

宁德市国有资产投资经营有限公司
公司债券半年度报告
(2020年)

二〇二〇年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各种可能对公司债券的偿付、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，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。公司债券的偿债资金将主要来源于本公司经营活动产生的收益。本公司目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在公司债券存续期内，若本公司未来销售资金不能及时回笼、融资渠道不畅或不能合理控制融资成本，将可能会影响公司债券本息的按期兑付。

截至本报告披露日，公司面临的风险因素与《宁德市国有资产投资经营有限公司公开发行2020年公司债券（第一期）募集说明书》中没有重大变化。

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
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.....	13
三、 资信评级情况.....	16
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	17
五、 偿债计划.....	17
六、 专项偿债账户设置情况.....	19
七、 报告期内持有人会议召开情况	19
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....	19
第三节 业务经营和公司治理情况	20
一、 公司业务和经营情况	20
二、 投资状况.....	30
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	30
四、 公司治理情况.....	30
五、 非经营性往来占款或资金拆借	31
第四节 财务情况.....	32
一、 财务报告审计情况.....	32
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	32
三、 合并报表范围调整.....	32
四、 主要会计数据和财务指标	32
五、 资产情况.....	33
六、 负债情况.....	35
七、 利润及其他损益来源情况	37
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	37
九、 对外担保情况.....	37
第五节 重大事项.....	37
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	37
二、 关于破产相关事项.....	38
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.....	38
四、 其他重大事项的信息披露情况	38
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	39
一、 发行人为可交换债券发行人.....	39

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.....	39
三、	发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人	39
四、	发行人为永续期公司债券发行人.....	39
五、	其他特定品种债券事项.....	39
第七节	发行人认为应当披露的其他事项.....	39
第八节	备查文件目录.....	40
财务报表.....		42
担保人财务报表.....		55

释义

发行人、公司、本公司、宁德国投	指	宁德市国有资产投资经营有限公司
实际控制人、宁德市国资委	指	宁德市人民政府国有资产监督管理委员会
半年度报告	指	本公司根据有关法律、法规为发行公司债券而制作的《宁德市国有资产投资经营有限公司公司债券2020年半年度报告》
半年度报告摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行公司债券而制作的《宁德市国有资产投资经营有限公司公司债券2020年半年度报告摘要》
董事会	指	宁德市国有资产投资经营有限公司董事会
监事会	指	宁德市国有资产投资经营有限公司监事会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
审计机构、会计师事务所、华兴	指	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
华福证券	指	华福证券有限责任公司
联合评级	指	联合信用评级有限公司
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本期债券的投资者
会议召集人	指	债券持有人会议召集人
《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》
报告期	指	2020年1月1日-2020年6月30日
报告期末	指	2020年6月30日
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元

本半年度报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

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	宁德市国有资产投资经营有限公司
中文简称	宁德国投
外文名称（如有）	NINGDE CITY STATE-OWNED PROPERTIES INVESTMENT & MANAGEMENT CO.,LTD
外文缩写（如有）	无
法定代表人	江明融
注册地址	福建省福州市蕉城区蕉城南路 98-1 号
办公地址	福建省福州市蕉城区蕉城南路 98-1 号
办公地址的邮政编码	352100
公司网址	http://www.ndgtgs.com/
电子信箱	ndgtcwb@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	陈静
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	财务总监
联系地址	宁德市蕉城区蕉城南路 98-1 号
电话	0593-2997886
传真	0593-2077199
电子信箱	ndgtcwb@163.com

三、信息披露网址及置备地

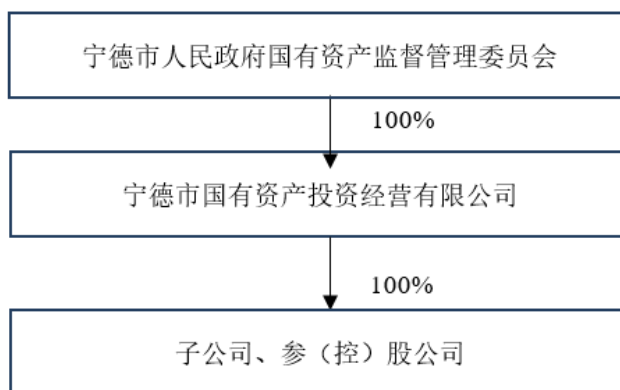
登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/
半年度报告备置地	宁德市蕉城区蕉城南路 98-1 号

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：宁德市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：宁德市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

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

2020年4月，发行人披露了《宁德市国有资产投资经营有限公司关于法定代表人、董事长变更的公告》，根据公司唯一股东及实际控制人宁德市人民政府国有资产监督管理委员会下发的《宁德市人民政府国有资产监督管理委员会关于宁德市国有资产投资经营有限公司领导人事安排的通知》（宁国资干[2020]14号）文件精神，经研究，决定：

江明融同志任宁德市国有资产投资经营有限公司董事、董事长、法定代表人；免去陈合招同志的宁德市国有资产投资经营有限公司董事长、董事职务及法定代表人。

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	华兴会计师事务所（特殊普通合伙）
----	------------------

办公地址	福建省福州市湖东路152号中山大厦B座6-9楼
签字会计师姓名	翁杰菁、郑泷淼

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136703、143280、151431、155637、175011
债券简称	16宁资01、17宁资债、19宁资01、19宁德01、20宁德01
名称	华福证券有限责任公司
办公地址	福建省福州市台江区鳌峰支路兴业银行大厦
联系人	刘华志、陈元春
联系电话	0591-87527069

（三）资信评级机构

债券代码	136703、143280、151431、155637、175011
债券简称	16宁资01、17宁资债、19宁资01、19宁德01、20宁德01
名称	联合信用评级有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136703
2、债券简称	16宁资01
3、债券名称	宁德市国有资产投资经营有限公司2016年公司债券（第一期）
4、发行日	2016年9月13日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年9月13日
7、到期日	2023年9月13日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.59
10、还本付息方式	本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内无兑付兑息事宜
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附发行人调整票面利率选择权，报告期内未触发特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附发行人投资者回售选择权，报告期内未触发特殊条款。
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	143280
2、债券简称	17宁资债
3、债券名称	宁德市国有资产投资经营有限公司公开发行2017年公司债券
4、发行日	2017年9月5日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年9月7日
7、到期日	2022年9月5日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.60
10、还本付息方式	本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内无兑付兑息事宜
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附发行人调整票面利率选择权，报告期内未触发特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附发行人投资者回售选择权，报告期内未触发特殊条款。
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	151431
2、债券简称	19 宁资 01
3、债券名称	宁德市国有资产投资经营有限公司非公开发行 2019 年公司债券(第一期)
4、发行日	2019 年 4 月 16 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 4 月 16 日
7、到期日	2024 年 4 月 16 日
8、债券余额	5.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.49
10、还本付息方式	本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于 2020 年 4 月完成付息事宜
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附发行人调整票面利率选择权，报告期内未触发特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附发行人投资者回售选择权，报告期内未触发特殊条款。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	附发行人投资者赎回选择权，报告期内未触发特殊条款。
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	155637
2、债券简称	19 宁德 01
3、债券名称	宁德市国有资产投资经营有限公司公开发行 2019 年公司债券(第一期)
4、发行日	2019 年 8 月 22 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 8 月 22 日
7、到期日	2024 年 8 月 22 日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的利率(%)	4.50
10、还本付息方式	本期债券按年付息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
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	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内无兑付兑息事宜
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附发行人调整票面利率选择权，报告期内未触发特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附发行人投资者回售选择权，报告期内未触发特殊条款。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	附发行人投资者赎回选择权，报告期内未触发特殊条款。
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	175011
2、债券简称	20 宁德 01
3、债券名称	宁德市国有资产投资经营有限公司公开发行 2020 年公司债券(第一期)(品种一)
4、发行日	2020 年 8 月 18 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2023 年 8 月 18 日
7、到期日	2025 年 8 月 18 日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的利率(%)	3.90
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	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	报告期内无兑付兑息事宜
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	附发行人调整票面利率选择权，报告期内未触发特殊条款。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	附发行人投资者回售选择权，报告期内未触发特殊条款。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	附发行人投资者赎回选择权，报告期内未触发特殊条款。
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：136703

