

汝州市鑫源投资有限公司
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。

中勤万信会计师事务所（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

投资者在评价及购买本公司发行的债券前，应认真考虑下述各项可能对债券的偿付、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，并仔细阅读债券募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

（一）利率波动风险

市场利率易受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，特别是我国正处于经济转型的关键时期，经济调控政策出台密集，未来几年内市场利率发生波动的可能性较大。由于本期债券采用固定利率形式，市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）资产流动性较弱风险

发行人资产中存货占比较大，存货主要由待开发土地构成，核心土地资产的变现价值易受当地招商引资情况、土地及房地产市场变化影响，资产流动性偏弱，一旦出现债务偿付危机，可能出现资产不能及时变现的风险。

（三）未来投资规模较大风险

发行人承担汝州市重要基础设施建设项目和土地开发项目的投资任务，随着汝州市地方建设的不断发展以及公司工程项目建设规模的不断扩大，发行人面临未来资本支出规模较大的风险。

（四）产业政策风险

在国民经济的不同发展阶段，国家和地方的产业政策会有不同程度的调整。发行人作为汝州市基础设施建设的重要主体，受国家产业政策的影响较大。国家宏观经济政策、产业政策、物价政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

截至本年度报告批准报出日，公司面临的风险因素与《汝州市鑫源投资有限公司公司债券2020年半年度报告》相比无重大变化。

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.....	9
第二节 公司债券事项.....	10
一、 债券基本信息.....	10
二、 募集资金使用情况.....	11
三、 报告期内资信评级情况.....	13
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	14
五、 偿债计划.....	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（包含债权代理人）履职情况.....	17
第三节 业务经营和公司治理情况.....	19
一、 公司业务和经营情况.....	19
二、 投资状况.....	21
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	21
四、 公司治理情况.....	21
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	22
第四节 财务情况.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 主要会计数据和财务指标.....	23
五、 资产情况.....	24
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.....	28
第五节 重大事项.....	28
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	28
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.....	30
一、 发行人为可交换债券发行人.....	30
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.....	30
三、 发行人为一带一路/绿色/扶贫/纾困公司债券发行人.....	30
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	31
五、 其他特定品种债券事项.....	31
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	31
第八节 备查文件目录.....	32
财务报表.....	34

附件一： 发行人财务报表.....	34
担保人财务报表.....	47

释义

本公司、公司、发行人	指	汝州市鑫源投资有限公司
本报告、年度报告	指	汝州市鑫源投资有限公司公司债券 2020 年年度报告
报告期	指	2020 年 1-12 月
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
银行间	指	银行间交易市场
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
《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》
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	汝州市鑫源投资有限公司
中文简称	汝州鑫源
外文名称（如有）	无
外文缩写（如有）	无
法定代表人	徐旭辉
注册地址	河南省平顶山市 汝州市向阳路北侧永安街东
办公地址	河南省平顶山市 汝州市望嵩中路 236 号
办公地址的邮政编码	467500
公司网址	无
电子信箱	无

二、信息披露事务负责人

姓名	魏书杰
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总经理
联系地址	河南省平顶山市汝州市望嵩中路 236 号
电话	0375-6032628
传真	0375-6032628
电子信箱	1270682771@qq.com

三、信息披露网址及置备地

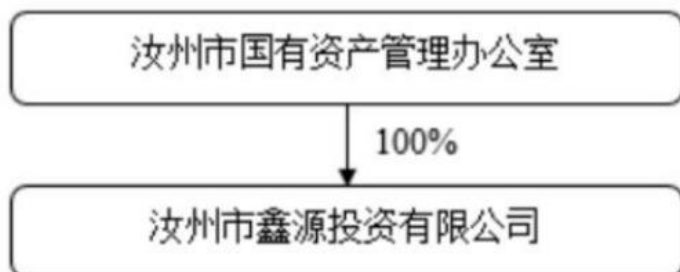
登载年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn/ 、 https://www.chinabond.com.cn/
年度报告备置地	河南省平顶山市汝州市向阳路北侧永安街东

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：汝州市国有资产管理办公室

报告期末实际控制人名称：汝州市国有资产管理办公室

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

1、根据中共汝州市国资委委员会下发的汝国资党【2020】1号文件与汝州市国有资产监督管理委员会下发的汝国资【2019】22号文件，根据工作需要，经研究决定任命冯培杰同志为汝州市鑫源投资有限公司法定代表人、董事长，免去黄留国同志汝州市鑫源投资有限公司法定代表人、董事长职务。汝州市鑫源投资有限公司总经理一职仍由冯培杰兼任，黄留国任汝州市鑫源投资有限公司董事。

2、根据《中共汝州市国资委委员会关于汝州市鑫源投资有限公司主要领导职务任免的通知》（汝国资党[2020]2号）文件，为进一步加强国有资本经营公司领导班子建设，经市国资委党委研究，并报市委同意，决定任命徐旭辉同志为汝州市鑫源投资有限公司董事、总经理、法定代表人；免去冯培杰同志汝州市鑫源投资有限公司总经理、法定代表人职务。冯培杰同志任汝州市鑫源投资有限公司董事长、董事。

