

农银穗盈-光证资管-宁海棚改安居可持续发展资产支持专项计划 2019 年度资产管理报告

上海光大证券资产管理有限公司
二〇二〇年四月
报告期：2019 年 1 月 1 日-2019 年 12 月 31 日

重要提示

本报告依据《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务管理规定》《证券公司及基金管理公司子公司资产证券化业务信息披露指引》《上海证券交易所资产支持证券定期报告内容与格式指引》以及其他相关规定制作。本报告由管理人上海光大证券资产管理有限公司负责编制，管理人保证本报告的内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本专项计划出具了标准无保留意见的审计报告。

本资产管理报告相关内容与托管人出具的年度托管报告相关内容一致，不存在重大差异。

无其他重要提示、风险提示。

目录

重要提示.....	2
释义.....	5
第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况.....	6
一、 专项计划基本情况.....	6
二、 专项计划参与机构基本信息情况.....	7
三、 资产支持证券基本情况.....	8
四、 资产支持证券收益分配与条款行权情况.....	8
五、 报告期内履行职责和义务的情况.....	9
六、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况.....	9
七、 报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况.....	10
第二节 基础资产情况.....	10
一、 基础资产变化情况.....	10
二、 基础资产现金流提供方相关情况.....	11
三、 基础资产基本情况.....	11
四、 影响专项计划分配的基础资产其他情况.....	12
第三节 资金收支与投资管理情况.....	12
一、 专项计划账户资金管理、运用、处分情况.....	12
二、 基础资产现金流差异情况.....	13
三、 基础资产现金流归集情况.....	13
第四节 特定原始权益人【宁海县城投集团有限公司】情况.....	14
一、 公司治理情况.....	14
二、 公司业务和经营情况.....	14
三、 财务情况.....	15
四、 偿还债务本息情况.....	18
五、 原始权益人重大事项情况.....	18
第五节 增信措施及其执行情况.....	18
一、 增信措施变更情况.....	18
二、 增信措施执行情况.....	18
三、 增信措施变化情况.....	19
第六节 其他重大事项.....	20
一、 专项计划审计情况.....	20
二、 不定期跟踪评级情况.....	20
三、 转让基础资产取得资金使用情况.....	21
四、 管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况.....	21
五、 报告期内发生的重大事件.....	21
六、 报告期内持有人会议情况.....	21
七、 其他需要披露的事项.....	21
第七节 附件目录.....	21
附件一： 专项计划财务报表（安永华明（2020）专字第 61291627_B96 号）.....	24
资产负债表.....	24
利润表.....	24
所有者权益变动表.....	26

附件二：	特定原始权益人及增信机构财务报表（众环审字（2020）011422 号）	28
附件三：	增信机构财务报表（安永华明（2020）审字第 61245416_H02 号）	41

释义

原始权益人、差额支付承诺人	指	宁海县城投集团有限公司
担保人	指	中证信用增进股份有限公司
托管人	指	中国农业银行股份有限公司宁波市分行

第一节 专项计划基本情况及业务参与人履约情况

一、 专项计划基本情况

单位：元 币种：人民币

专项计划名称	农银穗盈-光证资管-宁海棚改安居可持续发展资产支持专项计划
专项计划设立日	2017年11月14日
发行规模	1,250,000,000
存续规模（截至3月31日）	129,000,000
是否为双/多 SPV	信托计划
增信方式	优先/次级产品结构化分层、标的项目超额现金流覆盖、借款人保证金支付、差额补足承诺人承担差额补足义务、担保人承担优先级证券的担保义务
基础资产类型	债权类-信托受益权-信托受益权
基础资产具体内容	本专项计划的基础资产系指原始权益人依据《信托合同》等信托文件享有的五矿信托-宁海城投单一资金信托信托受益权。借款人宁海城投的还款来源为安置房销售收入。
资产支持证券挂牌场所	上海证券交易所
登记结算机构	中国证券登记结算有限公司上海分公司

交易结构图与说明：

1、五矿财富投资管理有限公司委托信托公司设立五矿信托-宁海城投单一资金信托，从而拥有五矿信托-宁海城投单一资金信托的信托受益权。

农行宁波市分行根据《保管合同》履行对信托的保管责任。

五矿国际信托有限公司与宁海城投签订《信托贷款合同》，向宁海城投发放信托贷款。

该信托贷款的贷款总额为 12.5 亿元，贷款年利率为 9%（该年利率为参考利率，实际利率以双方具体约定的还本付息安排为准），采用一次性放款，按半年计算支付本息的方式。该信托贷款在本专项计划设立后的持续期间为 2.5 年，自信托计划设立后开始每半年依次偿还的本金为 2.64 亿元、4.63 亿元、3.34 亿元、1.25 亿元以及 0.64 亿元。

农行宁波市分行根据《监管协议》对上述信托贷款还款的监管账户实施监管。

3、宁海城投与五矿信托签订《应收账款质押合同》，将其合法持有的宁海宁海县城东片 69#、70#地块安置小区项目、宁海县桃源街道大屋住宅小区工程、桃源街道下洋吴村安置小区工程（一期、二期）、桃源街道杨家村安置小区工程（一期、二期）未来销售收入质押给五矿信托，并承诺以上项目的未来销售收入作为信托贷款的还款来源。

4、光证资管作为计划管理人设立“农银穗盈-光证资管-宁海棚改安居可持续发展资产支持专项计划”，与原始权益人签订《信托受益权转让合同》，以专项计划募集的资金向原始权益人购买其持有的五矿信托-宁海城投单一资金信托的信托受益权。交易完成后，专项计划承接原始权益人与信托公司的合同关系，成为信托受益权受益人。

5、资产支持证券投资者通过与计划管理人签订《认购协议》，将认购资金以专项资产管理方式委托计划管理人管理。计划管理人设立并管理专项计划，专项计划取得五矿信托-宁海城投单一资金信托的信托受益权，认购人取得资产支持证券，成为资产支持证券持有人。

6、专项计划存续期间，宁海城投根据《应收账款质押合同》的约定，在质押财产划款日将

相应划款期间的质押财产转入监管账户。

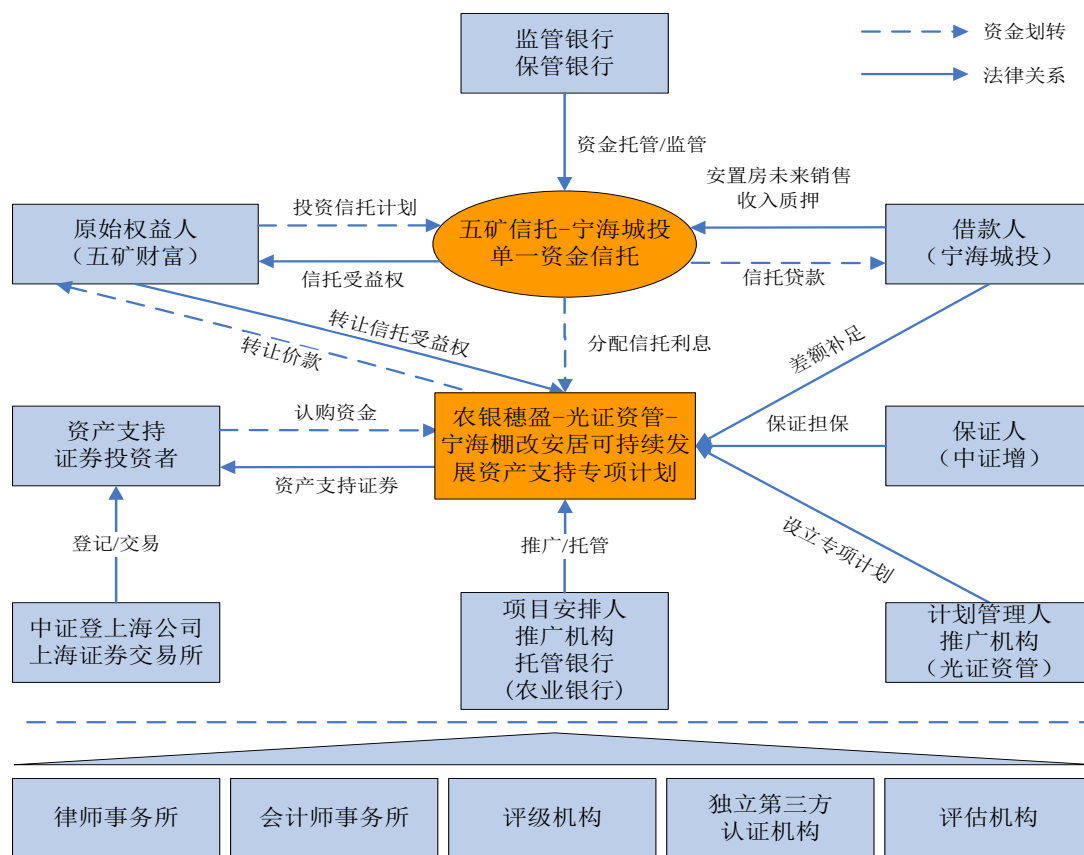
7、监管银行有权且应当于每一个监管账户划款日（下午 16:00 前），根据光证资管发送的划款授权通知书，将监管账户中的资金按照《监管协议》的约定划付至信托账户，资金仅以《信托贷款合同》约定的全部信托贷款本息以及该合同约定的其他费用（如有）为限。

