

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
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。

希格玛会计师事务所（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、财务费用增加的风险

因发行人行业特点，发行人银行借款多，负债额度大，2018年末及2019年末，发行人总负债分别为2,910.78亿元和3,306.72亿元。由于发行人银行借款多，因此相应的财务费用较高，2018年及2019年，发行人财务费用分别为50.92亿元和67.55亿元，财务费用较高，总体还本付息压力较大。

二、资产负债率上升的风险

2018年末和2019年末，发行人资产负债率分别为65.41%和66.13%。发行人近年资产负债率总体呈上升趋势，由于其正处于项目建设相对集中时期，未来几年新建和在建项目较多，发行人资产负债率面临继续攀升的可能性，今后将面临较大的还本付息压力。

三、资本支出较大的风险

发行人主要经营高等级公路建设、经营和管理，由于高等级公路行业为资本密集型行业，资金投入较大。随着发行人主业的快速发展以及未来发展规划的实施，经营规模及项目投资规模将快速扩张，每年资本支出也将逐渐增加，未来3-5年，发行人将面临较大的融资压力。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司及相关中介机构简介.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 信息披露网址及置备地.....	7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	8
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
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	10
三、 报告期内资信评级情况.....	10
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.....	11
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	11
六、 受托管理人履职情况.....	11
第三节 业务经营和公司治理情况.....	11
一、 公司业务和经营情况.....	11
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.....	15
四、 公司治理情况.....	15
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	15
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
(一) 会计政策变更.....	16
(二) 会计估计变更.....	16
(三) 重要前期差错更正.....	16
三、 主要会计数据和财务指标.....	16
四、 资产情况.....	18
五、 负债情况.....	19
六、 利润及其他损益来源情况.....	20
七、 对外担保情况.....	20
第五节 重大事项.....	20
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	20
二、 关于破产相关事项.....	20
三、 关于司法机关调查事项.....	20
四、 其他重大事项的信息披露.....	20
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	21
一、 发行人为可交换债券发行人.....	21
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.....	21
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	21
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	21
五、 其他特定品种债券事项.....	21
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	21
第八节 备查文件目录.....	22

财务报表.....	24
附件一： 发行人财务报表.....	24
担保人财务报表.....	38

释义

本公司、公司、发行人	指	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
本报告、年度报告	指	发行人根据有关法律、法规要求，定期披露的《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券2019年年度报告》
主承销商、华龙证券	指	华龙证券股份有限公司
信用评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
希格玛会计师事务所	指	希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）
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
最近两年	指	2018年、2019年
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
偿债账户、专项偿债账户	指	发行人设立的用于公司债券偿债资金的接收、储存及划转的银行账户
上交所	指	上海证券交易所
银行间债券市场	指	全国银行间债券市场
《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》
公司章程	指	甘肃省公路旅游投资集团有限公司公司章程
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
报告期	指	2019年
交易日	指	交易所交易日

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	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
中文简称	公航旅集团
外文名称（如有）	Gansu Provincial Highway Aviation Tourism Investment Group Co.Ltd.
外文缩写（如有）	无
法定代表人	石培荣
注册地址	甘肃省兰州市 城关区南昌路 1716 号
办公地址	甘肃省兰州市 城关区南昌路 1716 号
办公地址的邮政编码	730030
公司网址	www.ghatg.com
电子信箱	dszyx@ghatg.com

二、信息披露事务负责人

姓名	陈德华
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	董事会秘书
联系地址	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号
电话	0931-8861383
传真	0931-4658112
电子信箱	583076835@qq.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	甘肃省兰州市城关区南昌路 1716 号

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：甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人姓名/名称：甘肃省人民政府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

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

适用 不适用

名称	希格玛会计师事务所（特殊有限合伙）
办公地址	陕西省西安市浐灞生态区浐灞大道一号外事大厦六层
签字会计师姓名（如有）	李强、强红懿

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	124532.SH;1480062.IB;127052.SH;1480575.IB
债券简称	14甘公01;14甘公投债01;14甘公02;14甘公投债02
名称	华龙证券股份有限公司
办公地址	广东省深圳市福田区民田路178号华融大厦2楼
联系人	黄敏大、朱建武
联系电话	0755-83936771

（三）资信评级机构

债券代码	124532.SH;1480062.IB;127052.SH;1480575.IB
债券简称	14甘公01;14甘公投债01;14甘公02;14甘公投债02
名称	大公国际资信评估有限公司
办公地址	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

七、中介机构变更情况

公司聘请的会计师事务所由瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）变更为希格玛会计师事务所（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	124532.SH、1480062.IB
2、债券简称	14甘公01、14甘公投债01
3、债券名称	2014年第一期甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券

4、发行日	2014年2月27日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018年2月27日
7、到期日	2020年2月27日
8、债券余额	24.58
9、截至报告期末的票面利率(%)	7.00
10、还本付息方式	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。附第四年末上调利率选择权和投资者回售选择权。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间债券市场
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	报告期内按时付息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	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	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	无

1、债券代码	127052.SH、1480575.IB
2、债券简称	14甘公02、14甘公投债02
3、债券名称	2014年第二期甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2014年12月1日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2021年12月1日
8、债券余额	25.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	5.85
10、还本付息方式	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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	上交所、银行间债券市场
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	报告期内按时付息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	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	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：124532.SH、1480062.IB、127052.SH、1480575.IB