债券简称	16宁资01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5
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	20,000,000.00 元用于偿还“10 宁德国投债”利息，63,923,022.93 元用于偿还“13 宁德国投债”本息，311,220,000.00 元用于偿还短期融资券本息，9,538,888.89 元用于偿还金谷信托借款利息，其余金额用于补充营运资金。募集资金使用均有经过内部审批程序。
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）	2017 年募集资金专户变更，变更后的募集资金专户信息如下：账户名称：宁德市国有资产投资经营有限公司开户银行：兴业银行股份有限公司宁德分行银行帐号：137010100100095084

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143280

债券简称	17宁资债
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5
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	5,000,000.00 元用于偿还“10 宁德国投债”利息，51,136,000.00 元用于偿还“13 宁德国投债”利息，17,950,000.00 元用于偿还“16 宁资 01”公司债券利息，7,280,000.00 元用于偿还中粮信托资金利息，57,000,000.00 用于偿还海峡银行借款本金，其余金额用于补充营运资金。募集资金使用均有经过内部审批程序。

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）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：151431

债券简称	19 宁资 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5
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	5,000.00 万元用于偿还兴业银行借款本金，17.94 万元用于偿还兴业银行借款利息，5,000.00 万元用于偿还兴业银行借款本金，17.94 万元用于偿还兴业银行借款利息，550.00 万元用于偿还国开行借款本金，25.00 万元用于偿还国开行借款本金，900.00 万元用于偿还国开行借款本金，353.73 万元用于偿还国开行借款利息，20,000.00 万元用于偿还“18 宁德国投 CP001”本金，1136.00 万元用于偿还“18 宁德国投 CP001”利息，其余资金用于补充流动资金，募集资金使用均有经过内部审批程序。
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	不适用

整改及整改情况（如有）	
-------------	--

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：155637

债券简称	19 宁德 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	8
募集资金期末余额	229,511.13
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	2,800.14 万元用于偿还“17 宁资债”利息，1,795.09 万元用于偿还“16 宁资 01”利息，1,940.00 万元用于偿还“16 宁德国投 MTN001”利息，2,745.14 万元用于偿还“19 宁资 01”利息，2.99 万元用于偿还国开行借款利息，344.17 万元用于偿还国开行借款利息，1,450.00 万元用于偿还国开行借款本金，550.00 万元用于偿还国开行借款本金，27.96 万元用于偿还国开行借款本金及利息，874.87 万元用于偿还国开行借款本金及利息，307.78 万元用于偿还国开行借款本金及利息，25.00 万元用于偿还国开行借款本金，2,200.00 万元用于偿还国开行借款本金，24,742.70 万元用于偿还交通银行借款本金，10,017.28 万元用于偿还兴业银行借款本金，1,100.00 万元用于偿还农发行借款本金，其余资金用于补充流动资金，募集资金使用均有经过内部审批程序。
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）	不适用

三、资信评级情况

（一）最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	136703、143280
债券简称	16 宁资 01、17 宁资债
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变；未对投资者权益产生重大不利影响。

债券代码	155637
债券简称	19 宁德 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 19 日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变；未对投资者权益产生重大不利影响。

债券代码	175011
债券简称	20 宁德 01
评级机构	联合信用评级有限公司
评级报告出具时间	2020 年 7 月 22 日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变；未对投资者权益产生重大不利影响。
---------------------------	---------------------

（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：136703、143280

债券简称	16 宁资 01、17 宁资债
其他偿债保障措施概述	募集资金专款专用、聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务。
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	按照募集说明书约定执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：151431

债券简称	19 宁资 01
其他偿债保障措施概述	募集资金专款专用、聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务。
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	按照募集说明书约定执行
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：155737

债券简称	19 宁德 01
其他偿债保障措施概述	募集资金专款专用、聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务。
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	按照募集说明书约定执行
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：136703、143280

债券简称	16 宁资 01、17 宁资债
偿债计划概述	本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书	是

相关承诺执行	
--------	--

债券代码：151431

债券简称	19 宁资 01
偿债计划概述	本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155637

债券简称	19 宁德 01
偿债计划概述	本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

适用 不适用

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	136703、143280、151431、155637、175011
债券简称	16 宁资 01、17 宁资债、19 宁资 01、19 宁德 01、20 宁德 01
债券受托管理人名称	华福证券有限责任公司
受托管理人履行职责情况	按照募集说明书及受托管理协议的约定履行受托管理人职责。
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）	不适用
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地	已于 2020 年 5 月在上海证券交易所指定网站披露债券年度受托管理事务报告，于 2020 年 4 月 10 日、2020 年 6 月 12

址	日、2020年8月13日披露了临时受托管理事务报告。
---	----------------------------

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

目前发行人主营业务包括电力销售业务、房地产业务、城市和交通基础设施建设业务等。

主要产品及其用途：

发行人主要提供电力销售服务、房地产开发及销售、城市基础设施建设服务等。

经营模式：

电力销售业务是由发行人控股子公司福建闽东电力股份有限公司向宁德市电业局或其下属各供电分公司趸售上网电量。在生产方面，主要是依靠水力发电，水力发电的特点是前期工程建设投入较大，建设周期较长，但建成后运营无需原材料成本，且日常维护成本较低，中长期效益稳定、可观。在销售方面，公司实施三级调度政策，根据购销合同将生产电量销售至县网、市网及省网，按月结算。

房地产业务主要是由闽东电力子公司宁德市东晟房地产有限公司以及发行人子公司宁德市金禾房地产有限公司负责开展。根据规定，房地产项目在达到规定的预售条件并取得《商品房预售许可证》后方可组织销售。目前发行人所有的房地产项目均聘请专业的营销代理公司负责项目销售。专业的营销代理公司能够对项目进行专业化宣传，提升项目的知名度，有利于提高项目的溢价水平，最大限度增加项目开发效益。发行人房地产开发的主要经营模式为：自主开发，主要通过“招、拍、挂”或项目公司收购取得土地之后，针对目标客户进行产品设计，履行土地、规划、施工等相关手续的报批，符合销售条件时办理预售销售手续，房产建造完成并验收合格后交付客户。

发行人作为宁德市重要的国有资产投资经营企业，曾承担宁德市基础设施类工程项目的投资建设工作，对当地的发展起到积极的促进作用。发行人对委托人投资类项目采用企业先行建设，委托人进行结算。发行人在基础设施项目完工后，与委托人进行决算，委托人在规定的时限内向发行人结算支付项目建设资金。截至2020年6月末，公司主要基础设施建设项目已完工或接近完工。目前，发行人主要负责已有项目的收尾工作。发行人将弱化基础设施建设的职能，并逐步退出该行业。

所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位：

1、水力发电行业

我国水能资源丰富，不论是水能资源蕴藏量，还是可能开发的水能资源，在世界各国中均居第一位。水能资源的分布主要在西部和中南部，两者合计占在全国技术可开发资源总量的比重超过90%。调查显示，发达国家水能资源开发利用已超过60%，与发达国家相比我国目前水能资源开发利用率为24%，水力发电前景广阔。水力发电行业不具有明显