另外，我公司董事及监事发生变动，具体情况如下：

免去杨景山同志公司董事职务，新增徐旭辉同志为公司董事，变更之后董事会成员为黄留国、吴会锋、张俊锋、冯培杰、张亚格、徐旭辉、郭建军。

免去焦志鹏同志监事会主席职务、王登奇同志监事职务，新增王玉洁、王少武同志为公司监事，其中王玉吉同志为监事会主席，王少武同志为职工监事。变更之后监事会成员为杜中堂、王少武、王玉洁、魏军杰、冯燕。

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	中勤万信会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市西城区西直门外大街 112 号十层 1001
签字会计师姓名	孔建波、朱冰冰

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	150556.SH
债券简称	18 汝州 01
名称	江海证券有限公司
办公地址	上海市浦东新区银城中路 8 号 35 楼
联系人	王瑾
联系电话	021-60963479

债券代码	1680388.IB、139240.SH
债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
名称	中国农业银行股份有限公司平顶山分行
办公地址	汝州市广成中路 50 号
联系人	连自川
联系电话	0375-8956996

债券代码	1580217.IB、127268.SH
债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
名称	中国银行股份有限公司汝州支行
办公地址	汝州市丹阳西路 168 号
联系人	康艳琴
联系电话	0375-2762296

（三）资信评级机构

债券代码	150556.SH
债券简称	18 汝州 01
名称	无
办公地址	无

债券代码	1680388.IB、139240.SH
债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

债券代码	1580217.IB、127268.SH
债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

（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	150556
2、债券简称	18 汝州 01
3、债券名称	汝州市鑫源投资有限公司 2018 年非公开发行公司债券 (保障性住房) (第一期)
4、发行日	2018 年 7 月 20 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 7 月 24 日
7、到期日	2021 年 7 月 24 日
8、债券余额	15 亿元
9、截至报告期末的利率 (%)	8.00
10、还本付息方式	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	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	正常
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	1680388. IB、139240. SH
2、债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
3、债券名称	2016 年汝州市鑫源投资有限公司公司债券
4、发行日	2016 年 9 月 23 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2023 年 9 月 26 日
8、债券余额	12 亿元
9、截至报告期末的利率 (%)	4.43
10、还本付息方式	每年付息一次，自本期债券存续期第 3 年末起，逐年分别按照发行总额 20%的比例等额偿还债券本金

11、上市或转让的交易场所	银行间交易市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	正常
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	1580217. IB、127268. SH
2、债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
3、债券名称	2015 年汝州市鑫源投资有限公司公司债券
4、发行日	2015 年 9 月 15 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	-
7、到期日	2021 年 9 月 16 日
8、债券余额	2.00 亿元
9、截至报告期末的利率(%)	6.30
10、还本付息方式	每年付息一次，自第三个计息年度开始逐年按照债券发行总额 25%的比例等额偿还债券本金
11、上市或转让的交易场所	银行间交易市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向专业投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	正常
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：150556.SH

债券简称	18 汝州 01
募集资金专项账户运作情况	公司开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。公司分别与中原银行股份有限公司平

	顶山分行、河南汝州农村商业银行股份有限公司签署了《资金账户监管协议》，其中中原银行股份有限公司平顶山分行作为唯一的偿债保障金专户。公司委托中原银行股份有限公司平顶山分行和河南汝州农村商业银行股份有限公司对募集资金进行监管，委托中原银行股份有限公司平顶山分行对偿债资金进行监管。募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向使用，确保专款专用。
募集资金总额	15 亿元
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	按募集说明书的约定用于省级棚户区改造项目及补充流动资金，本期债券募集资金已使用完毕。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1680388.IB、139240.SH

债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
募集资金专项账户运作情况	公司开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。公司与中国农业银行股份有限公司平顶山分行签署了《资金账户监管协议》，委托中国农业银行股份有限公司平顶山分行对募集资金和偿债资金进行监管。募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。
募集资金总额	20 亿元
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	根据募集说明书约定，本期债券募集资金 20 亿元，其中 7.4 亿元用于汝州市城东片区风穴路街道张鲁庄城中村改造项目，7.6 亿元用于汝州市北汝河北侧片区钟楼街道郭庄城中村改造项目，5 亿元用于补充公司营运资金。本期债券募集资金已使用完毕，发行人募集资金使用均按照募集说明书约定及公司资金使用的相关内控制度履行了审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1580217.IB、127268.SH

债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
募集资金专项账户运作情况	公司开立募集资金专户专项用于募集资金款项的接收、存储及划转活动。公司与中国银行股份有限公司汝州支行签署了《资金账户监管协议》，委托了中国银行股份有限公司汝州支行对募集资金和偿债资金进行监管。募集资金严格按照募集说明书披露的资金投向，确保专款专用。
募集资金总额	8 亿元

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	根据募集说明书约定，本期债券募集资金 8 亿元，全部用于汝州市二里店社区安置房建设项目。本期债券募集资金已使用完毕，发行人募集资金使用均按照募集说明书约定及公司资金使用的相关内控制度履行了审批程序。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	否
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	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	1680388.IB、139240.SH
债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2020 年 11 月 6 日
评级结果披露地点	银行间、上交所
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	负面
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体 AA 代表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 AA 代表债务安全性很高，违约风险很低。展望负面代表存在不利因素，未来信用等级可能降低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	发行人主体及债项评级维持 AA 不变，但展望由稳定调整为负面。对发行人及汝州市的融资环境将会造成一定程度的不利影响。