债券简称	14甘公01、14甘公投债01、14甘公02、14甘公投债02
募集资金专项账户运作情况	此账户运作正常，公司严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，专门用于存放本期债券所募集的资金，实行专款专用
募集资金总额	50
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	全部用于十堰至天水国家高速公路甘肃段徽县（大石碑）至天水公路项目的建设。截至2019年末，该资金已使用完毕。按照国家发改委有关规定以及公司内部资金管理制度进行使用和管理。
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）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	否

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	124532.SH、1480062.IB、127052.SH、1480575.IB
债券简称	14甘公01、14甘公投债01、14甘公02、14甘公投债02
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24日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
评级结论（主体）	AAA

评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

（二） 主体评级差异

适用 不适用

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

无

五、报告期内持有人会议召开情况

无

六、受托管理人履职情况

债券代码：124532.SH、1480062.IB、127052.SH、1480575.IB

债券简称	14甘公01、14甘公投债01、14甘公02、14甘公投债02
受托管理人履行职责情况	受托管理人于报告期内严格按照《受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定义务，积极行使了受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

公司从事的主要业务	授权经营管理国有资产；负责全省公路、航空、地方铁路等交通基础设施及相关产业的投融资、建设、运营和管理；文化旅游资源、项目的开发建设和经营管理；建设工程的施工、承包、监理、检测、咨询及工程项目管理；投资管理银行、证券、保险、担保、基金等金融业务；地产商贸、物流仓储、文化传媒、物联网服务及国际经济技术合作；酒店建设、管理及服务；实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可经营。）
经营模式	（1）车辆通行业务 发行人下属收费的高等级公路均为政府还贷性公路，管理及收费模式如下所述。从2012年7月1日起，发行人车辆通行费由各收费管理所直接上缴甘肃省交通运输厅车辆通行费清分中心（简

	<p>称“清分中心”）车辆通行费收入归集专户，清分中心将专户中的车辆通行费交入发行人车辆通行费专户，由发行人将车辆通行费全额解缴至甘肃省交通运输厅车辆通行费专户，最终缴入省级财政国库。车辆通行费上缴财政后，由甘肃省财政厅按预算安排，将车辆通行费拨入甘肃省交通运输厅，经甘肃省交通运输厅将通行费收入全额划拨至发行人，发行人将运营、养护、执法经费和甘肃省交通运输厅及所属单位名下的收费公路到期贷款的本息返还甘肃省交通运输厅，由甘肃省交通运输厅拨付其所属单位用于运营、养护、执法管理和还本付息。</p> <p>（2）贸易业务</p> <p>在贸易模式选择上，发行人采用以销定产、不留存货的贸易经营方式，发行人签订的金属贸易合同，均采用有色金属贸易行业市场化定价方式确定。具体的定价流程是：双方先进行业务洽谈，在确定贸易意向后，上游（即卖方）通过上海期货交易所大盘进行点价确定销售价格作为双方签订合同的价格依据。在付款收到提货单后，发行人再通过点价形式确定销售给下游的价格，采购和销售均采用贸易行业专业采价方式确定；同时，为有效控制风险，加速资金周转，保障资金安全，发行人采用先款后货，当天收回资金的贸易方式。</p>
<p>所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位</p>	<p>（1）高速公路行业</p> <p>交通运输是国民经济的基础性、服务性产业，是合理配置资源、提高经济运行质量和效率的重要基础。目前，高速公路新增里程依然在高位，但随着路网的成熟完善，新增里程增速下滑。随着“五纵五横十联”综合运输大通道的基本贯通及“7918”国家高速公路网规划基本建成，我国高速公路网络不断延伸，行业发展增速显著。</p> <p>根据交通部《综合运输服务“十三五”发展规划》，我国高速公路行业进入了以结构调整、转型升级、提质增效为主要特征的信息化发展阶段。高速公路行业将加快推进智慧交通建设，提高交通运输信息化发展水平，着力推进落实“互联网+”、“大数据”等国家信息化战略任务，全面支撑“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展规划纲要等三大战略的实施。我国高速公路网建设已经初具规模，部分省份公路建设已进入存量期间，但高速公路是交通运输的基础载体，“十三五”期间交通基础设施投资规模仍将保持高位运行，根据“规划”设立的国家高速公路网“远期展望线”，未来几年我国高速公路尤其是西部省份高速公路仍将存在一定的建设发展空间。</p> <p>“十三五”时期，甘肃省交通运输固定资产投资规模约7,000亿元，实现“基础设施互联互通、运输服务转型升级、支持保障有力可靠”。到2020年，综合交通运输基础设施网络基本建成，各种运输方式的比较优势充分发挥；交通运输服务水平显著提高，实现客运快速化和城乡交通一体化，多式联运和甩挂运输得到快速发展；交通运输与信息技术融合程度全面提高，基础设施和技术装备整体达到先进水平；资源利用和节能减排成效显著，安全和应急保障充分有力，基本建成安全便捷、畅通高效、绿色智能、群众满意的现代综合交通运输体系。</p> <p>“十三五”时期，甘肃省公路发展目标为全省骨干公路网络全部建成，公路安全生命防护工程不断推进，实现公路“五通”（县县通高速、乡镇通国省道、村村通沥青或水泥路、省际出口公路畅通、口岸公路畅通）；贫困地区“康庄大道路”、</p>

“幸福小康路”、“平安放心路”、“特色致富路”建设成效显著，形成广覆盖、多层次、网络化的公路网络。到2020年，高速公路通车里程达到7,300公里。

公司是甘肃省高等级公路建设和经营的最重要的实施主体，近年来建设的高等级公路极大地提升了甘肃省城市综合功能，改善了甘肃省道路交通状况。

（2）贸易行业

发行人贸易业务主要是电解铜贸易和电解镍贸易。2019年，我国进出口总额31.54万亿元人民币，增长3.4%。其中，出口17.23万亿元，增长5.0%，进口14.31万亿元，增长1.6%，进出口、出口、进口规模均创历史新高。

