聚集和生态宜居。示范小城镇建设除建设村民安置住宅区外，可以规划供市场开发、出让的土地，以土地出让金政府收益部分用于平衡建设资金”。同时，该文件还对示范小城镇的规划管理、土地管理、建设管理、融资管理和置换管理进行了规范，使天津市的示范小城镇建设有依可循。通过宅基地换房，可以有效解决制约小城镇建设发展的土地和资金两大难题，实现“资金平衡”和“土地平衡”。根据有关支持示范小城镇建设的政策措施，经天津市政府批准列入全市示范小城镇建设试点的单位，可以享受土地使用支持、土地收益返还、税收返还、专项建设资金支持、农民就业保障机制等政策优惠。

4、下一年度的经营计划

作为西青区城市基础设施建设、示范工业园建设和示范小城镇建设的主体，公司将通过自我发展、自主经营，不断扩大经营规模、增强经济效益，保持公司的可持续融资能力，使公司资产在规模与质量上得到双重提升。同时，公司将通过有效整合区属国有资产、资源、资金和开展经营性项目等措施，逐步成为有核心竞争力的国有企业。

5、公司可能面临的风险

截至本报告出具之日，公司面临的风险因素与上一年度所提示的风险因素没有重大变化。详细情况参见重大风险提示。

（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 (%)
工程代建收入	367,551.38	349,798.28	4.83	97.44	371,766.58	352,645.05	5.42	98.79
房地产销售收入	-	-	-	-	47.62	33.79	29.04	0.01
其他收入	9,654.48	9,059.63	6.16	2.56	4,490.02	5,766.99	-28.44	1.19
合计	377,205.86	358,857.91	4.86	-	376,304.22	358,445.82	4.98	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
工程代建	367,551.38	349,798.28	4.83	-1.13	-0.81	-10.92

收入						
房地产销售收入	-	-	-	-100.00	-100.00	-100.00
其他收入	9,654.48	9,059.63	6.16	115.02	57.09%	-127.83
合计	377,205.86	358,857.91	4.86%	0.24	0.11	-2.37

不适用的理由：适用，已披露

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。

公司 2019 年度房地产销售板块营业收入较上年下降 100%，主要是由于 2019 年公司无房地产业务结转收入

公司 2019 年度房地产销售板块营业成本较上年下降 100%，主要是由于 2019 年公司无房地产业务结转收入

公司 2019 年度其他业务板块营业收入较上年增加 115.02%，主要是系子公司御河沿置业有限公司新增房屋租赁客户天津市御恒资产管理有限公司，2019 年租赁收入 1,810.00 万元，子公司天津稳旺市政工程有限公司土石方工程收入增加 2,981.00 万所致。

公司 2019 年度其他业务板块营业外成本较上年增加 57.09%，主要原因同收入增长原因。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 0.00 万元，占报告期内销售总额 0.00%；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 0.00 万元，占报告期内采购总额 0.00%；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

其他说明

公司主要从事天津市西青区示范小城镇和示范工业园代建业务，不适用于主要销售客户及主要供应商情况。

（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

1、未来发展战略

西青区计划打造为“电子、汽车产业基地，科教研发基地，历史文化与生态宜居城区”，同时要深入推进新型城镇化，加快实施城乡一体化发展战略，大力推动示范工业园区、农业产业园区、农村居住社区“三区”联动发展，着力培育一批强区强县强镇。

作为西青区城市基础设施建设、示范工业园建设和示范小城镇建设的主体，公司将通过自我发展、自主经营，不断扩大经营规模、增强经济效益，保持公司的可持续融资能力，使公司资产在规模与质量上得到双重提升。同时，公司将通过有效整合区属国有资产、资源、资金和开展经营性项目等措施，逐步成为有核心竞争力的国有企业。

2、行业格局和趋势

（1）基础设施建设行业

近年来，我国不断加大对基础设施建设的投入力度。2019年度，我国全社会固定资产投资完成额（不含农户）为551,478.00亿元。总体来看，近年来通过大规模的投资建设，曾经是我国国民经济发展瓶颈的城市基础设施水平有了大幅提高，经济发展的基础和环境得到进一步改善，经济发展潜力不断增强。同时，随着城市基础设施水平的持续提高，我国的城市化进程也一直保持稳步发展的态势，城镇化率由2010年的49.95%提升至2019年的60.60%。不断发展的城市化进程也对城市基础设施建设提出了更高的要求，对基础设施建设行业具有良好的促进作用。

