

保集控股集团有限公司

公司债券年度报告

(2019 年)

二〇二〇年九月

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。

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于公司债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

2、流动性风险

债券发行结束后，本公司已及时完成公司债券在上交所挂牌或上市工作。证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司无法保证公司债券在上交所挂牌或上市后债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，公司债券的投资者在购买公司债券后，可能面临由于债券不能及时转让而无法立即出售所持有债券的流动性风险，或者由于债券挂牌或上市后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，而不能以某一价格足额出售其希望出售的所持有债券所带来的流动性风险。

3、偿付风险

在公司债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及本公司自身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到本公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致本公司无法如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付债券本息，从而使债券持有人面临一定的偿付风险。

4、资信风险

本公司目前资产质量和流动性良好，能够按时偿付债务本息，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，本公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在债券存续期内，如果因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，亦将可能使债券持有人受到不利影响。

5、经济周期波动风险

本公司贸易业务及房地产业务的盈利水平受经济周期影响较为明显。如果经济增长放缓或衰退，公司未及时对经营方针和业务规模做出适当调整，将影响公司盈利能力。

6、市场竞争风险

占公司营业收入比重最大的贸易行业是我国改革中变化最快、市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一。公司主要经营所在地上海市作为我国著名商埠，批发业较为发达且竞争十分激烈，本地以及外来的商业企业在华东区域布局的加快，将对公司下属贸易企业带来一定冲击。因此尽管公司在化工产品等贸易领域已经取得了一定的竞争优势，但随着国内竞争对手在华东区域的扩展，公司将面临越来越广泛而激烈的竞争。

7、存货跌价风险

公司主营业务属于商贸零售行业，会有一定贸易商品库存，此外涉及的房地产开发业务也会导致一定库存。2019年末，公司存货为98.03亿元，占公司总资产的比重为46.48%。由

于公司贸易回款情况及房地产项目销售情况良好，未计提存货跌价准备。但未来若商贸或房地产行业不景气，公司将面临存货跌价损失风险，对公司的盈利能力产生不利影响。

8、受限资产较多的风险

截至2019年末，公司所有权受限制的资产账面价值合计为80.64亿元，占总资产的比重较大。公司受限资产主要用做金融机构借款的抵、质押物，较大的受限资产规模将影响公司未来以资产抵质押的方式进行债务融资的能力，且若未来公司未能按时、足额偿付债务本息导致公司资产被冻结和处置，将对公司正常生产经营活动造成不利影响，进而影响公司的偿债能力。

9、投资收益波动较大

2019年，发行人投资收益为2.22亿元，较去年同期上升较多。2019年度公司投资收益的具体构成为权益法核算的长期股权投资收益226.81万元，处置长期股权投资产生的投资收益1.90万元，处置可供出售金融资产取得的投资收益14,901.72万元，处置不良资产产生的收益7,156.00万元。

公司投资收益主要来源于以下方面：

（1）处置可供出售金融资产取得的投资收益

该部分收益全部为公司投资上海国和现代服务业股权投资基金合伙企业份额取得的收益。上海国和现代服务业股权投资基金合伙企业（有限合伙）份额由发行人于2013年4月认购取得，出资金额为28,285.71万元，主要投资标的为符合国家产业发展方向、处于各个发展阶段的具有良好发展前景和退出渠道的企业的股权。

（2）处置不良资产产生的收益

该部分收益源自处置不良债权，本债权由公司下属的浙江保集中电电子科技有限公司在2013年10月通过浙江股权交易中心从中国民生银行手上以1,800.00万购得，后在2019年1月以1,800.00万转让给公司下属的上海锦臻盛国际贸易有限公司，同年11月向外部第三方以8,956.00万元出售，由此产生处置不良资产产生的收益7,156.00万元。

若公司可供出售金融资产及长期股权投资的公允价值在未来出现较大波动，将可能对公司的经营业绩和财务状况产生一定影响。

10、公司母公司为投资控股型企业，主要业务由子公司负责经营，公司的收入、利润主要来源于子公司。公司合并报表范围的房地产项目公司的收益主要是在运营结束，经过税务清算后，将剩余收益返回到母公司的形式；其他重要的子公司，公司持股比较大，具有绝对的控制权，公司对子公司利润分配具有绝对话语权，现金分红可以为可供分配利润的全部。未来随着公司规模的逐步扩大，公司结构和运营模式的不断复杂，公司分红模式存在一定风险。

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.....	11
三、 报告期内资信评级情况.....	12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	12
五、 偿债计划.....	16
六、 专项偿债账户设置情况.....	17
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	17
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.....	20
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	20
四、 公司治理情况.....	20
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	21
第四节 财务情况.....	21
一、 财务报告审计情况.....	21
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	21
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 主要会计数据和财务指标.....	22
五、 资产情况.....	23
六、 负债情况.....	25
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....	27
九、 对外担保情况.....	27
第五节 重大事项.....	27
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	27
二、 关于破产相关事项.....	28
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.....	28
四、 其他重大事项的信息披露情况.....	28
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	28
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	29
第八节 备查文件目录.....	30
附件 财务报表.....	32
担保人财务报表.....	45

释义

发行人/公司/本公司/保集控股	指	保集控股集团有限公司
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本次债券的投资者
上交所	指	上海证券交易所
报告期	指	2019年1月1日-2019年12月31日
控股股东	指	上海佳富投资有限公司
元/万元/亿元	指	人民币元/人民币万元/人民币亿元
实际控制人	指	裘东方
18保集01	指	保集控股集团有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）
18保集02	指	保集控股集团有限公司2018年公开发行公司债券（第二期）
债券受托管理人	指	开源证券股份有限公司
资信评级机构、评级机构	指	大公国际资信评估有限公司
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
公司章程	指	《保集控股集团有限公司章程》
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
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地区的法定节假日和/或休息日）
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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