目前，我国铜材的下游用户主要集中在电力、建筑、家电、交通运输四个行业。我国建筑用铜与房地产行业政策调控相关性较高，由于国家在2008年推出大量促进楼市的政策，电解铜价格触底反弹，波浪式上涨至2011年2月的最高点；2011年下半年，随着房地产调控政策升级，在行政手段和紧缩货币政策的双重调控之下，电解铜价格快速下跌，2012年以来，电解铜价格呈持续缓慢下跌态势，2015年12月上旬跌破35,000元/吨的低位水平。2016年到2017年，随着我国施行供给侧改革，电解铜价格一路回暖。2018年至2019年期间，受中美贸易摩擦、美元加息及中国经济增长放缓等因素影响，电解铜价格震荡走低。

我国的镍矿以硫化铜镍矿为主，镍矿的地区分布不均衡，主要分布在西北、西南和东北地区，其中甘肃省的储量最多，约占全国镍总储量的62%。除甘肃金川矿床外，国内大多数矿床储量小、品位低，所处自然环境差，开采难度大、成本高。由于我国镍资源缺乏，每年需要进口镍矿和精炼镍来满足国内需求。中国城市化、工业化将为不锈钢的消费需求提供保障，预计未来我国对镍的消费需求强度不会减弱，镍资源进口的局面短期内不会改变。发行人贸易业务由甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司物资分公司负责经营。

发行人贸易业务由甘肃公航旅国际贸易有限公司、公航旅（兰州新区）国际贸易有限公司以及甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司物资分公司负责经营。发行人贸易业务本着“市场化运作，风险可控”的原则，主要开展电解铜、镍和锌等有色金属的采购与销售，该板块收入在营业收入中占比迅速升高，成为营业收入的重要补充。发行人贸易业务均选择业内信誉良好、长期从事贸易业务且实力强的大型国有企业或上市公司作为合作的上下游贸易客户。目前，发行人在甘肃省金属贸易行业处于领先地位。

（二）公司未来展望

未来公司将以学习贯彻党的十九大精神为主线，全面落实中央、全省经济工作会议精神和深化国有企业改革的决策部署，紧紧围绕“以路为主、多元发展”战略，抢抓“一带一路”和国资国企改革的政策机遇，以深化改革为突破口，以推动集团公司创新可持续发展为主攻方向，以风险防范为前提，强化管理提质增效，激发公司的内生动力，持续优化产业布局，持续推动产业升级，持续延伸产业链条，持续提升集团公司的整体发展实力。具体从以下几个方面着手：

1、着力在抢抓政策机遇上谋求新突破。随着国家“十三五”规划的实施，西部大开发“十三五”规划、国有企业改革等一系列政策相继出台，政策红利集中释放，多重机遇叠加。在政策密集、机遇难得的大背景下，我们要主动适应新常态下经济社会发展的新形势、新变化和新要求，牢固树立机遇意识，密切跟踪国家政策导向，准确把握宏观政策和经济发

展趋势。着力加强对政策的学习研究，全面系统准确地理解、掌握政策，吃透精神、把握精髓，找准各项政策和集团公司实际的最佳契合点，提高运用政策的能力和水平，全力做好政策衔接、细化、落实等方面的工作，切实把机遇抓住抓牢，把政策用足用好。充分利用各项利好政策和机遇，不断延伸产业链条、优化产业结构、培育新型产业、打造新的增长点，着力将政策和机遇转化为促进集团公司发展的现实生产力和经营效益。

2、着力在生产经营上取得新成效。以全面开展“提质增效年”活动为载体，紧紧围绕集团公司产业转型升级，着力提升生产经营能力。公路板块，进一步规范在建项目管理，提高运营项目管理水平；大力发展高速公路多元化经营业务，不断扩大业务范围；支持工程咨询、公路养护等新建公司做大做强。

3、着力在产业开发上谋划新思路。紧紧围绕做强做优的目标，加大产业深度开发力度。一是抢抓政策机遇，大力开发新产业。抢抓甘肃省国资国企改革和省直部门管理的企业改制脱钩历史机遇，择机整合发展前景好、资产优质的国资企业，积极开发相关产业，进一步增强集团资源整合和产业集聚功能。二是延伸产业链条，抓好公路板块产业开发。利用集团公司的项目投融资和建设管理优势，在项目咨询、试验检测、养护等领域培养开发附加值高、技术和智力密集型特征显著的公路衍生业务。围绕服务区和公路沿线广告资源，大力推动路域经济发展，超前谋划全省高速公路物流园区和充电桩项目。积极推进通渭至定西、定西至临洮、陇西至漳县三条地方高速公路项目建设，开创全省地企 PPP 模式合作建设地方高速的先河。在有条件的公路建设项目或分项工程先行尝试自管模式，由项目建设管理法人统一负责项目的全部建设管理工作和监理工作，在保证工程质量的同时，有效降低管理成本，取得合法管理利润，实现项目公司向市场化方向发展的转型。三是准确把握政策导向，拓展通用航空经营业务。加快实施空中游览、航空测绘、飞行体验等通航业务。以张掖丹霞通用机场为主运营基地，开展三角翼、热气球和动力伞等航空运动业务，打造新的利润增长点。借鉴行业经验，开展飞机模拟机体验、风洞体验、VR 虚拟现实体验、航模展览、无人机比赛等体验活动。四是创新产业领域，推进旅游板块全域化发展。以开发新资源、增加新产品、拓展新领域、提升新品质为基本思路，加快旅游产品由传统景点景区模式向全域旅游发展模式的转变，构建旅游发展新模式，促进旅游发展转型升级，实现旅游业发展战略提升。积极实施“旅游+”战略，形成集团公司旅游发展体系化、品牌化、网络化、多元化的全域发展格局。五是加强金融板块产业开发，深入实施全牌照经营。继续大力践行“普惠金融”宗旨，以全牌照经营为目标，有效拓展融资租赁、金融仓储、金融资产交易、保险经纪、商业保理、证券公司、公募基金等业务，持续深化金融板块业务领域。六是有效拓展业务范围，进一步做大贸易业务。坚持风险防范为先，进一步开发工程材料方面的新业务，探索延伸工程材料生产供应产业链，增加中间环节附加值，提高利润率。根据发展需求，逐步建立沿海城市和境外贸易公司，提高公司营收水平。七是开拓国际视野，有序推进国际化进程。密切关注国际资本市场，积极探索符合“一带一路”战略和集团公司发展规划的资本运作模式，充分利用好境外资源，有序推进公司国际化发展进程。