8、专项计划存续期间，五矿国际信托有限公司在信托计划的每个信托分配日，将收到的宁海城投信托贷款本息扣除当期必要的费用后全部分配给信托受益人，即专项计划。

9、计划管理人、宁海城投签订《差额补足承诺函》，在专项计划存续期间，如果发生差额补足启动事件，则宁海城投应在收到计划管理人发出的通知后，对专项计划账户进行差额补足。

10、计划管理人、宁海城投与担保人签订《担保函》。在专项计划存续期间，若发生担保启动事件，则担保人依据《担保函》对差额补足承诺人履行差额补足义务提供不可撤销的连带责任保证担保。

11、计划管理人与中国农业银行签订《托管协议》，托管银行根据分配指令，执行资金拨付。托管银行根据分配指令，将相应资金划拨至登记托管机构的指定账户用于支付资产支持证券本金和预期收益。在每个兑付日，在支付完专项计划应纳税负、托管费和其他专项计划费用以及当期优先级资产支持证券预期收益和本金后，剩余资金留存在专项计划账户。



二、 专项计划参与机构基本信息情况

是否首次披露定期资产管理报告：是 否

报告期内以下参与机构发生变化：

原始权益人 资产服务机构 增信机构 托管人 资信评级机构 资产评估机构
现金流预测机构 共同债务人 其他 不适用

最新参与机构如下：无

三、 资产支持证券基本情况

单位：元 币种：人民币

证券代码	146772	146773	146774
证券简称	宁海 A1	宁海 A2	宁海 A3
发行日	2017-11-14	2017-11-14	2017-11-14
到期日	2018-06-01	2018-12-01	2019-06-01
发行规模	252,000,000	439,000,000	313,000,000
初始信用评级	AAA	AAA	AAA
最新信用评级	AAA	AAA	AAA
最新预期收益率	5.46	5.50	5.66
收益分配方式	过手型	过手型	过手型
收益分配频率	按半年	按半年	按半年

证券代码	146775	146776	146777
证券简称	宁海 A4	宁海 A5	宁海次级
发行日	2017-11-14	2017-11-14	2017-11-14
到期日	2019-12-01	2020-06-01	2020-06-01
发行规模	117,000,000	59,000,000	70,000,000
初始信用评级	AAA	AAA	无
最新信用评级	AAA	AAA	无
最新预期收益率	5.70	5.80	0
收益分配方式	过手型	过手型	过手型
收益分配频率	按半年	按半年	按半年

注：优先级份额的收益分配方式为到期还本，次级份额的收益分配方式为到期一次性分配剩余收益。

四、 资产支持证券收益分配与条款行权情况

(一) 资产支持证券收益分配情况

单位：元 币种：人民币

债券代码	146772		146773	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2018年6月1日	252,000,000.00	7,502,040.00	0.00	13,165,610.00
2018年12月3日	0.00	0.00	439,000,000.00	12,239,320.00
已分配金额小计	252,000,000.00	7,502,040.00	439,000,000.00	25,404,930.00
未来收益安排				
未来分配金额小计	0.00	0.00	0.00	0.00
合计分配金额	252,000,000.00	7,502,040.00	439,000,000.00	25,404,930.00

债券代码	146774		146775	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金	分配本金金额	分配收益金

		额		额
2018年6月1日	0.00	9,659,180.00	0.00	3,636,360.00
2018年12月3日	0.00	8,979,970.00	0.00	3,380,130.00
2019年6月3日	313,000,000.00	8,832,860.00	0.00	3,325,140.00
2019年12月2日	0.00	0.00	117,000,000.00	3,325,140.00
已分配金额小计	313,000,000.00	27,472,010.00	117,000,000.00	13,666,770.00
未来收益安排				
未来分配金额小计	0.00	0.00	0.00	0.00
合计分配金额	313,000,000.00	27,472,010.00	117,000,000.00	13,666,770.00

债券代码	146776		146777	
已分配收益情况	分配本金金额	分配收益金额	分配本金金额	分配收益金额
2018年6月1日	0.00	1,865,580.00	0.00	0.00
2018年12月3日	0.00	1,734,600.00	0.00	0.0
2019年6月3日	0.00	1,706,280.00	0.00	0.0
2019年12月2日	0.00	1,706,280.00	0.00	0.00
已分配金额小计	0.00	7,012,740.00	0.00	0.00
未来收益安排				
2020年6月1日	59,000,000.00	1,706,280.00	70,000,000.00	0.00
未来分配金额小计	59,000,000.00	1,706,280.00	70,000,000.00	0.00
合计分配金额	59,000,000.00	8,719,020.00	70,000,000.00	0.00

注：次级到期一次性分配剩余收益。

(二) 报告期内资产支持证券条款行权情况

专项计划存在以下回售赎回或其他行权条款：

回售 赎回 其他 不适用

五、 报告期内履行职责和义务的情况

报告期内，各业务参与机构是否按照规定或约定履行职责和义务，不存在严重违反相关规定、约定或损害资产支持证券投资者利益行为的情况：

是 否

六、 报告期内管理人专项计划资产隔离情况

(一) 专项计划资产是否独立于管理人自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产，是否对专项计划资产单独记账、独立核算

是 否

(二) 管理人管理、运用和处分专项计划资产所产生的债权是否与其自身固有财产、所管理的其他专项计划资产和客户资产产生的债务相抵销

是 否

七、 报告期内业务参与机构落实资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

以下机构参与落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制：

原始权益人 资产服务机构 其他 不适用

落实专项计划资产隔离制度与混同风险防范机制的情况

借款人宁海城投以其合法拥有的宁海县城东片 69#、70#地块安置小区项目、宁海县桃源街道大屋住宅小区工程、桃源街道下洋吴村安置小区工程（一期、二期）、桃源街道杨家村安置小区工程（一期、二期）为未来产生的所有销售收入的应收账款进行质押作为贷款本息还款来源。

1、借款人承诺并保证，信托存续期间，借款人收到的来自质押财产现金流收入均应存入借款人在监管银行开立的监管账户，非经计划管理人书面同意，借款人不得使用其他任何银行账户收取质押财产现金流收入。

2、借款人应于自专项计划设立日起每 3 个月所在日历月的第 3 个工作日将上一划款期间内质押财产现金流收入全部划付至监管账户。

3、信托存续期间，借款人或监管银行不得将监管账户中应归属于信托的资金进行抵销或截留以用于偿还借款人对监管银行所欠的任何债务，或将监管账户质押给任何第三方。

4、在每一个信托分配日，受托人在支付各项信托费用后，向受益人（指代表专项计划向原始权益人购买基础资产的计划管理人）分配信托利益，直至信托账户余额为 0 元。

为防范现金流混同和挪用风险，除根据计划说明书所述的现金流归集方式对现金流进行归集和核对外，计划管理人、监管银行、信托公司和借款人通过《监管协议》约定了各自的监管义务。

1、光证资管有权随时调看监管账户中的资金进出情况，查看监管账户的明细记账、原始凭证和银行对账单等相关文件，无需另行取得借款人的任何授权。监管银行应配合。

2、信托存续期间，监管银行应依据《监管协议》的约定监督并记录监管账户的资金划拨情况。监管银行应按照光证资管按照《监管协议》发送的通知进行监管账户的划款操作，对于借款人作出的任何违反《监管协议》约定的资金拨付指令，监管银行应及时通知光证资管并拒绝执行该指令。

是否存在基础资产与其自身固有财产、所管理的其他资产混同，或者发生基础资产现金流被截留、挪用等严重损害资产支持证券投资者利益行为

是 否

第二节 基础资产情况

一、 基础资产变化情况

报告期内基础资产是否发生数量或金额的变化：

是 否

单位：亿元 币种：人民币

	报告期末	报告期增减	报告期初
--	------	-------	------

基础资产数量（笔）	1	0	1
基础资产金额	0.64	-4.59	5.23

变化原因：

原因为基础资产的正常回款，根据计划说明书，专项计划设立时信托贷款的贷款总额为 12.5 亿元，在本专项计划设立后的持续期间为 2.5 年，自信托计划设立后开始每半年依次偿还的本金为 2.64 亿元、4.63 亿元、3.34 亿元、1.25 亿元以及 0.64 亿元。截至 2019 年初信托贷款余额为 5.23 亿元，2019 年度还本金额为 4.59 亿元，剩余贷款余额 0.64 亿元，数据一致。此外，截至 2019 年末，专项计划托管户余额为 111,546,746.39 元，另该项目设有保证金机制，因此对剩余优先级本息的兑付有所保障。

(一) 报告期末基础资产数量或金额与报告期初相比发生 20%及以上变化

是 否

原因为基础资产的正常回款，根据计划说明书，专项计划设立时信托贷款的贷款总额为 12.5 亿元，在本专项计划设立后的持续期间为 2.5 年，自信托计划设立后开始每半年依次偿还的本金为 2.64 亿元、4.63 亿元、3.34 亿元、1.25 亿元以及 0.64 亿元。截至 2019 年初信托贷款余额为 5.23 亿元，2019 年度还本金额为 4.59 亿元，剩余贷款余额 0.64 亿元，数据一致。

(二) 因循环购买、替换、赎回、处置等导致基础资产变化

是 否

二、 基础资产现金流提供方相关情况

前五大基础资产现金流提供方的现金流占比：100% 注：借款人宁海城投为现金流提供方。基础资产现金流重要提供方情况：

适用 不适用

三、 基础资产基本情况

(一) 基础资产池特征分布变化情况

适用 不适用

(二) 主要基础资产的变化情况

报告期末未偿本息余额占全部基础资产未偿本息余额 1%以上的前 20 笔基础资产与报告期初的变化情况：

适用 不适用

(三) 报告期内基础资产非正常偿还相关情况

单位：亿元 币种：人民币

基础资产运行指标	提前还款	赎回	逾期	违约	处置	处置回收	损失	其他	合计	
金额	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
金额占比	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
笔数	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
笔数占比	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