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	保集控股集团有限公司
中文简称	保集控股
外文名称（如有）	BOILL HOLDING GROUP CO., LTD
外文缩写（如有）	BOILL HOLDING GROUP
法定代表人	裘东方
注册地址	上海市宝山区富联二路99号1幢
办公地址	上海市宝山区富联二路99号综合楼
办公地址的邮政编码	201906
公司网址	www.boill.com
电子信箱	yujh@boill.com

二、信息披露事务负责人

姓名	俞建华
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事
联系地址	上海市宝山区富联二路99号综合楼
电话	021-50900888
传真	021-50899503
电子信箱	yujh@boill.com

三、信息披露网址及置备地

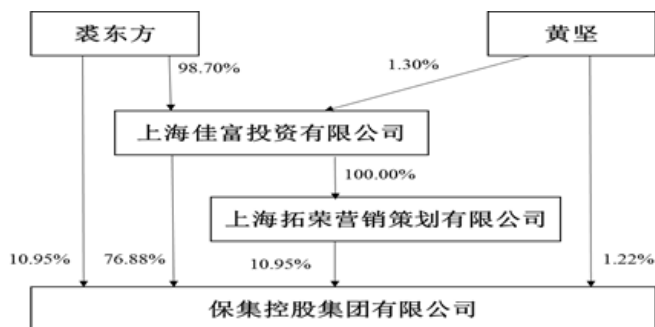
登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
年度报告备置地	上海市宝山区富联二路99号综合楼9楼

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：上海佳富投资有限公司

报告期末实际控制人名称：裘东方

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

公司信息披露负责人变于2019年6月10日更为俞建华先生。

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	中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	上海市普陀区武宁路423号1号楼8楼
签字会计师姓名	徐菲、杨王森

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143664.SH
债券简称	18保集01
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道1788、1800号T1第2层
联系人	陈文洁
联系电话	021-68779200-836

债券代码	143862.SH
------	-----------

债券简称	18 保集 02
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 1788、1800 号 T1 第 2 层
联系人	陈文洁
联系电话	021-68779200-836

（三）资信评级机构

债券代码	143664.SH
债券简称	18 保集 01
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 29 层

债券代码	143862.SH
债券简称	18 保集 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 29 层

（四）报告期内中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	143664.SH
2、债券简称	18 保集 01
3、债券名称	保集控股集团有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 6 月 7 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 6 月 7 日
7、到期日	2021 年 6 月 7 日
8、债券余额	4.50
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券付息情况正常，不存在违约情况
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	对于本期债券，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 2 年末调整本期债券后 1 年的票面利率。发行人将于本期债券第 2 个计息年度付息日前的第 20 个交易日

	，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权，则本期债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。报告期内，本期债券上述条款尚无执行情况。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。报告期内，本期债券上述条款尚无执行情况。
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	-
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	-
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	-

1、债券代码	143862.SH
2、债券简称	18保集02
3、债券名称	保集控股集团有限公司2018年公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018年12月10日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020年12月10日
7、到期日	2021年12月10日
8、债券余额	2.60
9、截至报告期末的利率(%)	7.50
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券付息情况正常，不存在违约情况
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	对于本期债券，发行人有权决定是否在本期债券存续期的第2年末调整本期债券后1年的票面利率。发行人将于本期债券第2个计息年度付息日前的第20个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权，则本期债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。报告期内，上述条款尚无执行情况。
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。报告期内，上述条款尚无执行情况。
16、报告期内发行人赎回选	-

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

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143664.SH

债券简称	18 保集 01
募集资金专项账户运作情况	报告期内，18 保集 01 募集资金专项账户运作正常
募集资金总额	4.50
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	18 保集 01 发行总额为 4.5 亿元，扣除发行费用后，拟用于偿还借款和补充营运资金。截至报告期末，18 保集 01 募集资金已按照募集说明书约定的程序使用。
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：143862.SH

债券简称	18 保集 02
募集资金专项账户运作情况	报告期内，18 保集 02 募集资金专项账户运作正常
募集资金总额	2.60
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	18 保集 02 发行总额为 2.6 亿元，扣除发行费用后，拟用于偿还借款和补充营运资金。截至报告期末，18 保集 02 募集资金已按照募集说明书约定的程序使用。
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

用途（如有）	
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、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	143664.SH
债券简称	18 保集 01
评级机构	大公国际资信评估有限公司
评级报告出具时间	2019 年 6 月 25 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	主体评级 AA 表示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。债项评级 AA 表示债务安全性很高，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）	不适用

债券代码	143862.SH
债券简称	18 保集 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 25 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	主体评级 AA 表示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。债项评级 AA 表示债务安全性很高，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）	不适用

（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

债券代码：143664.SH

债券简称	18 保集 01
保证人姓名	裘东方
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人实际控制人
影响保证人资信的重要事项和保证人的代偿能力	报告期内未发生影响保证人资信的重要事项，保证人资信状况良好。
报告期末保证人资产受限情况	保证人拥有的主要资产包括直接和间接持有的保集控股集团有限公司 97.64% 股权、上海佳富投资有限公司 98.6957% 股权等，截至报告期末上述股权资产未处于质押和抵押状态。
报告期末保证人对外担保情况	截至报告期末，裘东方对外担保金额合计为 394,774.08 万元
可能影响保证权利实现的其他信息	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内未发生变化
保证担保在报告期内的执行情况	按照担保函及担保协议约定履行，担保人履职情况良好。
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产权利限制及后续权利限制安排	除直接和间接持有的发行人 97.64% 股权，保证人其他拥有的主要资产包括上海佳富投资有限公司 98.6957% 股权等，截至报告期末上述股权资产未处于质押和抵押状态。