4、着力在管理上取得新提升。一是认真开展“一活动八提升”两项行动，切实提高集团管控水平。集团公司决定今年为“提质增效年”，以“提品质、提效能、增效益”为主题，通过全面开展活动，着力在治理结构、质量管控、安全环保管控、风险防控、预算管理、债务优化、科技进步、人员素质八个方面进行全面提升。二是围绕品质工程建设，强化项目管理。在符合相关规定的前提下，尽可能缩短公路项目招标各个环节时间，简化流程；以最快的速度完成招标工作。全面规范公路建设市场，严格市场准入，净化市场环境。强化合同管理，提高从业单位履约能力。强化绩效考核，严格兑现奖罚，充分调动一线参建人员愿管项目、能管项目、管好项目的积极性。三是实施全面预算，加强成本费用管理控制。紧紧围绕集团公司设定的目标，提前策划，科学预测，细化预算指标，科学、合理地组织编制财务预算。按照开拓市场、增加收入，可比成本只降不升，利润指标只增不减的原则，扎实做好内部预算指标核定工作。通过下达预算、检查进度、考核结果等管控手段保证预算的执行，达到对各子（分）公司成本费用的间接管理，通过合理配置财务资源，提高资产运营效率，提升公司整体盈利水平。四是完善资金管理制度，提高资金使用效率。在资金使用上坚持“量入为出，保主保重”原则，加大资金管理力度，用好，用活各项资金，提高资金的使用效率。坚持资金集中管理，降低资金成本，增强资金保障能力。抓好生产

经营过程中的资金结算工作，做好审查审核工作，努力缩短资金循环周期，保障资金运转安全。五是围绕经营投资，加强风险管控。进一步加强经济、财务、市场、政策等信息体系建设，合理运用风险分析和预测方法，强化投资前期论证，进一步提高防范经营风险的能力。把风险管理和内部审计有效结合起来，强化技术手段，着力提升金融、贸易等业务方面的风险防范能力。六是围绕提高公司核心竞争力，优化经营机制。着力加强公司各项经营管理制度建设，通过完善内部组织机构、优化经营管理体制等，形成完善的企业运转机制。通过强化预算、审计、责任、纪律、市场、合同等方面的约束，进一步提升企业内外部行为，确保公司依法合规、稳健经营，提高企业对外部市场、金融状况等变化的应变能力和参与市场竞争的能力。同时，正确处理好国家、公司、职工的利益关系，充分调动和发挥集团公司与职工的积极性。七是围绕平安示范建设，加强安全环保管理。完善安全生产责任追究体系，做到安全责任全覆盖，严格安全生产目标管理与考核奖惩兑现。强化隐患源头治理，加大安全环保检查和隐患整治力度，逐点逐线排查隐患，构建生产经营单位自查、自报、自改，管理部门监管、跟踪落实与追究问责的隐患排查治理长效机制，确保安全生产形势稳定，环保工作规范到位。八是以集团化管控为目标，加快信息化建设。编制信息化建设实施方案，加快办公协同、人力资源管理、视频会议、工程项目管理、生产经营调度、物资采购等系统建设，提升集团公司管理效能。

二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

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

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

发行人控股股东与发行人之间不存在业务往来，在业务、人员、资产、机构、财务等方面均保持独立。

（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：亿元 币种：人民币

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：

报告期内，发行人存在新增非经营性往来款情形，均已履行必要的审批程序。

2. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：99.79，占合并口径净资产的比例（%）：5.89，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）会计政策变更

根据财政部于 2019 年 4 月发布的《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)文件规定，本公司 2019 年度按照一般企业财务报表格式（适用于尚未执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则的企业）编制财务报表并追溯调整了 2019 年度可比数据：（1）原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”项目；（2）原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”和“应付账款”项目；上述调整仅为 2019 年度和比较期间财务报表的部分项目列报变化，对公司净利润和所有者权益无影响。

本公司按照该规定编制财务报表，并相应调整了期初财务报表数据，财务报表项目明细情况如下：

调整前		调整后	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据及应收账款	3,017,530,257.92	应收票据	18,830,926.78
		应收账款	3,265,024,319.01
应付票据及应付账款	12,842,112,692.08	应付票据	453,237,000.00
		应付账款	12,388,875,692.08