周期性特征。

水电行业作为基础能源生产供应业，受国家政策影响较大，市场化程度不高。我国水电行业目前已形成“两头大、中间小”的结构特征。小型水电主要用以满足边远地区供电需求和农业发展需要，大型水电项目基本被国有大型能源集团所垄断。总体看，水电行业具有较大的规模经济特征，大型水电企业竞争能力强，中小型水电企业数量较多，但整体实力偏弱，以小水电项目为主，竞争较为激烈。

发行人在电力行业的业务主要通过控股子公司闽东电力来开展。闽东电力主营业务为水力发电，主要向宁德市电业局或其下属各供电分公司趸售上网电量，是福建省首家电力上市企业，也是宁德市唯一以经营清洁能源发电为主营业务的国有控股上市公司，具有区域垄断优势。

发行人电力销售区域集中在宁德辖区，并主要向宁德市电业局或其下属各供电分公司趸售上网电量，按目前水情情况可实现全部上网销售，现阶段暂不存在限电等问题，电力销售收入稳定。目前宁德市经济快速发展，闽东电力发电能力能匹配辖区内居民、企业用电需求，产销同比增长，暂不存在需要蓄能调峰情况。

发行人在电力业的运营还有很大的提升空间。随着国内宏观经济发展良好，国家政策对水力发电等可再生能源领域的大力扶持和鼓励为产业经营提供了良好市场机会和发展空间；借助海峡西岸经济区发展战略提升至国家战略和宁德市大力实施“环三”战略的契机，在宁德市政府推动中心城市建设和新能源开发利用的背景下，发行人迎来了历史性的发展机遇，发行人将通过加强水力发电业务，拓展其他电力领域的业务，进一步巩固优势地位。

2、房地产行业

持续向好的经济形势、快速的城市化进程以及人口红利是支持中国房地产行业发展的重要动力。2018年以来，虽然国内外经济形势错综复杂，经济增速有所放缓，但整体上看，我国房地产行业的中长期前景依然向好。目前，我国房地产行业正处于结构性调整的关键时期。竞争格局已加速向规模化转变，行业内寡头垄断特征加剧，竞争模式不断升级，在房地产行业进入跨界融合、创新发展的大背景下，如何创新存量、寻求增量、提升价值创造能力、保障持续发展，成为了行业转型的关键。房地产行业具有较明显的周期性特征。

从宁德市区的城市规划来看，宁德中心城区商品房市场开发前景良好。根据宁德市政府出台的《宁德市城市总体规划（2011-2030）》（以下简称“《规划》”），宁德市中心城区总面积为1,364平方公里，其中陆域面积999平方公里，海域面积365平方公里，中心城区构建“一城四区”的城市空间结构。《规划》预计到期末形成“大城市1个、中等城市3个、小城市5个、中心镇11个、一般镇26个”的市域城镇规模结构，预计宁德市城镇化在2015年将达到56.5%，2020年将达到64%，2030年将达到73%。

发行人已开发项目所处城市主要在宁德地区。发行人将房地产业务发展重心放在宁德市，在宁德市区及周边投资开发了多个房地产项目，依托环三都澳区域开发和海西东北翼中心城市投资建设，抓紧机会实现一、二级土地联动开发，获取开发利润。目前发行人业务发展方向向商业地产领域延伸，形成房地产业务良性发展的局面。基于在宁德市拥有的资源优势以及独到的战略布局，发行人在宁德市房地产开发业务中占据一定的地位。

发行人以国家产业政策为指导，主动融入环三都澳区域开发建设，并制定房地产业务3-5年的中长期滚动发展规划。结合环三都澳区域开发和中心城市投资建设，抓紧中心城市规划围垦项目的投资机会，目前已参与霞浦溪南半岛的开发，未来将重点关注蕉城区宝

洋塘围垦、铁基湾围垦、后湾-漳湾围垦等项目。同时，发行人还积极争取市、区政府支持，对宁德中心城市土地一级市场项目进行开发、建设、运营，为房地产业务做好战略储备。

3、城市和交通基础设施建设行业

目前我国处于城市化加快发展的阶段，未来10—20年间，伴随着我国经济和社会发展，对城市建设的需求将日益增加。城市和交通基础设施行业面临着较好的发展前景。城市和交通基础设施建设行业具有较明显的周期性特点。

发行人作为宁德市重要的国有资产投资经营企业，曾承担宁德市基础设施类工程项目的投资建设工作，对当地的发展起到积极的促进作用。目前，发行人主要负责已有项目的收尾工作。发行人将弱化基础设施建设的职能，并逐步退出该行业。

（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(%)
商品房销售	9,479.46	6,638.47	29.97	29.15	179.17	140.64	21.50	0.50
电力销售	20,064.28	11,929.38	40.54	61.7	31,370.64	12,959.35	58.69	88.35
养老服务 费	563.01	806.82	-43.31	1.73	458.21	718.10	-56.72	1.29
委托贷款 、典当业 务	185.02	8.49	95.41	0.57	345.68	0.00	100	0.97
设计咨询 费收入	10.94	29.26	-167.46	0.03	84.91	31.15	63.31	0.24
担保业务 收入	268.30	0.00	100	0.83	185.38	7.67	95.86	0.52
贸易业务 及其他	1,180.13	502.35	57.43	3.63	1,671.35	261.52	84.35	4.71
其他业务 小计	768.77	471.50	38.67	2.36	1,212.69	563.15	53.56	3.42
合计	32,519.91	20,386.27	37.31	-	35,508.04	14,681.58	58.65	-

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（%）
商品房销售	9,479.46	6,638.47	29.97	5,190.76	4,620.19	39.40
电力销售	20,064.28	11,929.38	40.54	-36.04	-7.95	-30.93
养老服务	563.01	806.82	-43.31	22.87	12.35	-23.64
委托贷款、典当业务	185.02	8.49	95.41	-46.48	-	-4.59
设计咨询费收入	10.94	29.26	-167.46	-87.12	-6.07	-364.51
担保业务收入	268.30	0.00	100	44.73	-100.00	4.32
贸易业务及其他	1,180.13	502.35	57.43	-29.39	92.09	-31.91
其他业务小计	768.77	471.50	38.67	-36.61	-16.27	-27.80
合计	32,519.91	20,386.27	37.31	-8.42	38.86	-36.39

不适用的理由：适用

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。

在商品房销售板块中，本期营业收入为 9,479.46 万元，去年同期营业收入为 179.17 万元，变动比例为 5,190.76%，主要原因是子公司金禾公司确认了金禾雅居项目的部分收入，去年同期没有此类项目确认，因此变动较大。

在商品房销售板块中，本期营业成本为 6,638.47 万元，去年同期营业成本为 140.64 万元，变动比例为 4620.19%，主要原因是子公司金禾公司根据确认的金禾雅居项目收入，相应确认该项目的成本，去年同期未确认。

在商品房销售板块中，本期毛利率为 29.97%，去年同期毛利率为 21.50%，变动比例为-39.40%，主要原因是子公司金禾公司今年开始确认收入，该项目毛利率较往年项目毛利率高导致。

在电力销售板块中，本期营业收入为 20,064.28 万元元，去年同期营业收入为 31,370.64 万元，变动比例为-36.04%，原因是因上半年宁德地区降水较往年减少，导致子公司闽东电力公司确认的收入较往期减少。