近年来，天津市经济、财政实力不断增强，但增长速度出现下滑。2019年度，天津市实现地区生产总值14104.28亿元，按可比价格计算，同比增长4.8%。其中，第一产业增加值185.23亿元，增长0.2%；第二产业增加值4969.18亿元，增长3.2%；第三产业增加值8949.87亿元，增长5.9%。2019年度，天津市固定资产投资12,160.86亿元，比上年增长13.9%。分产业看，第一产业投资增长10.3%；第二产业投资增长17.4%，其中食品制造业增长64.5%，医药制造业增长88.6%，计算机通信和其他电子设备制造业增长57.9%；第三产业投资增长12.8%，其中金融业增长1.1倍，租赁和商务服务业增长34.2%。分领域看，工业投资增长17.9%，基础设施投资增长13.6%，其中交通运输和邮政业增长23.4%。实现一般公共预算收入2410.3亿元。逐渐增长的经济、财政实力为天津市城市基础设施建设行业的发展提供了坚实的基础。2019年，天津市交通运输稳步发展。全年货运量56,940.61万吨，比上年增长6.34%。其中，铁路9887.42万吨，水运8954.91万吨。货物周转量2244.03亿吨公里。其中，铁路271.69亿吨公里，水运1546.01亿吨公里。客运量1.96亿人次，增长1.9%；旅客周转量585.11亿人公里，增长5.7%。港口货物吞吐量4.92亿吨，增长4.1%；集装箱吞吐量1730.07万标准箱，增长8.1%。机场旅客吞吐量2381.33万人次，增长0.9%；机场货邮吞吐量22.62万吨，下降12.6%。截至年末，全市民用汽车保有量306.97万辆，其中私人汽车258.81万辆；民用轿车195.10万辆，其中私人轿车176.89万辆。作为我国环渤海地区的第一大港口城市，天津市根据未来规划以及滨海新区开发开放的需要，将进一步加大城市基础设施建设投资力度。

（2）示范小城镇建设

以宅基地换房建设示范小城镇（即“示范小城镇”），是指在国家现行政策框架内，坚持承包责任制不变、可耕种土地不减、尊重农民自愿的原则，村民以其宅基地按照规定的标准置换小城镇中的住宅，迁入小城镇居住，建设适应农村经济和社会发展、适于产业聚集和生态宜居的小城镇。示范小城镇建设，不是农村人口简单地向城镇迁居，而是由农业型社会向城市型社会的转变。

天津市委、市政府从2005年下半年开始，用统筹城乡发展的新思路，以不减少耕地为前提，以农民拥护为基础，探索了以宅基地换房建设示范小城镇，推进农村居住社区、工业园区、农业产业园区“三区”统筹联动发展的新模式。2009年，天津市人民政府颁布《天津市以宅基地换房建设示范小城镇管理办法》，指出“示范小城镇应当科学规划、特色设计、适于产业聚集和生态宜居。示范小城镇建设除建设村民安置住宅区外，可以规划供市场开发、出让的土地，以土地出让金政府收益部分用于平衡建设资金”。同时，该文件还对示范小城镇的规划管理、土地管理、建设管理、融资管理和置换管理进行了规范，使天津市的示范小城镇建设有依可循。通过宅基地换房，可以有效解决制约小城镇建设发展的土地和资金两大难题，实现“资金平衡”和“土地平衡”。根据有关支持示范小城镇建设的政策措施，经天津市政府批准列入全市示范小城镇建设试点的单位，可以享受土地使用支持、土地收益返还、税收返还、专项建设资金支持、农民就业保障机制等政策优惠。

3、下一年度的经营计划

作为西青区城市基础设施建设、示范工业园建设和示范小城镇建设的主体，公司将通过自我发展、自主经营，不断扩大经营规模、增强经济效益，保持公司的可持续融资能力，使公司资产在规模与质量上得到双重提升。同时，公司将通过有效整合区属国有资产、资源、资金和开展经营性项目等措施，逐步成为有核心竞争力的国有企业。

