

**杭州市商贸旅游集团有限公司**  
**公司债券半年度报告**  
**(2020年)**

二〇二〇年八月

## 重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

## 重大风险提示

截至本报告公告日，本公司债券的投资风险、本公司债券的公司相关风险与上一年度所提示的风险因素没有重大变化，投资者在评价和购买本公司发行的公司债券前，应认真考虑下述各项可能对公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

### 一、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策、货币政策以及国际环境变化等多种因素的综合影响，市场利率的波动存在一定不确定性。由于本次债券期限较长，市场利率的波动使本次债券的投资者的实际投资收益存在一定的不确定性。

### 二、评级风险

经新世纪评级综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本次债券信用等级为AAA。债券信用等级是反映债务预期损失的一个指标，其目的是为投资者提供一个规避风险的参考值，并不代表资信评级机构对本次债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本次债券的投资价值做出了任何判断。公司无法保证其主体信用评级和本次债券的信用评级在本次债券存续期间不会发生任何负面变化。如果资信评级机构调低公司信用评级或本次债券信用评级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

### 三、投资收益波动风险

发行人参股的联营或合营企业包括杭州肯德基、杭州联华华商集团有限公司、杭州五丰联合肉类有限公司、浙江五丰冷食有限公司等多家杭州大型知名餐饮服务、食品加工及超市连锁企业，该企业资产规模较大、经营业绩良好、现金流充裕，能够给发行人带来大额稳定的投资收益，因此投资收益为发行人利润的重要来源之一。外部经营环境的不确定性可能会加大公司投资企业的经营风险，从而使公司的投资收益产生波动，进而影响公司的利润水平。因此，投资收益变化可能会对公司业绩造成一定波动风险。

### 四、宏观经济波动的风险

商品销售受宏观经济影响较为明显，宏观经济形势的波动将直接影响到消费者实际可支配收入水平、消费者收入结构、消费者信心和消费倾向，从而直接影响商品销售市场需求，同时宏观形势波动也将对公司经营产生直接影响。2008年以来，国内外宏观经济面临较大不确定性，这可能对我国经济增长速度和居民收入水平产生一定负面影响。如出现国内经济增速减缓、居民收入水平或购买力下降、预期经济前景不确定等情形，则可能影响消费者的消费趋向，进而导致市场需求波动，这将对公司的经营业绩和未来发展计划造成不利影响。

### 五、行业竞争激烈的风险

占公司营业收入比重较大的零售行业是我国改革中变化最快、市场化程度最高、竞争最为激烈的行业之一。公司主要经营所在地杭州市作为我国著名商埠，百货零售业较为发达且竞争十分激烈，本地以及外来的商业企业在杭州市场布局的加快，将对公司下属百货零售企业带来一定冲击。因此尽管公司在杭州百货零售业市场特别是高端产品零售市场已经取得了一定的竞争优势，但随着国内竞争对手在杭州的扩展，公司将面临越来越广泛而激烈的竞争。

### 六、百货零售业务自营模式的风险

发行人目前百货零售业务主要采取的是以联营为主、自营为辅的经营模式。自营业务模式是国外百货零售行业企业的主要经营模式，在该经营模式下企业具有更高的自主定价权、能够更好的把控商品的质量、在市场竞争中容易形成差异化的竞争优势、能够更好地满足市场的消费需求，但是与联营模式相比，自营模式存在着存货风险大、资金占用程度高、商品采购控制难等风险和管理难点。虽然发行人拥有多年百货经营积累的品牌优势，旗下杭州大厦及杭州解百均已建立起了完善的内部控制和品牌管理体系，但是发行人在未来的经营中仍将面对上述因自营模式本身存在的风险点而形成的经营风险。

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	7
第一节 公司及相关中介机构简介 .....	9
一、 公司基本信息.....	9
二、 信息披露事务负责人 .....	9
三、 信息披露网址及置备地.....	9
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况 .....	10
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况 .....	10
六、 中介机构情况.....	10
七、 中介机构变更情况.....	10
第二节 公司债券事项.....	11
一、 债券基本信息.....	11
二、 募集资金使用情况.....	13
三、 资信评级情况.....	15
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况 .....	16
五、 偿债计划.....	16
六、 专项偿债账户设置情况.....	19
七、 报告期内持有人会议召开情况 .....	20
八、 受托管理人履职情况 .....	20
第三节 业务经营和公司治理情况 .....	20
一、 公司业务和经营情况 .....	20
二、 公司本半年度新增重大投资状况.....	24
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	24
四、 公司治理情况.....	24
五、 非经营性往来占款或资金拆借 .....	24
第四节 财务情况.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 主要会计数据和财务指标 .....	25
四、 资产情况.....	26
五、 负债情况.....	28
六、 利润及其他损益来源情况 .....	29
七、 对外担保情况.....	29
第五节 重大事项.....	29
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项 .....	29
二、 关于破产相关事项.....	29
三、 关于司法机关调查事项.....	30
四、 其他重大事项的信息披露 .....	30
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、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人 .....	30
四、 发行人为可续期公司债券发行人 .....	30
五、 其他特定品种债券事项 .....	30
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	30
第八节 备查文件目录.....	31
财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表 .....	33