债券代码：143862.SH

债券简称	18 保集 02
保证人姓名	裘东方
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人实际控制人
影响保证人资信的重要事项和保证人的代偿能力	报告期内未发生影响保证人资信的重要事项，保证人资信状况良好。
报告期末保证人资产受限情况	保证人拥有的主要资产包括直接和间接持有的保集控股集团有限公司 97.64% 股权、上海佳富投资有限公司 98.6957% 股权等，截至报告期末上述股权资产未处于质押和抵押状态。
报告期末保证人对外担保情况	截至报告期末，裘东方对外担保金额合计为 394,774.08 万元
可能影响保证权利实现的其他信息	无
保证人的变化情况及对债券	报告期内未发生变化

持有人利益的影响（如有）	
保证担保在报告期内的执行情况	按照担保函及担保协议约定履行，担保人履职情况良好。
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产权利限制及后续权利限制安排	除直接和间接持有的发行人 97.64% 股权，保证人其他拥有的主要资产包括上海佳富投资有限公司 98.6957% 股权等，截至报告期末上述股权资产未处于质押和抵押状态。

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：143664.SH

债券简称	18 保集 01
其他偿债保障措施概述	<p>1、交叉违约保护条款（1）触发情形发行人或合并范围内子公司的债务（公司债/债务融资工具/企业债）出现违约（本金、利息逾期/债务已被宣告加速到期/其他附加加速到期宣告认定的违约形式）且该违约持续 10 个工作日仍未得到纠正，视同发生违约事件，需启动投资者保护机制。（2）处置程序 1）信息披露。发行人应在知悉上述触发情形发生之日起按照发行文件约定时限及时进行信息披露，说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。2）通知。发行人、受托管理人知悉上述触发情形发生的，应当及时通知本次公司债券全体持有人。3）救济与豁免机制。受托管理人应在知悉触发情形发生之日起按照受托管理协议约定时限召开持有人会议。发行人可做出适当解释或提供救济方案（增加担保/提高票面利率/其他），以获得持有人会议决议豁免本期公司债券违反约定，持有人有权决定是否豁免（无条件豁免/享有回售选择权/有条件豁免）。发行人应无条件接受持有人会议做出的上述决议。如果持有人会议未获通过的，视同未获得豁免，发行人承诺履行下列投资者保护措施中的一项或数项：A、发行人承诺本期公司债券本息应在持有人会议召开的次日立即到期应付，履行还本付息责任；B、发行人提前赎回；C、投资者选择性提前回售；D、增加抵质押或第三方担保等信用增进措施；E、提高本期公司债券票面利率；F、其他投资者保护措施。4）宽限期机制。给予发行人在发生上述约定债务违约情形之后 10 个工作日的宽限期，若发行人在该限期内对相关债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期公司债券项下的违反约定，无需适用救济与豁免机制。2、财务指标承诺条款 1）触发情形发行人（合并财务报表）在本期公司债券存续期内约定下列事项，若未遵守约定事项，则触发投资者保护机制：A、发行人合并口径的资产负债率超过 75%（不含）（以发行人对外披露的经审计的上一年度审计报告数据为测算依据）。B、发行人合并口径的净利润为负（以</p>

	发行人对外披露的经审计的上一年度审计报告数据为测算依据)。2) 处置程序如果上述财务指标承诺的任一触发情形发生(以相应年度审计报告对外披露时间为准), 应立即启动投资者保护机制, 处置程序可参考交叉违约条款。3、控制权变更条款(1) 触发情形根据发行人在募集说明书中披露和发行人律师认定, 发行人的实际控制人为裘东方先生, 在本期公司债券存续期内, 出现下列情形之一: 1) 实际控制人发生变更; 2) 因控制权发生变更导致信用评级发生变化 A、控制权变更导致信用评级下调; B、控制权变更导致信用评级展望由稳定调为负面。(2) 处置程序如果上述触发情形发生, 应立即启动投资者保护机制, 处置程序可参考交叉违约条款。
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)	报告期内未发生变化
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码: 143862.SH

债券简称	18 保集 02
其他偿债保障措施概述	<p>1、交叉违约保护条款(1) 触发情形发行人或合并范围内子公司的债务(公司债/债务融资工具/企业债)出现违约(本金、利息逾期/债务已被宣告加速到期/其他附加加速到期宣告认定的违约形式)且该违约持续 10 个工作日仍未得到纠正, 视同发生违约事件, 需启动投资者保护机制。(2) 处置程序 1) 信息披露。发行人应在知悉上述触发情形发生之日起按照发行文件约定时限及时进行信息披露, 说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。2) 通知。发行人、受托管理人知悉上述触发情形发生的, 应当及时通知本次公司债券全体持有人。3) 救济与豁免机制。受托管理人应在知悉触发情形发生之日起按照受托管理协议约定时限召开持有人会议。发行人可做出适当解释或提供救济方案(增加担保/提高票面利率/其他), 以获得持有人会议决议豁免本期公司债券违反约定, 持有人有权决定是否豁免(无条件豁免/享有回售选择权/有条件豁免)。发行人应无条件接受持有人会议做出的上述决议。如果持有人会议未获通过的, 视同未获得豁免, 发行人承诺履行下列投资者保护措施中的一项或数项; A、发行人承诺本期公司债券本息应在持有人会议召开的次日立即到期应付, 履行还本付息责任; B、发行人提前赎回; C、投资者选择性提前回售; D、增加抵质押或第三方担保等信用增进措施; E、提高本期公司债券票面利率; F、其他投资者保护措施。4) 宽限期机制。给予发行人在发生上述约定债务违约情形之后 10 个工作日的宽限期, 若发行人在该限期内对相关债务进行了足额偿还, 则不构成发行人在本期公司债券项下的违反约定, 无需适用救济与豁免机制。2、财务指标承诺条款 1) 触发情形发行人(合并财务报表)在本期公司债券存续期内约定下列事项, 若未遵守约定事项, 则触发投</p>