债券代码	1580217.IB、127268.SH
债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
评级机构	中证鹏元资信评估股份有限公司
评级报告出具时间	2020 年 11 月 6 日
评级结果披露地点	银行间、上交所
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA+
评级展望	负面
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体 AA 代表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 AA+代表债务安全性很高，违约风险很低。展望负面代表存在不利因素，未来信用等级可能降低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	发行人主体评级维持 AA 不变，债项评级维持 AA+不变，但展望由稳定调整为负面。对发行人及汝州市的融资环境将会造成一定程度的不利影响。

（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

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：1580217.IB、127268.SH

债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
担保物的名称	汝州市 19 宗国有土地使用权
报告期末担保物账面价值	19.83
担保物评估价值	19.83
评估时点	2018 年 5 月 31 日
报告期末担保物已担保的债务总余额	2
担保物的抵/质押顺序	第一顺序抵押权人
报告期内担保物的评估、登记、保管等情况	报告期内北京北方亚事资产评估事务所（特殊普通合伙）对用于抵押的 19 宗土地进行了评估，截止评估基准日 2018 年 5 月 31 日，19 宗土地的市场价值为 19.83 亿元。
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
抵/质押在报告期内的执行情况	无

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：150556.SH

债券简称	18 汝州 01
其他偿债保障措施概述	1、制定并严格执行资金管理计划； 2、制定《债券持有人会议规则》；

	3、充分发挥债券受托管理人的作用； 4、设立专门的偿付工作小组； 5、严格的信息披露； 6、加强募集资金的使用管理； 7、其它：在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取以下措施：不向股东分配利润；暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；主要责任人不得调离。
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	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	报告期内发行人严格按照募集说明书的相关承诺执行

债券代码：1680388.IB、139240.SH

债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
其他偿债保障措施概述	1、发行人良好的财务状况保证了本期债券本息的偿付。2、募集资金投资项目的稳定收益是本期债券还本付息的重要来源。3、优良的可变现资产是本期债券本息偿付的可靠保障。4、设置本金提前偿还条款，减轻债券到期偿付压力。5、聘请募集资金及偿债资金监管人，设置了募集资金及偿债资金专项账户。6、债权代理协议的签订及债券持有人会议规则的设立为债券按期偿付提供制度保障。
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	正常
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	报告期内发行人严格按照募集说明书的相关承诺执行

债券代码：1580217.IB、127268.SH

债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
其他偿债保障措施概述	1、良好的经营情况和稳健的财务结构是本期债券按期偿付的坚实基础 2、募投项目的收益为本期债券还本付息提供了重要保障 3、畅通的外部融资渠道进一步增强了发行人的偿债能力 4、聘请债券受托管理人保障债券持有人的利益。
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	正常
报告期内是否按募集说明书	报告期内发行人严格按照募集说明书的相关承诺执行

的相关承诺执行	
---------	--

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：150556.SH

债券简称	18 汝州 01
偿债计划概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括明确部门和人员职责、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成一套确保债券安全兑付的内部机制。发行人将在资金支出项目上始终贯彻量入为出的原则，严格遵守发行人的相关决策管理规定和审批程序。
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：1680388.IB、139240.SH

债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
偿债计划概述	为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括明确部门和人员职责、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，以形成一套确保债券安全兑付的内部机制。发行人将在资金支出项目上始终贯彻量入为出的原则，严格遵守发行人的相关决策管理规定和审批程序。
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：1580217.IB、127268.SH

债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
偿债计划概述	本期债券发行规模为 8 亿元，在存续期内每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，于本期债券的第三至第六个计息年度末分别偿还本期债券本金的 25%。针对公司未来财务状况、募集资金投资项目情况以及本期债券期限结构的特点，发行人为本期债券的偿付建立起了以日常经营收入、募集资金投资项目收益、流动性管理和其他外部融资等方式相结合的多层次、互为补充的财务保障体系。
偿债计划的变化情况对债券	无

持有人利益的影响（如有）	
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：150556.SH

债券简称	18 汝州 01
账户资金的提取情况	正常
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）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：1680388.IB、139240.SH

债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
账户资金的提取情况	正常
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）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：1580217.IB、127268.SH

债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
账户资金的提取情况	正常
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）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

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	150556.SH
债券简称	18 汝州 01
债券受托管理人名称	江海证券有限公司
受托管理人履行职责情况	债券存续期内，江海证券有限公司严格按照债券受托管理协议中的约定，对公司经营状况、资信状况、募集资金使用状况等进行了持续跟踪，并督促公司履行债券募集说明书中约定的义务，积极行使了受托管理人职责，维护了债券持有人的合法权益。

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）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是，受托管理报告详见证监会指定的信息披露网站（ http://www.sse.com.cn/ ）

