

**闽西兴杭国有资产投资经营有限公司**  
**公司债券年度报告**  
**(2020 年)**

二〇二一年四月

## 重要提示

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

## 重大风险提示

1、公司是紫金矿业（上市代码：601899）的第一大股东，截至2020年12月末，公司持有紫金矿业股份约60.84亿股，占其总股本的23.97%。公司每年从紫金矿业获得较大规模且稳定的现金分红。2020年，公司收到紫金矿业2019年度现金分红约6.08亿元，是母公司利润的重要来源。母公司其他业务盈利能力相对较弱，对紫金矿业的分红的依赖性较强，存在利润来源单一的风险。

2、2018-2020年末，公司合并口径负债总额分别为7,357,475.46万元、7,532,439.88万元和11,854,310.49万元，资产负债率（合并口径）分别为60.82%、57.02%和61.64%。资产负债率处于较高水平。截至本报告出具日，公司所有借款均能按时归还，未发生不能按时归还银行贷款本息的情况，但较高的负债水平在一定程度上制约了公司经营规模的扩大。

3、2018年度、2019年度和2020年度，公司投资收益分别为110,452.50万元、3,334.41万元和3,931.34万元，金额较高且波动较大。报告期内，公司投资收益主要来自持有及处置长期股权投资、金融资产、金融负债及其他权益工具等。若未来公司投资收益持续波动，可能会对公司利润带来一定的影响，从而影响公司的盈利能力。

4、截至2020年末，公司对外担保余额为69.04亿元，对外担保余额较大，主要担保对象为紫金矿业关联方及福建省内和上杭县当地国有企业。若未来发行人担保对象受宏观政策等因素影响未能及时履行贷款偿还义务，将给发行人带来一定的代偿风险。

5、截至2020年末，公司非经营性其他应收款账面余额99,121.85万元，主要为母公司和紫金矿业的外部单位借款。报告期内发生的外部借款，公司均严格按照《资金管理办法》的规定，进行严格的审批管理，履行了必要的决策程序，确保应收款项不损害公司和全体股东的利益，并控制相关风险。若上述应收款项未能及时收回，将给公司带来一定的风险。

6、公司主营业务收入主要来源于下属核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。报告期内，除矿产锌价格同比下跌外，其他矿产品的价格均同比上升。除矿产金、矿产锌、冶炼锌外，其他矿产品及冶炼产品产销量同比均有所增长。在加大生产的同时，公司紧抓成本控制，实现了良好的经济效益。未来，若黄金、铜等产品价格出现

持续大幅下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

7、公司为控股型企业，具体业务主要由子公司负责运营。2018-2020年母公司口径营业收入分别为312.06万元、1,069.29万元和1,017.68万元，收入规模较小；投资收益分别为54,307.47万元、58,897.92万元和112,981.96万元，是母公司利润的主要来源。目前，公司主要子公司经营情况良好，母公司可以获得稳定的分红等投资收益。未来若下属子公司经营政策产生不利变化或分红政策发生变动，将对公司的财务状况产生一定程度的不利影响，从而影响到债券的还本付息能力。

报告期内，公司面临的风险与上一报告期所提示的风险无重大变化。

## 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
七、 中介机构变更情况.....	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.....	11
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.....	12
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	12
六、 受托管理人履职情况.....	12
第三节 业务经营和公司治理情况.....	12
一、 公司业务和经营情况.....	12
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	17
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	17
四、 公司治理情况.....	18
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	19
第四节 财务情况.....	19
一、 财务报告审计情况.....	19
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	19
三、 主要会计数据和财务指标.....	20
四、 资产情况.....	22
五、 负债情况.....	24
六、 利润及其他损益来源情况.....	27
七、 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.....	27
三、 关于司法机关调查事项.....	27
四、 其他重大事项的信息披露.....	27
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.....	28
第八节 备查文件目录.....	29
财务报表.....	31
担保人财务报表.....	44

## 释义

发行人/公司/本公司/闽西兴杭	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
股东/控股股东	指	上杭县财政局
实际控制人/上杭县国资委	指	上杭县国有资产监督管理委员会
紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司
董事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司董事会
监事会	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司监事会
《债券管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
审计机构、会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
18兴杭01	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）
18兴杭02	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行2018年公司债券（第二期）
19兴杭01	指	闽西兴杭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）
报告期/本报告期	指	2020年1月1日-2020年12月31日
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日（不包含法定节假日或休息日）
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	人民币元

## 第一节 公司及相关中介机构简介

### 一、公司基本信息

中文名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司
中文简称	闽西兴杭
外文名称（如有）	Minxi Xinghang State-owned Assets Investment Operation Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	MXSIO
法定代表人	李建
注册地址	福建省龙岩市 上杭县临城镇北环二路汀江大厦六楼
办公地址	福建省龙岩市 上杭县临城镇北环二路汀江大厦六楼
办公地址的邮政编码	364200
公司网址	<a href="http://www.mxxhgt.com">http://www.mxxhgt.com</a>
电子信箱	shgt6986@163.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	黎惠兰
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	福建省上杭县二环路汀江大厦六楼
电话	0597-3846986
传真	0597-3846982
电子信箱	shgt6986@163.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易 场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>
年度报告备置地	福建省上杭县二环路汀江大厦六楼证券部

#### 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：上杭县财政局

报告期末实际控制人姓名/名称：上杭县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：

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变化。

#### 五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

根据《上杭县国有资产监督管理委员会关于陈开满等同志职务任免的通知》（杭国资委【2020】21号），陈开满任本公司董事，罗永玉任本公司监事会主席，钟晶玲、石剑锋任本公司监事；丘杭虎不再担任本公司董事，钟晶玲不再担任本公司专职监事。

#### 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	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	深圳福田区香梅路 1061 号中投国际商务中心 A 栋 16 楼
签字会计师姓名（如有）	高军磊、魏恒

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143848、143897、155351
债券简称	18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01
名称	兴业证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 楼
联系人	陈高威
联系电话	021-38565953

##### （三）资信评级机构

债券代码	143848、143897、155351
债券简称	18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

#### 七、中介机构变更情况

适用 不适用

债项代码	中介机构类型	原中介机构名称	变更后中介机构名称	变更时间	变更原因	履行的程序、及对投资者利益的影响
143848、143897、155351	资信评级机构	中诚信证券评估有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司	2020年2月26日	中诚信评估为中诚信国际全资子公司，其证券市场资信评级业务由母公司中诚信国际承继	仅为资信评级机构合并，对公司经营及业务无重大不利影响

## 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	143848
2、债券简称	18兴杭01
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）
4、发行日	2018年10月22日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年10月22日
7、到期日	2023年10月22日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.35
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，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	报告期内，本期债券已按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143897
2、债券简称	18 兴杭 02
3、债券名称	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公开发行 2018 年公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 11 月 1 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 11 月 1 日
7、到期日	2023 年 11 月 1 日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.27
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，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	报告期内，本期债券已按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155351
2、债券简称	19 兴杭 01
3、债券名称	闽西兴杭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 4 月 24 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2022 年 4 月 24 日
7、到期日	2024 年 4 月 24 日
8、债券余额	25
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.30
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，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	报告期内，本期债券已按时付息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选	未触发

择权的触发及执行情况	
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

## 二、募集资金使用情况

### 1、18兴杭 01、18兴杭 02

18兴杭 01、18兴杭 02 募集资金合计 25 亿元，截至目前已全部使用完毕，募集资金期末余额为 0。本期债券募集资金均按照公司内部资金使用流程，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