在电力销售板块中，本期毛利率为 40.54%，去年同期毛利率为 58.69%，变动比例为-

30.93%，原因是今年受降水减少影响，电力板块收入减少，而成本相对固定，导致电力销售板块毛利率下降。

在担保业务收入板块中，本期营业收入为 268.30 万元，去年同期营业收入为 185.38 万元，变动比例为 44.73%。本期营业成本为 0 万元，去年同期营业成本为 7.67 万元，变动比例为-100.00%，主要原因是子公司再担保公司受政府政策影响，大力增加业务，扶持相关企业，故营业收入增加，营业成本减少的主要原因是受政府政策影响再担保费改为免费，再担保费支出降低，营业成本降低。

委托贷款、典当业务，本期营业收入为 185.02 万元，去年同期营业收入为 345.68 万元，变动比例为-46.48%。收入减少原因主要是下属典当公司受市场因素影响，业务量下降，导致收入减少。成本增加原因主要为资金占用成本调整至营业成本所致。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 27,704.11 万元，占报告期内销售总额 52.31%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%。

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

单位：万元 币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
自然人	商品房	12,562.74
国网福建省电力有限公司	电力销售	10,000.98
国网吉林省电力有限公司	电力销售	2,031.10
国网宁德供电有限公司	电力销售	1,692.66
国网福安市供电有限公司	电力销售	1,416.63

向前五名供应商采购额 24,116.47 万元，占报告期内采购总额 48.36%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占报告期内采购总额 0%。

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

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
福建荣建集团有限公司	福安金禾工程款	8,906.44
福建省第五建筑工程公司	宁德金禾工程款	6,755.68
福建省闽南建筑工程有限公司	东晟广场工程款	5,598.34
福建省顺安建筑工程有限公司	宁德金禾工程款	1,658.54
中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司	虎贝风电工程款	1,197.47

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

是 否

（五） 公司未来展望

（一）经营计划

未来，公司将继续牢固树立新发展理念，统筹兼顾，开拓创新，通过下列措施来进一步提高行业竞争力：

1、拓展“宽度”，保障资金安全

一是拓展多元化融资。积极开拓融资途径，与证券公司展开深度合作，充分发挥现有股权资源融资的灵活性，利用股权融资的优势，为经营性项目的投资拓宽融资渠道。二是强化财务监管。通过完善集团的财务监督管理体系，对所属企业日常经济业务事项的核算，执行财经法规的合规性、合法性，财务状况和经营成果的真实性以及财务风险的可控性进行监督、检查和评估。三是完善财务管理体系。按准则、公募企业及上市公司要求，加强财务分析，规范集团财务核算，完善财务管理体系。

2、突出“深度”，加强经营管控

一是继续创新企业绩效考核制度。进一步健全经营业绩考核制度，在经营业绩考核中实现一企一策，针对企业的不同发展阶段，设置不同阶段的经营业绩考核指标；以三年为一个考核任期，制定企业三年考核目标，明确企业努力方向。二是规范人事用工管理。试行子企业负责人全面述职考核工作制度，下放人事管理权限及工资管理，权实全责匹配，尝试对处于竞争市场的企业有序实行职业经理人管理机制。三是优化调整主业结构。减少企业亏损面，重点推进金泰公司混合所有制改革、闽东宾馆改制后经营管理；提升电力和房地产两大强项主业，支持闽电发展符合主业方向且盈利能力强的项目，探索地产多元化的自主经营项目；着力搞活做强类金融服务业，支持再担保公司积极探索并推动供应链金融服务平台搭建和建立“利益共享、风险共担”的合作机制，支持福宁公司收购各县市财政持有的股权，挖掘类金融新的利润增长点，重塑“福宁投资”的类金融品牌。三是督促做好风险化解。督促福宁公司重点推进宁德市蕉城区凯铨贸易有限公司和福鼎市嘉成建材贸易有限公司的土地抵押委贷业务，以及福建仙洋洋食品科技有限公司2000万元股权质押逾期业务和贵州宝恒建材城置业有限公司2300万元典当逾期业务；继续跟踪精信公司化险工作进展和股权转让工作；继续跟踪环三实业的风险化解和整改工作。

3、加大“力度”，加强投资管理

以打造投资中心为目标，做好投资项目的储备，推进投资项目落地。一是做好项目储备。围绕宁德市四大产业集群及所引申出的新行业、新市场与新投资机会，搜集行业信息，同时借助宁德环三都澳特色产业投资基金管理人深圳前海勤智国际资本管理有限公司的专业力量，寻找新的投资项目和新的利润增长点，推动公司的多元化发展，探索公司未来的发展新模式，介入区域经济补偿行业，实现公司资产的逐步壮大。二是加强投资管理。以健全、完善的风险管理为核心，以科学、规范的投资决策程序与评价体系，加强对投资业务的前期筹备、论证、中期运营、管理和后期评估。三是做好项目投资后评价。为加强和规范投资行为，增强投资项目论证阶段的严谨性和科学性，提高企业投资决策水平、管理水平和投资效益，开展投资项目后评价工作，考核项目投资完成情况、投资效益等，并形成相应后评价报告。四是加快各投资项目的落地。争取完成四县市海上养殖综合整治PPP项目、霞浦大京旅游项目的混合所有制改革工作、深远海养殖项目、体育中心及福利中心资产划转等工作。加快对职教园建设项目、生猪冷链物流等民生补短板项目的市场调查和可行性论证，实现公司资产的逐步壮大。

（二）未来发展战略

作为政府授权的国有资产的运营和管理机构，公司未来发展将以“做大做强电力主业，树立区域国有经济龙头，以主带辅，培养潜力产业的多元化经营”作为产业战略目标。随着政府投资规模的不断加大和国家宏观调控政策的进一步实施，以及金融信贷政策的不断规范，公司积极进行战略转型，以股权为纽带从事国有资产产权运营，从融资为主向产业经营转变。在产业战略方面，公司将着重发展水力发电业务，在加大水电发展力度的基础上，积极发展以风电为主的新能源，公司现已成为区域大中型清洁能源电力龙头。除此之外，公司利用自身优势，积极介入房地产、健康养老服务、文化旅游、海上综合整治、深海养殖、酒店、物流、商贸等领域，采用多元化经营策略。

（三）行业格局和趋势

1、我国水力发电行业的发展趋势

回顾世界主要发达国家的发展历程，受不同的工业化道路、城镇化进程、产业结构、发展水平、用能习惯等因素影响，各个国家电力增速有高低、快慢的差别。经过改革开放二十余年的努力，目前我国的电力供需矛盾已得到暂时缓和，新一轮电力体制改革大幕已经拉开，改革红利不断释放，我国电力工业将进入新的战略机遇期。

随着我国经济的快速增长，能源消耗总量也大幅度增长，常规发电方式排放出大量的有害物质使大气环境受到严重污染，引发酸雨和“温室效应”等多方面的环境问题。面对新形势，党中央、国务院明确提出了“推动消费、供给、技术、体制革命，全方位加强国际合作”能源发展战略思想，以及“节约、清洁、安全”的能源发展方针，为电力工业持续健康发展提出了更高要求。

水电在可开发资源、发电量和发电性能以及水利工程的社会贡献效益上，具有较好的竞争优势。为确保节能减排目标实现，以水电为代表的清洁能源将成为能源电力行业的建设重点。根据国家发改委和国家能源局2016年12月印发的《能源发展“十三五”规划》，到2020年常规水电装机规模达到3.40亿千瓦，“十三五”期间新开工规模6,000万千瓦以上。《宁德市国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》指出，要推进电源基地建设并完善城乡电网设施。“十三五”期间，福建省电力公司计划投资100亿元用于宁德电网建设改造，全力构建以500千伏电网为支撑，各级电网协调发展的坚强电网，进一步满足宁德市“十三五”经济社会快速发展、环三都澳区域发展战略实施和电源送出需要。随着宁德经济的发展，台湾义联集团镍合金、新能源客车混合动力、基因科技产业园等一批大工业项目落地宁德，对宁德市用电需求提出了更好要求，宁德电力行业发展前景广阔。