	<p>资者保护机制：A、发行人合并口径的资产负债率超过 75%（不含）（以发行人对外披露的经审计的上一年度审计报告数据为测算依据）。B、发行人合并口径的净利润为负（以发行人对外披露的经审计的上一年度审计报告数据为测算依据）。2）处置程序如果上述财务指标承诺的任一触发情形发生（以相应年度审计报告对外披露时间为准），应立即启动投资者保护机制，处置程序可参考交叉违约条款。3、控制权变更条款（1）触发情形根据发行人在募集说明书中披露和发行人律师认定，发行人的实际控制人为裘东方先生，在本期公司债券存续期内，出现下列情形之一：1）实际控制人发生变更；2）因控制权发生变更导致信用评级发生变化 A、控制权变更导致信用评级下调；B、控制权变更导致信用评级展望由稳定调为负面。（2）处置程序如果上述触发情形发生，应立即启动投资者保护机制，处置程序可参考交叉违约条款。</p>
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）	报告期内未发生变化
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	不适用
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：143664.SH

债券简称	18 保集 01
偿债计划概述	<p>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。本期债券的付息日期为 2019 年至 2021 年间每年的 6 月 7 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日期为 2019 年至 2020 年间每年的 6 月 7 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日期为 2021 年 6 月 7 日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为 2020 年 6 月 7 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内未发生变化
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143862.SH

债券简称	18保集02
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。本期债券的付息日期为2019年至2021年间每年的12月10日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日期为2019年至2020年间每年的12月10日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日期为2021年12月10日。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为2020年12月10日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内未发生变化
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：143664.SH

债券简称	18保集01
账户资金的提取情况	严格按照募集说明书及相关协议的约定按时、足额提取偿债资金，确保偿债账户有足够资金用于本期债券本息的到期偿还。
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）	报告期内未发生变化
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

债券代码：143862.SH

债券简称	18保集02
账户资金的提取情况	严格按照募集说明书及相关协议的约定按时、足额提取偿债资金，确保偿债账户有足够资金用于本期债券本息的到期偿还。
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）	报告期内未发生变化
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

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	143664.SH
------	-----------

债券简称	18 保集 01
债券受托管理人名称	开源证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	发行人聘请开源证券股份有限公司作为“18 保集 01”的受托管理人。报告期内，开源证券股份有限公司严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、募集说明书及受托管理协议等规定和约定履行债券受托管理人各项职责，代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
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址	受托管理人于 2020 年 6 月 30 日前按规定披露 2019 年度的公司债券受托管理事务报告。www.sse.com.cn

债券代码	143862.SH
债券简称	18 保集 02
债券受托管理人名称	开源证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	发行人聘请开源证券股份有限公司作为“18 保集 02”的受托管理人。报告期内，开源证券股份有限公司严格按照《公司债券受托管理人执业行为准则》、募集说明书及受托管理协议等规定和约定履行债券受托管理人各项职责，代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
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址	受托管理人于 2020 年 6 月 30 日前按规定披露 2019 年度的公司债券受托管理事务报告。www.sse.com.cn

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

保集控股集团有限公司是一家以贸易为主业，房地产开发及物业管理等业务配合发展，在全球拥有多家控股子公司的多元化大型企业集团。

发行人贸易业务主要由化工贸易、电子通讯贸易和建筑建材贸易等构成。发行人贸易业务

主要通过下属子公司上海锦臻盛国际贸易有限公司、宁波聚丰长和进出口有限公司、宁波臻泰电子科技有限公司、上海世旌国际贸易有限公司、上海竑臻贸易有限公司等几大平台展开，业务主要涉及进出口及代理业务。主要经营品种有：化工化学品、高科技电子产品、木材及木材料、建材钢材及相关设施等。

在稳定有序做好现有贸易业务的同时，公司逐步增加贸易种类、扩大业务销量，利用上海自贸区的政策优势积极开展跨境电子商务贸易，尝试培养新的利润增长点。公司以灵活的经营模式，不断开拓业务领域，已与国内外众多企业建立了稳定良好的贸易渠道和战略合作关系。

发行人贸易板块业务的主要盈利模式为：与上游众多大型企业或行业巨头建立业务关系，为下游提供包括商品、信息等在内的综合性服务。通过直接接触上游，大规模地采购降低购货成本，下游注重管理市场风险，实现货物的快速销售和资金的回笼；同时利用公司优质的授信资源，灵活地运用银行结算工具，不断降低资金成本。

此外地产板块已形成住宅地产、特色商业地产、产业地产、文化旅游地产和养老地产为主体的多元化地产开发格局。公司根据区域发展战略，加强与各区域子公司的协调联动，多渠道获取项目储备，逐步完善区域布局。目前公司以上海为中心，战略布局长三角，辐射京津冀、中三角等区域，采取区域聚焦的方式，逐步进入并进行城市深耕。目前，项目分布在上海、浙江（宁波、金华等）、江苏（宜兴）、江西（南昌）、天津、山东、云南、湖南等省市。保集打造的经典楼盘、精品项目已成为所在区域的城市地标，多个住宅项目获得省部级以上的奖项和表彰。