4、公司可能面临的风险

截至本报告出具之日，公司面临的风险因素与上一年度所提示的风险因素没有重大变化。

详细情况参见重大风险提示。

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：

1、业务独立情况

公司拥有独立、完整的产、供、销体系和自主经营的能力，在工商行政管理部门核准的经营范围内开展各项经营业务。公司设置了业务经营和管理部门，配备了专业经营和管理人员，独立开展经营业务活动。在业务洽谈、合同签订及履行各项业务活动中，均由本公司以公司名义办理相关事宜，公司相对于控股股东在业务方面是独立的。

2、资产独立情况

公司独立、完整的拥有与经营有关的经营场所、设施和设备，具备与经营有关的业务体系及相关资产。公司拥有的资产产权清晰，独立于控股股东及其控制的企业。

3、人员独立情况

公司在劳动、人事、工资管理等方面实行独立，独立招聘员工，与员工签订劳动合同。本公司的董事、监事及高级管理人员按照《公司法》、《公司章程》等有关规定选举或聘任产生。

4、财务独立情况

公司建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司不存在与控股股东控制的其他企业共用银行账户的情形。

5、机构独立情况

公司建立了健全的组织体系机构和内部经营管理机构，董事会、监事会独立运作，内部经营管理机构独立行使经营管理职权，与控股股东控制的其他企业的内设机构之间没有上下级关系，也不存在与控股股东控制的其他企业的机构混同的情形。

（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：亿元 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：

公司的经营性往来款是与公司主营业务经营、收益相关的款项，主要是应收账款、应付账款等款项，是经营过程中产生的债权、债务关系。公司非经营性往来款与公司主营业务经营、收益无关的资金往来，主要是其他应收款和其他应付款。

（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：38.81 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：6.24，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

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。

财政部于 2018 年 6 月发布了《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），财政部于 2019 年 4 月发布《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），自 2019 年 1 月 1 日起施行，执行上述政策的主要影响如下。

序号	会计政策变更的内容和原因	审批程序	受影响的报表项目名称	影响金额
	追溯调整法			
1	“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”两个项目		2018 年 12 月 31 日应收票据、应收账款	应收账款：增加 205,133,609.83 应收票据及应收账款：减少 205,133,609.83
2	“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”两个项目		2018 年 12 月 31 日应付票据、应付账款	应付账款：增加 367,080,166.21 应付票据及应付账款：减少 367,080,166.21

除上述事项外，公司无其他会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

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	8,562,915.50	9,339,056.63	-8.31%	
2	总负债	3,465,910.59	4,191,259.09	-17.31%	
3	净资产	5,097,004.91	5,147,797.53	-0.99%	
4	归属母公司股东的净资产	4,464,421.65	4,521,280.13	-1.26%	
5	资产负债率 (%)	40.48%	44.88%	-9.80%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	40.51%	44.91%	-9.80%	
7	流动比率	3.11	3.06	1.63%	
8	速动比率	0.49	0.74	-33.78%	注1
9	期末现金及现金等价物余额	277,875.80	682,064.22	-59.26%	注2
-					
-					

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	385,237.08	376,786.89	2.24%	
2	营业成本	363,363.54	358,566.28	1.34%	
3	利润总额	60,435.09	48,689.11	24.12%	
4	净利润	60,916.82	47,539.11	28.14%	
5	扣除非经常性损益后净利润	12,848.52	10,833.03	18.61%	
6	归属母公司股东的净利润	34,499.40	39,875.04	-13.48%	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	68,134.95	54,036.24	26.09%	
8	经营活动产生的现金流净额	606,455.65	256,705.94	136.25%	注3
9	投资活动产生的现金流净额	-20,651.85	-30,517.96	32.33	注4
10	筹资活动产生的现金流净额	-989,992.22	-336,519.43	-194.19	注5

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
11	应收账款周转率	18.62	26.28	-29.15	
12	存货周转率	0.06	0.07	-14.29	
13	EBITDA 全部债务比	0.04	0.02	100.00	注 6
14	利息保障倍数	0.39	0.42	-7.14	
15	现金利息保障倍数	4.00	2.04	96.08	注 7
16	EBITDA 利息倍数	0.44	0.43	2.33	
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: 速动比率: 公司 2019 年速动比率较上年下降 33.78%, 主要系货币资金、其他应收款较上年末减少。