(四) 涉及诉讼或者仲裁等争议及其处置情况

适用 不适用

四、影响专项计划分配的基础资产其他情况

无

第三节 资金收支与投资管理情况

一、专项计划账户资金管理、运用、处分情况

(一) 专项计划账户资金收支情况

单位：元 币种：人民币

收支日期	收支金额	收入来源	支出用途	支出用于分配的证券代码	备注
报告期初余额	70,576,173.21	-	-	-	
2019年3月14日	-200		扣收对公账户银行询证函费用		
2019年3月21日	52,932.13	批量结息			
2019年5月15日	356,548,410.13		付信托利益		
2019年5月28日	-10,000		ICN40300064038		
2019年5月30日	-48,766.03		托管费		
2019年5月30日	-1,706,365.31		146776 宁海 A5 兑付兑息款	146776	
2019年5月30日	-3,325,306.26		146775 宁海 A4 兑付兑息款	146775	
2019年5月30日	-321,548,951.64		146774 宁海县 A3 兑付兑息款	146774	
2019年6月21日	104,145.53	批量结息			
2019年6月24日	-15		付 201906 期渠道 TERM 对公跨行柜		
2019年6月24日	-300.64		付 201906 期渠道 TERM 对公通存通		
2019年9月21日	76,928.69	批量结息			
2019年11月13日	133,148,469.43	付信托利益			
2019年11月28日	-17,551.78		托管费		
2019年11月28日	-1,706,365.31		146776 宁海 A5 兑付兑息款	146776	
2019年11月28日	-120,331,156.26		146775 宁海 A4 兑付兑息款	146775	
2019年12月19日	-60,000		评级费		
2019年12月21日	94,919.63	批量结息			

2019 年 12 月 24 日	-20		付本账户 201912 期柜台 渠道对公		
2019 年 12 月 24 日	-234.13		付本账户 201912 期柜台 渠道对公		
报告期末余额	111,546,746.39	-	-	-	

(二) 专项计划投资管理情况

适用 不适用

(三) 向金融机构等借款情况

适用 不适用

(四) 其他情况

无

二、 基础资产现金流差异情况

报告期内基础资产实际现金流与之前预测该期现金流是否存在差异：

是 否

信托贷款本金部分，和现金流预测数据一致。专项计划设立时信托贷款的贷款总额为 12.5 亿元，在本专项计划设立后的持续期间为 2.5 年，自信托计划设立后开始每半年依次偿还的本金为 2.64 亿元、4.63 亿元、3.34 亿元、1.25 亿元以及 0.64 亿元。截至 2019 年初信托贷款余额为 5.23 亿元，2019 年度还本金额为 4.59 亿元，剩余贷款余额 0.64 亿元，数据一致。

三、 基础资产现金流归集情况

适用 不适用

报告期内各层归集账户归集、划转基础资产现金流的时间、金额情况：

报告期内各层归集账户归集、划转基础资产现金流的时间、金额情况：

(1) 借款人宁海城投于自专项计划设立日起每 3 个月所在日历月的第 3 个工作日将上一划款期间内质押财产现金流收入全部划付至监管账户。

在每个信托贷款计息期间，当质押财产产生的现金流收入金额超过当期信托贷款本息金额，但未达到当期应兑付的专项计划优先级资产支持证券本息 1.4 倍时，在当期信托贷款本息偿还完毕后，监管账户内超过当期信托贷款本息金额，经计划管理人同意，借款人可划转使用。在每个信托贷款计息期间，当质押财产产生的现金流收入金额累计达到当期应兑付的专项计划优先级资产支持证券本息 1.4 倍时，在当期信托贷款本息偿还完毕后，超过当期应兑付的专项计划优先级资产支持证券本息 1.4 倍的部分，留存于监管账户中。

(2) 自专项计划设立日起每 3 个月所在日历月的第 6 个工作日，监管账户向信托账户划款。

(3) 五矿信托-宁海城投单一资金信托于信托贷款还款日后的第 1 个工作日向专项计划分配信托利益。

现金流归集、划转是否违反相关规定或协议约定，是否存在滞留、截留、挪用等情况
是 否

第四节 特定原始权益人【宁海县城投集团有限公司】情况

一、 公司治理情况

控股股东名称：宁海县国有资产监督管理局
实际控制人名称：宁海县国有资产监督管理局
控股股东/实际控制人是否存在变动
是 否

主要负责人是否存在变动
是 否

二、 公司业务和经营情况

（一） 原始权益人基本情况

统一社会信用代码：913302267204641104
公司成立日期：2000 年 5 月 8 日
企业性质：地方国有控股
所属行业：S90-综合
所属地区：浙江省宁波市
企业规模：大型
报告期末信用评级：AA+
评级机构名称：上海新世纪资信评估投资服务有限公司
最新评级时间：2019 年 7 月 5 日

（二） 经营模式与主要业务

2000 年 5 月，根据宁海县人民政府《关于同意建立宁海县城市建设投资开发有限公司的批复》（宁政发[2000]62 号），宁海县城市建设投资开发有限公司成立。
宁海城投的经营范围为城镇建设、投资、开发、经营，旧城改造及城建相关项目投资、参股，土地资源收购、储备、经营。主要从事城市基础设施建设、城市供水及污水处理、土地开发与运营等业务。

（三） 行业环境和政策变化情况

2019 年，在宏观调控延续稳增长与防风险动态求稳的背景下，货币政策维持结构性宽松，城投行业融资环境有所改善。一方面，稳增长要求下城投行业的政策环境边际改善，鼓励城

投精准聚焦重点领域和重大项目，城投债发行、交易较去年明显改善；另一方面，防风险要求仍较严格，监管要求持续推进隐性债务化解，城投市场化改革持续，城投分化仍将延续。

(四) 各版块营业收入构成及占比

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 (%)
主营业务小计	780,219,561.01	674,392,286.73	13.56	96.70	998,746,182.02	583,198,682.77	41.61	98.08
拆迁安置房销售收入	278,971,687.01	277,849,522.24	0.40	34.58	219,503,959.02	146,970,310.50	33.04	21.56
土地开发收入	498,513,144.00	393,465,784.95	21.07	61.79	779,242,223.00	436,228,372.27	44.02	76.52
其他	2,734,730.00	3,076,979.54	-12.51	0.34				0
其他业务小计	26,610,599.81	208,571.50	99.22	3.30	19,539,018.26	0	100.00	1.92
房租收入	26,610,599.81	207,811.50	99.22	3.30	14,377,946.82	0	100.00	1.41
其他	0	760.00	0	0.00	5,161,071.44	0	100.00	0.51
合计	806,830,160.82	674,600,858.23	16.39%	100.00	1,018,285,200.28	583,198,682.77	42.73	100.00

(五) 基础资产相关业务经营管理情况

√适用 □不适用

同主营业务介绍。

与基础资产相关业务的经营管理、为基础资产产生预期现金流提供支持和保障等情况

同主营业务介绍。

三、 财务情况

(一) 公司财务报告审计情况

会计师事务所名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

√标准无保留意见 □其他审计意见

(二) 主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的，说明原因
总资产	43,096,986	43,052,529	0.10%	

项目	2019 年末	2018 年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
	727.80	782.01		
总负债	27,911,417,997.64	27,906,781,419.34	0.02%	
净资产	15,185,568,730.16	15,145,748,362.67	0.26%	
短期借款	3,114,325,000.00	2,002,530,000.00	55.52%	2019 年宁海城投短期借款增加, 长期借款减少。
长期借款	1,913,368,800.00	2,433,950,000.00	-21.39%	
其他有息负债	6,244,787,829.95	1,551,779,779.39	302.43%	此项指的是应付债券, 2019 年宁海城投发行了 56 亿元的城投债、PPN 及定向融资工具。
资产负债率 (%)	64.76%	64.82%	-0.09%	
债务资本比率 (%)	183.80%	184.25%	-0.25%	
流动比率	1.88	1.46	28.96%	
速动比率	0.61	0.47	30.08%	流动负债减少, 主要是应付票据、应付账款、其他应付款及一年内到期的非流动负债减少。
资本化比率 (%)	41.21%	27.01%	52.60%	主要由于应付债券由 2018 年的 1551779779.39 元增加至 2019 年的 6244787829.95 元。

【注】其他有息负债=应付债券; 资产负债率=负债总额/资产总额, 债务资本比率=期末总负债/所有者权益; 流动比率=流动资产/流动负债, 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债; 资本化比率=长期负债合计/(长期负债合计+所有者权益合计)×100%

项目	2019 年	2018 年	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
营业总收入	2,137,468,885.31	2,388,986,903.84	-10.53%	
营业收入	2,137,468,885.31	2,388,986,903.84	-10.53%	
营业外收入	1,859,479.28	4,404,426.67	-57.78%	营业外收入中的无需支付的款项从 2018 年的 1600000 元下降至 2019 年的