报告期内，公司所处行业未发生重大不利变化。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 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 (%)
贸易	88.71	87.62	1.23	66.12	80.89	79.78	1.37	59.50
房地产	45.22	34.73	23.21	33.70	54.14	35.07	35.22	39.82
物业及其他	0.24	0.02	92.98	0.18	0.92	0.74	19.50	0.68
合计	134.16	122.36	8.79	-	135.95	115.59	14.97	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：公司从事的业务按照板块分类进行核算

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。

房地产营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的原因分析：

通过各个项目的统计，形成分析。

2019年房地产毛利率 23.21%与 2018年房地产毛利率 35.22%相比降低了 34.12%，主要原因是 2019年度的营业收入主要结转了金华保竑“江湾壹号”项目的收入 226,982.97 万元，

相应的营业成本 171,798.42 万元，金华保弘的毛利率 24.31%；而 2018 年度的营业收入主要结转了金华保臻“海塘府”项目的收入 264,213.45 万元，相应的营业成本 137,399.61 万元，金华保臻的毛利率 48%。

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 200,259 万元，占报告期内销售总额 14.93%；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

向前五名供应商采购额 186,546 万元，占报告期内采购总额 15.25%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 51,622 万元，占报告期内采购总额 4.22%。

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

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

1、贸易、地产比翼齐飞，利润主要来自于地产，是保集控股发展的主旋律。

2、未来地产业务结构有所变化：住宅地产、产业地产、文旅地产是保集控股未来发展的方向，传统住宅地产的比重将有所降低，产业地产的比重有所提高；依托长三角的地域及经济优势，加大产业地产的发展，产业地产在地产业务中的比重将陆续提升至 20%至 40%。

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：

公司自主经营、独立核算、自负盈亏，在业务、人员、资产、机构、财务各方面拥有较为充分的独立性。

（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：

与主营业务活动相关的往来，划分为经营性往来，相反为非经营性往来

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：
：0，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。

1、采用新的会计报表格式

2019年6月15日，财政部发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]15号），其中将“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”及“应收账款”项目，将“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”项目分列示。执行该通知对本公司列报前期财务报表项目及金额的影响如下：（影响2018年12月31日/2018年度金额）

（1）应收票据及应收账款减少181,700,458.60元，应收票据增加2,566,800.00元，应收账款增加179,133,658.60；

（2）应付票据及应付账款减少1,170,139,359.42元，应付票据增加668,098,100.00元，应付账款增加502,041,259.42。

2、执行修订后的非货币性资产交换会计准则

2019年5月9日，财政部发布了《关于印发修订<企业会计准则第7号——非货币性资产

交换>的通知》（财会【2019】8号），对非货币性资产交换的确认、计量和披露作出修订。2019年1月1日至该准则施行日2019年6月10日之间发生的非货币性资产交换，应根据该准则的规定进行调整；2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不需进行追溯调整。执行该通知对本公司列报前期财务报表项目及金额的影响：无。

3、执行修订后的债务重组会计准则

2019年5月16日，财政部发布了《关于印发修订<企业会计准则第12号——债务重组>的通知》（财会【2019】9号），对债务重组的确认、计量和披露作出修订。2019年1月1日至该准则施行日2019年6月17日之间发生的债务重组，应根据该准则的规定进行调整；2019年1月1日之前发生的债务重组，不需进行追溯调整。执行该通知对本公司列报前期财务报表项目及金额的影响：无。

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	2,109,170.67	2,026,164.39	4.10	
2	总负债	1,395,072.21	1,392,638.48	0.17	
3	净资产	714,098.46	633,525.91	12.72	
4	归属母公司股东的净资产	596,864.16	515,740.86	15.73	
5	资产负债率 (%)	66.14	68.73	-3.77	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	67.41	70.09	-3.82	
7	流动比率	1.62	1.60	1.63	
8	速动比率	0.71	0.61	16.86	
9	期末现金及现金等价物余额	58,646.17	70,510.62	-16.83	
-					
-					

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	1,341,643.08	1,359,470.87	-1.31	
2	营业成本	1,223,648.79	1,155,939.87	5.86	
3	利润总额	58,616.44	92,926.67	-36.92	注1
4	净利润	38,274.58	56,287.43	-32.00	注2
5	扣除非经常性损益后净利润	26,392.74	31,211.28	-15.44	

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
6	归属母公司股东的净利润	38,825.33	55,210.43	-29.68	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	93,596.94	129,444.31	-27.69	
8	经营活动产生的现金流净额	125,731.36	57,908.06	117.12	注 3
9	投资活动产生的现金流净额	16,243.61	9,041.55	79.66	注 4
10	筹资活动产生的现金流净额	-153,840.73	-105,666.62	45.59	注 5
11	应收账款周转率	93.84	65.02	44.34	注 6
12	存货周转率	1.25	1.19	4.84	
13	EBITDA 全部债务比	0.19	0.21	-11.9	
14	利息保障倍数	1.54	2.16	-28.7	
15	现金利息保障倍数	3.52	2.65	32.83	注 7
16	EBITDA 利息倍数	1.59	2.20	-27.73	
17	贷款偿还率 (%)	100	100	0	
18	利息偿付率 (%)	100	100	0	
-					
-					