除上述外，公司报告期无其他重要的会计政策变更。

（二）会计估计变更

本公司报告期无应披露的重要会计估计变更的事项。

（三）重要前期差错更正

本公司报告期无应披露重大前期差错更正事项。

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	5,000.10	4,450.37	12.35	-
2	总负债	3,306.72	2,910.78	13.60	-

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
3	净资产	1,693.38	1,539.59	9.99	-
4	归属母公司股东的净资产	1,597.13	1,469.31	8.70	-
5	资产负债率 (%)	66.13	65.41	1.11	-
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	66.44	65.54	1.38	-
7	流动比率	1.88	2.01	-6.13	-
8	速动比率	1.76	1.91	-7.96	-
9	期末现金及现金等价物余 额	478.87	470.28	1.83	-
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原因
1	营业收入	1,231.57	971.56	26.76	
2	营业成本	1,163.60	911.00	27.73	
3	利润总额	10.40	4.21	147.32	注 1
4	净利润	7.10	2.14	230.86	注 2
5	扣除非经常性损益后净利 润	-9.79	2.07	-572.94	注 3
6	归属母公司股东的净利润	5.99	0.96	526.30	注 4
7	息税折旧摊销前利润 (E BITDA)	90.58	66.50	36.21	注 5
8	经营活动产生的现金流净 额	28.90	39.64	-27.10	
9	投资活动产生的现金流净 额	-399.61	-289.56	38.00	注 6
10	筹资活动产生的现金流净 额	377.68	454.11	-16.83	
11	应收账款周转率	35.57	56.79	-37.37	注 7
12	存货周转率	23.16	39.02	-40.65	注 8
13	EBITDA 全部债务比	0.029	0.025	19.26	
14	利息保障倍数	0.65	0.54	20.01	
15	现金利息保障倍数	1.24	1.37	-9.08	
16	EBITDA 利息倍数	0.70	0.59	17.57	
17	贷款偿还率 (%)	100	100	-	
18	利息偿付率 (%)	100	100	-	
-					
-					

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, 影响报表使用者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 1：2019 年利润总额为 10.4 亿元，较上年同期增长 147.32%，主要系收到交通运输厅营运补助所致。

注 2：2019 年净利润为 7.10 亿元，较上年同期增长 230.86%，主要系收到交通运输厅营运补助所致。

注 3：2019 年扣除非经常性损益后净利润为-9.79 亿元，较上年同期下降 572.94%，主要系 2019 年资产减值损失和财务费用增加所致。

注 4：2019 年归属母公司股东的净利润为 5.99 亿元，较上年同期增长 526.30%，主要系收到交通运输厅营运补助所致

注 5：2019 年息税折旧摊销前利润为 90.58 亿元，较上年同期增长 36.21%，主要系收到交通运输厅营运补助所致

注 6：2019 年投资活动产生的现金流净额为-399.61 亿元，较上年同期增长 38%，主要系公路建设项目投资增加所致。

注 7：2019 年应收账款周转率为 35.57，较上年同期下降 37.37%，主要系 2019 年业务增长所致，导致应收账款增加所致。

注 8：2019 年存货周转率为 23.16，较上年同期下降 40.65%，主要系 2019 年存货规模增加所致。

四、资产情况**（一）主要资产情况及其变动原因****1.主要资产情况**

单位：亿元 币种：人民币

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	493.23	478.81	3.01	
应收账款	36.60	32.65	12.11	
预收账款	143.51	147.21	-2.51	
其他应收款	114.30	133.02	-14.07	
存货	58.82	41.67	41.15	注 1
发放贷款及垫款	38.62	38.51	0.27	
可供出售金融资产	29.35	18.76	56.46	注 2
长期股权投资	95.62	119.60	-20.05	
固定资产	1,745.12	1,737.07	0.46	
在建工程	2,136.24	1,598.94	33.60	注 3

2.主要资产变动的的原因

注 1：2019 年存货为 58.82 亿元，较上年同期增长 41.15%，主要系工程施工业务扩大，已完工未决算项目增加所致。

注 2：2019 年可供出售金融资产为 29.35 亿元，较上年同期增长 56.46%，主要系股权投资增加所致。

注 3：2019 年 在建工程为 2,136.24 亿元，较上年同期增长 33.60%，主要系公路建设项目增加所致。

（二）资产受限情况**1. 各类资产受限情况**

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产账面价值总额：2,896.64 亿元

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
货币资金	14.36	-	-	保证金、定期存单等
应收账款	4.06	-	-	质押借款
应收票据	1.20	-	-	质押借款
在建工程	1,612.37	-	-	质押借款、融资租赁
固定资产中二级路及高速路	1,264.65	-	-	质押借款、融资租赁
合计	2,896.64	-	-	-

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

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	54.56	67.58	-19.27	
应付账款	134.92	123.89	8.90	
预收款项	25.92	14.45	79.43	注 1
其他应付款	36.88	51.49	-28.37	
一年内到期的非流动负债	203.17	177.34	14.56	
长期借款	2,136.92	1,905.20	12.16	
应付债券	387.48	325.26	19.13	
长期应付款	301.93	233.69	29.20	

2.主要负债变动的的原因

注 1：2019 年预收账款为 25.92 亿元，较上年同期增长 79.43%，主要系未结算工程施工项目增加所致。

3.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

境外负债总额（按报告期末汇率折算为人民币金额）：87.73 亿元

具体内容：

报告期末，发行人境外市场发行债券主要为：2017 年第一期欧元债，期限为 3 年，发行规

模为 4.1 亿欧元；2018 年境外发行美元债，期限为 3 年，发行规模为 5 亿美元；2019 年第一期美元债，期限为 3 年，发行规模为 3 亿美元。

（二） 报告期内是否存在新增逾期有息债务且单笔债务 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

报告期末，发行人银行授信总额为 4,169.06 亿元，已使用银行授信额度为 2,530.18 亿元，尚未使用银行授信额度为 1,638.88 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：16.89 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