债券代码	1680388. IB、139240. SH
债券简称	16 汝州鑫源债、PR 汝州投
债券受托管理人名称	中国农业银行股份有限公司平顶山分行
受托管理人履行职责情况	本次债券存续期内，债券债权代理人中国农业银行股份有限公司平顶山分行将严格按照《债权代理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、本次债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。报告期内，经过发行人自查及受托管理人检查，发行人不存在募集资金使用超出约定范围、募集资金未全部在专户中使用等情形。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	开源证券作为本期债券主承销商在中国债券信息网和上海证券交易所披露了《2016年汝州市鑫源投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》，披露地址为： www.sse.com.cn 、 www.chinabond.com.cn

债券代码	1580217. IB、127268. SH
债券简称	15 汝州债、PR 汝州债
债券受托管理人名称	中国银行股份有限公司汝州支行
受托管理人履行职责情况	“15 汝州债/PR 汝州债”存续期内，债券债权代理人中国银行股份有限公司汝州支行将严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、“15 汝州债/PR 汝州债”本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行募集说明书中所约定的义务，积极行使债权代理人的职责，维护债券持有人的合法权益。
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）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	华龙证券作为本期债券主承销商在中国债券信息网和上海证券交易所披露了《2015年汝州市鑫源投资有限公司公司债券2019年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》，披露地址为： www.sse.com.cn 、 www.chinabond.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

一、公司从事的主要业务

公司从事的主要业务为国有资产的投资、经营、管理；城市基础设施建设及水利基础设施建设工程的投资、管理；土地开发；农业综合开发；新型农村社区、保障房等项目的投资、建设；中小企业项目投资；经济信息咨询服务；建材销售；房地产开发与经营；商品房销售。

二、公司经营模式

土地开发整理方面：根据汝州市人民政府《关于明确汝州市鑫源投资有限公司土地一级开发职能的通知》（汝政文[2010]78号）有关规定，汝州市人民政府授权发行人实施土地一级开发职能。明确公司完成土地开发整理，以招标、拍卖、挂牌出让方式完成供地后，土地出让收益按照国家、省以及汝州市的相关规定，计提国有土地收益基金、农业土地开发资金以及其他需要计提的资（基）金。在依法计提上述资（基）金后，剩余土地出让收益全额拨付给发行人，作为发行人土地开发收入。

城市基础设施建设模式：发行人城市基础设施建设项目主要采用委托代建模式，根据公司与委托方签订的《项目委托开发合作协议书》，委托方将体育中心项目、北汝河治理工程项目、汝州市产业集聚区路网建设工程项目、实验中学工程等建设项目以委托开发模式交由公司进行建设，公司负责对项目进行组织实施建设。

商品贸易业务：发行人商品贸易业务主要由子公司汝州市鑫源亿嘉商贸有限公司和汝州市粮油有限公司负责运营。汝州市鑫源亿嘉商贸有限公司于2017年5月11日成立，主要经营大宗商品贸易和建材销售。汝州市粮油有限公司主要经营粮食购销、仓储等业务，业务经营区域主要在汝州市及周边区域，在汝州市粮食购销及仓储领域居于主导地位。

三、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

我国自实行国有土地有偿使用制度以来，国有土地使用权的出让规模呈现不断扩大的趋势，出让金收入也随之增加。土地是最基础的生产资料，随着国家对耕地占用补偿的要求趋严，土地新增供给压力不断增大。从城镇化发展来看，我国土地开发整理行业取得了快速发展，根据国家统计局发布的数据显示，2019年我国常住人口城镇化率达到60.60%，土地需求十分旺盛。随着我国经济的快速发展，城市规模不断扩大，城市化水平进一步提高，土地需求将进一步刚性上升。

商品贸易是指以商品买卖为目的的纯商业方式的贸易活动。随着科学技术的进步、社会分工的深化和市场经济的发展，商品贸易呈现出以下特征：1、商品贸易规模不断扩大，2、商品贸易呈多向性，3、贸易结构不断优化，4、商品贸易呈现出商流、物流、信息流分离态势。在未来几年内，国家主张积极完善生产资料现代流通体系。鼓励直采直供、网购销；支持生产资料流通企业向上下游延伸，形成供应链集成服务模式；将逐步完善佣金代理制，规范发展总经销和总代理；支持发展企业间的电子商务；鼓励具备条件的生产资料生产、流通企业发展内外贸结合的经营模式，建立跨国采购和销售网络；支持生产资料批发市场加快改造升级，提升物流配送、流通加工、价格发布、金融服务、信息引导等综合服务功能，形成一批全国性或区域性生产资料交易中心。这将势必进一步促进我国贸易行业的发展。

发行人目前主要从事土地开发整理、城市基础设施建设以及商品贸易、运输等业务。其中

城市基础设施建设、土地开发整理业务和商品贸易是发行人的主要业务板块，发行人是汝州市城市建设的主导企业。

（二）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：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 (%)
土地开发收入	501,666,591.59	275,200,000.00	45.14	20.71	516,986,756.61	289,158,561.50	44.07	22.01
工程代建及施工收入	1,568,056,122.92	1,393,420,536.73	11.14	64.75	1,631,798,337.49	1,458,773,244.56	10.60	69.47
运输收入	9,414,790.39	8,195,856.04	12.95	0.39	29,250,803.93	25,551,435.92	12.65	1.25
商品贸易收入	249,581,767.94	244,934,025.62	1.86	10.31	72,837,735.59	65,075,735.69	10.66	3.10
水务收入	24,536,964.77	20,127,247.99	17.97	1.01	18,234,682.58	15,041,214.83	17.51	0.78
其他收入	26,536,816.91	4,786,280.43	81.96	1.10	31,213,439.75	16,095,257.05	48.43	1.33
其他业务收入	41,989,537.25	7,723,697.80	81.61	1.73	48,485,888.10	10,562,517.14	78.22	2.06
合计	2,421,782,591.77	1,954,387,644.61	19.30	-	2,348,807,644.05	1,880,257,966.69	19.95	-