### 2、19兴杭 01

19兴杭 01 募集资金 25 亿元，截至目前已全部使用完毕，募集资金期末余额为 0。本期债券募集资金均按照公司内部资金使用流程，全部用于偿还公司债务，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致。本期债券募集资金专项账户运作情况正常。

## 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	143848、143897、155351
债券简称	18兴杭 01、18兴杭 02、19兴杭 01
评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级报告出具时间	2020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	受评对象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。债券安全性极强，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）	相同，无影响

### （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

##### 1、增信措施

公司已发行尚未到期的 18 兴杭 01、18 兴杭 02、19 兴杭 01 均为无担保债券，未设置担保、抵押等增信措施。

##### 2、偿债计划

公司偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的现金流及经营收益。公司在分析自身实际财务状况、公司业务经营情况、中长期发展战略等因素的基础上，针对各期债券的本息支付制定了相应的偿债计划，并将严格遵循计划的安排，保证债券本息按时足额支付。

报告期内，公司已发行的公司债券均按时还本付息，未发生逾期或展期的情况，符合募集说明书的约定。

##### 3、其他偿债保障措施

公司已发行公司债券的其他偿债保障措施包括：设立募集资金和偿债专项账户；制定债券持有人会议规则；设立专门的偿付工作小组；为全体债券持有人聘请受托管理人/债权代理人；严格信息披露等。报告期内，公司其他偿债保障措施未发生变动，均按照募集说明书约定执行，未对债券持有人利益造成重大不利影响。

##### 4、偿债专项账户情况

公司已发行公司债券均设置了偿债专项账户，报告期内，公司已按照募集说明书约定在每次付息前提取偿债资金，与募集说明书的相关承诺一致。

#### 五、报告期内持有人会议召开情况

未召开

#### 六、受托管理人履职情况

受托管理人兴业证券股份有限公司报告期内持续跟踪和监督公司履行募集说明书约定义务的情况，对公司进行现场回访并记录，对专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督和检查，督导发行人履行信息披露义务。

报告期内，兴业证券履行职责时不存在利益冲突情形。兴业证券已于 2020 年 7 月 17 日、2020 年 10 月 14 日、2020 年 11 月 3 日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告；于 2020 年 6 月 30 日在上海证券交易所网站发布 2019 年度受托管理事务报告。2020 年度受托管理事务报告预计将于 2021 年 6 月 30 日前在上海证券交易所网站发布。

### 第三节 业务经营和公司治理情况

#### 一、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况

### 1、公司从事的主要业务

公司作为上杭县最重要的国有资产运营管理主体，承担国有资产保值增值的任务，主要业务包括矿产资源开发业务、电力业务、高速公路业务、自来水、担保、实物资产管理等。其中，矿产资源开发业务对公司营业收入的贡献最为显著。

公司营业执照载明的经营范围：从事授权范围内国有资产的经营与管理；项目投资；金属及金属矿、珠宝首饰的批发与零售。

### 2、主要产品及用途

（1）矿产资源开发业务：公司主要产品包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业；（2）电力业务板块：公司拥有全资控股电站3座、参（控）股电站7座，合计装机容量5.7640万千瓦，年设计发电量合计1.8285亿千瓦时；（3）高速公路业务板块：公司拥有蛟城高速83.18%股权。蛟洋-城关高速项目为上杭县“十二五”规划期间的重点工程项目，全长36.13公里，是国家高速公路网中厦成线龙长高速公路与长深线永武高速公路之间的便捷联络线；（4）自来水业务板块：鑫源自来水主要负责上杭县城62平方公里内10万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资2.5亿元建设的兰地水厂于2011年1月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为6万吨。

### 3、经营模式

（1）矿产资源开发业务：公司目前主要以子公司紫金矿业为平台运营矿产资源开发业务，包括黄金、铜、锌及其他金属矿产资源的勘探、开采、冶炼加工及相关产品销售业务，以金、铜、锌矿产开发为主，银、钨、铁等其他金属为辅，适度延伸冶炼加工产业，发展与矿业相关的科研、建设、贸易和金融等业务；（2）电力业务板块：公司电力业务主要由子公司福建省上杭县汀江水电有限公司负责运营，直接管理的电站有回龙水电站、石圳水电站、东留水电站、涧头水电站、濯溪口水电站和细寨下水电站6座电站，对梅花山一级水电站、双溪水电站、溪口新塘水电站和石铭水电站4座电站实行承包经营的方式进行管理。此外，汀江水电还受托管理了紫金矿业下属的金山和坝上两座水电站；（3）高速公路业务板块：公司还承担了部分上杭县高速公路建设的业务，由子公司上杭蛟城高速公路有限公司负责运营。蛟城高速主要负责上杭蛟洋至城关高速公路工程项目的投资建设及后期运营；（4）自来水业务板块：由子公司鑫源自来水运营，主要负责上杭县城62平方公里内10万户居民的生活饮用水和城区范围内的生产建设用水的供应，其投资2.5亿元建设的兰地水厂于2011年1月正式向城区供水，该水厂一期工程的日供水能力为6万吨。

### 4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

有色金属的价格主要由其商品属性、金融属性和生产成本三大基本因素决定。商品属性主要由供给、需求和库存决定，由于有色金属的供给主要有矿山产量、冶炼产能、冶炼产能利用率和国家政策等一系列因素决定，长期来看有一定趋势，短期则波动不大。有色

金属的需求主要由国内和国外两大市场需求决定，而国内外市场的需求主要看中国和主要金属消费国的宏观经济形势和主要下游行业的景气情况。影响有色金属价格的金融属性相关性强的主要指标有美元指数、国内的流动性指标 M1 和 M2。其中，美元指数与有色金属价格呈高度反向相关关系，M1 与 M2 与有色金属价格呈显著正向相关关系。有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关。

公司子公司紫金矿业是中国金属矿业行业效益最好、控制金属矿产资源最多、最具国际竞争力公司之一。紫金矿业效益指标位居中国企业联合会 2020 中国 500 强企业有色（黄金）矿业企业第 1 位；位居《福布斯》全球上市公司 2000 强全球黄金企业第 3 位、全球有色金属企业第 7 位。紫金矿业矿产品在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。

#### 5、报告期行业情况及影响

报告期内，受新冠疫情影响，全球经济不振，国际经济政治格局深刻调整，国际贸易受到重创，金融市场剧烈波动。逆全球化、遏制与反遏制增长，单边主义、保护主义抬头，中美贸易摩擦继续，地缘政治风险不断，全球不确定因素显著增加。后疫情时期，各国维持宽松的货币政策和积极的财政政策以刺激经济增长，宏观指标改善，市场情绪高涨，全球实体需求显著回暖，中国经济率先复苏，对金属价格的上涨给予了稳固支撑，全球矿业机遇与挑战并存。

报告期，受疫情影响，全球主要央行均采取了超宽松的货币政策，美元指数疲软，黄金价格波动率升高但整体高位运行。铜、锌等有色价格受宽松的流动性和基本面的双重提振下强势反弹。金属价格的走高不仅利好矿业公司的业绩，同时提升了资本市场对矿业公司的整体关注度。

矿物原料作为基础性原材料，其对能源和工业的重要性并没有改变，中国作为全球最大的矿产资源消费国，继续保持旺盛需求，印度、东南亚等新兴经济体工业化进程稳步推进，以“去碳化”为导向的新材料、新能源行业飞速发展，为矿物原料创造了新需求增长点。中国力争 2060 年实现“碳中和”战略正在迅速落地实施，这是国家融入新时期全球产业链，构建人类命运共同体的关键决策。“碳中和”和清洁能源革命将深刻影响未来发展，光伏、风电、储能、新能源车和电网配套等领域对铜的需求量将有显著提升，铜金属需求增量将打开新的增长空间；更为严格的环保要求将对铜上游供应施加更大的约束，全球精铜缺口可能进一步扩大，铜价有望获得更加强劲的上漲动能。