注 2: 期末现金及现金等价物余额: 2019 年末期末现金及现金等价物余额较 2018 年末减少 59.26%, 主要原因为偿还公司债务支出货币资金较多。

注 3: 经营活动产生的现金流量净额: 公司 2019 年度经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 136.25%, 主要系销售商品、提供劳务收到的现金和收到其他与经营活动有关的现金增加所致。

注 4: 投资活动产生的现金流量净额: 公司 2019 年度投资活动产生的现金流量净流出额较上年度减少 32.33%, 主要系处置子公司及其他营业单位收到的现金净额增加所致。

注 5: 筹资活动产生的现金流量净额: 公司 2019 年度筹资活动产生的现金流量净流出额较上年度增长 194.19%, 主要系偿还债务支付的现金增加所致。

注 6: EBITDA 全部债务比: 公司 2019 年末 EBITDA 全部债务比较 2018 年末增长 100%, 主要原因为公司 2019 年偿付债务较多, 全部债务规模下降。

注 7: 现金利息保障倍数: 公司 2019 年末现金利息保障倍数较 2018 年末增长 96.08%, 主要系报告期内公司经营活动产生的现金流量净额较上年大幅增加所致。

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: 亿元 币种: 人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
货币资金	27.90	69.10	-59.62	注 1
应收账款	2.09	2.05	1.95	未超过 30%
其他应收款	66.19	104.23	-36.50	注 2
存货	616.04	621.19	-0.83	未超过 30%
长期股权投资	0.45	0.45	0.00	未超过 30%
固定资产	28.52	8.05	254.29	注 3
在建工程	0.51	2.81	-81.85	注 4

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
其他非流动资产	89.15	100.56	-11.35	未超过 30%

2. 主要资产变动的的原因

注 1: 货币资金: 2019 年货币资金余额较 2018 年末减少 59.26%, 主要原因为偿还公司债务支出货币资金较多。

注 2: 其他应收款: 公司 2019 年末其他应收款较 2018 年末减少 36.50%, 主要系报告期内公司收回对手单位的往来款项较多。

注 3: 固定资产: 公司 2019 年末固定资产较 2018 年末增长 254.29%, 主要系在建工程及存货转入 21.04 亿元所致。

注 4: 在建工程: 公司 2019 年末在建工程较 2018 年末减少 81.85%, 主要系中北科技园 4 号楼项目转入固定资产 2.83 亿元所致。

(二) 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

适用 不适用

单位: 万元 币种: 人民币

受限资产账面价值总额: 1,099.35 万元

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	1,099.35	1,099.35	无	无
合计	1,099.35	1,099.35	-	-

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
无	0	0	0	0	无
合计	0	0	-	-	-

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: 亿元 币种: 人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
------	-------	------------------	----------	--------------------

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
应付账款	1.89	3.67	-48.50%	注1
预收款项	2.47	1.28	92.97%	注2
应交税费	7.74	6.19	25.04%	未超过30%
其他应付款	158.31	137.24	15.35%	未超过30%
一年内到期的非流动负债	64.85	118.23	-45.15%	注3
长期借款	64.74	125.60	-48.46%	注4
应付债券	38.14	14.34	165.97%	注5

2. 主要负债变动的的原因

注1：应付账款：公司2019年末应付账款较2018年末减少48.50%，主要原因为公司结算部分应付账款。

注2：预收款项：公司预收账款较上年增加11,915.12万元，主要系子公司天津市古柳建设有限公司收到各街村补偿款11,044.60万元。

注3：一年内到期的非流动负债：公司2019年末一年内到期的非流动负债较2018年末减少45.15%，主要原因为到期偿付。

注4：长期借款：公司2019年末长期借款较2018年末减少48.46%。主要系部分长期借款将于一年内到期，转入一年内到期的非流动负债。

注5：应付债券：公司2019年末应付债券较2018年末增加165.97%，主要系报告期内公司发行中期票据和公司债所致。

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

报告期末有息借款总额175.73亿元，上年末有息借款总额270.23亿元，借款总额总比变动-34.97%。

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

适用 不适用

1. 有息借款情况披露

单位：万元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	1,509,067.66	75,418.00	626,603.54	957,882.13
非银行金融机构贷款	789,906.25	86,000.00	517,931.33	357,974.92
公司债券、其他债券及债务融资工具	403,356.70	298,082.63	260,000.00	441,439.33