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: 主要系本期主营业务毛利率下滑所致。

注 2: 主要系本期主营业务毛利率下滑所致。

注 3: 2019 年购买商品、接受劳务支出的现金比 2018 年减少 8.34 亿。

注 4: 2019 年投资活动现金流入比 2018 年增加 2.77 亿; 投资活动现金流出比 2018 年增加 2.05 亿。

注 5: 2018 年发行了 7.1 亿债券, 2019 年未发行债券, 导致筹资活动现金流入减少。

注 6: 2019 年应收账款平均余额比 2018 年应收账款平均余额减少。

注 7: 2019 年经营活动产生的现金流量净额同比大幅增长。

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	11.11	12.94	-14.13	-
应收票据及应收账款	1.2	1.82	-34.18	注 1
预付款项	33.64	30.76	9.38	-

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
其他应收款	26.19	12.47	110.03	注2
存货	98.03	98.13	-0.11	-
其他流动资产	4.58	2.63	74.35	注3
可供出售金融资产	3.28	3.9	-15.81	-
持有至到期投资	3.22	4.3	-25.18	-
长期股权投资	7.88	8.01	-1.62	-
投资性房地产	15.19	15.56	-2.38	-
固定资产	1.75	1.87	-6.64	-
商誉	3.95	3.92	0.75	-

2. 主要资产变动的原因

注1：2019年应收账款周转率比2018年提升44.32%，导致应收账款存量减少。

注2：2019年往来款比2018年增加10.86亿。

注3：2019年预缴的税费比2018年增加1.95亿。

（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：80.64亿元

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	5.25	-	-	保证金、质押
可供出售金融资产	0.52	-	-	质押借款
存货	60.93	-	-	抵押借款
投资性房地产	13.93	-	-	抵押借款
合计	80.64	-	-	-

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

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
台州保集甬宸置业有	12.04	0	70	70%	股权质押

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
有限公司					
宁波甬泉置业有限公司	20.88	6.31	100	100%	股权质押
宜兴保集置业有限公司	8.09	0	60	60%	股权质押
镇江保扬置业有限公司	11.05	0	84.15	84.15%	股权质押
金华通和置业有限公司	29.72	0.82	100	100%	股权质押
上海顾臻实业有限公司	18.81	0.69	80	80%	股权质押
上海川杰置业有限公司	16.44	1.78	100	100%	股权质押
合计	117.03	9.60	-	-	-

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
短期借款	3.00	4.70	-36.16	注1
应付票据及应付账款	10.67	11.70	-8.83	-
预收款项	60.34	44.22	36.47	注2
应交税费	9.80	12.64	-22.46	-
其他应付款	8.62	9.93	-13.14	-
一年内到期的非流动	15.19	16.18	-6.11	-

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				
长期借款	20.43	18.11	12.81	-
应付债券	7.06	17.02	-58.54	注3

2.主要负债变动的原因

注1：2019年偿还到期短期借款所致。

注2：2019年预售房款比2018年增加12.12亿。

注3：主要系将于2020年3月到期的17保集债调整至一年内到期的长期债务。

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45.68亿元，上年末有息借款总额56.01亿元，借款总额总比变动-18.44%。

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

（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

不适用

（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：

公司计划通过自身经营性现金流回款、结合银行借款、信托借款、面向合格投资者公开发行债券等手段进行再融资，以保持财务灵活性。

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
交通银行	6.00	3.50	2.50
光大银行	1.60	1.60	0
南京银行	0.25	0.25	0
稠州银行	1.00	1.00	0
建设银行	3	1.33	1.67

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
工商银行	0.20	0.20	0
合计	12.05	-	4.17

上年末银行授信总额度：21.27 亿元，本报告期末银行授信总额度 12.05 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：-9.22 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期利润总额：5.86 亿元

报告期非经常性损益总额：1.58 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

报告期初尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：5.08 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.50 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外担保的余额：3.58 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

单位：亿元 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
借贷纠纷：公	本案移送	0.5	否	无重大不利影	2019年5月27

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
司起诉上海新大陆体育中心有限公司要求其及时清偿债权	上海市闵行区人民法院处理			响	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
其他事项	www.sse.com.cn	2019-1-10	已披露	无重大影响
其他事项	www.sse.com.cn	2019-3-22	已披露	无重大影响
其他事项	www.sse.com.cn	2019-6-10	已披露	无重大影响

（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

单位：

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）

(本页无正文，为《保集控股集团有限公司公司债券 2019 年年度报告》盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表 2019年12月31日

编制单位：保集控股集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,111,033,446.39	1,293,898,220.58
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	12,810,000.00	2,566,800.00
应收账款	106,779,360.60	179,133,658.60
应收款项融资		
预付款项	3,364,432,125.84	3,075,801,767.18
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,618,764,528.99	1,246,877,572.83
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,802,950,538.95	9,813,277,180.15
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	458,176,081.65	262,788,139.74
流动资产合计	17,474,946,082.42	15,874,343,339.08
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	328,268,726.19	389,925,240.51
其他债权投资		
持有至到期投资	321,724,217.86	430,000,000.00
长期应收款		
长期股权投资	788,204,978.14	801,148,783.43
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产	1,518,690,000.00	1,555,730,000.00
固定资产	174,539,179.01	186,949,835.05
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	573,325.44	893,265.93
开发支出		
商誉	395,251,193.56	392,320,613.56
长期待摊费用	19,519,097.45	21,350,083.96
递延所得税资产	69,989,881.62	98,518,770.49
其他非流动资产		510,464,000.00
非流动资产合计	3,616,760,599.27	4,387,300,592.93
资产总计	21,091,706,681.69	20,261,643,932.01
流动负债：		
短期借款	300,000,000.00	469,900,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	490,765,791.12	668,098,100.00
应付账款	576,101,837.16	502,041,259.42
预收款项	6,034,063,608.87	4,421,558,320.12
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	9,484,966.36	8,711,141.17
应交税费	979,803,183.59	1,263,554,427.91
其他应付款	862,300,329.09	992,782,464.85
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	1,519,275,262.62	1,618,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	10,771,794,978.81	9,944,645,713.47