项目	2019 年	2018 年	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
				190292.94 元。
利润总额	252,113,926.98	309,167,544.30	-18.45%	
净利润	280,391,299.14	272,792,896.58	2.79%	
扣除非经常性损益后净利润	-369,790,692.14	282,175,779.53	-231.05%	2018 年和 2019 年的净利润波动较小, 但由于 2019 年宁海城投的非经常收益较高 (主要为投资收益), 导致扣除非经常收益后的净利润数值有所波动。
经营活动产生的现金流净额	-3,636,067,895.22	-1,119,441,901.08	224.81%	2019 年宁海城投收到其他与经营活动有关的现金为 4308763260.98 元, 较 2018 年的 6500273683.37 元下降较多。
投资活动产生的现金流净额	179,805,036.67	-379,454,734.44	-147.39%	处置子公司及其他营业单位收到的现金净额增长较多, 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金下降明显。
筹资活动产生的现金流净额	3,457,749,313.24	1,210,314,406.70	185.69%	发行债券收到的现金较 2018 年增长一倍。
营业毛利率 (%)	-8.44%	10.39%	-181.23%	主要由于营业总收入下降。
平均总资产回报率 (%)	0.65%	0.63%	2.26%	
加权平均净资产收益率 (%)	1.85%	1.80%	2.65%	
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率 (%)	-2.44%	1.86%	-230.88%	2018 年和 2019 年的净利润波动较小, 但由于 2019 年宁海城投的非经常收益较高 (主要为投资收益), 导致扣除非经常收益后的净利

项目	2019 年	2018 年	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
				润数值有所波动。
EBITDA	745,139,884.67	534,794,818.44	39.33%	主要 2019 年的折旧费用为 1666977.24 元, 较 2018 年的 890164.71 元增长明显。
EBITDA 全部债务比 (%)	2.67%	1.92%	39.31%	同上。
EBITDA 利息倍数	1.52	2.38	-36.33%	宁海城投 2019 年的利息费用为 491218313.61 元, 为 2018 年的两倍。
应收账款周转率	5.43	5.23	3.82%	
营业利润率 (%)	13.12%	11.42%	14.88%	
EBIT 利润率	37.72%	51.12%	-26.21%	

【注 1】扣非净利润=净利润+非经常性损失-非经常性收益=净利润+营业收支-营业外收入-投资收益+资产减值损失；毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入；平均总资产回报率=净利润/总资产；加权平均净资产收益率=净利润/（（期初净资产+期末净资产）/2），EBITDA=利润总额+利息支出+折旧+摊销；EBITDA 利息倍数=EBITDA/利息支出；EBITDA 全部债务比=EBITDA/总负债；应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；营业利润率=净利润/营业收入*100%；EBIT 利润率=净利润/EBIT*100%。

四、 偿还债务本息情况

是否存在未按期偿还债券、银行借款、其他债务融资工具等债务本息的情况

是 否

五、 原始权益人重大事项情况

适用 不适用

2019 年 12 月 30 日, 宁海城投的股东由宁海县国有资产监督管理局变更为宁海县启诚实业有限公司, 宁海县启诚实业有限公司为宁海县国有资产监督管理局的全资子公司, 因此宁海城投的实际控制人未发生变化, 仍为宁海县国有资产监督管理局。

第五节 增信措施及其执行情况

一、 增信措施变更情况

内外部增信措施是否发生变化:

是 否

二、 增信措施执行情况

适用 不适用

三、 增信措施变化情况

(一) 增信方为法人或其他组织

√适用 □不适用

增信方名称：宁海县城投集团有限公司
 增信方统一社会信用代码：913302267204641104
 企业性质：地方国有控股
 注册地省市：浙江省宁波市
 行业：S90-综合
 实际控制人：宁海县国有资产监督管理局
 信用级别：AA+
 与原始权益人的关系：同原始权益人

单位：元 币种：人民币

增信措施内容	差额支付
财务报告是否经审计	是
资信状况	良好
累计对外担保余额	1,307,033.94 万元
累计对外担保余额占净资产的比例	86.07%

增信机构主要财务情况：

单位：元 币种：人民币

科目	报告期末情况
净资产	15,185,568,730.16
资产负债率	64.76%
净资产收益率	1.85%
流动比率	1.88
速动比率	0.61
EBITDA	720,622,230.06
总资产	43,096,986,727.80
营业收入	2,137,468,885.31
净收入	280,391,299.14

增信方名称：中证信用增进股份有限公司
 增信方统一社会信用代码：91440300342642396Y
 企业性质：外资和其他
 注册地省市：广东省深圳市
 行业：J69-其他金融业
 实际控制人：无
 信用级别：AAA
 与原始权益人的关系：无关联关系

单位：元 币种：人民币

增信措施内容	保证担保
财务报告是否经审计	是

资信状况	良好
累计对外担保余额	574.18 亿元
累计对外担保余额占净资产的比例	942%

增信机构主要财务情况：

单位：元 币种：人民币

科目	报告期末情况
净资产	6,271,575,359.03
资产负债率	37.29%
净资产收益率	5.97%
流动比率	-
速动比率	-
EBITDA	605,750,328.42
总资产	10,000,453,333.03
营业收入	1,114,356,358.22
净收入	374,167,419.15

注：流动比率和速动比率不适用，因未区分流动资产/负债。

(二) 增信方为自然人

适用 不适用

(三) 增信方为原始权益人控股股东或实际控制人

适用 不适用

(四) 抵押或质押增信变化情况

适用 不适用

(五) 其他增信措施变化情况

适用 不适用

第六节 其他重大事项

一、 专项计划审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、 不定期跟踪评级情况

适用 不适用

评级机构名称：中诚信证券评估有限公司

最新评级时间：2019 年 6 月 28 日

证券代码	146775
评级结论	AAA
标识所代表的含义	资产支持证券持有人预期收益获得及时支付

	和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性极高，且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情况	无变化

证券代码	146776
评级结论	AAA
标识所代表的含义	资产支持证券持有人预期收益获得及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性极高，且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情况	无变化

注：代码为 146772-136774 的资产支持证券份额已于出具跟评报告之前到期。

三、 转让基础资产取得资金使用情况

是否约定原始权益人转让基础资产所取得的资金有专门用途或限制性用途

是 否

四、 管理人以自有资金或其管理的资金认购资产支持证券的情况

适用 不适用

五、 报告期内发生的重大事件

(一) 触发信用事件情况

适用 不适用

(二) 未披露的重大事件

适用 不适用

(三) 已披露且无后续进展的重大事件

适用 不适用

(四) 已披露且有后续进展的重大事件

适用 不适用

六、 报告期内持有人会议情况

适用 不适用

七、 其他需要披露的事项

适用 不适用

第七节 附件目录

一、会计师事务所对专项计划出具的审计报告与会计师事务所从事证券期货相关业务的资质

证明：

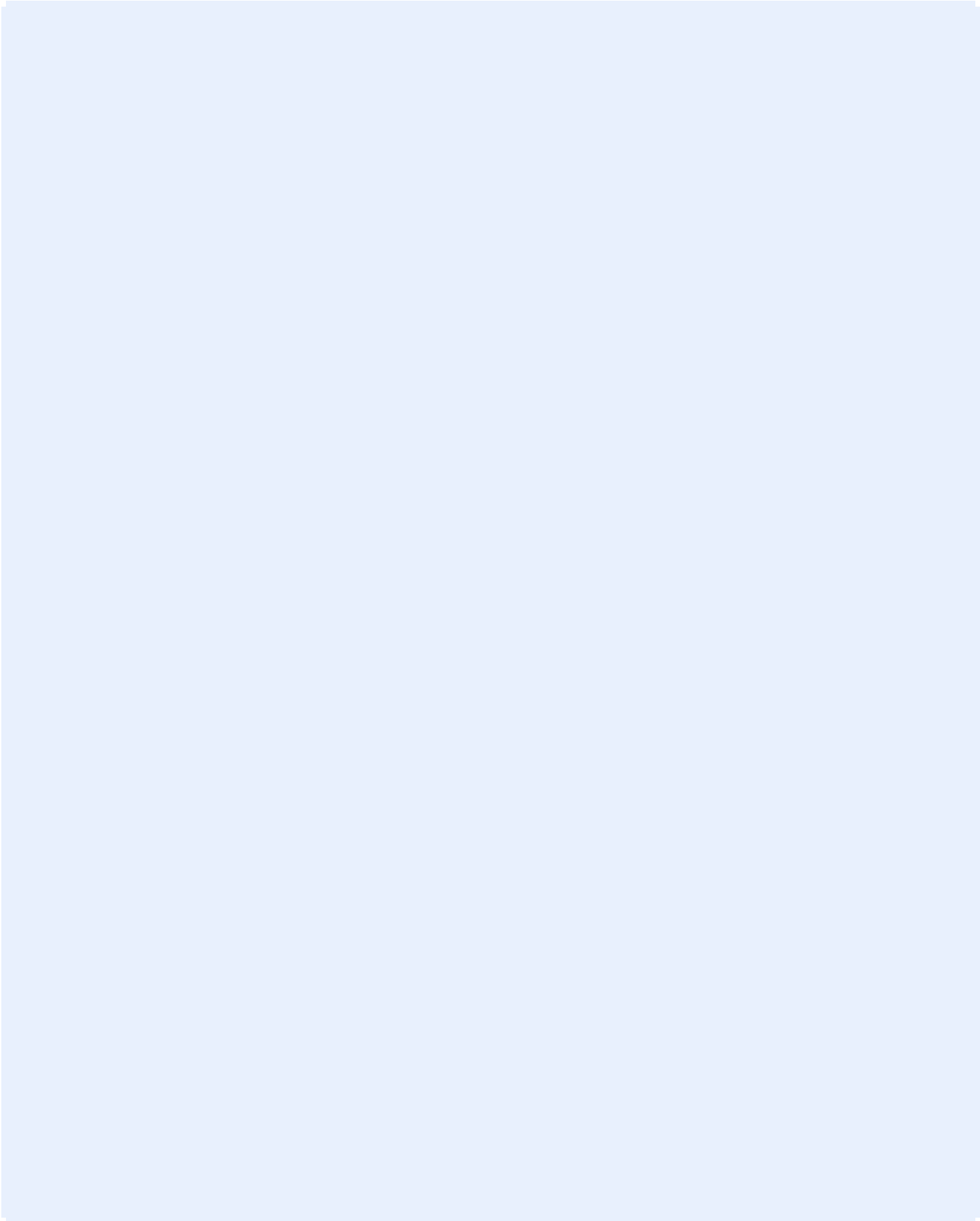
二、会计师事务所出具的特定原始权益人审计报告及特定原始权益人的年度财务报告(如有)；