报告期内，发行人净利润来源主要来自甘肃省交通运输厅营运补助款。

七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：12.52 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：12.52 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

按照国务院办公厅《关于转发发展改革委、交通运输部、财政部逐步有序取消政府还贷二级公路收费实施方案的通知》要求，自 2017 年 5 月 31 日零时起，甘肃省已全面停止政府还贷二级公路收费。截至 2018 年 12 月 31 日，公司二级公路资产账面价值为 520.78 亿元，根据财政部、交通运输部和国家发展改革委员会发布关于印发《取消政府还贷二级公

路收费中央补助资金管理办法》的通知（财建【2009】490号），中央按照各省（自治区、直辖市）逐步有序取消政府还贷二级公路收费的实施情况和相应的补助标准对各地进行补助。中央财政对各地安排的补助资金实行封顶控制，补助比例为东部地区为40%，中部地区为50%，西部地区为60%。各地应相应建立取消政府还贷二级公路收费配套资金，与中央核拨的补助资金统筹安排使用，确保取消政府还贷二级公路收费工作稳步、有序开展。

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

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）

（本页无正文，为《甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》之盖章页）

甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

2020年6月23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：甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

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	49,323,360,884.15	47,880,522,798.54
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		37,023,875.86
衍生金融资产		
存出保证金	1,888,934,538.69	124,472,192.60
应收票据	132,743,471.65	18,830,926.78
应收账款	3,660,337,217.14	3,265,024,319.01
应收款项融资		
预付款项	14,351,133,210.03	14,721,133,892.73
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	11,430,114,393.34	13,301,856,708.06
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	5,881,513,568.69	4,166,960,306.93
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	785,764,341.09	524,534,012.00
其他流动资产	2,834,296,788.17	5,501,871,006.81
流动资产合计	90,288,198,412.95	89,542,230,039.32
非流动资产：		
发放贷款和垫款	3,861,651,539.10	3,851,370,958.07
债权投资		
可供出售金融资产	2,935,063,490.09	1,875,950,190.30
其他债权投资		
持有至到期投资	34,553,467.41	33,993,772.76
长期应收款	1,649,612,618.58	1,793,083,333.67

长期股权投资	9,562,319,222.64	11,960,099,399.19
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	757,929,379.00	495,322,693.10
固定资产	174,512,125,769.85	173,707,079,627.24
在建工程	213,623,711,311.59	159,893,698,457.76
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	2,228,802,262.49	828,690,641.50
开发支出	3,563,754.06	
商誉	62,494,847.51	51,902,062.37
长期待摊费用	295,684,230.38	237,154,990.77
递延所得税资产	159,328,944.71	101,319,204.04
其他非流动资产	35,000,000.00	665,000,000.00
非流动资产合计	409,721,840,837.41	355,494,665,330.77
资产总计	500,010,039,250.36	445,036,895,370.09
流动负债：		
短期借款	5,456,004,795.00	6,758,333,100.00
向中央银行借款		
存入保证金	73,000.00	73,000.00
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	1,533,813,953.05	453,237,000.00
应付账款	13,491,824,655.97	12,388,875,692.08
预收款项	2,592,002,892.31	1,444,615,687.81
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	209,273,609.73	169,396,323.27
应交税费	415,550,678.89	353,171,554.52
其他应付款	3,688,130,882.62	5,148,625,442.91
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
未到期责任保证金	42,364,264.06	22,802,617.51
应付分保账款		

担保赔偿保证金	205,744,632.58	168,634,899.31
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	20,317,287,427.08	17,734,296,587.09
其他流动负债		
流动负债合计	47,952,070,791.29	44,642,061,904.50
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	213,692,464,056.64	190,520,158,115.24
应付债券	38,747,514,193.44	32,525,976,382.22
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	30,193,082,400.80	23,369,055,383.38
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	76,969,288.40	19,254,536.17
递延所得税负债	10,155,524.40	1,813,883.19
其他非流动负债		
非流动负债合计	282,720,185,463.68	246,436,258,300.20
负债合计	330,672,256,254.97	291,078,320,204.70
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	
其中：优先股		
永续债	1,500,000,000.00	
资本公积	123,556,634,562.41	112,807,061,336.50
减：库存股		
其他综合收益	21,907,462.13	22,811,249.08
专项储备	116,473,947.13	127,435,515.65
盈余公积	1,431,393,151.28	1,426,359,942.41
一般风险准备	81,472,135.93	47,335,804.13
未分配利润	13,005,321,279.04	12,499,754,166.25
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	159,713,202,537.92	146,930,758,014.02
少数股东权益	9,624,580,457.47	7,027,817,151.37
所有者权益（或股东权益）合计	169,337,782,995.39	153,958,575,165.39
负债和所有者权益（或股东权益）总计	500,010,039,250.36	445,036,895,370.09

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：狄振东

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位:甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司