#### 6、报告期公司主营业务经营情况

2020 年度，公司实现营业收入 1,716.83 亿元，其中主营业务收入 1,697.64 亿元，其他业务收入 19.20 亿元。公司下属子公司紫金矿业负责运营的矿产资源开发业务是公司营业收入的主要来源，主要包括黄金、铜、锌等矿产品开采、冶炼加工销售收入及其他相关收入。

2020年度，公司营业收入较上年同期增长25.93%，增长较快，主要是由于矿产品销售收入大幅增加。报告期内，除矿产锌价格同比下跌外，紫金矿业其他矿产品的价格均同比上升。除矿产金、矿产锌、冶炼锌外，其他矿产品及冶炼产品产销量同比均有所增长。在加大生产的同时，公司紧抓成本控制，实现了良好的经济效益。

2020年度，公司营业成本为1,511.96亿元，其中主营业务成本1,495.62亿元，其他业务成本16.34亿元。报告期内，公司营业成本增长25.26%，基本同营业收入保持一致。

2020年度，公司综合毛利率为11.93%，较上年同期增加0.48个百分点，其中主营业务毛利率为11.90%，较上年同期增加0.54个百分点，主要原因是矿产金、矿产铜价格上升所致。

## （二） 公司未来展望

### 1、公司定位

公司为上杭县直属国有独资公司，以紫金矿业等上市公司股权为依托，通过有效的投资、融资、经营和规范运作，不断强化和完善公司的专业化资本运作功能，切实提高公司投资收益率和可持续发展能力，使公司真正成为上杭县国有资本保值增值的主体。

### 2、发展规划目标

全面执行县委、县政府、县国资委和董事会作出的各项决议，认真贯彻《公司法》、《企业国有资产法》等相关法律法规、政策文件，坚持科学发展观，结合上杭县实际和发展战略目标，立足公司现状和可持续发展的基本要求，全面提高企业整体素质，推行标准化、规范化管理，加强人才队伍建设，有计划、有步骤地探索国有资本项目孵化器功能，积极储备与中央企业、上市公司对接的高成长性项目，优化投资结构，增加国有资本收益，争取在证券市场和金融领域股权投资领域取得重大突破。

### 3、年度经营计划

母公司本部方面，2021年，公司将继续紧紧围绕上杭县委、县政府战略部署，不断强化自身管理，围绕两条主线开展公司工作：一是进一步加强自身管理，进一步开展创新型投融资业务，充分运作好兴杭创投公司，立足上杭对外拓展。二是加大对上杭县实体领域，尤其是新材料产业的扶持力度，将公司取得的投资收益逐步反馈给地方实体经济。

子公司方面，公司主营业务主要来自子公司紫金矿业矿产资源开发业务。2021年紫金矿业主要矿产品产量计划：矿产金53-56吨，矿产铜54-58万吨，矿产锌（铅）45-48万吨，矿产银240-300吨，铁精矿350-380万吨。

### 4、可能面对的风险

#### （1）经济周期波动风险

公司主要从事矿产资源开发业务。公司主营业务收入贡献最大的主要是黄金及相关产品收入，而黄金作为一种特殊商品，全球各国经济体发展状况、主要货币的汇率变动、石

油等大宗商品价格的涨跌等多种因素都会影响黄金价格的走势，可能对公司盈利能力产生不利影响。

#### （2）矿产资源收购难度和收购成本增加的风险

公司核心子公司紫金矿业主要业务是以黄金、铜、锌为主导产业的矿产资源的采矿、选冶和矿产品销售业务，对矿产资源的依赖性较强。矿产资源保有储量和品位，关系着公司的生存和发展。紫金矿业一直致力于通过地质勘探、业内并购及合作等多种方式，增加目前的矿产资源的保有储量。近年来，同业企业对资源的争夺日趋激烈，纷纷加大对上游资源的勘探和扩张，未来矿产资源收购难度和收购成本可能会增加，经营业绩可能会因此受到不利影响。

#### （3）海外业务拓展及经营风险

公司核心子公司紫金矿业近年来加大了对国外资源收购和开发力度，海外项目运营贡献持续提升。海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，海外业务的拓展和深入发展，将使公司面临更多当地政治、文化、环保和管理等多方面不确定性因素的影响。国际政治、经济和其他条件的复杂性，都可能加大公司海外业务拓展及经营的风险。

#### （4）产品价格波动的风险

公司主营业务收入主要来源于核心子公司紫金矿业的黄金、铜、铅锌等有色金属产品的销售。公司所处的有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关，受宏观经济环境、上下游行业景气度影响较大。未来，若黄金、铜等产品价格出现下跌，将对紫金矿业经营业绩产生较大压力，进而影响公司的财务状况和经营业绩。

#### （5）安全生产风险

公司核心子公司紫金矿业是矿产资源开发企业，主要生产环节包括：采矿、选矿、冶炼等生产流程，工艺流程复杂、设备众多，在生产各个环节，都存在着不同程度的安全风险。安全事故主要影响可能表现为矿井或矿山发生垮塌现象，造成人员伤亡，停电或设备故障造成局部设备停用或生产系统受损等。虽然紫金矿业高度重视安全生产工作，安全设施不断改善，安全生产自主管理和自律意识逐步增强，近年来未发生重大人身伤亡和生产事故，但是由于其所在行业特点，如果不能保证安全生产，发生重大安全责任事故，将在一定程度上对紫金矿业的整体经营产生不利影响，从而对公司产生一定的风险。

#### （6）环保风险

公司核心子公司紫金矿业作为矿产资源开发企业，属于环境风险较高的行业，在黄金、铜、锌等采、选、冶过程中会带来废石、尾矿、废气、废水、废渣等，如控制不当，废弃物中的有害物体会对周边环境包括土地、空气、水资源等造成污染和影响，将面临一定的环保风险。

#### （7）市场竞争加剧风险

作为资源型行业，经营主体间的竞争主要在于规模和技术等方面，就行业内部来说，

矿产资源保有量最终决定了企业的发展空间和核心竞争力。近年来，国际国内资金加大了对黄金开采和冶炼领域的投入，行业竞争日益激烈。尽管子公司紫金矿业在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先，公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。若未来公司不能继续保持竞争优势，将面临一定的市场竞争风险。

## 二、公司本年度新增重大投资状况

适用 不适用

### 1、重大的股权投资

1) 公司子公司紫金矿业于2020年6月11日与圭亚那金田有限公司签署《安排协议》，紫金矿业通过境外全资子公司金山（香港）国际矿业有限公司在加拿大的全资子公司，以每股1.85加元的价格，以现金方式收购圭亚那金田现有全部已发行且流通的普通股，本次收购的交易金额约为3.23亿加元，收购完成后，紫金矿业将持有圭亚那金田100%股权。本次收购于多伦多时间2020年8月25日实现交割。