三、增信机构年度财务报告（如有）；

四、抵质押物评估报告（如有）；

五、其他附件。

（以下无正文）



附件一： 专项计划财务报表

资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：上海光大证券资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	期末余额	年初余额
资产：		
银行存款	111,546,746.39	70,576,173.21
交易性金融资产	0	0
应收账款	0	0
应收利息	0	0
应收股利	0	0
其他资产	195,021,557.75	712,137,344.28
资产总计	306,568,304.14	782,713,517.49
负债：		
应付托管费	969.86	0
应付管理人报酬	0	0
应付利息	5,036,894.42	2,868,960.95
其他负债	60,974,663.33	150,268,383.33
负债总计	66,012,527.61	153,137,344.28
所有者权益：		
实收专项计划	129,000,000.00	559,000,000.00
未分配利润	111,555,776.53	70,576,173.21
所有者权益总计	240,555,776.53	629,576,173.21
负债和所有者权益合计	306,568,304.14	782,713,517.49

法定代表人：熊国兵 主管会计工作负责人：詹朋 会计机构负责人：杨薇

利润表

2019 年 1—12 月

编制单位：上海光大证券资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期金额	上期金额
一、收入	62,193,739.01	135,853,682.16
利息收入（损失以“－”号填列）	2,496,859.45	3,031,605.02
其中：存款利息收入	2,496,859.45	3,031,605.02
投资收益（损失以“－”号填列）	0	0
其他收入	59,696,879.56	132,822,077.14
二、费用	2,318,435.69	3,108,929.91

管理费	0	0
托管费	67,287.66	192,350.69
利息支出	2,167,933.47	2,817,710.95
审计费	0	0
其他费用	83,214.56	98,868.27
三、利润总额（亏损以“-”号填列）	59,875,303.32	132,744,752.25
减：所得税费用	0	0
四、净利润（亏损总额以“-”号填列）	59,875,303.32	132,744,752.25

法定代表人：熊国兵 主管会计工作负责人：詹朋 会计机构负责人：杨薇

所有者权益变动表

2019 年 1—12 月

编制单位：上海光大证券资产管理有限公司

单位：元 币种：人民币 审计类型：经审计

项目	本期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	559,000,000.00	70,576,173.21	629,576,173.21
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	0	59,875,303.32	59,875,303.32
三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-430,000,000.00	0	-430,000,000.00
其中：1、专项计划参与款	0	0	0
2、专项计划退出款	-430,000,000.00	0	-430,000,000.00
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	0	-18,895,700.00	-18,895,700.00
五、期末所有者权益（专项计划净值）	129,000,000.00	111,555,776.53	240,555,776.53

项目	上期		
	实收计划	未分配利润	所有者权益合计
一、期初所有者权益（专项计划净值）	1,250,000,000.00	-5,789.04	1,249,994,210.96
二、本期经营活动产生的专项计划净值变动数（本期净利润）	0	132,744,752.25	132,744,752.25

三、本期计划份额交易产生的专项计划净值变动数（减少以“-”号填列）	-691,000,000.00	0	-691,000,000.00
其中：1、专项计划参与款	0	0	0
2、专项计划退出款	-691,000,000.00	0	-691,000,000.00
四、本期向计划份额持有人分配利润产生的专项计划净值变动数	0	0	0
五、期末所有者权益（专项计划净值）	559,000,000.00	70,576,173.21	629,576,173.21

法定代表人：熊国兵 主管会计工作负责人：詹朋 会计机构负责人：杨薇

附件二： 特定原始权益人及增信机构财务报表

合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：宁海县城投集团有限公司

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	2,559,596,610.53	2,308,299,919.06
结算备付金	0	0
拆出资金	0	0
交易性金融资产	0	0
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0	0
衍生金融资产	0	0
应收票据	0	0
应收账款	64,645,336.72	248,655,472.88
应收款项融资	0	0
预付款项	776,970,658.94	898,657,347.23
应收保费	0	0
应收分保账款	0	0
应收分保合同准备金	0	0
其他应收款	7,009,136,887.17	6,884,545,301.16
其中：应收利息	0	0
应收股利	0	0
买入返售金融资产	0	0
存货	21,979,186,396.72	22,105,827,474.65
合同资产	0	0
持有待售资产	0	0
一年内到期的非流动资产	0	0
其他流动资产	113,011,716.66	109,233,901.10
流动资产合计	32,502,547,606.74	32,555,219,416.08
非流动资产：		
发放贷款和垫款	0	0
债权投资	0	0
可供出售金融资产	188,417,325.00	188,367,325.00
其他债权投资	0	0
持有至到期投资	0	0
长期应收款	0	0
长期股权投资	1,406,080,633.65	1,347,385,032.43
其他权益工具投资	0	0
其他非流动金融资产	0	0
投资性房地产	2,183,023,139.98	523,431,314.50

固定资产	1,093,668,657.47	1,579,748,487.41
在建工程	1,637,950,636.77	953,084,779.84
生产性生物资产	0	0
油气资产	0	0
使用权资产	0	0
无形资产	27,768,986.72	39,181,599.89
开发支出	0	0
商誉	0	0
长期待摊费用	7,480,927.77	10,065,477.06
递延所得税资产	3,193,637.08	5,131,542.01
其他非流动资产	4,046,855,176.62	5,850,914,807.79
非流动资产合计	10,594,439,121.06	10,497,310,365.93
资产总计	43,096,986,727.80	43,052,529,782.01
流动负债：		
短期借款	3,114,325,000.00	2,002,530,000.00
向中央银行借款	0	0
拆入资金	0	0
交易性金融负债	0	0
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
应付票据	160,000,000.00	475,020,000.00
应付账款	393,478,824.58	456,649,013.55
预收款项	662,809,114.89	652,907,787.13
合同负债	0	0
卖出回购金融资产款	0	0
吸收存款及同业存放	0	0
代理买卖证券款	0	0
代理承销证券款	0	0
应付职工薪酬	12,545,517.58	12,412,772.14
应交税费	218,343,442.66	205,349,063.06
其他应付款	9,558,876,634.35	13,686,648,169.42
其中：应付利息	0	0
应付股利	0	0
应付手续费及佣金	0	0
应付分保账款	0	0
持有待售负债	0	0
一年内到期的非流动负债	3,146,444,659.75	4,811,894,021.93
其他流动负债	0	0
流动负债合计	17,266,823,193.81	22,303,410,827.23
非流动负债：		
保险合同准备金	0	0

长期借款	1,913,368,800.00	2,433,950,000.00
应付债券	6,244,787,829.95	1,551,779,779.39
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	0	0
长期应付款	2,348,132,426.68	1,515,733,430.68
长期应付职工薪酬	0	0
预计负债	0	0
递延收益	77,159,400.00	69,217,400.00
递延所得税负债	61,146,347.20	32,689,982.04
其他非流动负债	0	0
非流动负债合计	10,644,594,803.83	5,603,370,592.11
负债合计	27,911,417,997.64	27,906,781,419.34
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	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
资本公积	10,607,799,741.48	11,068,316,023.20
减：库存股	0	0
其他综合收益	329,728,680.99	108,172,330.92
专项储备	0	0
盈余公积	234,039,315.33	234,039,315.33
一般风险准备	0	0
未分配利润	2,794,795,470.70	2,522,044,222.31
归属于母公司所有者权益（或 股东权益）合计	14,966,363,208.50	14,932,571,891.76
少数股东权益	219,205,521.66	213,176,470.91
所有者权益（或股东权益） 合计	15,185,568,730.16	15,145,748,362.67
负债和所有者权益（或股 东权益）总计	43,096,986,727.80	43,052,529,782.01

法定代表人：葛军伟 主管会计工作负责人：许伟继 会计机构负责人：魏赛君

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：宁海县城投集团有限公司

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	993,667,284.47	905,395,561.78
交易性金融资产	0	0

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0	0
衍生金融资产	0	0
应收票据	0	0
应收账款	43,074,759.06	143,233,273.52
应收款项融资	0	0
预付款项	287,484,427.67	239,727,044.20
其他应收款	2,990,133,843.23	3,004,373,218.02
其中：应收利息		
应收股利		
存货	17,911,626,997.22	17,562,708,648.67
合同资产	0	0
持有待售资产	0	0
一年内到期的非流动资产	0	0
其他流动资产	18,208,074.40	46,390,474.71
流动资产合计	22,244,195,386.05	21,901,828,220.90
非流动资产：		
债权投资	0	0
可供出售金融资产	178,817,325.00	178,817,325.00
其他债权投资	0	0
持有至到期投资	0	0
长期应收款	0	0
长期股权投资	2,329,517,508.91	2,221,548,518.02
其他权益工具投资	0	0
其他非流动金融资产	0	0
投资性房地产	1,531,896,800.00	54,878,800.00
固定资产	48,404,660.14	12,918,357.63
在建工程	972,872,423.55	0
生产性生物资产	0	0
油气资产	0	0
使用权资产	0	0
无形资产	200,000.00	340,666.84
开发支出	0	0
商誉	0	0
长期待摊费用	2,178,474.00	2,178,474.00
递延所得税资产	2,380,038.59	2,428,486.46
其他非流动资产	1,648,047,379.65	3,570,732,198.23
非流动资产合计	6,714,314,609.84	6,043,842,826.18
资产总计	28,958,509,995.89	27,945,671,047.08
流动负债：		
短期借款	1,506,025,000.00	936,000,000.00
交易性金融负债	0	0