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	32,432,803,739.52	29,383,921,711.68
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		37,023,875.86
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资	10,343,943.14	55,086,004.88
预付款项	9,671,363,011.05	11,463,243,258.16
其他应收款	9,051,993,557.14	5,357,174,837.36
其中: 应收利息		
应收股利		
存货	18,094.14	277,039,971.43
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	1,487,181,952.08	5,070,163,667.50
流动资产合计	52,653,704,297.07	51,643,653,326.87
非流动资产:		
债权投资		
可供出售金融资产	1,196,183,205.29	1,196,183,205.29
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	271,000,000.00	306,000,000.00
长期股权投资	54,747,630,799.87	47,368,208,710.34
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	170,381,887,157.98	170,204,023,009.45
在建工程	161,559,810,844.47	123,443,950,511.81
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,812,493.43	2,490,383.63
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	97,323,548.53	6,353,097.08

递延所得税资产		
其他非流动资产	212.50	1,032,008.33
非流动资产合计	388,255,648,262.07	342,528,240,925.93
资产总计	440,909,352,559.14	394,171,894,252.80
流动负债：		
短期借款	1,800,000,000.00	3,300,000,000.00
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	9,318,320,128.50	8,596,834,787.43
预收款项	747,113.84	51,060,604.00
合同负债		
应付职工薪酬	5,158,857.23	7,696,920.83
应交税费	111,539,049.79	145,174,355.76
其他应付款	11,341,366,057.00	11,370,525,614.96
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	20,210,567,887.53	17,470,072,407.13
其他流动负债		
流动负债合计	42,787,699,093.89	40,941,364,690.11
非流动负债：		
长期借款	189,520,443,111.55	166,959,304,063.09
应付债券	35,870,589,471.22	32,525,976,382.22
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	24,749,469,838.30	19,941,138,735.21
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	250,140,502,421.07	219,426,419,180.52
负债合计	292,928,201,514.96	260,367,783,870.63
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	20,000,000,000.00	20,000,000,000.00
其他权益工具	1,500,000,000.00	
其中：优先股		
永续债	1,500,000,000.00	

资本公积	113,419,814,043.24	100,789,905,823.55
减：库存股		
其他综合收益	19,611,602.72	22,811,249.08
专项储备		
盈余公积	1,431,393,151.28	1,426,359,942.41
未分配利润	11,610,332,246.94	11,565,033,367.13
所有者权益（或股东权益）合计	147,981,151,044.18	133,804,110,382.17
负债和所有者权益（或股东权益）总计	440,909,352,559.14	394,171,894,252.80

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：狄振东

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	123,747,974,027.64	97,570,009,237.43
其中：营业收入	123,157,305,680.40	97,156,026,687.55
利息收入	395,530,232.59	176,016,638.66
已赚保费	82,786,728.42	39,091,942.68
手续费及佣金收入	112,351,386.23	198,873,968.54
二、营业总成本	124,868,285,950.08	97,607,425,612.60
其中：营业成本	116,359,500,671.25	91,099,615,438.96
利息支出		
手续费及佣金支出		1,234,294.29
退保金		14,032,457.43
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	360,311,740.18	293,086,576.01
销售费用	142,668,977.01	97,810,768.50
管理费用	1,167,051,488.12	1,006,222,793.18
研发费用	84,206,609.33	
财务费用	6,754,546,464.19	5,095,423,284.23
其中：利息费用	7,390,633,913.90	5,642,985,599.72
利息收入	849,090,256.65	723,720,073.99
加：其他收益	31,348,440.27	24,608,182.89
投资收益（损失以“－”号填列）	439,873,808.80	414,795,062.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	255,276,951.60	403,381,986.91

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）	32,030,134.41	35,883,875.86
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-368,953,875.08	17,255,966.63
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-8,638,374.71	-20,888,862.30
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-994,651,788.75	434,237,849.93
加：营业外收入	2,117,183,453.15	51,138,777.31
减：营业外支出	82,153,935.28	64,716,719.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	1,040,377,729.12	420,659,907.31
减：所得税费用	330,842,488.92	206,206,825.51
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	709,535,240.20	214,453,081.80
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	709,535,240.20	214,453,081.80
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）	599,475,684.14	95,717,123.83
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	110,059,556.06	118,735,957.97
六、其他综合收益的税后净额	-903,786.95	42,194,607.02
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-903,786.95	42,194,607.02
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-392,038.80
（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	-903,786.95	42,586,645.82
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-903,786.95	42,586,645.82
(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	708,631,453.25	256,647,688.82
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	598,571,897.19	137,911,730.85
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	110,059,556.06	118,735,957.97
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：狄振东

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	14,806,680,600.49	14,750,480,424.81
减：营业成本	10,116,709,671.04	10,290,089,048.58
税金及附加	198,464,577.00	194,418,882.10
销售费用	549,891.90	512,311.60
管理费用	100,733,983.41	71,362,423.98
研发费用		

财务费用	6,841,040,724.27	5,123,391,124.15
其中：利息费用	7,115,200,311.89	5,431,333,157.74
利息收入	467,274,063.90	473,916,553.87
加：其他收益	5,073,289.13	11,306,077.73
投资收益（损失以“-”号填列）	477,211,293.01	417,634,455.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	203,253,999.74	368,997,647.43
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）	32,030,134.41	35,883,875.86
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	367,482.06	-987,812.62
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,936,136,048.52	-465,456,769.62
加：营业外收入	2,000,010,000.61	140,700.02
减：营业外支出	9,838,153.47	4,883,189.19
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	54,035,798.62	-470,199,258.79
减：所得税费用	3,703,709.94	1,896,645.16
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	50,332,088.68	-472,095,903.95
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	50,332,088.68	-472,095,903.95
（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	-3,199,646.36	42,194,607.02
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		-392,038.80
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		-392,038.80
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	-3,199,646.36	42,586,645.82
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-3,199,646.36	42,586,645.82
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	47,132,442.32	-429,901,296.93
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：石培荣 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：狄振东