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：各业务板块收入成本情况已按照业务板块进行区分

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。

截至 2020 年 12 月末，发行人业务板块以工程代建及收工收入、土地开发收入为主，占营业收入的比例分别为 64.75%和 20.71%。2019 年及 2020 年，发行人工程代建及收工收入、土地开发收入、成本及毛利率均较为稳定，变动较小，且变动比例未超过 30%。

（三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额 0 万元，占报告期内销售总额 0%；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 0 万元，占报告期内采购总额 0%；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

其他说明

我公司非服务行业生产企业。

（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

公司作为经汝州市人民政府批准，由汝州市国资办出资设立的国有独资有限责任公司，是汝州市土地开发、城市基础设施建设和经营主体，核心业务涵盖土地开发整理、城市基础设施建设、国有资产的投资和管理、新兴农村社区和保障房等项目的投资及建设和商品贸易等方面。近年来，在汝州市政府的大力支持以及公司自身的不断努力经营下，公司已经发展成为汝州市资产规模最大的国有企业之一，具有区域行业垄断地位，未来发展前景广阔。

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：

公司严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力。

（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：

发行人经营性往来款与非经营性往来款按照款项性质划分。

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

是

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：**9.30**，占合并口径净资产的比例（%）：**4.11**，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） 会计政策变更

财政部于2019年12月10日发布了《企业会计准则解释第13号》（财会〔2019〕21号）（以下简称“解释第13号”）。

解释第13号修订了构成业务的三个要素，细化了业务的判断条件，对非同一控制下企业合并的购买方在判断取得的经营资产或资产的组合是否构成一项业务时，引入了“集中度测试”的方法。

解释第13号明确了企业的关联方包括企业所属企业集团的其他共同成员单位（包括母公司和子公司）的合营企业或联营企业，以及对企业实施共同控制的投资方的企业合营企业或联营企业等。解释13号自2020年1月1日起实施，本公司采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理。

采用解释第13号未对本公司财务状况、经营成果和关联方披露产生重大影响。

（2） 会计估计变更

无。

(3) 重大会计差错更正

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	3,965,550.99	4,134,694.42	-4.09	-
2	总负债	1,705,409.18	1,930,686.54	-11.67	-
3	净资产	2,260,141.81	2,204,007.88	2.55	-
4	归属母公司股东的净资产	2,162,893.54	2,106,947.34	2.66	-
5	资产负债率 (%)	43.01	46.69	-7.88	-
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	43.12	47.07	-8.93	-
7	流动比率	3.95	3.45	14.49	-
8	速动比率	0.51	0.52	-1.92	-
9	期末现金及现金等价物余额	18,823.20	24,355.76	-22.72	-

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	242,178.26	234,880.76	3.11	-
2	营业成本	195,438.76	188,025.80	3.94	-
3	利润总额	22,102.39	10,256.40	115.50	主要系 2020 年度发行人业务规模扩大
4	净利润	23,046.39	10,295.52	123.85	主要系 2020 年度发行人业务规模扩大
5	扣除非经常性损益后净利润	30,684.47	19,269.60	59.24	主要系 2020 年度发行人业务规模扩大

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	25,248.21	17,328.00	45.71	主要系 2020 年度发行人业务规模扩大
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	42,208.06	41,517.67	1.66	-
8	经营活动产生的现金流净额	103,853.67	451,694.74	-77.01	主要系 2020 年度经营活动现金流出增多
9	投资活动产生的现金流净额	-1,100.44	-3,950.04	-72.14	主要系 2020 年度投资活动现金流出增多
10	筹资活动产生的现金流净额	108,285.78	469,703.71	-76.95	主要系 2020 年度筹集活动现金流入增多且筹资活动现金流出减少
11	应收账款周转率	7.73	10.18	-24.07	-
12	存货周转率	0.06	0.06	0.00	-
13	EBITDA 全部债务比	0.05	0.04	25.00	-
14	利息保障倍数	0.64	0.49	30.61	主要系 2020 年度利润总额增加
15	现金利息保障倍数	2.95	6.73	-56.17	主要系 2020 年度经营活动现金流量净额减少
16	EBITDA 利息倍数	0.68	0.54	25.93	-
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	-
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	-

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

说明 2: EBITDA=息税前利润 (EBIT) + 折旧费用 + 摊销费用

(二) 主要会计数据和财务指标的变动原因

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	2.24	9.29	-75.89	主要系 2020 年部分货币资金用于偿还借款
应收账款	3.32	2.95	12.54	-
预付款项	3.11	2.39	30.13	主要系预付工程款