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
应付票据	0	0
应付账款	264,822,289.20	240,245,672.16
预收款项	82,306,767.64	68,689,907.92
合同负债	0	0
应付职工薪酬	0	0
应交税费	170,518,585.82	167,644,072.66
其他应付款	3,090,272,421.98	7,639,157,685.76
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债	0	0
一年内到期的非流动负债	2,756,094,659.75	3,030,633,088.16
其他流动负债	0	0
流动负债合计	7,870,039,724.39	12,082,370,426.66
非流动负债：		
长期借款	751,400,000.00	1,234,300,000.00
应付债券	6,244,787,829.95	1,551,779,779.39
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	0	0
长期应付款	1,951,574,593.35	1,059,734,796.68
长期应付职工薪酬	0	0
预计负债	0	0
递延收益	0	0
递延所得税负债	17,129,345.97	7,687,070.65
其他非流动负债	0	0
非流动负债合计	8,964,891,769.27	3,853,501,646.72
负债合计	16,834,931,493.66	15,935,872,073.38
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	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
资本公积	8,277,985,554.11	8,188,767,481.87
减：库存股	0	0
其他综合收益	191,976,392.52	22,315,175.32
专项储备	0	0
盈余公积	234,039,315.33	234,039,315.33
未分配利润	2,419,577,240.27	2,564,677,001.18
所有者权益（或股东权益）	12,123,578,502.23	12,009,798,973.70

合计		
负债和所有者权益（或股东权益）总计	28,958,509,995.89	27,945,671,047.08

法定代表人：葛军伟 主管会计工作负责人：许伟继 会计机构负责人：魏赛君

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	2,137,468,885.31	2,388,986,903.84
其中：营业收入	2,137,468,885.31	2,388,986,903.84
利息收入	0	0
已赚保费	0	0
手续费及佣金收入	0	0
二、营业总成本	2,317,928,741.81	2,140,787,242.31
其中：营业成本	1,672,143,442.14	1,686,914,757.49
利息支出	0	0
手续费及佣金支出	0	0
退保金	0	0
赔付支出净额	0	0
提取保险责任准备金净额	0	0
保单红利支出	0	0
分保费用	0	0
税金及附加	16,200,232.14	20,960,838.49
销售费用	33,235,928.00	38,834,930.02
管理费用	136,827,477.64	184,018,228.90
研发费用	0	0
财务费用	459,521,661.89	210,058,487.41
其中：利息费用	491,218,313.61	224,468,634.47
利息收入	32,564,738.42	23,228,190.26
加：其他收益	3,402,990.00	30,201,447.06
投资收益（损失以“-”号填列）	654,375,700.43	-4,286,498.78
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	32,038,680.31	-3,674,050.65
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0	0
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0	0
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-227,990,438.74	23,982,720.19
信用减值损失（损失以“-”号填列）	0	0

列)		
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	3,465,578.58	8,122,409.83
资产处置收益 (损失以“-”号填列)	48,083.78	-78,221.19
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	252,842,057.55	306,141,518.64
加: 营业外收入	1,859,479.28	4,404,426.67
减: 营业外支出	2,587,609.85	1,378,401.01
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	252,113,926.98	309,167,544.30
减: 所得税费用	-28,277,372.16	36,374,647.72
五、净利润 (净亏损以“-”号填列)	280,391,299.14	272,792,896.58
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	280,391,299.14	272,792,896.58
2.终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)	0	0
(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)	272,751,248.39	274,367,668.29
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	7,640,050.75	-1,574,771.71
六、其他综合收益的税后净额	221,556,350.07	11,114,467.23
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	221,556,350.07	11,114,467.23
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	0	0
(1) 重新计量设定受益计划变动额	0	0
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益	0	0
(3) 其他权益工具投资公允价值变动	0	0
(4) 企业自身信用风险公允价值变动	0	0
2. 将重分类进损益的其他综合收益	221,556,350.07	11,114,467.23
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	0	0
(2) 其他债权投资公允价值变动	0	0
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益	0	0
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0	0
(5) 持有至到期投资重分类为可供	0	0

出售金融资产损益		
（6）其他债权投资信用减值准备	0	0
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	0	0
（8）外币财务报表折算差额	0	0
（9）其他	0	0
（10）自用房地产或存货转换为以公允价值模式计量的	221,556,350.07	11,114,467.23
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	0	0
七、综合收益总额	501,947,649.21	283,907,363.81
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	494,307,598.46	285,482,135.52
（二）归属于少数股东的综合收益总额	7,640,050.75	-1,574,771.71
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：425,491,060.05 元，上期被合并方实现的净利润为：-3,352,511.39

法定代表人：葛军伟 主管会计工作负责人：许伟继 会计机构负责人：魏赛君

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	806,830,160.82	1,018,285,200.28
减：营业成本	674,600,858.23	583,198,682.77
税金及附加	6,829,414.37	6,001,102.25
销售费用	1,740,874.40	2,325,113.00
管理费用	23,141,777.02	22,956,435.11
研发费用	0	0
财务费用	257,044,013.51	156,546,941.93
其中：利息费用	271,583,797.10	153,573,582.88
利息收入	14,589,710.71	5,793,115.85
加：其他收益	0	20,520,667.00
投资收益（损失以“-”号填列）	185,250,918.65	6,393,266.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28,750,918.65	-7,408,262.99
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	0	0
净敞口套期收益（损失以“-”号	0	0

填列)		
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-221,150,240.47	-570,600.00
信用减值损失(损失以“-”号填列)	0	0
资产减值损失(损失以“-”号填列)	193,791.49	3,966,855.16
资产处置收益(损失以“-”号填列)	0	0
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	-192,232,307.04	277,567,113.82
加:营业外收入	208,520.47	86,704.05
减:营业外支出	138,990.08	9,630.49
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	-192,162,776.65	277,644,187.38
减:所得税费用	-47,063,015.74	1,498,779.41
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	-145,099,760.91	276,145,407.97
(一)持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-145,099,760.91	276,145,407.97
(二)终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	0	0
五、其他综合收益的税后净额	169,661,217.20	0
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	0	0
1.重新计量设定受益计划变动额	0	0
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0	0
3.其他权益工具投资公允价值变动	0	0
4.企业自身信用风险公允价值变动	0	0
(二)将重分类进损益的其他综合收益	169,661,217.20	0
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0	0
2.其他债权投资公允价值变动	0	0
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	0	0
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0	0
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0	0
6.其他债权投资信用减值准备	0	0
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	0	0

8.外币财务报表折算差额	0	0
9.其他	0	0
10.自用房地产或存货转换为以公允价值模式计量的投资性房地产转换日公允价值大于账面价值部分	169,661,217.20	0
六、综合收益总额	24,561,456.29	276,145,407.97
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：葛军伟 主管会计工作负责人：许伟继 会计机构负责人：魏赛君

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	2,506,581,960.85	2,317,044,107.61
客户存款和同业存放款项净增加额	0	0
向中央银行借款净增加额	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	0	0
收到原保险合同保费取得的现金	0	0
收到再保业务现金净额	0	0
保户储金及投资款净增加额	0	0
收取利息、手续费及佣金的现金	0	0
拆入资金净增加额	0	0
回购业务资金净增加额	0	0
代理买卖证券收到的现金净额	0	0
收到的税费返还	0	0
收到其他与经营活动有关的现金	4,307,413,260.98	6,500,273,683.37
经营活动现金流入小计	6,813,995,221.83	8,817,317,790.98
购买商品、接受劳务支付的现金	2,032,127,109.34	1,725,746,623.84
客户贷款及垫款净增加额	0	0
存放中央银行和同业款项净增加额	0	0
支付原保险合同赔付款项的现金	0	0
拆出资金净增加额	0	0
支付利息、手续费及佣金的现金	0	0
支付保单红利的现金	0	0
支付给职工及为职工支付的现金	84,145,585.85	92,626,842.43
支付的各项税费	27,424,236.00	102,264,822.10

支付其他与经营活动有关的现金	8,306,366,185.86	8,016,121,403.69
经营活动现金流出小计	10,450,063,117.05	9,936,759,692.06
经营活动产生的现金流量净额	-3,636,067,895.22	-1,119,441,901.08
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0	0
取得投资收益收到的现金	720,000.00	0
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	149,749.00	6,724,854.38
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	538,379,800.08	274,932,607.84
收到其他与投资活动有关的现金	1,274,787.64	125,866,227.90
投资活动现金流入小计	540,524,336.72	407,523,690.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	352,618,782.42	679,005,852.45
投资支付的现金	50,000.00	107,225,104.36
质押贷款净增加额	0	0
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,447,567.48	0
支付其他与投资活动有关的现金	1,602,950.15	747,467.75
投资活动现金流出小计	360,719,300.05	786,978,424.56
投资活动产生的现金流量净额	179,805,036.67	-379,454,734.44
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	1,350,000.00	500,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,350,000.00	900,000.00
取得借款收到的现金	4,965,643,800.00	5,284,662,560.00
发行债券收到的现金	5,600,000,000.00	2,860,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,632,538,265.14	3,365,990,000.00
筹资活动现金流入小计	15,199,532,065.14	12,010,652,560.00
偿还债务支付的现金	7,353,123,067.33	6,681,401,461.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,140,824,847.37	1,049,758,602.15
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,961,000.00	2,961,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	3,247,834,837.20	3,069,178,089.26
筹资活动现金流出小计	11,741,782,751.90	10,800,338,153.30
筹资活动产生的现金流量净额	3,457,749,313.24	1,210,314,406.70
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	1,486,454.69	-288,582,228.82