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	137,079,693,747.66	107,543,189,820.94
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	119,700,455.71	37,628,639.05
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	940,355,752.48	769,291,203.00
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	11,934,091.62	1,665,432.87
收到其他与经营活动有关的现金	19,490,822,118.85	13,970,687,098.17
经营活动现金流入小计	157,642,506,166.32	122,322,462,194.03
购买商品、接受劳务支付的现金	134,466,366,919.31	103,201,715,985.41
客户贷款及垫款净增加额	254,075,984.44	2,536,666,450.80
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		
担保代偿支付的现金		28,305,289.69
支付利息、手续费及佣金的现金	4,126,307.98	1,234,294.29
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	2,940,717,974.94	2,315,975,851.59
支付的各项税费	1,753,292,291.26	1,747,475,772.04
支付其他与经营活动有关的现金	15,334,229,902.83	8,527,054,406.91
经营活动现金流出小计	154,752,809,380.76	118,358,428,050.73
经营活动产生的现金流量净额	2,889,696,785.56	3,964,034,143.30
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	204,961,352.79	42,400,000.00
取得投资收益收到的现金	271,593,214.07	58,151,011.81
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,355,237.69	2,196,044.02
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	12,009,549,506.53	33,200,422,763.14
投资活动现金流入小计	12,487,459,311.08	33,303,169,818.97
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	41,126,400,507.09	31,834,903,192.91
投资支付的现金	2,734,008,081.45	3,947,214,963.60
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	154,093,095.15	
支付其他与投资活动有关的现金	8,433,596,670.17	26,477,304,348.15

投资活动现金流出小计	52,448,098,353.86	62,259,422,504.66
投资活动产生的现金流量净额	-39,960,639,042.78	-28,956,252,685.69
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	14,464,387,827.74	8,293,010,600.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	351,376,072.74	148,093,800.00
取得借款收到的现金	60,130,925,695.00	68,282,740,717.05
发行债券收到的现金	12,518,225,866.74	
收到其他与筹资活动有关的现金	2,102,456,987.00	5,867,168,615.73
筹资活动现金流入小计	89,215,996,376.48	82,442,919,932.78
偿还债务支付的现金	37,456,880,223.82	22,652,871,086.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,654,229,011.77	12,361,587,986.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	23,651,825.50	1,570,415,066.40
支付其他与筹资活动有关的现金	336,717,097.01	2,017,949,086.44
筹资活动现金流出小计	51,447,826,332.60	37,032,408,159.54
筹资活动产生的现金流量净额	37,768,170,043.88	45,410,511,773.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	162,030,740.04	35,156,148.73
五、现金及现金等价物净增加额	859,258,526.70	20,453,449,379.58
加：期初现金及现金等价物余额	47,028,130,160.18	26,574,680,780.60
六、期末现金及现金等价物余额	47,887,388,686.88	47,028,130,160.18

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：狄振东

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	15,190,514,663.21	15,955,994,414.00
收到的税费返还	64,397.00	
收到其他与经营活动有关的现金	7,330,229,254.83	2,679,115,970.34
经营活动现金流入小计	22,520,808,315.04	18,635,110,384.34
购买商品、接受劳务支付的现	9,760,489,183.46	10,473,904,915.29

金		
支付给职工及为职工支付的现金	1,223,566,272.98	1,098,316,537.81
支付的各项税费	718,288,240.75	695,794,603.07
支付其他与经营活动有关的现金	9,467,354,629.58	1,047,862,856.96
经营活动现金流出小计	21,169,698,326.77	13,315,878,913.13
经营活动产生的现金流量净额	1,351,109,988.27	5,319,231,471.21
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	192,908,400.00	40,000,000.00
取得投资收益收到的现金	248,563,290.25	24,592,491.13
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	11,415,020,396.46	21,620,504,312.50
投资活动现金流入小计	11,856,492,086.71	21,685,096,803.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	29,293,660,688.78	25,368,322,583.57
投资支付的现金	5,649,011,796.80	9,796,169,700.00
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	8,064,714,270.03	24,713,073,610.00
投资活动现金流出小计	43,007,386,755.61	59,877,565,893.57
投资活动产生的现金流量净额	-31,150,894,668.90	-38,192,469,089.94
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	11,984,000,000.00	7,595,440,000.00
取得借款收到的现金	43,566,147,900.00	58,366,648,855.55
发行债券收到的现金	12,518,225,866.74	
收到其他与筹资活动有关的现金	1,500,000,000.00	3,427,503,572.04
筹资活动现金流入小计	69,568,373,766.74	69,389,592,427.59
偿还债务支付的现金	24,136,450,725.86	17,615,563,933.43
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,585,111,518.03	10,976,956,861.81
支付其他与筹资活动有关的现金	336,376,494.61	571,657,142.86
筹资活动现金流出小计	37,057,938,738.50	29,164,177,938.10
筹资活动产生的现金流量净额	32,510,435,028.24	40,225,414,489.49

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	160,591,680.23	35,171,698.79
五、现金及现金等价物净增加额	2,871,242,027.84	7,387,348,569.55
加：期初现金及现金等价物余额	28,781,561,711.68	21,394,213,142.13
六、期末现金及现金等价物余额	31,652,803,739.52	28,781,561,711.68

法定代表人：石培荣 主管会计工作负责人：张军平 会计机构负责人：狄振东

担保人财务报表

适用 不适用