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,043,000,000.00	1,811,000,000.00
应付债券	705,805,859.26	1,702,266,976.46
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	430,121,264.68	468,472,112.66
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,178,927,123.94	3,981,739,089.12
负债合计	13,950,722,102.75	13,926,384,802.59
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	822,080,000.00	822,080,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	847,630,929.44	523,483,136.16
减：库存股		
其他综合收益	171,755,269.21	72,923,372.57
专项储备		
盈余公积	79,789,906.48	73,275,331.14
一般风险准备		
未分配利润	4,047,385,471.69	3,665,646,722.00
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,968,641,576.82	5,157,408,561.87
少数股东权益	1,172,343,002.12	1,177,850,567.55
所有者权益（或股东权益）合计	7,140,984,578.94	6,335,259,129.42
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,091,706,681.69	20,261,643,932.01

法定代表人：裘东方 主管会计工作负责人：俞建华 会计机构负责人：俞建华

母公司资产负债表

2019年12月31日

编制单位：保集控股集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产：		
货币资金	1,520,308.31	51,845,148.53

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	42,481,203.85	95,617,217.28
应收款项融资		
预付款项	1,241,324.17	2,636,937.61
其他应收款	10,041,652,714.77	8,658,815,425.58
其中：应收利息		
应收股利		
存货	3,154,463.93	
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		
流动资产合计	10,090,050,015.03	8,808,914,729.00
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产	101,569,672.23	171,017,449.44
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	2,894,380,038.04	2,350,872,282.00
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产	226,990,000.00	224,200,000.00
固定资产	37,939,278.63	46,270,394.05
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	29,673.16	155,160.60
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	8,257,992.99	40,330,771.61
其他非流动资产		
非流动资产合计	3,269,166,655.05	2,832,846,057.70
资产总计	13,359,216,670.08	11,641,760,786.70
流动负债：		
短期借款		706,000,000.00

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	184,765,790.12	173,953,929.00
应付账款	7,084,184.52	
预收款项	85,121,068.22	
合同负债		
应付职工薪酬	277,387.46	
应交税费	2,899,937.08	3,836,830.54
其他应付款	8,799,540,839.62	6,732,817,350.92
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	954,275,262.62	250,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	10,033,964,469.64	7,866,608,110.46
非流动负债：		
长期借款	190,000,000.00	130,936,000.00
应付债券	705,805,859.26	1,702,266,976.46
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	17,377,633.64	16,680,133.64
其他非流动负债		
非流动负债合计	913,183,492.90	1,849,883,110.10
负债合计	10,947,147,962.54	9,716,491,220.56
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	822,080,000.00	822,080,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	759,134,768.50	434,986,975.22
减：库存股		
其他综合收益	28,052,288.20	-72,466,913.88
专项储备		
盈余公积	79,789,906.48	73,275,331.14
未分配利润	723,011,744.36	667,394,173.66

所有者权益（或股东权益）合计	2,412,068,707.54	1,925,269,566.14
负债和所有者权益（或股东权益）总计	13,359,216,670.08	11,641,760,786.70

法定代表人：裘东方 主管会计工作负责人：俞建华 会计机构负责人：俞建华

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	13,416,430,844.85	13,594,708,693.88
其中：营业收入	13,416,430,844.85	13,594,708,693.88
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	12,963,089,585.85	13,005,085,097.56
其中：营业成本	12,236,487,949.90	11,559,398,655.50
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	45,550,159.85	704,140,713.91
销售费用	156,040,355.01	188,806,811.20
管理费用	225,101,341.98	209,305,749.52
研发费用		
财务费用	299,909,779.11	343,433,167.43
其中：利息费用	322,165,712.42	355,985,439.85
利息收入	24,017,463.91	15,874,392.78
加：其他收益	1,900,015.09	570,785.06
投资收益（损失以“-”号填列）	222,864,279.04	-58,258,808.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,268,096.00	-53,541,816.82
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）	-66,013,067.97	397,246,948.99

“－”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)	-25,601,332.49	5,294,418.73
资产处置收益（损失以“－”号填列)	172,169.68	760,374.39
三、营业利润（亏损以“－”号填列)	586,663,322.35	935,237,315.09
加：营业外收入	15,024,628.41	1,339,939.00
减：营业外支出	15,523,541.91	7,310,539.18
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	586,164,408.85	929,266,714.91
减：所得税费用	203,418,649.25	366,392,425.47
五、净利润（净亏损以“－”号填列)	382,745,759.60	562,874,289.44
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)	382,745,759.60	562,874,289.44
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)	388,253,325.03	552,104,316.33
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列)	-5,507,565.43	10,769,973.11
六、其他综合收益的税后净额	98,831,896.64	2,031,675.54
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	98,831,896.64	2,031,675.54
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	98,831,896.64	2,031,675.54
（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	100,519,202.08	-69,269,353.04

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	-1,687,305.44	28,495,514.86
(9) 其他		42,805,513.72
(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	481,577,656.24	564,905,964.98
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	487,085,221.67	554,135,991.87
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-5,507,565.43	10,769,973.11
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：裘东方 主管会计工作负责人：俞建华 会计机构负责人：俞建华