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
				增多
其他应收款	37.93	43.46	-12.72	-
存货	331.58	336.90	-1.58	-
其他流动资产	2.39	2.27	5.29	-
长期股权投资	4.21	4.06	3.69	-
固定资产	3.15	2.61	20.69	-
在建工程	6.10	4.45	37.08	主要系2020年万达广场部分土地出让转入
无形资产	1.01	3.34	-69.76	主要系子公司无形资产减少

2. 主要资产变动的的原因

详见上表。

（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：122.79 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	0.36	-	-	保证金
存货	121.49	-	-	抵押
在建工程	0.53	-	-	抵押
无形资产	0.41	-	-	抵押
合计	122.79	-	-	-

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：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	10.18	9.09	11.99	-

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
应付票据	2.56	3.58	-28.49	-
应付账款	0.37	0.78	-52.56	主要系子公司应付账款减少
预收款项	16.64	13.33	24.83	-
应交税费	2.85	2.04	39.71	主要系2020年收入增加所致
其他应付款	48.15	58.82	-18.14	-
一年内到期的非流动负债	15.30	27.40	-44.16	主要系2020年偿还债务后所致
长期借款	37.66	31.65	18.99	-
应付债券	22.81	29.21	-21.91	-
长期应付款	13.70	16.93	-19.08	-

2.主要负债变动的的原因

详见上表。

（二）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 99.65 亿元，上年末有息借款总额 114.28 亿元，借款总额总比变动-12.80%。

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：

后续安排通过银行贷款、发行债券等方式融资。

2. 所获银行授信情况

单位：亿元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中信银行股份有限公司平顶山支行	2	2	0
洛阳银行股份有限公司平顶山分行	3	3	0
中国工商银行股份有限公司平顶山分行	7	7	0
中国农业银行股份有限公司汝州市支行	5	5	0
上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行	1.8	1.8	0
中国光大银行股份有限公司洛阳分行	1.35	1.35	0
华夏银行股份有限公司郑州建设路支行	0.4	0.15	0.25
河南汝州农村商业银行股份有限公司	0.7	0.7	0
郑州银行股份有限公司平顶山分行	3.5	3.5	0
中原银行股份有限公司平顶山分行	0.8980	0.8980	0
中国农业发展银行汝州市支行	11	5.0860	5.914
合计	36.6480	-	6.164

上年末银行授信总额度：32.25 亿元，本报告期末银行授信总额度 36.6480 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：4.398 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：2.21 亿元

报告期非经常性损益总额：-0.76 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

收到“其他与经营活动有关的现金”的构成、性质、来源及其可持续性：

2020 年度，公司收到其他与经营活动有关的现金为 47.96 亿元，占经营活动现金流入的 65.29%，主要系公司日常活动中与对手方产生的往来款项现金流入。

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

报告期末对外担保的余额：35.82 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：5.8 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

（二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

四、其他重大事项的信息披露情况

适用 不适用

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

（一）法规要求披露的事项

重大 事项 明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公 司经 营情 况和 偿债 能力 的影 响
发 行 人 董 事 、 监 事 、 董 事 长 或 者 总 经 理 发 生 变 动	http://www.sse.com.cn/ 、 https://www.chinabond.com.cn/	2020年2月17日	无	无 不 利 影 响
其 他 事 项	http://www.sse.com.cn/ 、 https://www.chinabond.com.cn/	2020年4月22日	2019年年报已按要求披露	无 不 利 影 响
发 行 人 董 事 、 监 事	http://www.sse.com.cn/ 、 https://www.chinabond.com.cn/	2020年6月18日	无	无 不 利 影 响

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
、 董 事 长 或 者 总 经 理 发 生 变 动				

（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

不适用

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《汝州市鑫源投资有限公司公司债券 2020 年年度报告》之盖章页）



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：汝州市鑫源投资有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	224,448,251.43	929,515,772.77
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	332,043,001.52	294,783,006.77
应收款项融资	-	-
预付款项	310,575,775.76	239,096,499.31
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	3,793,172,500.80	4,345,687,453.10
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	33,158,133,784.19	33,689,602,734.30
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	239,034,007.29	226,995,146.69
流动资产合计	38,057,407,320.99	39,725,680,612.94
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	10,000,000.00
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	421,187,066.94	406,081,422.75
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	314,520,578.15	261,469,031.74
在建工程	610,143,180.82	444,682,872.70
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	100,852,308.38	333,636,595.22
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	23,306,267.53	55,354,854.06
递延所得税资产	35,278,849.37	24,658,497.83
其他非流动资产	92,814,361.66	85,380,342.98
非流动资产合计	1,598,102,612.85	1,621,263,617.28
资产总计	39,655,509,933.84	41,346,944,230.22
流动负债：		
短期借款	1,017,689,094.83	908,996,376.00
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	255,905,140.64	357,947,000.00
应付账款	36,898,209.81	77,522,491.37
预收款项	1,664,433,487.93	1,333,204,578.48
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	12,484,552.59	9,170,220.12
应交税费	285,344,894.52	204,004,347.44
其他应付款	4,815,393,524.31	5,881,703,843.49
其中：应付利息	67,646,487.56	76,228,002.63
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	1,530,135,016.94	2,739,834,912.63
其他流动负债	18,677,676.12	14,988,773.52
流动负债合计	9,636,961,597.69	11,527,372,543.05