2) 2020年6月6日，公司子公司紫金矿业全资子公司西藏紫金实业有限公司与西藏藏格创业投资集团有限公司、藏格控股股份有限公司、西藏中胜矿业有限公司、深圳臣方资产管理有限公司、西藏汇百弘实业有限公司签署《关于西藏巨龙铜业有限公司之股权转让协议》，拟以现金方式出资388,275万元收购巨龙铜业50.1%的股权。当驱龙铜多金属矿（含荣木错拉铜多金属矿）二期新增15万吨/日采选工程达到协议约定条件时，收购方将给予本次出售巨龙铜业股权的股东一定补偿。截至2020年7月9日，西藏紫金已完成巨龙铜业50.1%的股权收购，有关工商变更登记手续已完成。

3) 公司子公司紫金矿业于2020年11月3日在海南省三亚市成立紫金国际控股有限公司（以下简称“紫金国控”），注册资本为人民币2,000,000,000元，紫金矿业持有其100%的股权。紫金国控的经营范围包括进出口代理、贵金属及常用有色金属冶炼、金属制品销售等。截至2020年12月31日，紫金国控实收资本为人民币300,000,000元。

### 2、重大的非股权投资

报告期内，公司下属子公司紫金矿业新增紫金锌业三期技改项目投入金额1.27亿元，新增新疆紫金有色锌冶炼项目投入金额6.60亿元，新增塞尔维亚紫金铜业技改（矿山+冶炼厂）项目投入金额35.11亿元，新增诺顿金田BINDULI低品位项目投入金额1.93亿元，大陆黄金武里蒂卡新增1000吨/天采选冶技改工程项目投入金额0.08亿元，新增山西紫金矿山智能化采选改扩建工程项目投入金额1.90亿元，新增巨龙铜业项目投入金额23.55亿元。

## 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：

公司及子公司已根据《公司法》等相关法律法规的规定建立现代法人治理结构，使得公司及子公司在业务、资产、人员、财务、机构等方面独立于控股股东、实际控制人。

##### 1、资产独立

公司及子公司和控股股东之间的产权关系明晰。公司及子公司土地、房产、设备等资产均为公司独立所有。

##### 2、人员独立

公司及子公司与其控股股东在劳动、人事及工资管理等方面相互独立。公司及子公司有独立的人员聘用制度和完整的人员管理体系，公司及子公司员工的社会保障、工资报酬由公司独立管理。

##### 3、机构独立

公司及子公司建立了董事会、监事会和经营层之间各负其责、规范运作、相互治衡的公司治理结构。公司下设有五个职能部门，各部门、分支机构和下属子公司之间形成了一个有机的整体，组织机构健全完整，管理运作与股东完全独立。

##### 4、财务独立

公司作为上杭县国资委授权投资机构，以参、控股的方式从事国有资产投资经营活动，行使出资者的职能，其管理是产权管理，其行为是股东行为，不直接参与所投资企业的的生产经营活动，公司接受上杭县国资委的监督，财务上独立，设立了独立的财务部门，有独立的财务人员并建立了独立的核算体系和财务管理制度，独立在银行开户，独立纳税。

##### 5、业务经营独立

公司拥有独立经营的能力，主要从事以下经营活动：（1）从事授权范围内国有资产的经营，对控股、参股的股份制企业中的国有股持股；（2）积极探索国有资产的营运方式，通过合并、兼并、分立、股份制改组、收购、转让、破产等手段实行产权重组，不断优化国有资产结构，调整产业结构和企业组织结构；（3）管理公司所属国有资产的收益。全资企业的税后利润、股份制企业中的国有资产利息和红利、国有资产存量的变现收入，以及其它收入；（4）根据产业发展的需要和投资收益的要求，运用国有资产收益进行再投资；（5）依法定程序批准，利用多种途径包括发行股票、债券等，通过投资、控股、参股，开拓高新技术行业和房地产、金融、内外贸、信息咨询、旅游服务等经营领域；（6）为全资、控股和参股企业提供贷款担保；（7）对改制剥离出来的非经营性资产及债权债务，通过政

府的授权与委托，进行管理和处置；（8）对矿产品采选业、化工产品制造业、工业专用设备制造业、建筑材料制造业、黄金首饰加工业、水力发电业、信息产业的投资；矿山设备及配件、水电设备及配件销售。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

## 五、非经营性往来占款或资金拆借

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是 否

截至 2020 年末，公司非经营性其他应收款账面余额 99,121.85 万元，较上年末增加 29,306.50 万元，主要为母公司和紫金矿业的外部单位借款。报告期内发生的外部借款，公司均按照《资金管理办法》的规定，进行严格的审批管理，履行了必要的决策程序，确保公司的应收款项不损害公司和全体股东的利益，并控制相关风险。

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

是 否

## 第四节 财务情况

### 一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

#### 1、重要会计政策变更

##### 新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理

根据《新冠肺炎疫情相关租金减让会计处理规定》，可以对新冠肺炎疫情相关租金减让根据该会计处理规定选择采用简化方法。作为承租人，本公司对于由新冠肺炎疫情直接引发的、分别与承租人和出租人达成的且仅针对 2021 年 6 月 30 日之前的租金减免，本公司及本公司在编制 2020 年度财务报表时，均已采用上述通知中的简化方法进行处理，该通知对本公司及本公司的财务报表无显著影响。

#### 关联方披露范围

根据《企业会计准则解释第13号》要求，自2020年1月1日起，此前未视为关联方的下列各方作为关联方：本公司的合营企业的子公司。该会计政策变更影响了关联方的判断以及关联方交易的披露，按照衔接规定不追溯调整比较数据。

### 是否构成业务的判断

根据《企业会计准则解释第13号》要求，自2020年1月1日起，以“取得的组合应当至少同时具有一项投入和一项实质性加工处理过程，且二者相结合对产出能力有显著贡献”作为该组合构成业务的判断条件，不再以“具备了投入和加工处理过程两个要素”作为判断条件。该会计政策变更影响了对交易是否构成企业合并的认定，按照衔接规定不追溯调整比较数据。

## 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	1,923.08	1,321.00	45.58	注1
2	总负债	1,185.43	753.24	57.38	注2
3	净资产	737.64	567.75	29.92	-
4	归属母公司股东的净资产	111.69	103.12	8.31	-
5	资产负债率（%）	61.64	57.02	8.11	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	81.76	70.11	16.61	-
7	流动比率	0.85	0.91	-5.67	-
8	速动比率	0.49	0.47	4.79	-
9	期末现金及现金等价物余额	127.00	71.31	78.08	注3
-					
-					

注1：主要系公司核心子公司紫金矿业2020年将大陆黄金、圭亚那金田、西藏巨龙纳入合并范围以及成功发行可转债，导致货币资金、存货、固定资产、在建工程、无形资产等资产科目有较大幅度增长所致；

注2：主要系公司核心子公司紫金矿业新收购大陆黄金、圭亚那金田和西藏巨龙铜业并纳入合并范围导致公司资产负债规模增加，同时公司为满足项目投资需求扩大了融资力度，导致当年负债总额增长较快；

注3：主要系公司核心子公司紫金矿业本年度经营活动现金流量净额及筹资活动现金流量净额均较上年有所增加。

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	1,716.83	1,363.29	25.93	-
2	营业成本	1,511.96	1,207.10	25.26	-
3	利润总额	109.01	67.64	61.15	注4
4	净利润	84.98	48.40	75.57	注5
5	扣除非经常性损益后净利润	84.59	47.58	77.78	注6