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	1,689,752,323.13	1,499,089,141.20
减：营业成本	1,452,285,793.23	1,380,328,207.17
税金及附加	2,720,084.69	2,408,395.07
销售费用		
管理费用	102,656,765.75	130,188,834.41
研发费用		
财务费用	213,150,292.66	220,976,849.91
其中：利息费用	213,243,245.77	220,452,886.26
利息收入	209,895.00	744,356.69
加：其他收益	55,076.00	39,313.00
投资收益（损失以“－”号填列）	149,017,223.04	216,000,000.00
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）	2,790,000.00	-3,650,000.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,734,488.33	24,196,637.13
资产处置收益（损失以“-”号填列）	46,887.45	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	65,114,084.96	1,772,804.77
加：营业外收入	81,659.00	380,428.46
减：营业外支出	3,799,720.00	40,560.79
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	61,396,023.96	2,112,672.44
减：所得税费用	-736,122.08	42,738,417.22
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	62,132,146.04	-40,625,744.78
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	62,132,146.04	-40,625,744.78
（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	100,519,202.08	-26,199,335.36
（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	100,519,202.08	-26,199,335.36
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	100,519,202.08	-69,269,353.04
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		43,070,017.68
六、综合收益总额	162,651,348.12	-66,825,080.14
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：裘东方 主管会计工作负责人：俞建华 会计机构负责人：俞建华

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	15,229,100,257.25	15,135,059,945.48
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	138,226,743.83	56,018,708.13
经营活动现金流入小计	15,367,327,001.08	15,191,078,653.61
购买商品、接受劳务支付的现金	12,618,063,398.50	13,452,080,319.32
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	186,646,475.77	139,214,088.08
支付的各项税费	1,005,400,429.49	740,926,140.72
支付其他与经营活动有关的现金	299,903,134.91	279,777,464.12
经营活动现金流出小计	14,110,013,438.67	14,611,998,012.24
经营活动产生的现金流量净	1,257,313,562.41	579,080,641.37

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	432,721,600.00	
取得投资收益收到的现金		61,070,670.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,289,576.64	1,589,749.83
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	1,183,206,226.03	1,280,055,665.00
投资活动现金流入小计	1,620,217,402.67	1,342,716,085.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	26,381,340.00	6,649,800.00
投资支付的现金		489,095,799.48
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	1,431,400,000.00	756,555,003.00
投资活动现金流出小计	1,457,781,340.00	1,252,300,602.48
投资活动产生的现金流量净额	162,436,062.67	90,415,482.62
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		151,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		151,000,000.00
取得借款收到的现金	1,755,400,000.00	2,817,880,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	190,149,471.91	185,549,027.00
筹资活动现金流入小计	1,945,549,471.91	3,154,429,027.00
偿还债务支付的现金	2,229,703,221.85	2,821,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	553,653,533.32	772,486,507.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		184,000,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	700,600,046.35	617,108,677.27
筹资活动现金流出小计	3,483,956,801.52	4,211,095,185.19
筹资活动产生的现金流量净额	-1,538,407,329.61	-1,056,666,158.19
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	13,275.69	-238,690.07
五、现金及现金等价物净增加额	-118,644,428.84	-387,408,724.27
加：期初现金及现金等价物余额	705,106,211.25	1,092,514,935.52
六、期末现金及现金等价物余额	586,461,782.41	705,106,211.25

法定代表人：裘东方 主管会计工作负责人：俞建华 会计机构负责人：俞建华

母公司现金流量表

2019年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	2,035,551,998.15	1,631,330,591.15
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,276,754.83	1,401,879.80
经营活动现金流入小计	2,036,828,752.98	1,632,732,470.95
购买商品、接受劳务支付的现金	1,632,454,627.30	1,427,883,801.69
支付给职工及为职工支付的现金	31,198,552.04	24,962,588.91
支付的各项税费	15,462,297.11	9,205,187.59
支付其他与经营活动有关的现金	81,457,586.17	35,783,646.27
经营活动现金流出小计	1,760,573,062.62	1,497,835,224.46
经营活动产生的现金流量净额	276,255,690.36	134,897,246.49
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	1,360,800.00	
取得投资收益收到的现金		277,070,670.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	190,000.00	
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	1,625,203,450.61	1,504,383,629.73
投资活动现金流入小计	1,626,754,250.61	1,781,454,300.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	183,719.63	2,791,815.00
投资支付的现金	544,507,756.04	112,000,000.00
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	703,353,188.28	2,126,770,200.00
投资活动现金流出小计	1,248,044,663.95	2,241,562,015.00
投资活动产生的现金流量净额	378,709,586.66	-460,107,715.00
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		1,832,480,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,159,209,793.59	1,058,655,690.00
筹资活动现金流入小计	1,159,209,793.59	2,891,135,690.00
偿还债务支付的现金	1,265,986,000.00	1,742,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	181,243,414.98	285,155,433.29
支付其他与筹资活动有关的现金	375,270,495.85	573,489,890.00
筹资活动现金流出小计	1,822,499,910.83	2,600,645,323.29

筹资活动产生的现金流量净额	-663,290,117.24	290,490,366.71
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	-8,324,840.22	-34,720,101.80
加：期初现金及现金等价物余额	9,845,148.53	44,565,250.33
六、期末现金及现金等价物余额	1,520,308.31	9,845,148.53

法定代表人：裘东方 主管会计工作负责人：俞建华 会计机构负责人：俞建华

担保人财务报表

适用 不适用

公司债券担保人为自然人。