总体看，经过近年持续的快速扩张，我国国内的电力供需矛盾有所改善，电源扩张的紧迫性得到缓解。但与发达国家相比，中国电力消费水平尚处于较低阶段，人均用电量还未达到世界平均水平，仅为发达国家平均水平的20.00%，未来伴随中国工业化和城市化进程的推进，国内的电力需求仍有望持续增长。在国内产业结构调整，大力推进节能减排的背景下，水电、风电等可再生能源和清洁能源行业面临较好发展前景。

2、我国房地产行业的发展趋势

持续向好的经济形势、快速的城市化进程以及人口红利是支持中国房地产行业发展的主要动力。2018年以来，虽然国内外经济形势错综复杂，经济增速有所放缓，但整体上看，我国房地产行业的中长期前景依然向好。目前，我国房地产行业正处于结构性调整的关键

时期。竞争格局已加速向规模化转变，行业内寡头垄断特征加剧，竞争模式不断升级，在房地产行业进入跨界融合、创新发展的大背景下，如何创新存量、寻求增量、提升价值创造能力、保障持续发展，成为了行业转型的关键。

未来房地产行业的发展将呈现出以下几点特征：

①城镇化将继续给房地产市场提供中长期需求；②居住条件改善以及城镇老旧住宅的改造将带来新需求的释放；③房地产开发商经营业绩逐渐分化，领军企业竞争优势愈发明显，行业集中度将有所提升；④房地产行业利润率呈现下降趋势。

从宁德市区的城市规划来看，宁德中心城区商品房市场开发前景良好。根据宁德市政府出台的《宁德市城市总体规划（2011-2030）》（以下简称“《规划》”），宁德市中心城区总面积为1,364平方公里，其中陆域面积999平方公里，海域面积365平方公里，中心城区构建“一城四区”的城市空间结构。《规划》预计到期末形成“大城市1个、中等城市3个、小城市5个、中心镇11个、一般镇26个”的市域城镇规模结构，预计宁德市城镇化在2015年将达到56.50%，2020年将达到64.00%，2030年将达到73.00%。

3、我国城市基础设施行业发展趋势

根据国家统计局统计数据显示，截至2019年末，我国全国大陆总人口140,005万人，比上年末增加467万人，其中城镇常住人口84,843万人，占总人口比重（常住人口城镇化率）为60.60%，比上年末提高1.02个百分点。户籍人口城镇化率为44.38%，比上年末提高1.01个百分点。全年出生人口1465万人，出生率为10.48‰；死亡人口998万人，死亡率为7.14‰；自然增长率为3.34‰。

目前，我国的基础设施建设尚不完善，城镇化率仍处于较低水平，城镇化发展面临东西部发展不平衡问题，基础设施建设仍是我国经济社会发展的重要支撑。未来，我国将以整体优化、协同融合为导向，统筹存量和增量、传统和新型基础设施发展，打造集约高效、经济适用、职能绿色、安全可靠的现代化基础设施体系。目前，中央已经提出要加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度，2020年将继续推进棚户区改造、新型城镇化建设、地下综合管廊建设，并在城镇老旧小区改造等方面进行较大规模投资。

（四）公司可能面临的风险

1、发行人毛利率总体呈波动态势。发行人的电力销售业务包括水电、风电销售收入，水电、风电的发电量受各年的来水量、风量影响，存在一定波动，而电力业务成本主要为折旧费用和人工成本，相对稳定，因此电力销售盈利变化主要受来水量、风量波动情况的影响。发行人的商品房销售业务由于受到项目建设周期、地段、容积率、楼宇类型等多方面影响，公司的商品房销售业务的毛利率存在较大的波动性；公司的养老服务、公墓销售及贸易等业务规模性较低，对发行人总体毛利率贡献较小。

2、发行人收到的政府补助对发行人利润总额的贡献比例较大，如未来地方政府综合财力及对发行人补贴政策的变化，可能对发行人的利润水平产生一定影响。

3、发行人在建工程中城建工程项目占比较大，若城建工程项目结算周期过长，将对发行人的业务经营、现金流入和偿债能力产生一定的不利影响。目前，发行人城建工程项目多数已完工或接近完工，处于项目收尾阶段。

4、发行人对外担保的担保余额较小，且被担保人均均为国企或事业单位，风险较小。但如果由于被担保人经营活动出现困难，无法按照约定偿还债务或履行承诺，需要由发行人

承担代偿责任的，则可能导致发行人发生损失，进而对发行人的经营状况产生不利影响。

5、发行人水电发电量和上网电量呈波动趋势，主要是与当年度区域降水量紧密相关。发行人从事的水电板块业务营业收入主要受来水量影响，来水量的多少对电量的生产和销售具有决定性影响。公司电力生产所需的主要资源为天然来水，因而公司的发电量和经营业绩对来水依赖度较大。根据历史水文资料，从长期看，公司下属水电站坝址处多年平均径流量基本稳定，但年度和月度流量分布存在不均衡性，来水的不确定性可能给公司的发电量和经营业绩带来一定的波动。如果受季节和气候变化不利影响，将对公司年度内的电力生产和经营业绩产生较大影响。

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、资产独立

目前，公司已拥有与生产经营有关的经营资质，合法拥有与生产经营有关的土地使用权，房产、生产经营设备、特许经营权等资产的所有权或者使用权。公司对该等资产享有独立完整的法人财产权，不存在重大权属纠纷。最近三年内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用的情形。

2、人员独立

公司董事、监事、高级管理人员未在股东兼职。公司建立了较完备的人事管理和员工福利薪酬制度。公司的董事、监事、高级管理人员的任职，均按照《公司法》及其他法律、法规、规范性文件、公司章程规定的程序进行；不存在股东超越公司董事会做出人事任免决定的情况。

3、财务独立

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，并制定了规范的财务管理制度。公司开设了独立的银行账号，依法单独在税务部门办理相关税务登记，依法独立纳税，不存在与控股股东（实际控制人）或主要关联方混合纳税的情形。

4、机构独立

公司自设立以来已按照《公司法》、《证券法》的要求建立健全了法人治理结构，董事会、监事会和管理层均独立运行，还设有投资发展部、经营管理部、财务部、人力资源部、法规事务部、城建项目管理部、总经理办公室、监察审计室等内部管理部门，各职能部门在公司管理层的领导下依照部门规章制度独立运作，不存在与控股股东及其关联方混合运作的情况，具备完全的独立性、完整性。

5、业务独立

发行人的主营业务为包括电力销售、房地产业务、贸易业务、城市和交通基础设施建设业务等。发行人拥有独立完整的经营体系，具有直接面向市场独立经营的能力，发行人的业务独立于控股股东、实际控制人及其关联方，不存在其它需要依赖股东及其关联方进行生产经营活动的情况。

（二）是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三）公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：万元 币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

非经营性往来款为与经营、收益无直接关系的往来款项

（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：

否

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：16,141.47，占合并口径净资产的比例（%）：1.60%，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