6	归属母公司股东的净利润	15.49	7.87	96.89	注 7
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	208.92	149.56	39.69	注 8
8	经营活动产生的现金流净额	154.07	102.34	50.55	注 9
9	投资活动产生的现金流净额	-291.61	-141.20	106.53	注 10
10	筹资活动产生的现金流净额	196.39	1.14	17,102.65	注 11
11	应收账款周转率	161.50	137.00	17.88	-
12	存货周转率	9.18	8.76	4.75	-
13	EBITDA 全部债务比	0.25	0.28	-9.82	-
14	利息保障倍数	4.76	3.79	25.73	-
15	现金利息保障倍数	7.93	6.48	22.33	-
16	EBITDA 利息倍数	7.47	6.27	19.15	-
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	-	-
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	-	-
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

### （二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

注 4：主要系公司本期矿产品销售数量、销售价格同比增长，导致营业收入较上年同期大幅增加所致；

注 5：主要系公司本期矿产品销售数量、销售价格同比增长，导致利润总额较上年同期增加所致；

注 6：主要系公司本期矿产品销售数量、销售价格同比增长，导致净利润较上年同期增加所致；

注 7：主要系公司本期矿产品销售数量、销售价格同比增长，导致净利润较上年同期增加所致；

注 8：主要系公司本期矿产品销售数量、销售价格同比增长，导致利润总额较上年同期增加所致；

注 9：主要系公司本期矿产品销售数量、销售价格同比增长，销售商品收到的现金增长较快；

注 10：主要系紫金矿业报告期取得子公司及其他营业单位支付的现金增加所致；

注 11：主要系紫金矿业本期融资规模同比大幅增加所致。

### （三） 利润表及现金流量表变动原因

#### 1、利润表

单位：万元

项目	本期数	上年同期数	变动比例	变动比例超过 30%的，说明原因
税金及附加	250,368.23	187,696.93	33.39%	主要系资源税增加所致
公允价值变动收益	34,692.33	-1,209.86	-2967.47%	主要系公司本年度外汇远期合约和套期工具收益所致
营业利润	1,129,504.79	702,591.77	60.76%	主要系公司本期矿产品销售数量、销售价格同比增长，导致营业收入较上年同期增加所致
营业外收入	14,433.54	5,839.43	147.17%	主要系紫金矿业本年度债务豁免

				收入增加
营业外支出	53,837.27	31,991.04	68.29%	主要系本期非流动资产毁损报废损失增加
少数股东损益	694,904.93	405,351.29	71.43%	主要系部分非全资子公司盈利能力同比上升
其他权益工具投资公允价值变动	51,352.03	28,648.43	79.25%	主要系本期持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的股票产生浮动盈利所致
外币财务报表折算差额	-20,786.01	2,456.31	-946.23%	主要是受人民币对外币汇率波动影响

## 2、现金流量表

单位：万元

项目	本期数	上年同期数	变动比例	变动比例超过30%的，说明原因
收到其他与经营活动有关的现金	242,980.07	108,315.34	124.33%	主要系本期收回的往来款增加所致
支付其他与经营活动有关的现金	504,000.26	311,834.97	61.62%	主要系本期赎回金属流黄金交付义务及期货合约、远期合约平仓损失大幅增加所致
收回投资收到的现金	141,617.60	103,926.16	36.27%	主要系公司本期收回理财产品金额增加所致
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,210,402.46	34,942.92	3363.94%	主要系本期收购大陆黄金、巨龙铜业和圭亚那金田所致
取得借款收到的现金	4,077,382.26	1,330,164.17	206.53%	主要系本期融资规模同比大幅增加所致
收到其他与筹资活动有关的现金	1,372,065.88	737,413.34	86.06%	主要系本期黄金租赁业务所收到的现金大幅增加所致
偿还债务支付的现金	3,154,130.15	2,223,015.14	41.89%	主要系子公司紫金矿业偿还中期票据等有息债务规模增加所致
支付其他与筹资活动有关的现金	1,357,048.56	939,507.78	44.44%	主要系本期偿还黄金租赁业务支付的现金大幅增加所致

## 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	142.19	73.94	92.29	注12
存货	180.67	148.89	21.34	-
固定资产	518.48	419.79	23.51	-
在建工程	153.14	59.02	159.47	注13
无形资产	470.02	243.54	93.00	注14
其他非流动资产	178.78	132.31	35.12	注15

## 2.主要资产变动的的原因

注 12：主要系公司核心子公司紫金矿业本年度经营活动现金流量净额及筹资活动现金流量净额均较上年有所增加；

注 13：主要系紫金矿业新并购企业纳入合并范围及部分子公司基建技改工程投入增加所致；

注 14：主要系紫金矿业新并购企业纳入合并范围所致；

注 15：主要是紫金矿业新并购企业纳入合并范围及合营公司借款增加所致。

### （二）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：170.94 亿元

项目	期末账面价值（元）	受限原因
货币资金	1,518,772,035.28	注 1
交易性金融资产	80,000,000.00	注 2
债权投资	250,000,000.00	注 3
固定资产	1,998,780,466.61	注 4
无形资产	13,553,555,278.29	注 5
<b>合计</b>	<b>17,093,818,717.89</b>	

注 1：于 2020 年 12 月 31 日，本公司货币资金人民币余额使用权受到限制主要包含以下事项：

2020 年 10 月，本公司与上海兴瀚资产管理有限公司（“上海兴瀚”）签署了《股票收益权转让及回购合同》，约定本公司转让持有的紫金矿业 60,000 万股股票收益权给上海兴瀚，转让价款为人民币 180,000 万元，同时约定本公司于回购日按合同约定的程序及金额向上海兴瀚回购股票收益权。同时，本公司与上海兴瀚签订编号 XHZG-XZ100H-BZJ 的《保证金协议》，约定本公司出售紫金可转债获得的资金于 T+1 日划至约定的保证金账户。截至 2020 年 12 月 31 日，保证金账户余额 1,270,866,419.56 元。

人民币 23,644,758.00 元（2019 年 12 月 31 日：人民币 120,857,247.00 元）为闭矿生态修复准备金，按当地政府规定，已计提矿山生态环境恢复治理保证金，并将相关款项存入银行专户，被限制用于矿山闭坑后的复垦和环保支出。

人民币 141,101,118.00 元（2019 年 12 月 31 日：人民币 18,696,103.00 元）属于紫金矿业其他保证金性质，其使用权受到限制。因诉讼原因人民币 3,907,180.00 元（2019 年 12 月 31 日：人民币 9,716,486.00 元）的银行存款被冻结。

人民币 1,600,000.00 元（2019 年 12 月 31 日：人民币 1,600,000.00 元）是本公司之子公司武平紫金向农银金融租赁有限公司进行售后回租业务的保证金。

人民币 36,900,130.66 元为本公司之子公司兴诚担保收到的农办担保基金。

人民币 37,706,415.31 元（2019 年 12 月 31 日：人民币 26,245,100.00 元）是本公司之子公司兴诚担保开展业务所需的担保风险保证金和担保账户资金。

人民币 3,000,000.00 元是本公司之子公司铁路建设用于龙岩至龙川铁路上杭段工程建设协调指挥部办公室的保函保证金，人民币 17,887.33 元为该保函保证金产生的利息。

人民币 28,126.42 元（2019 年 12 月 31 日：人民币 6,877,499.84 元）是本公司之子公司

兴诚实业收到财政局拨付的专款专用的扶贫资金。

注2：于2020年12月31日，紫金矿业之子公司上杭县紫金金属资源有限公司向中国农业银行质押结构性存款人民币50,000,000.00元用于办理银行承兑汇票；紫金矿业之子公司紫金矿业公司（厦门）金属材料有限公司向民生银行质押结构性存款人民币30,000,000.00元用于办理银行承兑汇票（2019年12月31日：无）。