2. 剩余有息借款金额达到报告期末净资产5%以上的单笔借款情况

存在 不存在

（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

无

（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

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

2020 年将根据公司整体的经营情况、资金需求，综合考虑境内外资本市场形势，灵活确定公司的融资安排。

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
中国农业发展银行	85.40	78.55	6.85
光大银行	3.00	3.00	0.00
远东租赁	8.10	8.10	0.00
汇通租赁	19.00	16.50	2.50
邦银租赁	4.50	4.50	0.00
环球租赁	4.00	4.00	0.00
民生银行	3.75	3.75	0.00
齐鲁银行	3.00	3.00	0.00
天津农商行	44.90	44.90	0.00
平安国际融资租赁有限公司	6.06	6.06	0.00
国家开发银行	24.03	21.61	2.42
浙银租赁	2.95	2.95	0.00
中国建设银行	4.20	4.20	0.00
北方信托	12.65	12.65	0.00
渤海银行	36.00	36.00	0.00
哈尔滨银行	3.80	3.80	0.00
合计	265.34	-	11.77

上年末银行授信总额度：345.89 亿元，本报告期末银行授信总额度 265.34 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-80.55 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：

17.50 亿元

七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：60,435.09 万元

报告期非经常性损益总额：64,091.07 万元

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

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	17.58	权益法核算的长期股权投资收益、可供出售金融资产在持有期间的投资收益	0	可持续性较好
公允价值变动损益	0.00	无	0.00	不适用
资产减值损失	-17,205.74	坏账损失	0	可持续性较好
营业外收入	45.40	其他	45.40	不可持续
营业外支出	955.59	罚款、捐赠等	955.59	不可持续
资产处置收益	-0.86	无形资产处置损益	-0.86	不可持续
其他收益	65,002.12	经营性补助	65,002.12	持续性一般

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

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

项目	本期发生额	构成	性质	来源	可持续性
利息收入	26,378,490.43	利息收入	利息收入	利息收入	具有一定持续性
与收益相关的政府补助	650,021,165.22	政府补助	政府补助	地方政府	持续性一般
单位资金往来款	8,902,217,805.93	往来款	往来款	其他政府部门或企业	持续性一般
合计	9,578,617,461.58				

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

报告期初尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：30.11 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-8.74 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：21.37 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

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

（一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
其他事项	http://www.szse.cn/main/ints/fgmpz/cplb/	2019年2月11日	募集资金使用完毕，无其他后续进展	无

重大事项目细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
控股股东或实际控制人变更	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/ ; https://passport.sseinfo.com	2019年11月18日	控股股东后续变更回天津市西青区国资委	无
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/ ; https://passport.sseinfo.com	2019年12月6日	无	无
控股权	http://www.sse.com.cn/disclosure/bond/announcement/corporate/ ; https://passport.sseinfo.com	2019年12月6日	无	无

重大 事项 明细	披露网址	临时公告披 露日期	最新进展	对公 司经 营情 况和 偿债 能力 的影 响
东 或 实 际 控 制 人 变 更				

(二) 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

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

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，为天津环城城市基础设施投资有限公司 2019 年公司债券年报盖章页)



天津环城城市基础设施投资有限公司

2020年6月19日

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：天津环城城市基础设施投资有限公司

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	2,789,751,490.11	6,910,295,270.61
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	208,675,668.89	205,133,609.83
应收款项融资		
预付款项	589,261,061.95	756,419,884.81
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,619,184,300.57	10,423,478,617.29
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	61,604,060,171.65	62,118,586,173.78
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	1,409,444,095.42	1,375,622,955.86
流动资产合计	73,220,376,788.59	81,789,536,512.18
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	170,887,825.00	170,887,825.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	45,234,885.12	45,111,462.72
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	178,734,388.98	99,128,521.02
固定资产	2,851,653,201.00	805,235,525.32
在建工程	51,107,492.57	281,229,578.42
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	68,777,338.49	69,825,532.63
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	8,743,464.96	
递延所得税资产	118,174,726.07	73,567,005.98
其他非流动资产	8,915,464,897.46	10,056,044,289.58
非流动资产合计	12,408,778,219.65	11,601,029,740.67
资产总计	85,629,155,008.24	93,390,566,252.85
流动负债：		
短期借款		
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		
应付账款	188,678,659.46	367,080,166.21
预收款项	247,218,417.61	128,067,242.19
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	44,196.44	-22,293.48
应交税费	773,758,390.98	619,349,543.89
其他应付款	15,831,128,555.38	13,723,801,972.29
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	6,485,444,741.30	11,822,690,557.92
其他流动负债	45,313,901.41	51,008,212.00
流动负债合计	23,571,586,862.58	26,711,975,401.02