债务方	金额 (万元)	形成原因	与发行人 是否存在 关联关系	目前回款情况及下一步回款计划
宁德市港务集团有限公司	1,281.99	历史遗留：2004年，由国投公司承担港务公司1204万元债务。	否	港务公司出具承诺书承诺以其拥有产权和经营权的三沙和赛岐码头作为抵押，直至抵押物足以偿还欠款并办理产权及经营权移交为止。目前经多次沟通后，已明确双方债权债务关系，双方还需进一步沟通协调，以解决债务问题。
宁德市城市建设投资开发有限公司	1,820.03	历史遗留：2004年，宁德市城市建设投资开发有限公司由于承接宁德市直经济适用房项目，向国投公司借款。	否	已出具还款计划函，将进一步对接还款事宜。
宁德市交通建设开发公司	3,000.00	历史遗留：2004年，由国投公司借款3000万元给宁德市交建公司，解决该公司到期债务问题。	否	2016年8月国投公司已发函通知交建公司归还借款。进一步沟通回款安排。
宁德市财政局	6,711.45	历史遗留：2008年6月，国投公司与宁德市财政局签订借款协议书，用于农村路网硬化项目。	否	该笔资金已被列入市财政扣缴计划分年度予以扣还。
福建东侨经济开发区财政局	328.00	历史遗留借款：2009年借款327万元给东侨开发区财政局，用于福宁北路建设用地报批费与耕地社会保障金。	否	已与财政局沟通，将进一步对接回款事宜。
福宁北路（兰田路段）征迁工作指挥部	3,000.00	2003年，根据有关文件，由国投公司先行垫付福宁北路安征迁工作所需款项3000万元。	否	发函催款，拆迁工作未完成，需进一步协调还款工作。

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

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	1,987,978.99	1,782,580.42	11.52	
2	总负债	980,766.93	866,329.80	13.21	
3	净资产	1,007,212.06	916,250.62	9.93	
4	归属母公司股东的净资产	805,901.62	755,073.67	6.73	
5	资产负债率（%）	49.33%	48.60%	1.51	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	53.74%	50.26%	6.92	
7	流动比率	1.76	2.62	-32.82	主要为流动负债增加较多所致
8	速动比率	1.13	1.65	-31.52	主要为流动负债增加较多所致
9	期末现金及现金等价物余额	196,562.53	204,234.74	-3.76	

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	32,519.91	35,508.03	-8.42	
2	营业成本	30,853.04	35,508.03	-13.11%	
3	利润总额	10,645.97	55,594.67	-80.85%	去年同期收到财政补助3.39亿，本期暂未收到。
4	净利润	10,377.28	54,163.81	-80.84%	去年同期收到财政补助3.39亿，本期暂未收到。

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
5	扣除非经常性损益后净利润	9,925.61	8,210.8	20.88	
6	归属母公司股东的净利润	9,473.80	50,658.64	-81.30	去年同期收到财政补助 3.39 亿, 本期暂未收到。
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	22,585.20	66,075.01	-65.82	去年同期收到财政补助 3.39 亿, 本期暂未收到。
8	经营活动产生的现金流净额	27,435.27	14,554.53	88.50	本年购入的商品、劳务较去年减少较多
9	投资活动产生的现金流净额	-161,197.11	-12,901.18	1,149.48	本期对外投资支付金额增长较快
10	筹资活动产生的现金流净额	126,089.64	16,545.50	662.08	本期筹资金额较去年增长较大
11	应收账款周转率	1.92	2.35	-18.44	
12	存货周转率	0.13	0.14	-8.12	
13	EBITDA 全部债务比	0.02	0.13	-83.20	本年利润较去年大幅下降
14	利息保障倍数	3.58	16.25	-77.97	本年利润较去年大幅下降
15	现金利息保障倍数	6.64	6.35	4.57	
16	EBITDA 利息倍数	5.46	18.33	-70.21	本年利润较去年大幅下降
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100	100	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

详见上述原因。

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: 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	1,990,068,704.85	2,066,783,184.44	-3.71	-
应收账款	198,702,645.93	140,296,596.90	41.63	主要由于闽东电力公

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
				司应收国网电费增加所致
预付款项	111,460,844.77	74,568,016.16	49.48	主要由于子公司预付款项增长所致
其他应收款	1,689,311,075.76	1,463,402,641.44	15.44	-
存货	2,385,209,029.04	2,407,191,632.47	-0.91	-
其他流动资产	300,533,037.74	313,874,405.14	-4.25	-
可供出售金融资产	2,601,687,205.27	2,601,687,205.27	0.00	-
投资性房地产	166,392,827.01	163,484,768.15	1.78	-
长期股权投资	1,781,163,202.84	1,213,398,074.19	46.79	主要是下属公司长期股权投资增加所致。
固定资产	1,668,431,061.92	1,773,716,064.41	-5.94	-
在建工程	2,751,730,651.86	2,494,212,041.35	10.32	-
无形资产	1,588,253,210.92	546,026,839.59	190.87	主要是下属公司海上综合整治项目增长所致
其他非流动资产	2,188,297,578.62	2,191,205,872.42	-0.13%	-

2.主要资产变动的的原因

详见上述原因。

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
1、国投本部	-	-	-	-
在建工程	36,695.61	-	-	银行借款质押
2、闽东电力	-	-	-	-
货币资金	55.96	-	-	按揭及保函保证金
存货	61,983.37	-	-	银行借款抵押
固定资产	32,031.62	-	-	抵押借款
3、金禾房地产	-	-	-	-
存货	80,316.04	-	-	银行借款抵押
货币资金	2,547.15	-	-	按揭保证金
合计	213,629.74	-	-	-

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

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：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	688,054,861.79	370,490,462.51	85.71	主要是母公司银行借款增加所致
应付账款	154,694,977.34	354,038,376.44	-56.31	主要是子公司金禾房地产公司偿还应付工程款所致
预收款项	1,004,954,146.35	996,497,660.79	0.85	-
其他应付款	574,165,613.22	457,937,261.52	25.38	-
一年内到期的非流动负债	659,841,071.09	142,177,877.70	364.10	主要由于本报告期一年内有待偿还中票 5 亿元
其他流动负债	695,911,247.85	100,060,416.67	595.49	主要由于本报告期一年内有待偿还短融 3.5 亿元
长期借款	2,127,319,557.00	1,842,671,887.00	15.45	-
应付债券	2,221,791,793.09	2,720,287,433.59	-18.33	-
长期应付款	1,251,116,789.29	1,243,156,488.74	0.64	-

2.主要负债变动的的原因

详见上述原因。

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二）有息借款情况

报告期末借款总额 56.97 亿元，其中短期有息借款 13.48 亿元；上年末借款总额 49.39 亿元，其中短期有息借款 5.13 亿元；借款总额总比变动 13.31%。

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

适用 不适用

（三）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

（四）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

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

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

上半年已成功发行 3.5 亿元短融用于偿还金融机构贷款；于 2020 年 8 月成功发行 8 亿元公司债，拟用于偿还 2020 年 9 月 5 日到期的“17 宁资债”5 亿元。

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
兴业银行宁德分行	10,000.00	-	10,000.00
建行银行宁德分行	20,000.00	-	20,000.00
农业银行宁德分行	20,000.00	20,000.00	0.00
国家开发银行	12,000.00	5,200.00	6,800.00
国家开发银行	11,000.00	10,200.00	800.00
国家开发银行	17,000.00	16,400.00	600.00
交通银行宁德分行	29,700.00	24,700.00	5,000.00
建设银行福安支行	21,000.00	18,500.00	2,500.00
建设银行宁德东侨支行	11,000.00	5,420.00	5,580.00
建设银行宁德分行	10,000.00	10,000.00	-
兴业银行宁德分行	20,000.00	15,000.00	5,000.00
交通银行宁德分行	10,000.00	-	10,000.00
交通银行宁德分行	10,000.00	-	10,000.00
交通银行宁德分行	7,200.00	7,200.00	-
招商银行福州分行	10,000.00	-	10,000.00
邮储银行宁德分行	10,000.00	5,650.00	4,350.00
中国银行宁德分行	12,000.00	12,000.00	-
民生银行宁德分行	10,000.00	10,000.00	-
农业发展银行宁德分行	11,000.00	7,900.00	3,100.00
工行蕉城支行	14,000.00	14,000.00	-
国家开发银行福建省分行	30,000.00	28,000.00	2,000.00
中国银行宁德分行	10,400.00	10,400.00	-
中国建行宁德分行	10,000.00	10,000.00	-
工商银行宁德分行	22,000.00	13,000.00	9,000.00
厦门银行宁德分行	42,000.00	9,554.58	32,445.42
交银租赁公司	10,000.00	10,000.00	-
交银租赁公司	10,000.00	10,000.00	-
国家开发银行福建省分行	80,000.00	25,000.00	55,000.00
合计	490,300.00	-	192,175.42