加：期初现金及现金等价物余额	1,123,649,071.50	1,412,231,300.32
六、期末现金及现金等价物余额	1,125,135,526.19	1,123,649,071.50

法定代表人：葛军伟 主管会计工作负责人：许伟继 会计机构负责人：魏赛君

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	982,351,866.57	1,051,714,267.69
收到的税费返还	0	0
收到其他与经营活动有关的现金	2,716,502,371.11	4,540,985,749.69
经营活动现金流入小计	3,698,854,237.68	5,592,700,017.38
购买商品、接受劳务支付的现金	1,156,674,369.44	1,190,371,956.91
支付给职工及为职工支付的现金	8,851,678.83	10,914,279.55
支付的各项税费	5,095,239.81	38,745,987.98
支付其他与经营活动有关的现金	7,350,815,715.06	5,755,760,215.53
经营活动现金流出小计	8,521,437,003.14	6,995,792,439.97
经营活动产生的现金流量净额	-4,822,582,765.46	-1,403,092,422.59
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	0	337,131,516.38
取得投资收益收到的现金	0	0
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0	500.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	166,500,000.00	0
收到其他与投资活动有关的现金	1,274,787.64	125,000,000.00
投资活动现金流入小计	167,774,787.64	462,132,016.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	116,984,165.20	77,382,965.58
投资支付的现金	0	20,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	6,447,567.48	0
支付其他与投资活动有关的现金	1,030,961.30	0
投资活动现金流出小计	124,462,693.98	97,382,965.58
投资活动产生的现金流量净额	43,312,093.66	364,749,050.80
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0	500,000,000.00
取得借款收到的现金	2,972,425,000.00	2,235,300,000.00
发行债券收到的现金	5,600,000,000.00	2,860,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,226,302,709.58	2,323,700,000.00

筹资活动现金流入小计	11,798,727,709.58	7,919,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,473,082,133.56	4,046,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	795,188,344.33	614,221,019.21
支付其他与筹资活动有关的现金	1,792,414,837.20	2,011,097,853.68
筹资活动现金流出小计	7,060,685,315.09	6,671,318,872.89
筹资活动产生的现金流量净额	4,738,042,394.49	1,247,681,127.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	-41,228,277.31	209,337,755.32
加：期初现金及现金等价物余额	455,395,561.78	246,057,806.46
六、期末现金及现金等价物余额	414,167,284.47	455,395,561.78

法定代表人：葛军伟 主管会计工作负责人：许伟继 会计机构负责人：魏赛君

附件三： 增信机构财务报表

合并资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：中证信用增进股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	1,495,562,113.28	182,280,765.02
其中：客户资金存款	0	0
结算备付金	0	0
其中：客户备付金	0	0
贵金属	0	0
拆出资金	0	0
融出资金	0	0
衍生金融资产	2,478,311.58	1,974,427.50
存出保证金	51,424,059.10	19,927,829.77
应收款项	401,820,422.05	548,361,090.30
应收款项融资	0	0
合同资产	0	0
买入返售金融资产	11,199,563.35	506,344,603.91
持有待售资产	0	0
金融投资：		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0	0
交易性金融资产	5,954,120,548.43	5,335,791,488.42
债权投资	1,740,860,641.35	2,924,871,081.93
可供出售金融资产	0	0
其他债权投资	0	0
其他权益工具投资	0	0
持有至到期投资	0	0
长期股权投资	102,879,548.77	49,140,132.11
投资性房地产	0	0
固定资产	11,206,482.02	13,387,293.97
在建工程	0	0
使用权资产	51,362,655.15	
无形资产	14,239,957.33	18,646,016.53
商誉	0	0
递延所得税资产	88,148,104.97	77,612,236.08
其他资产	75,150,925.65	52,491,023.88
资产总计	10,000,453,333.03	9,730,827,989.42
负债：		

短期借款	663,252,129.46	150,221,277.38
应付短期融资款	0	0
拆入资金	0	0
交易性金融负债	0	0
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
卖出回购金融资产款	193,460,604.61	35,500,000.00
代理买卖证券款	0	0
代理承销证券款	0	0
应付职工薪酬	123,896,085.35	142,047,554.42
应交税费	54,880,237.29	62,026,430.09
应付款项	0	0
合同负债	80,085,350.68	49,226,537.07
持有待售负债	0	0
预计负债	0	0
长期借款	0	0
应付债券	1,703,358,385.81	2,069,646,310.69
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
租赁负债	51,794,998.68	0
递延收益	550,316,947.93	674,186,410.75
风险准备金	139,944,852.35	101,391,431.45
递延所得税负债	0	2,169,196.38
其他负债	167,888,381.84	364,859,496.21
负债合计	3,728,877,974.00	3,651,274,644.44
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,585,980,000.00	4,585,980,000.00
其他权益工具	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
资本公积	693,073,567.22	688,678,140.07
减：库存股	0	0
其他综合收益	226,939.44	152,879.58
盈余公积	143,442,890.52	102,708,772.75
一般风险准备	163,982,705.25	123,078,798.41
未分配利润	425,548,079.86	308,337,944.06
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,012,254,182.29	5,808,936,534.87
少数股东权益	259,321,176.74	270,616,810.11
所有者权益（或股东权益）合计	6,271,575,359.03	6,079,553,344.98

负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,000,453,333.03	9,730,827,989.42
-------------------	-------------------	------------------

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贺达

母公司资产负债表

2019 年 12 月 31 日

编制单位：中证信用增进股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
资产：		
货币资金	1,113,135,678.53	29,053,444.47
其中：客户资金存款	0	0
结算备付金	0	0
其中：客户备付金	0	0
贵金属	0	0
拆出资金	0	0
融出资金	0	0
衍生金融资产	2,478,311.58	1,974,427.50
存出保证金	47,148,734.36	19,826,275.10
应收款项	369,523,844.87	541,664,295.82
应收款项融资	0	0
合同资产	0	0
买入返售金融资产	108,404,225.96	582,326,604.37
持有待售资产	0	0
金融投资：		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0	0
交易性金融资产	2,883,766,977.95	5,012,122,155.68
债权投资	270,213,676.51	2,467,738,303.64
可供出售金融资产	0	0
其他债权投资	0	0
其他权益工具投资	0	0
持有至到期投资	0	0
长期股权投资	4,622,365,893.47	618,626,476.81
投资性房地产	0	0
固定资产	3,321,308.08	5,542,610.14
在建工程	0	0
使用权资产	30,950,201.33	0
无形资产	9,638,414.80	4,863,122.63
商誉	0	0
递延所得税资产	46,643,132.46	43,286,069.77
其他资产	63,860,348.45	18,027,804.35

资产总计	9,571,450,748.35	9,345,051,590.28
负债：		
短期借款	663,252,129.46	150,221,277.38
应付短期融资款	0	0
拆入资金	0	0
交易性金融负债	0	0
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0	0
衍生金融负债	0	0
卖出回购金融资产款	173,458,630.14	35,500,000.00
代理买卖证券款	0	0
代理承销证券款	0	0
应付职工薪酬	64,304,676.95	88,615,365.35
应交税费	40,180,401.68	49,810,686.20
应付款项	0	0
合同负债	1,649,318.72	3,234,199.89
持有待售负债	0	0
预计负债	0	0
长期借款	0	0
应付债券	1,703,358,385.81	2,069,646,310.69
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
租赁负债	31,752,890.06	0
递延收益	550,148,701.35	674,186,410.75
风险准备金	143,583,536.62	101,391,431.45
递延所得税负债	0	0
其他负债	101,342,164.63	309,909,400.57
负债合计	3,473,030,835.42	3,482,515,082.28
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,585,980,000.00	4,585,980,000.00
其他权益工具	0	0
其中：优先股	0	0
永续债	0	0
资本公积	694,407,918.77	682,426,491.51
减：库存股	0	0
其他综合收益	-383,080.10	-383,080.10
盈余公积	143,442,890.52	102,708,772.75
一般风险准备	163,812,916.18	123,078,798.41
未分配利润	511,159,267.56	368,725,525.43
所有者权益（或股东权益）合计	6,098,419,912.93	5,862,536,508.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	9,571,450,748.35	9,345,051,590.28