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	6,473,821,297.56	12,560,176,647.56
应付债券	3,814,393,311.12	1,433,566,989.02
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	799,304,424.46	1,206,871,910.52
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	11,087,519,033.14	15,200,615,547.10
负债合计	34,659,105,895.72	41,912,590,948.12
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	13,500,000,000.00	13,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	25,990,727,641.65	26,904,306,452.79
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	243,534,349.80	241,662,623.73
一般风险准备		
未分配利润	4,909,954,534.23	4,566,832,217.71
属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	44,644,216,525.68	45,212,801,294.23
少数股东权益	6,325,832,586.84	6,265,174,010.50
所有者权益（或股东权益）合计	50,970,049,112.52	51,477,975,304.73
负债和所有者权益（或股东权益）总计	85,629,155,008.24	93,390,566,252.85

法定代表人：邵利军 主管会计工作负责人：李春静 会计机构负责人：程旭

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：天津环城城市基础设施投资有限公司

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	522,844,762.63	310,813,817.85
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		
应收款项融资		
预付款项	163,863,445.18	94,400,912.55
其他应收款	5,307,716,430.54	5,594,732,585.09
其中：应收利息		
应收股利		
存货	323,015,183.73	277,565,545.26
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	23,088,814.72	
流动资产合计	6,340,528,636.80	6,277,512,860.75
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	100,000,000.00	100,000,000.00
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	38,756,183,405.97	41,055,683,405.97
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	274,983,894.74	319,655.33
在建工程	51,107,492.57	281,229,578.42
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	303,456.36	320,776.70
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	44,149.68	242,691.48
其他非流动资产		1,117,094,392.12
非流动资产合计	39,182,622,399.32	42,554,890,500.02
资产总计	45,523,151,036.12	48,832,403,360.77
流动负债：		

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	1,987.65	
预收款项	4,566,000.00	
合同负债		
应付职工薪酬	-43,052.09	-27,487.20
应交税费	33,795,672.88	10,040,813.17
其他应付款	1,794,912,243.89	2,115,421,041.64
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	600,000,000.00	2,600,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	2,433,232,852.33	4,725,434,367.61
非流动负债：		
长期借款		
应付债券	3,814,393,311.12	1,433,566,989.02
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		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,814,393,311.12	1,433,566,989.02
负债合计	6,247,626,163.45	6,159,001,356.63
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	13,500,000,000.00	13,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	23,376,987,583.68	26,793,581,975.80
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	243,534,349.80	241,662,623.73

未分配利润	2,155,002,939.19	2,138,157,404.61
所有者权益（或股东权益）合计	39,275,524,872.67	42,673,402,004.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	45,523,151,036.12	48,832,403,360.77

法定代表人：邵利军 主管会计工作负责人：李春静 会计机构负责人：程旭

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	3,852,370,754.60	3,767,868,903.75
其中：营业收入	3,852,370,754.60	3,767,868,903.75
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	3,717,048,877.29	3,682,751,729.45
其中：营业成本	3,633,635,399.17	3,585,662,753.76
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	29,677,952.02	22,203,319.76
销售费用		
管理费用	72,564,203.27	74,299,181.19
研发费用		
财务费用	-18,828,677.17	586,474.74
其中：利息费用	6,270,692.19	47,234,367.76
利息收入	26,378,490.43	52,191,835.62
加：其他收益	650,021,165.22	486,051,200.00
投资收益（损失以“-”号填列）	175,805.10	74,464.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

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)	-172,057,407.33	-87,714,862.23
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	-8,619.44	65,332.35
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	613,452,820.86	483,593,309.39
加: 营业外收入	453,962.88	5,696,675.73
减: 营业外支出	9,555,850.73	2,398,871.63
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	604,350,933.01	486,891,113.49
减: 所得税费用	-4,817,266.90	11,500,043.21
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	609,168,199.91	475,391,070.28
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	609,168,199.91	475,391,070.28
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)	344,994,042.59	398,750,395.29
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	264,174,157.32	76,640,674.99
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 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		
2. 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		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	609,168,199.91	475,391,070.28
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	344,994,042.59	398,750,395.29
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	264,174,157.32	76,640,674.99
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：邵利军 主管会计工作负责人：李春静 会计机构负责人：程旭