非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	3,765,621,668.59	3,165,240,359.37
应付债券	2,281,282,142.72	2,921,017,063.32
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	1,370,226,398.14	1,693,235,471.03
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	7,417,130,209.45	7,779,492,893.72
负债合计	17,054,091,807.14	19,306,865,436.77
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	18,214,567,581.20	18,225,614,209.32
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	381,483.45
盈余公积	400,971,518.47	369,146,066.97
一般风险准备	1,052,439.62	1,052,439.62
未分配利润	2,012,343,890.04	1,473,279,214.73
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	21,628,935,429.33	21,069,473,414.09
少数股东权益	972,482,697.37	970,605,379.36
所有者权益（或股东权益）合计	22,601,418,126.70	22,040,078,793.45
负债和所有者权益（或股东权益）总计	39,655,509,933.84	41,346,944,230.22

法定代表人：徐旭辉 主管会计工作负责人：魏书杰 会计机构负责人：胡育杰

母公司资产负债表

2020年12月31日

编制单位：汝州市鑫源投资有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年12月31日	2019年12月31日
流动资产：		
货币资金	4,487,754.84	787,776.38

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	120,711,456.61	120,711,456.61
应收款项融资	-	-
预付款项	97,651,745.67	97,651,745.67
其他应收款	2,897,799,308.92	3,357,969,896.27
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	24,620,849,307.71	25,083,363,209.19
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	98,231,779.00	101,224,719.00
流动资产合计	27,839,731,352.75	28,761,708,803.12
非流动资产：		
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	956,506,953.64	994,282,134.32
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	1,532,128.15	1,589,182.31
在建工程	458,432,233.88	294,853,896.68
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	41,074,820.29	42,103,834.57
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	20,841,166.53	38,455,166.57
递延所得税资产	34,726,243.31	24,105,891.77
其他非流动资产	92,814,361.66	84,380,342.98
非流动资产合计	1,605,927,907.46	1,479,770,449.20
资产总计	29,445,659,260.21	30,241,479,252.32
流动负债：		
短期借款	600,000,000.00	180,400,000.00

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	255,905,140.64	118,500,000.00
应付账款	678,000.00	678,000.00
预收款项	40,870,251.07	8,941,423.67
合同负债	-	-
应付职工薪酬	167,770.62	164,730.62
应交税费	221,670,701.61	151,744,113.29
其他应付款	3,170,397,206.57	3,747,778,058.39
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	1,164,150,594.83	2,187,650,490.52
其他流动负债	-	-
流动负债合计	5,453,839,665.34	6,395,856,816.49
非流动负债：		
长期借款	2,269,200,000.00	1,717,400,000.00
应付债券	2,281,282,142.72	2,871,017,063.32
其中：优先股	-	-
永续债	-	--
租赁负债	-	-
长期应付款	1,366,025,811.57	1,418,901,704.48
长期应付职工薪酬	-	--
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	5,916,507,954.29	6,007,318,767.80
负债合计	11,370,347,619.63	12,403,175,584.29
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	14,550,222,944.30	14,630,659,486.74
减：库存股	-	-
其他综合收益	-	-
专项储备	-	-
盈余公积	400,971,518.47	369,146,066.97
未分配利润	2,124,117,177.81	1,838,498,114.32

所有者权益（或股东权益）合计	18,075,311,640.58	17,838,303,668.03
负债和所有者权益（或股东权益）总计	29,445,659,260.21	30,241,479,252.32

法定代表人：徐旭辉 主管会计工作负责人：魏书杰 会计机构负责人：胡育杰

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	2,421,782,591.77	2,348,807,644.05
其中：营业收入	2,421,782,591.77	2,348,807,644.05
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	2,355,243,049.53	2,443,615,100.90
其中：营业成本	1,954,387,644.61	1,880,257,966.69
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	154,533,112.06	151,639,952.55
销售费用	14,892,213.30	13,892,549.97
管理费用	72,980,952.32	84,055,021.57
研发费用	-	-
财务费用	158,449,127.24	313,769,610.12
其中：利息费用	179,996,526.32	269,366,075.46
利息收入	77,533,271.03	18,535,002.11
加：其他收益	230,865,134.41	287,112,277.78
投资收益（损失以“-”号填列）	35,951,361.76	5,045,978.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	35,951,361.76	5,030,153.63
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)		
信用减值损失（损失以“-”号填列)	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列)	-110,154,032.96	-43,053,877.67
资产处置收益（损失以“-”号填列)	-	-
三、营业利润（亏损以“-”号填列)	223,202,005.45	154,296,921.54
加：营业外收入	733,974.94	483,593.88
减：营业外支出	2,912,101.25	52,216,476.33
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列)	221,023,879.14	102,564,039.09
减：所得税费用	-9,439,980.93	-391,181.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列)	230,463,860.07	102,955,220.35
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列)	230,463,860.07	102,955,220.35
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)	252,482,105.13	173,279,987.93
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列)	-22,018,245.06	-70,324,767.58
六、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-	-
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	--
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-	-
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	--
2.将重分类进损益的其他综合收益	-	-
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
（2）其他债权投资公允价值变动	-	-
（3）可供出售金融资产公允价值变	-	-