上年末银行授信总额度：36.59 亿元，本报告期末银行授信总额度 49.03 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：12.44 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：

短融 10 亿元，中票 20 亿元，私募公司债 0 亿元，公募公司债 12 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：10,645.97 万元

报告期非经常性损益总额：451.68 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

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：万元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：38,859.53 万元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-2,424.86 万元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：36,434.67 万元

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

单位：万元 币种：人民币

案件	进展情况	涉及金额	是否形成预计负债	对公司经营情况和偿债能力的影响	临时公告披露日期
宁德市国有资产投资经营有限公司关于下属子公司福建闽东电力股份有限公司涉及重大诉讼进展的公告	2020年5月20日，上海市浦东新区人民法院判决上海东溟投资有限公司向闽东电力支付人民币1亿元及利息。	10,000	否	本次诉讼事宜不会对公司本年度的资产和财务状况、后续利润产生重大不利影响	2020年6月5日

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
发行人董事、监事、董事长或者总经理发生变动	http://www.sse.com.cn/	2020年4月3日	已完成	无重大不利影响
发行人经营方针/经营范围发生重大变化	http://www.sse.com.cn/	2020年6月5日	已完成	无重大不利影响
其他事项	http://www.sse.com.cn/	2020年8月6日	已完成	无重大不利影响

（二）公司董事会或有权机构判断为重大的事项

2020年4月3日，发行人在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露了《宁德市国有资产投资经营有限公司关于法定代表人、董事长变更的公告》。

2020年6月5日，发行人在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露了《宁德市国有资产投资经营有限公司关于经营范围发生重大变化的公告》。

2020年6月5日，发行人在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露了《宁德市国有资产投资经营有限公司关于下属子公司福建闽东电力股份有限公司涉及重大诉讼进展的公告》。

2020年8月6日，发行人在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn/>）披露了《宁德市国有资产投资经营有限公司关于公司债券信息披露负责人发生变动的公告》。

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半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(以下无正文，为《宁德市国有资产投资经营有限公司公司债券2020年半年度报告》之盖章页)

宁德市国有资产投资经营有限公司



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2020年6月30日

编制单位：宁德市国有资产投资经营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,990,068,704.85	2,066,783,184.44
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	20,000,000.00	35,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	186,495.76	834,857.20
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	198,702,645.93	140,296,596.90
应收款项融资		
预付款项	111,460,844.77	74,568,016.16
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	1,689,311,075.76	1,463,402,641.44
其中：应收利息	2,682,615.00	2,682,615.00
应收股利	34,109,504.48	2,376,000.00
买入返售金融资产		
存货	2,385,209,029.04	2,407,191,632.47
合同资产		
持有待售资产		524,407.37
存出保证金	44,230,000.00	25,350,000.00
应收代位追偿款	4,986,062.51	2,623,334.21
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	300,533,037.74	313,874,405.14
流动资产合计	6,747,197,896.36	6,532,635,313.31
非流动资产：		
发放贷款和垫款	51,861,405.27	36,798,605.27
债权投资		
可供出售金融资产	2,601,687,205.27	2,601,687,205.27
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,781,163,202.84	1,213,398,074.19

其他权益工具投资	10,617,400.00	10,617,400.00
其他非流动金融资产	93,912,776.96	93,912,776.96
投资性房地产	166,392,827.01	163,484,768.15
固定资产	1,668,431,061.92	1,773,716,064.41
在建工程	2,751,730,651.86	2,494,212,041.35
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,588,253,210.92	546,026,839.59
开发支出		
商誉	41,933,586.79	41,933,586.79
长期待摊费用	171,063,828.90	109,775,940.01
递延所得税资产	17,247,274.58	16,399,730.12
其他非流动资产	2,188,297,578.62	2,191,205,872.42
非流动资产合计	13,132,592,010.94	11,293,168,904.53
资产总计	19,879,789,907.30	17,825,804,217.84
流动负债：		
短期借款	688,054,861.79	370,490,462.51
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	154,694,977.34	354,038,376.44
预收款项	1,004,954,146.35	996,497,660.79
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	44,869,455.57	53,370,403.17
应交税费	2,579,476.92	9,201,103.90
其他应付款	574,165,613.22	457,937,261.52
其中：应付利息	79,354,086.70	71,385,347.01
应付股利	46,920.00	46,920.00
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
短期担保责任准备金	2,503,458.07	2,114,539.40
担保赔偿准备金	16,028,320.00	8,721,660.00
一年内到期的非流动负债	659,841,071.09	142,177,877.70
其他流动负债	695,911,247.85	100,060,416.67

流动负债合计	3,843,602,628.20	2,494,609,762.10
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,127,319,557.00	1,842,671,887.00
应付债券	2,221,791,793.09	2,720,287,433.59
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,251,116,789.29	1,243,156,488.74
长期应付职工薪酬	173,311,873.83	171,828,546.81
预计负债	858,259.40	858,259.40
递延收益	1,402,096.75	1,798,089.91
递延所得税负债	187,450,807.88	187,450,807.88
长期担保责任准备金	815,513.13	636,696.13
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,964,066,690.37	6,168,688,209.46
负债合计	9,807,669,318.57	8,663,297,971.56
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,808,015,478.19	2,360,075,978.19
减：库存股		
其他综合收益	562,340,724.03	562,340,724.03
专项储备		
盈余公积	377,216,082.62	377,216,082.62
一般风险准备		
未分配利润	3,311,443,883.50	3,251,103,894.78
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	8,059,016,168.34	7,550,736,679.62
少数股东权益	2,013,104,420.39	1,611,769,566.66
所有者权益（或股东权益）合计	10,072,120,588.73	9,162,506,246.28
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,879,789,907.30	17,825,804,217.84

法定代表人：江明融 主管会计工作负责人：陈静 会计机构负责人：刘华

母公司资产负债表

2020年6月30日

编制单位：宁德市国有资产投资经营有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	789,812,815.52	805,348,561.80
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	11,595.76	659,957.20
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	537,118.09	226,637.66
其他应收款	2,837,244,785.96	2,134,981,581.98
其中：应收利息		
应收股利	40,069,989.48	8,336,485.00
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	425,958.73	619,900.55
流动资产合计	3,628,032,274.06	2,941,836,639.19
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
可供出售金融资产	1,307,655,200.00	1,307,655,200.00
长期应收款		
长期股权投资	3,150,528,688.25	2,921,771,938.25
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	1,187,364.67	1,326,828.63
在建工程	2,195,533,552.35	2,078,942,633.15
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	355,641.00	
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	33,413,207.00	221,967.84
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,808,427,515.60	1,808,427,515.60
非流动资产合计	8,497,101,168.87	8,118,346,083.47
资产总计	12,125,133,442.93	11,060,182,722.66