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	85,281,595.68	2,473,584.83
减：营业成本	54,929,724.20	
税金及附加	4,024,561.40	1,321,815.51
销售费用		
管理费用	11,966,636.52	9,724,600.99
研发费用		
财务费用	-9,920,395.91	-14,983,757.62
其中：利息费用		
利息收入	9,936,875.66	14,993,553.04
加：其他收益		80,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		

以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
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）	794,167.20	-959,164.62
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	25,075,236.67	5,531,761.33
加：营业外收入	-	
减：营业外支出	118,889.14	3.05
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,956,347.53	5,531,758.28
减：所得税费用	6,239,086.88	1,397,090.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,717,260.65	4,134,667.77
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	18,717,260.65	4,134,667.77
（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	18,717,260.65	4,134,667.77
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：邵利军 主管会计工作负责人：李春静 会计机构负责人：程旭

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	5,569,092,114.60	3,330,113,354.33
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		
收到其他与经营活动有关的现金	9,578,617,461.58	8,594,575,441.81
经营活动现金流入小计	15,147,709,576.18	11,924,688,796.14
购买商品、接受劳务支付的现金	4,541,628,458.65	4,526,018,273.61
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	13,313,936.56	5,830,527.25
支付的各项税费	21,917,707.91	16,822,552.94
支付其他与经营活动有关的现金	4,506,292,952.71	4,808,957,998.75

经营活动现金流出小计	9,083,153,055.83	9,357,629,352.55
经营活动产生的现金流量净额	6,064,556,520.35	2,567,059,443.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	52,382.70	52,382.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	138,500.26	142,044.87
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	374,033.86	-344,780,369.08
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	564,916.82	-344,585,941.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	202,883,393.69	26,450,878.09
投资支付的现金	4,200,000.00	601,000,000.00
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		-666,857,184.56
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	207,083,393.69	-39,406,306.47
投资活动产生的现金流量净额	-206,518,476.87	-305,179,635.04
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,500,000,000.00
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	8,414,821,509.44	1,669,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	8,414,821,509.44	4,169,000,000.00
偿还债务支付的现金	16,762,710,382.68	6,276,049,561.04
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,552,033,362.72	1,258,144,775.96
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		
筹资活动现金流出小计	18,314,743,745.40	7,534,194,337.00
筹资活动产生的现金流量净额	-9,899,922,235.96	-3,365,194,337.00
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	-4,041,884,192.48	-1,103,314,528.45
加：期初现金及现金等价物余额	6,820,642,187.75	7,923,956,716.20
六、期末现金及现金等价物余额	2,778,757,995.27	6,820,642,187.75

法定代表人：邵利军 主管会计工作负责人：李春静 会计机构负责人：程旭

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	43,953,150.36	598,462.54
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	137,400,897.27	43,116,251.07
经营活动现金流入小计	181,354,047.63	43,714,713.61
购买商品、接受劳务支付的现金	46,491,899.32	239,831.85
支付给职工及为职工支付的现金	2,610,467.62	1,547,163.51
支付的各项税费	4,882,265.67	2,552,087.25
支付其他与经营活动有关的现金	624,995.16	1,885,318,064.03
经营活动现金流出小计	54,609,627.77	1,889,657,146.64
经营活动产生的现金流量净额	126,744,419.86	-1,845,942,433.03
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金		
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		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	79,394,984.52	142,246.69
投资支付的现金		691,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	79,394,984.52	691,142,246.69
投资活动产生的现金流量净额	-79,394,984.52	-691,142,246.69
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		2,500,000,000.00
取得借款收到的现金	2,977,641,509.44	
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,977,641,509.44	2,500,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,600,000,000.00	852,680,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付	212,960,000.00	

的现金		
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	2,812,960,000.00	852,680,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	164,681,509.44	1,647,320,000.00
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	212,030,944.78	-889,764,679.72
加：期初现金及现金等价物余额	310,813,817.85	1,200,578,497.57
六、期末现金及现金等价物余额	522,844,762.63	310,813,817.85

法定代表人：邵利军 主管会计工作负责人：李春静 会计机构负责人：程旭

担保人财务报表

适用 不适用