动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
(6) 其他债权投资信用减值准备	-	-
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	-	-
(8) 外币财务报表折算差额	-	-
(9) 其他	-	-
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	230,463,860.07	102,955,220.35
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	252,482,105.13	173,279,987.93
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-22,018,245.06	-70,324,767.58
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：徐旭辉 主管会计工作负责人：魏书杰 会计机构负责人：胡育杰

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	1,790,418,634.29	2,154,299,416.67
减：营业成本	1,414,640,000.00	1,711,879,200.00
税金及附加	143,934,025.06	145,556,528.91
销售费用	-	-
管理费用	17,321,745.78	19,106,773.01
研发费用	-	-
财务费用	98,012,172.73	150,179,073.65
其中：利息费用	79,299,067.67	100,247,082.09
利息收入	31,509,478.69	1,973,122.80
加：其他收益	221,640,000.00	278,000,000.00
投资收益（损失以“－”号填列）	35,951,361.76	5,123,522.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	35,951,361.76	5,123,522.94
以摊余成本计量的金融资	-	-

产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-66,467,889.03	-2,452,713.71
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	307,634,163.45	408,248,650.33
加：营业外收入	-	-
减：营业外支出	-	50,000,000.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	307,634,163.45	358,248,650.33
减：所得税费用	-10,620,351.54	-613,178.42
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	318,254,514.99	358,861,828.75
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	318,254,514.99	358,861,828.75
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-
五、其他综合收益的税后净额	-	-
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套	-	-

期损益的有效部分)		
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
六、综合收益总额	318,254,514.99	358,861,828.75
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：徐旭辉 主管会计工作负责人：魏书杰 会计机构负责人：胡育杰

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
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	2,549,161,662.39	3,181,805,994.99
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	4,795,584,555.71	5,386,676,735.32
经营活动现金流入小计	7,344,746,218.10	8,568,482,730.31
购买商品、接受劳务支付的现金	965,004,444.55	1,698,311,634.14
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	33,483,073.28	48,343,322.20
支付的各项税费	147,342,636.88	200,282,844.06
支付其他与经营活动有关的现金	5,160,379,407.62	2,104,597,466.13
经营活动现金流出小计	6,306,209,562.33	4,051,535,266.53
经营活动产生的现金流量净	1,038,536,655.77	4,516,947,463.78

额		
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	-	3,500,000.00
取得投资收益收到的现金	-	15,824.65
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	-	3,515,824.65
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,754,378.28	43,016,253.44
投资支付的现金	250,000.00	-
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	11,004,378.28	43,016,253.44
投资活动产生的现金流量净额	-11,004,378.28	-39,500,428.79
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	-	-
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	1,700,995,821.73	1,587,928,265.00
收到其他与筹资活动有关的现金	238,889,860.53	89,960,000.00
筹资活动现金流入小计	1,939,885,682.26	1,677,888,265.00
偿还债务支付的现金	2,165,864,071.95	4,908,603,483.52
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	554,731,435.27	789,623,751.61
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	302,148,012.82	676,698,164.84
筹资活动现金流出小计	3,022,743,520.04	6,374,925,399.97
筹资活动产生的现金流量净额	-1,082,857,837.78	-4,697,037,134.97
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	-55,325,560.29	-219,590,099.98
加：期初现金及现金等价物余额	243,557,602.31	463,147,702.29
六、期末现金及现金等价物余额	188,232,042.02	243,557,602.31

法定代表人：徐旭辉 主管会计工作负责人：魏书杰 会计机构负责人：胡育杰

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
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	1,844,272,167.47	2,175,528,261.49
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,083,787,450.88	2,840,647,612.61
经营活动现金流入小计	2,928,059,618.35	5,016,175,874.10
购买商品、接受劳务支付的现金	401,429,459.08	472,039,825.20
支付给职工及为职工支付的现金	2,507,795.16	3,033,783.13
支付的各项税费	136,441,835.84	136,488,937.06
支付其他与经营活动有关的现金	1,199,887,648.36	1,425,065,861.67
经营活动现金流出小计	1,740,266,738.44	2,036,628,407.06
经营活动产生的现金流量净额	1,187,792,879.91	2,979,547,467.04
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,818,970.00	37,387,559.76
投资支付的现金	5,000,000.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	12,818,970.00	37,387,559.76
投资活动产生的现金流量净额	-12,818,970.00	-37,387,559.76
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	1,193,800,000.00	693,404,625.00
收到其他与筹资活动有关的现金	36,506,388.89	1,556,600,000.00
筹资活动现金流入小计	1,230,306,388.89	2,250,004,625.00
偿还债务支付的现金	1,836,400,000.00	4,358,604,625.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	378,953,784.82	646,223,141.69
支付其他与筹资活动有关的现金	186,825,947.79	238,995,587.62
筹资活动现金流出小计	2,402,179,732.61	5,243,823,354.31

筹资活动产生的现金流量净额	-1,171,873,343.72	-2,993,818,729.31
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	3,100,566.19	-51,658,822.03
加：期初现金及现金等价物余额	787,776.38	52,446,598.41
六、期末现金及现金等价物余额	3,888,342.57	787,776.38

法定代表人：徐旭辉 主管会计工作负责人：魏书杰 会计机构负责人：胡育杰

担保人财务报表

适用 不适用