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贺达

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	1,114,356,358.22	1,154,169,607.35
主营业务收入	577,193,999.38	597,580,425.71
利息净收入	0	0
其中：利息收入	42,966,774.83	116,350,050.04
利息支出	0	0
手续费及佣金净收入	0	0
其中：经纪业务手续费净收入	0	0
投资银行业务手续费净收入	0	0
资产管理业务手续费净收入	0	0
投资收益（损失以“-”号填列）	445,591,598.60	492,104,763.22
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产生的收益（损失以“-”号填列）	0	0
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0	0
其他收益	0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	42,547,487.67	-65,509,323.43
汇兑收益（损失以“-”号填列）	15,657.85	4,569,935.64
其他业务收入	272,884.87	1,047,179.76
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-109,724.88	-197,133.04
二、营业总支出	668,052,153.00	757,628,496.07
主营业务成本	7,999,517.62	5,690,412.46
利息支出	107,505,023.80	153,200,370.40
税金及附加	5,537,672.32	5,364,384.07
业务及管理费	503,274,509.06	460,394,133.12
资产减值损失	0	5,321,512.50
信用减值损失	4,956,953.89	39,381,980.56
提取风险准备金	38,553,420.90	88,275,702.96
其他资产减值损失	0	0
其他业务成本	225,055.41	0
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	446,304,205.22	396,541,111.28
加：营业外收入	32,031.04	626,880.54
减：营业外支出	57,420.84	220,180.79
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	446,278,815.42	396,947,811.03
减：所得税费用	72,111,396.27	65,790,282.04
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	374,167,419.15	331,157,528.99

(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	374,167,419.15	331,157,528.99
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	0	0
(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）	382,287,360.41	344,022,895.73
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-8,119,941.26	-12,865,366.74
六、其他综合收益的税后净额	145,175.80	423,045.88
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	74,059.86	215,812.28
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	0	0
1.重新计量设定受益计划变动额	0	0
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0	0
3.其他权益工具投资公允价值变动	0	0
4.企业自身信用风险公允价值变动	0	0
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	74,059.86	215,812.28
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0	0
2.其他债权投资公允价值变动	0	0
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	0	0
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0	0
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0	0
6.其他债权投资信用损失准备	0	0
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	0	0
8.外币财务报表折算差额	74,059.86	215,812.28
9.其他	0	0
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	71,115.94	207,233.60
七、综合收益总额	374,312,594.95	331,580,574.87
归属于母公司所有者的综合收益总额	382,361,420.27	344,238,708.01
归属于少数股东的综合收益总额	-8,048,825.32	-12,658,133.14
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：-33,173,758.52 元，上期被合并方实现的净利润为：-90,585,292.59 元。

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贺达

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、营业总收入	774,793,060.65	936,844,815.28
主营业务收入	337,513,802.67	377,305,135.62
利息净收入	0	0
其中：利息收入	42,453,923.13	80,247,888.70
利息支出	0	0
手续费及佣金净收入	0	0
其中：经纪业务手续费净收入	0	0
投资银行业务手续费净收入	0	0
资产管理业务手续费净收入	0	0
投资收益（损失以“-”号填列）	395,771,588.14	498,089,470.87
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产生的收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0	0
其他收益	0	0
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-10,919,522.33	-24,865,255.26
汇兑收益（损失以“-”号填列）	0	0
其他业务收入	5,141,076.96	4,259,369.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	0	0
其他收益	4,832,192.08	1,808,206.18
二、营业总支出	297,150,211.20	454,193,422.54
主营业务成本	481,524.50	608,415.09
利息支出	105,582,093.86	152,619,000.55
税金及附加	3,184,436.80	3,792,029.32
业务及管理费	186,495,810.91	171,213,515.56
资产减值损失	0	0
信用减值损失	-46,033,782.52	33,425,389.89
提取风险准备金	42,192,105.17	88,275,702.96
其他资产减值损失	0	0
其他业务成本	5,248,022.48	4,259,369.17
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	477,642,849.45	482,651,392.74
加：营业外收入	4,652.22	571.24
减：营业外支出	39,611.06	4,822.06
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	477,607,890.61	482,647,141.92
减：所得税费用	70,266,712.94	60,904,320.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	407,341,177.67	421,742,821.58
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	407,341,177.67	421,742,821.58

(二) 终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)	0	0
六、其他综合收益的税后净额	0	0
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	0	0
1.重新计量设定受益计划变动额	0	0
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0	0
3.其他权益工具投资公允价值变动	0	0
4.企业自身信用风险公允价值变动	0	0
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	0	0
1.权益法下可转损益的其他综合收益	0	0
2.其他债权投资公允价值变动	0	0
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	0	0
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	0	0
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	0	0
6.其他债权投资信用损失准备	0	0
7.现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)	0	0
8.外币财务报表折算差额	0	0
9.其他	0	0
七、综合收益总额	407,341,177.67	421,742,821.58
八、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：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贺达

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	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	0	0
收取利息、手续费及佣金的现金	7,293,207.02	1,222,503.67
收取的主营业务收入	682,940,220.24	579,615,237.39
拆入资金净增加额	0	0
回购业务资金净增加额	0	0
代理买卖证券收到的现金净额	0	0
收到其他与经营活动有关的现金	13,955,972.32	55,416,890.93
经营活动现金流入小计	704,189,399.58	636,254,631.99
为交易目的而持有的金融资产净增加	0	0

额		
拆出资金净增加额	0	0
返售业务资金净增加额	0	0
支付利息、手续费及佣金的现金	0	0
支付给职工及为职工支付的现金	363,315,287.20	300,317,118.54
以现金支付的业务及管理费	98,987,840.20	116,989,277.32
支付的各项税费	125,946,301.12	141,979,997.88
支付其他与经营活动有关的现金	257,185,985.22	13,055,078.96
经营活动现金流出小计	845,435,413.74	572,341,472.70
经营活动产生的现金流量净额	-141,246,014.16	63,913,159.29
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	885,204,283.67	1,904,054,523.26
取得投资收益收到的现金	488,271,556.69	694,363,847.51
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	40,410.69	708,616.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0	0
收到其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流入小计	1,373,516,251.05	2,599,126,987.02
股权投资支付的现金	54,500,000.00	50,000,000.00
投资支付的现金	0	0
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,040,915.91	17,296,913.85
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	0
支付其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流出小计	72,540,915.91	67,296,913.85
投资活动产生的现金流量净额	1,300,975,335.14	2,531,830,073.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
卖出回购金融资产收到的现金	157,499,790.00	0
吸收投资收到的现金	0	0
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0	0
取得借款收到的现金	0	0
发行债券收到的现金	512,000,000.00	150,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0	0
筹资活动现金流入小计	669,499,790.00	150,000,000.00
卖出回购金融资产回购支付的现金净额	0	587,383,190.00
偿还债务支付的现金	350,000,000.00	1,000,000,000.00
偿还租赁负债支付的现金	35,723,500.63	0
分配股利、利润或偿付利息支付的现	300,935,071.30	367,727,315.39

金		
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0	0
支付其他与筹资活动有关的现金	10,761,692.22	14,740,000.00
筹资活动现金流出小计	697,420,264.15	1,969,850,505.39
筹资活动产生的现金流量净额	-27,920,474.15	-1,819,850,505.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	90,561.13	4,785,747.92
五、现金及现金等价物净增加额	1,131,899,407.96	780,678,474.99
加：期初现金及现金等价物余额	2,568,947,958.92	1,788,269,483.93
六、期末现金及现金等价物余额	3,700,847,366.88	2,568,947,958.92

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贺达

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	0	0
向其他金融机构拆入资金净增加额	0	0
收取利息、手续费及佣金的现金	2,815,967.39	842,157.44
收取的主营业务收入	413,845,312.34	343,415,565.04
拆入资金净增加额	0	0
回购业务资金净增加额	0	0
代理买卖证券收到的现金净额	0	0
收到其他与经营活动有关的现金	10,697,783.89	74,172,305.42
经营活动现金流入小计	427,359,063.62	418,430,027.90
为交易目的而持有的金融资产净增加额	0	0
拆出资金净增加额	0	0
返售业务资金净增加额	0	0
支付利息、手续费及佣金的现金	0	0
支付给职工及为职工支付的现金	122,028,932.23	94,394,741.95
以现金支付的业务及管理费	59,586,582.97	45,660,659.02
支付的各项税费	111,683,039.63	110,727,204.23
支付其他与经营活动有关的现金	262,060,675.98	6,690,689.83
经营活动现金流出小计	555,359,230.81	257,473,295.03
经营活动产生的现金流量净额	-128,000,167.19	160,956,732.87
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,733,752,095.82	2,193,080,324.53
取得投资收益收到的现金	460,532,305.47	589,153,609.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产	5,550.49	10,624.51

收回的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流入小计	3,194,289,951.78	2,782,244,558.70
股权投资支付的现金	4,004,500,000.00	94,740,000.00
投资支付的现金		
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,562,180.70	3,726,672.32
支付其他与投资活动有关的现金	0	0
投资活动现金流出小计	4,012,062,180.70	98,466,672.32
投资活动产生的现金流量净额	-817,772,228.92	2,683,777,886.38
三、筹资活动产生的现金流量：		
卖出回购金融资产卖出收到的现金净额	137,500,000.00	0
吸收投资收到的现金	0	0
取得借款收到的现金	0	0
发行债券收到的现金	512,000,000.00	150,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0	0
筹资活动现金流入小计	649,500,000.00	150,000,000.00
卖出回购金融资产回购支付的现金净额	0	557,900,000.00
偿还债务支付的现金	350,000,000.00	1,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	300,115,277.29	352,072,336.10
偿还租赁负债支付的现金	20,338,527.72	0
支付其他与筹资活动有关的现金	0	0
筹资活动现金流出小计	670,453,805.01	1,909,972,336.10
筹资活动产生的现金流量净额	-20,953,805.01	-1,759,972,336.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0	0
五、现金及现金等价物净增加额	-966,726,201.12	1,084,762,283.15
加：期初现金及现金等价物余额	2,150,346,020.17	1,065,583,737.02
六、期末现金及现金等价物余额	1,183,619,819.05	2,150,346,020.17

法定代表人：牛冠兴 主管会计工作负责人：杨青 会计机构负责人：郭贺达