注3：于2020年12月31日，紫金矿业之子公司上杭县紫金金属资源有限公司向中国农业银行质押债权投资人民币100,000,000.00元用于办理银行承兑汇票和开立国内信用证，向中国银行质押债权投资人民币150,000,000.00元用于办理银行承兑汇票（2019年12月31日：无）。

注4：于2020年12月31日，紫金矿业之子公司巨龙铜业因银团项目贷款（贷款银行为：中国银行股份有限公司西藏自治区分行、西藏银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司拉萨分行及恒丰银行股份有限公司北京分行）将部分固定资产（一批机器设备）进行抵押，其账面价值共计人民币1,348,340,869.00元；紫金矿业之子公司巴彦淖尔紫金因铁闪锌矿湿法冶炼浸出渣资源综合利用及无害化处理技术工程项目向国家开发银行内蒙古自治区分行贷款，并将部分固定资产（一批房屋建筑物及机器设备）进行抵押，其账面价值共计人民币302,200,847.00元（2019年12月31日：无）。因融资租赁抵押，本公司之子公司武平紫金固定资产账面价值人民币40,949,688.32元使用权受限（2019年12月31日：45,084,048.84元）。兴诚实业因项目融资将客家缘国际酒店抵押，其账面价值人民币307,289,062.29元。

注5：于2020年12月31日，紫金矿业之子公司巨龙铜业因银团项目贷款（贷款银行为：中国银行股份有限公司西藏自治区分行、西藏银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司拉萨分行及恒丰银行股份有限公司北京分行）将无形资产（包括驱龙、知不拉采矿权许可证及世龙土地使用权证）进行抵押，其账面价值共计人民币13,442,000,000.00元；紫金矿业之子公司新疆阿勒泰金昊铁业有限公司（“金昊铁业”）的无形资产（冶铁厂土地使用权）因中国十五冶工程欠款案件被法院冻结，其账面价值为人民币74,845,568.00元，冻结面积为180,694.313平方米（2019年12月31日：无）。因融资租赁抵押，本公司之子公司武平紫金无形资产账面价值人民币36,709,710.29元使用权受限（2019年12月31日：37,919,307.89元）。

## 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	225.38	146.40	53.95	注16
其他应付款	75.81	55.46	36.69	注17
一年内到期的非流动负债	85.15	59.88	42.20	注18
长期借款	308.73	156.59	97.15	注19
应付债券	205.66	172.59	19.17	注20

## 2.主要负债变动的原因

注16：主要系融资规模增加所致；

注17：主要是子公司紫金矿业新并购企业纳入合并范围；

注18：主要系一年内到期的应付债券重分类所致；

注19：主要系子公司紫金矿业新并购企业纳入合并范围以及融资规模增加所致；

注20：主要系子公司紫金矿业本期发行可转换公司债券所致。

### （二）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：76.44 亿元

具体内容：

截至报告期末，公司境外长期借款余额为 37.06 亿元，应付 Freeport 款项 6.80 亿元（注 1），境外应付债券余额 32.58 亿元。境外应付债券明细如下：

单位：万元

境外负债	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期末余额
应付债券（注2）	106,974.00	2020/3/31	5年	106,974.00	97,873.47
应付债券（注3）	228,371.43	2018/10/18	3年	228,371.43	227,960.16

注1：紫金（欧洲）国际矿业有限公司（“紫金欧洲”）于2019年11月3日收购 Freeport 持有的 CuAu International Holding (BVI) Ltd.72%的 B 类股份，由此获得 Freeport 持有的 Timok 铜金矿下带矿的权益和相关探矿权的权益。根据股权收购协议，交易对价包括初始购买价格与延期付款两部分。紫金欧洲于 2019 年 12 月 27 日支付初次购买价款 240,000,000.00 美元（折合人民币 1,677,096,000.00 元），并于当日完成股权变更登记。延期付款现值为 44,119,146.00 美元（折合人民币 287,872,931.00 元），该款项预计于 5 年后开始支付。

此外，耐森资源于 2016 年收购 Timok 铜金矿项目上矿带 100%权益及下带矿部分权益时，与 Freeport 签订合作协议，剩余应支付给 Freeport 的款项合计 107,500,000.00 美元。2019 年 12 月 27 日，紫金矿业收购 Freeport 持有的 Timok 铜金矿项目下带矿剩余权益，经协商，双方同意于 2022 年前完成上述款项的支付，原耐森资源与 Freeport 签订的合作协议终止。其中，于 2020 年 7 月 31 日或之前支付 45,000,000.00 美元；于 2021 年 12 月 31 日之前支付 50,000,000.00 美元；以及于 2022 年 3 月 31 日或之前支付 12,500,000.00 美元。截至 2020 年 12 月 31 日，剩余未支付款项为 62,500,000.00 美元，其中，50,000,000.00 美元（折合人民币 326,244,902.00 元）将于 2021 年支付，已划分至其他应付款，12,500,000.00 美元按照折现价值人民币 66,033,287.00 元列示于长期应付款。

注2：2020年3月31日，紫金矿业及紫金矿业之子公司金山香港与汉唐铁矿投资有限公司（“汉唐铁矿”）签订股份认购协议，金山香港向汉唐铁矿发行1.5亿股A类优先股，认购价格为1.5亿美元（于发行日折合人民币1,069,740,000.00元）。同时，三方签订期权契约，汉唐铁矿拥有卖出期权，触发行权条件并选择行权时，紫金矿业需指定金山香港或公司内其他子公司以卖出期权对价购买所有期权契约。同时，紫金矿业拥有买入期权，自认购协议交割日的第五个周年日届满的次日起，紫金矿业有权行使买入期权。

注3：2018年10月紫金矿业之境外全资子公司紫金国际资本有限公司于2018年10月18日通过香港联合交易所有限公司发行总面值为3.5亿美元的有担保高级债券，担保人是紫金矿业，到期日为2021年10月18日，年利率为5.282%，自2019年4月18日起，每半年4月18日和10月18日支付一次利息。

**（三） 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

**（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况**

不适用

**（五） 截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况**

截至报告期末，公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债情况。

**（六） 所获银行授信情况**

单位：亿元

银行	综合授信额度	已使用授信额度	剩余授信额度
中国工商银行	217.64	146.11	71.53
中国农业银行	119.14	84.83	34.31
中国银行	269.00	100.34	168.66
中国建设银行	172.00	38.22	133.78
兴业银行	140.11	41.23	98.88
国家开发银行	40.63	33.63	7.00
进出口银行	145.31	39.39	105.92
邮储银行	80.03	20.95	59.08
招商银行	68.31	18.03	50.28
中信银行	140.74	46.76	93.98
光大银行	50.00	7.80	42.20
交通银行	80.00	35.34	44.66
民生银行	60.00	16.14	43.86
平安银行	20.00	-	20.00
中国农业发展银行	9.57	2.62	6.95
浦发银行	45.00	9.87	35.13
法兴银行	7.83	2.82	5.01
渣打银行	9.79	9.00	0.79
东方汇理	58.92	19.12	39.80
大华银行	9.43	2.49	6.94
泉州银行	3.25	0.05	3.20

百年保险	6.00	2.00	4.00
厦门国际银行	0.20	0.20	-
上杭农商银行	5.10	3.60	1.50
龙岩农商银行	0.40	0.40	-
<b>合计</b>	<b>1,758.40</b>	<b>680.94</b>	<b>1,077.46</b>

#### 六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：0.39 亿元

本期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务

适用 不适用

#### 七、对外担保情况

报告期末对外担保的余额：69.04 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：43.03 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