流动负债：		
短期借款	200,000,000.00	
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		
预收款项		11,682.00
合同负债		
应付职工薪酬	1,725,751.29	2,310,828.74
应交税费	-2,976,944.11	383,864.78
其他应付款	551,760,988.08	476,418,808.75
其中：应付利息	79,354,086.70	61,866,347.01
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	548,000,000.00	46,000,000.00
其他流动负债	350,000,000.00	
流动负债合计	1,648,509,795.26	525,125,184.27
非流动负债：		
长期借款	170,000,000.00	194,500,000.00
应付债券	2,291,791,793.09	2,790,287,433.59
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	296,470,790.96	273,502,090.96
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	187,450,807.88	187,450,807.88
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,945,713,391.93	3,445,740,332.43
负债合计	4,594,223,187.19	3,970,865,516.70
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,474,820,832.61	2,026,881,332.61
减：库存股		
其他综合收益	562,340,724.03	562,340,724.03
专项储备		
盈余公积	377,216,082.62	377,216,082.62

未分配利润	3,116,532,616.48	3,122,879,066.70
所有者权益（或股东权益）合计	7,530,910,255.74	7,089,317,205.96
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,125,133,442.93	11,060,182,722.66

法定代表人：江明融 主管会计工作负责人：陈静 会计机构负责人：刘华

合并利润表
2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业总收入	325,199,094.46	355,080,292.81
其中：营业收入	325,199,094.46	355,080,292.81
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	308,530,352.35	254,381,524.63
其中：营业成本	203,862,711.63	146,815,834.73
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	6,132,660.55	5,510,687.18
销售费用	13,982,653.92	12,363,666.19
管理费用	61,818,261.72	67,940,176.12
研发费用		
财务费用	22,734,064.53	21,751,160.41
其中：利息费用	22,971,898.93	29,887,089.26
利息收入	1,279,303.16	10,218,186.24
加：其他收益	4,516,771.71	341,862,917.17
投资收益（损失以“-”号填列）	89,799,381.12	118,500,813.05
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-678,901.59	
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
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)	-3,209,498.63	
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		-7,976,892.37
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	884,763.28	-888.00
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	108,660,159.59	553,084,718.03
加: 营业外收入	1,126,114.11	2,763,022.21
减: 营业外支出	3,326,545.78	-98,942.30
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	106,459,727.92	555,946,682.54
减: 所得税费用	2,686,885.47	14,308,565.99
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	103,772,842.45	541,638,116.55
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	103,772,842.45	541,638,116.55
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)	94,737,988.72	506,586,413.25
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	9,034,853.73	35,051,703.30
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) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(4) 其他债权投资信用减值准备		
(5) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(6) 外币财务报表折算差额		
(7) 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	103,772,842.45	541,638,116.55
归属于母公司所有者的综合收益总额	94,737,988.72	506,586,413.25
归属于少数股东的综合收益总额	9,034,853.73	35,051,703.30
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：江明融 主管会计工作负责人：陈静 会计机构负责人：刘华

母公司利润表

2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
一、营业收入	2,881,819.02	33,378.10
减：营业成本	186.93	
税金及附加	34,857.13	1,577.63
销售费用		
管理费用	5,754,027.22	3,771,239.44
研发费用		-
财务费用	6,158.86	-19,785.79
其中：利息费用		-
利息收入	5,601.47	-29,675.35
加：其他收益	52,825.45	339,670,000.00
投资收益（损失以“-”号填列）	32,082,064.30	34,820,116.77
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（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-888.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	29,221,478.63	370,769,575.59
加：营业外收入	64,800.00	
减：营业外支出	1,234,728.85	6,497.32
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	28,051,549.78	370,763,078.27
减：所得税费用		
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	28,051,549.78	370,763,078.27
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	28,051,549.78	370,763,078.27
（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.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	28,051,549.78	370,763,078.27
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：江明融 主管会计工作负责人：陈静 会计机构负责人：刘华

合并现金流量表

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
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	529,579,008.96	728,354,773.52
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	6,696,393.50	29,478,797.36
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	1,765,103.16	2,022,174.74
收到其他与经营活动有关的现金	473,858,547.68	489,091,930.45
经营活动现金流入小计	1,011,899,053.30	1,248,947,676.07
购买商品、接受劳务支付的现金	273,747,101.78	529,622,065.72
客户贷款及垫款净增加额	15,062,800.00	
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	91,741,697.60	107,354,817.61
支付的各项税费	27,458,139.45	72,438,298.17
支付其他与经营活动有关的现金	329,536,604.37	393,987,235.20
经营活动现金流出小计	737,546,343.20	1,103,402,416.70
经营活动产生的现金流量净额	274,352,710.10	145,545,259.37

二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	270,519,514.61	
取得投资收益收到的现金	54,308,041.95	62,188,289.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	242,296.00	78,219.98
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	48,912,063.70	67,833,068.08
收到其他与投资活动有关的现金	11,505,015.53	2,450,000.00
投资活动现金流入小计	385,486,931.79	132,549,577.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	885,825,917.61	109,255,591.87
投资支付的现金	1,081,632,159.12	20,575,653.17
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	30,000,000.00	131,730,160.00
投资活动现金流出小计	1,997,458,076.73	261,561,405.04
投资活动产生的现金流量净额	-1,611,971,144.94	-129,011,827.40
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	445,150,000.00	
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	1,767,210,670.00	988,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		1,155,700.00
筹资活动现金流入小计	2,212,360,670.00	989,255,700.00
偿还债务支付的现金	786,893,000.00	620,380,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	140,819,489.47	159,112,505.17
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	23,751,829.28	44,308,166.99
筹资活动现金流出小计	951,464,318.75	823,800,672.16
筹资活动产生的现金流量净额	1,260,896,351.25	165,455,027.84
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.04	
五、现金及现金等价物净增加额	-76,722,083.55	181,988,459.81
加：期初现金及现金等价物余额	2,042,347,399.43	1,414,494,624.42
六、期末现金及现金等价物余额	1,965,625,315.88	1,596,483,084.23

法定代表人：江明融 主管会计工作负责人：陈静 会计机构负责人：刘华

母公司现金流量表
2020年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	674,873,023.54	823,772,559.93
经营活动现金流入小计	674,873,023.54	823,772,559.93
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,727,328.05	3,640,516.74
支付的各项税费	667,479.89	370,493.99
支付其他与经营活动有关的现金	860,141,557.38	808,025,101.69
经营活动现金流出小计	865,536,365.32	812,036,112.42
经营活动产生的现金流量净额	-190,663,341.78	11,736,447.51
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	952,514.61	
取得投资收益收到的现金	464,664.21	29,766,173.87
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	1,417,178.82	29,766,173.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	118,096,549.94	24,894,075.87
投资支付的现金	584,308,159.12	575,653.17
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	702,404,709.06	25,469,729.04
投资活动产生的现金流量净额	-700,987,530.24	4,296,444.83
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	440,200,000.00	
取得借款收到的现金	892,300,000.00	548,100,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	1,332,500,000.00	548,100,000.00
偿还债务支付的现金	365,250,000.00	120,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	91,134,874.26	124,524,836.07

支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	456,384,874.26	245,404,836.07
筹资活动产生的现金流量净额	876,115,125.74	302,695,163.93
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	-15,535,746.28	318,728,056.27
加：期初现金及现金等价物余额	805,348,561.80	308,507,885.30
六、期末现金及现金等价物余额	789,812,815.52	627,235,941.57

法定代表人：江明融 主管会计工作负责人：陈静 会计机构负责人：刘华

担保人财务报表

适用 不适用