公司于 2020 年 7 月 15 日，就公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的事项在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

公司于 2020 年 10 月 10 日，就公司董事、监事发生变动的事项在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司关于董事、监事发生变动的公告》。

公司于 2020 年 10 月 30 日，就公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十的事项在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）披露了《闽西兴杭国有资产投资经营有限公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告》。

## 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、发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人

适用 不适用

### 四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

### 五、其他特定品种债券事项

无

## 第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

（以下无正文，为闽西兴杭国有资产投资经营有限公司公司债券 2020 年年度报告盖章页）

闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

2021 年 4 月 29 日



## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2020年12月31日

编制单位:闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

单位:元币种:人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产:</b>		
货币资金	14,218,531,479.61	7,394,301,569.73
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	1,943,283,822.88	1,022,625,988.18
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	1,162,461,550.65	963,698,754.60
应收款项融资	1,586,779,139.00	1,329,192,689.03
预付款项	1,411,116,289.12	1,324,253,396.76
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,071,122,683.59	1,589,789,734.64
其中: 应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	18,066,529,018.77	14,888,928,388.11
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	40,255,087.00	956,692,852.00
其他流动资产	1,943,274,586.35	1,357,380,462.61
流动资产合计	42,443,353,656.97	30,826,863,835.66
<b>非流动资产:</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资	255,811,321.00	
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,966,718,165.14	6,779,625,574.68

其他权益工具投资	6,734,996,188.57	4,660,749,025.43
其他非流动金融资产	280,172,502.60	1,095,229,495.12
投资性房地产	539,268,411.50	550,342,151.05
固定资产	51,847,824,480.25	41,978,866,230.96
在建工程	15,314,076,668.51	5,902,065,619.83
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	238,255,309.00	354,772,381.00
无形资产	47,002,125,880.75	24,353,551,308.83
开发支出		
商誉	314,149,588.00	314,149,588.00
长期待摊费用	1,309,355,025.75	1,208,701,383.00
递延所得税资产	1,183,496,319.46	843,749,450.39
其他非流动资产	17,877,987,643.34	13,231,208,689.36
非流动资产合计	149,864,237,503.87	101,273,010,897.65
资产总计	192,307,591,160.84	132,099,874,733.31
<b>流动负债：</b>		
短期借款	22,538,121,154.00	14,639,817,886.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	647,508,441.00	326,139,054.00
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	955,561,056.00	420,860,145.00
应付账款	5,550,222,942.62	4,387,951,394.75
预收款项		
合同负债	461,420,119.15	364,412,177.77
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	1,321,535,675.53	856,777,047.37
应交税费	1,913,722,748.06	991,779,155.27
其他应付款	7,581,349,059.48	5,546,455,383.72
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	8,514,701,833.42	5,987,665,691.18
其他流动负债	172,904,917.00	500,000,000.00

流动负债合计	49,657,047,946.26	34,021,857,935.06
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		
长期借款	30,872,597,198.00	15,659,321,524.00
应付债券	20,566,422,154.64	17,258,601,726.19
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	172,704,600.00	282,347,122.00
长期应付款	3,869,169,325.71	1,961,223,301.25
长期应付职工薪酬		
预计负债	4,136,622,582.00	2,927,712,283.00
递延收益	466,274,322.84	507,163,062.56
递延所得税负债	6,569,878,236.12	2,706,171,808.05
其他非流动负债	2,232,388,555.00	
非流动负债合计	68,886,056,974.31	41,302,540,827.05
负债合计	118,543,104,920.57	75,324,398,762.11
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	368,000,000.00	368,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	5,647,206,548.48	5,660,526,181.02
减：库存股		
其他综合收益	255,625,483.48	-75,044,566.73
专项储备	35,811,132.46	28,001,381.43
盈余公积	397,194,126.17	397,194,126.17
一般风险准备		
未分配利润	4,465,146,346.35	3,933,728,688.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	11,168,983,636.94	10,312,405,810.38
少数股东权益	62,595,502,603.33	46,463,070,160.82
所有者权益（或股东权益）合计	73,764,486,240.27	56,775,475,971.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	192,307,591,160.84	132,099,874,733.31

法定代表人：李建主管会计工作负责人：黎惠兰会计机构负责人：黎惠兰

### 母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

单位：元币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	1,742,146,216.75	701,683,253.55
交易性金融资产	1,523,666,070.60	164,397,614.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	1,181,999,300.85	1,222,166,496.14
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		89,309.76
流动资产合计	4,447,811,588.20	2,088,336,673.70
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,362,745,691.24	3,387,452,298.30
其他权益工具投资	143,523,169.09	116,779,139.11
其他非流动金融资产	190,344,315.76	143,450,073.12
投资性房地产		
固定资产	629,048,410.17	645,206,057.74
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	3,492,255.09	3,575,280.33
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,060,405.80	656,037.68
递延所得税资产		
其他非流动资产	1,440,644,893.00	1,440,644,893.00
非流动资产合计	5,770,859,140.15	5,737,763,779.28
资产总计	10,218,670,728.35	7,826,100,452.98
<b>流动负债：</b>		

短期借款	1,800,000,000.00	160,000,000.00
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		
预收款项		
合同负债	267,085.00	147,502.00
应付职工薪酬	1,095,856.72	1,058,941.07
应交税费	25,189,024.52	354,980.79
其他应付款	401,328,039.11	297,109,564.51
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	97,903,333.37	97,703,333.34
其他流动负债		
流动负债合计	2,325,783,338.72	556,374,321.71
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	12,060,000.00	19,600,000.00
应付债券	5,293,929,081.14	5,292,133,039.19
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	816,456,103.81	640,256,103.81
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	159,237,308.27	16,212,792.55
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,281,682,493.22	5,968,201,935.55
负债合计	8,607,465,831.94	6,524,576,257.26
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	368,000,000.00	368,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	279,403,958.17	279,403,958.17
减：库存股		
其他综合收益	68,696,400.13	48,638,377.65
专项储备		
盈余公积	411,795,574.02	411,795,574.02

未分配利润	483,308,964.09	193,686,285.88
所有者权益（或股东权益）合计	1,611,204,896.41	1,301,524,195.72
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,218,670,728.35	7,826,100,452.98

法定代表人：李建主管会计工作负责人：黎惠兰会计机构负责人：黎惠兰

### 合并利润表

2020年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
一、营业总收入	171,683,341,542.80	136,329,333,384.67
其中：营业收入	171,683,341,542.80	136,329,333,384.67
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	160,748,693,558.49	129,157,031,746.21
其中：营业成本	151,196,412,955.26	120,710,452,010.50
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	2,503,682,295.96	1,876,969,273.02
销售费用	452,987,230.78	604,008,761.26
管理费用	3,904,464,733.51	3,747,976,026.74
研发费用	582,514,953.00	476,341,941.00
财务费用	2,108,631,389.98	1,741,283,733.69
其中：利息费用	2,408,174,902.69	2,264,415,232.37
利息收入	650,181,822.08	527,074,754.41
加：其他收益	358,594,117.87	300,171,370.29
投资收益（损失以“-”号填列）	39,313,382.18	33,344,084.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	208,988,697.46	85,401,692.09
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）	346,923,295.14	-12,098,591.86
信用减值损失（损失以“-”号填列）	73,798,977.20	-75,744,128.47
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-470,638,283.06	-368,381,596.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	12,408,464.85	-23,675,053.00
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	11,295,047,938.49	7,025,917,724.36
加：营业外收入	144,335,446.72	58,394,252.32
减：营业外支出	538,372,699.88	319,910,365.60
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	10,901,010,685.33	6,764,401,611.08
减：所得税费用	2,402,825,084.40	1,924,093,570.52
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	8,498,185,600.93	4,840,308,040.56
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	8,498,185,600.93	4,840,308,040.56
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）	1,549,136,327.66	786,795,162.70
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	6,949,049,273.27	4,053,512,877.86
六、其他综合收益的税后净额	1,295,625,885.91	1,312,334,084.64
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	306,960,738.21	301,560,845.59
1.不能重分类进损益的其他综合收益	513,520,332.19	286,484,264.75
（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	513,520,332.19	286,484,264.75
（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	-206,559,593.98	15,076,580.84
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		

(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	1,300,480.24	-9,486,510.88
(8) 外币财务报表折算差额	-207,860,074.22	24,563,091.72
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	988,665,147.70	1,010,773,239.05
七、综合收益总额	9,793,811,486.84	6,152,642,125.20
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	1,856,097,065.87	1,088,356,008.29
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	7,937,714,420.97	5,064,286,116.91
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：李建主管会计工作负责人：黎惠兰会计机构负责人：黎惠兰

**母公司利润表**  
2020 年 1—12 月

单位:元币种:人民币

项目	2020 年度	2019 年度
一、营业收入	10,176,781.95	10,692,944.35
减：营业成本	1,280,952.57	1,152,190.62
税金及附加	2,618,486.78	335,729.89
销售费用		
管理费用	23,042,677.21	21,475,277.66
研发费用		
财务费用	228,624,499.92	212,477,242.79
其中：利息费用	248,251,562.52	236,815,152.89
利息收入	19,814,004.68	24,454,155.94
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	1,129,819,639.03	588,979,153.78
其中：对联营企业和合营企业	293,392.94	-82,589.04

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）	535,690,597.20	18,711,322.21
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）		
二、营业利润（亏损以“-”号填 列）	1,420,120,401.70	382,942,979.38
加：营业外收入	281,816.00	20,000.00
减：营业外支出	431,673.47	1,190,874.47
三、利润总额（亏损总额以“-”号 填列）	1,419,970,544.23	381,772,104.91
减：所得税费用	136,338,508.22	3,151,021.41
四、净利润（净亏损以“-”号填 列）	1,283,632,036.01	378,621,083.50
（一）持续经营净利润（净亏损以 “-”号填列）	1,283,632,036.01	378,621,083.50
（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	20,058,022.48	14,711,371.96
（一）不能重分类进损益的其他综 合收益	20,058,022.48	14,711,371.96
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	20,058,022.48	14,711,371.96
4.企业自身信用风险公允价值变 动		
（二）将重分类进损益的其他综合 收益		
1.权益法下可转损益的其他综合 收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变 动损益		

4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	1,303,690,058.49	393,332,455.46
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：李建主管会计工作负责人：黎惠兰会计机构负责人：黎惠兰

### 合并现金流量表

2020年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	178,498,921,691.08	143,597,193,368.08
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	2,429,800,724.99	1,083,153,372.52
经营活动现金流入小计	180,928,722,416.07	144,680,346,740.60
购买商品、接受劳务支付的现金	149,739,931,894.24	122,036,846,196.65
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	4,005,742,814.23	3,816,260,859.73
支付的各项税费	6,736,163,834.47	5,475,148,900.09
支付其他与经营活动有关的现金	5,040,002,634.60	3,118,349,737.86
经营活动现金流出小计	165,521,841,177.54	134,446,605,694.33
经营活动产生的现金流量净额	15,406,881,238.53	10,233,741,046.27
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1,416,176,023.77	1,039,261,572.63
取得投资收益收到的现金	201,269,212.35	417,467,662.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	101,830,000.48	209,118,315.80
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		141,906,496.00
收到其他与投资活动有关的现金	83,401,352.00	460,685,011.00
投资活动现金流入小计	1,802,676,588.60	2,268,439,058.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,012,663,773.12	11,949,558,464.56
投资支付的现金	1,625,279,626.69	2,491,603,299.23
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	12,104,024,617.00	349,429,216.00
支付其他与投资活动有关的现金	3,221,229,981.25	1,597,453,409.08
投资活动现金流出小计	30,963,197,998.06	16,388,044,388.87
投资活动产生的现金流量净额	-29,160,521,409.46	-14,119,605,330.86
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	6,632,283,694.00	7,442,553,984.63
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,632,283,694.00	7,442,553,984.63
取得借款收到的现金	40,773,822,643.00	13,301,641,684.00
收到其他与筹资活动有关的现	13,720,658,847.00	7,374,133,405.00

金		
发行债券所收到的现金	10,061,585,067.00	9,295,283,018.86
筹资活动现金流入小计	71,188,350,251.00	37,413,612,092.49
偿还债务支付的现金	31,541,301,471.22	22,230,151,431.61
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,438,035,685.72	5,674,222,985.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,919,592,457.10	2,565,251,078.80
支付其他与筹资活动有关的现金	13,570,485,606.95	9,395,077,810.59
筹资活动现金流出小计	51,549,822,763.89	37,299,452,227.46
筹资活动产生的现金流量净额	19,638,527,487.11	114,159,865.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-316,546,475.84	-84,506,661.62
五、现金及现金等价物净增加额	5,568,340,840.34	-3,856,211,081.18
加：期初现金及现金等价物余额	7,131,418,603.99	10,987,629,685.17
六、期末现金及现金等价物余额	12,699,759,444.33	7,131,418,603.99

法定代表人：李建主管会计工作负责人：黎惠兰会计机构负责人：黎惠兰

#### 母公司现金流量表

2020年1—12月

单位：元币种：人民币

项目	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	10,778,237.11	10,768,565.91
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	1,067,195,149.96	136,477,773.01
经营活动现金流入小计	1,077,973,387.07	147,246,338.92
购买商品、接受劳务支付的现金	17,798.00	101,869.81
支付给职工及为职工支付的现金	5,433,564.67	5,543,790.00
支付的各项税费	459,968.43	365,972.08
支付其他与经营活动有关的现金	634,306,565.73	661,058,655.57
经营活动现金流出小计	640,217,896.83	667,070,287.46
经营活动产生的现金流量净额	437,755,490.24	-519,823,948.54
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		

收回投资收到的现金	1,666,531,914.16	80,784,758.07
取得投资收益收到的现金	617,264,759.29	588,979,153.78
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,289.16	
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	2,283,835,962.61	669,763,911.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,004,186.46	694,664.56
投资支付的现金	1,987,319,424.85	457,756,356.24
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	85,000,000.00	100,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,073,323,611.31	558,451,020.80
投资活动产生的现金流量净额	210,512,351.30	111,312,891.05
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	2,309,800,000.00	3,455,283,018.86
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,309,800,000.00	3,455,283,018.86
偿还债务支付的现金	677,139,999.97	2,453,096,666.66
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,240,464,878.37	656,573,236.84
支付其他与筹资活动有关的现金	1,270,866,419.56	
筹资活动现金流出小计	3,188,471,297.90	3,109,669,903.50
筹资活动产生的现金流量净额	-878,671,297.90	345,613,115.36
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-230,403,456.36	-62,897,942.13
加：期初现金及现金等价物余额	701,683,253.55	764,581,195.68
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	471,279,797.19	701,683,253.55

法定代表人：李建主管会计工作负责人：黎惠兰会计机构负责人：黎惠兰

## 担保人财务报表