担保人财务报表..... 46

## 释义

公司、本公司、发行人、杭州商旅	指	杭州市商贸旅游集团有限公司
17 杭旅 01	指	杭州市商贸旅游集团有限公司 2017 年公司债券（第一期）
17 杭旅 02	指	杭州市商贸旅游集团有限公司 2017 年公司债券（第二期）
19 杭旅 01	指	杭州市商贸旅游集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）
20 杭旅 01	指	杭州市商贸旅游集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）
17 杭旅 01 募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《杭州市商贸旅游集团有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）募集说明书》
17 杭旅 02 募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《杭州市商贸旅游集团有限公司公开发行 2017 年公司债券（第二期）募集说明书》
19 杭旅 01 募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《杭州市商贸旅游集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
20 杭旅 01 募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《杭州市商贸旅游集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
17 杭旅 01、17 杭旅 02 主承销商、17 杭旅 01、17 杭旅 02 债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
19 杭旅 01、20 杭旅 01 主承销商、19 杭旅 01、20 杭旅 01 债券受托管理人、浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
评级机构、新世纪评级	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
审计机构	指	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有 17 杭旅 01、17 杭旅 02、19 杭旅 01 和 20 杭旅 01 债券的投资者
公司章程	指	《杭州市商贸旅游集团有限公司公司章程》
董事会	指	杭州市商贸旅游集团有限公司董事会
监事会	指	杭州市商贸旅游集团有限公司监事会
杭州市国资委	指	杭州市人民政府国有资产监督管理委员会
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《杭州市商贸旅游集团有限公司公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充

《债券受托管理协议》	指	公司与债券受托管理人签署的《杭州市商贸旅游集团有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
报告期	指	2020年1-6月
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
杭商资产	指	杭州商业资产经营（有限）公司
杭旅集团	指	杭州旅游集团有限公司
杭州解百	指	杭州解百集团股份有限公司，上交所上市公司，股票代码 600814
西溪投资	指	杭州西溪投资发展有限公司
黄龙饭店	指	杭州黄龙饭店有限公司
饮服集团	指	杭州饮食服务集团有限公司
天元大厦	指	杭州天元大厦有限公司
杭州大厦	指	杭州大厦有限公司
东南面粉	指	杭州东南面粉有限公司
商旅资管	指	杭州商旅资产管理有限公司
商旅进出口	指	杭州商旅进出口贸易有限公司
仁和酒店集团	指	杭州仁和酒店集团有限公司
杭州肯德基	指	杭州肯德基有限公司
联华华商	指	杭州联华华商集团有限公司
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

本半年度报告中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，系四舍五入所造成。



## 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	杭州市商贸旅游集团有限公司
中文简称	杭州商旅
外文名称（如有）	Hangzhou Commerce & Tourism Group Co., LTD.
外文缩写（如有）	HSL
法定代表人	赵敏
注册地址	浙江省杭州市 上城区庆春路 149-3 号 5-8 楼
办公地址	浙江省杭州市 上城区庆春路 149-3 号 5-8 楼
办公地址的邮政编码	310003
公司网址	<a href="http://www.hzslgroup.com/">http://www.hzslgroup.com/</a>
电子信箱	hzslgroup@163.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	陈燕霆
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	总会计师
联系地址	浙江省杭州市上城区庆春路 149-3 号 5-8 楼
电话	0571-87250813
传真	0571-87250822
电子信箱	hzslgroup@163.com

### 三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	<a href="http://www.sse.com.cn">http://www.sse.com.cn</a>
半年度报告备置地	浙江省杭州市上城区庆春路 149-3 号 5-8 楼

#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

控股股东姓名/名称：杭州市人民政府

实际控制人姓名/名称：杭州市人民政府

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

未变更

#### 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

#### 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	天健会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	浙江省杭州市西湖区西溪路128号6楼
签字会计师姓名（如有）	许松飞、景彩子

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	143032.SH; 143171.SH
债券简称	17杭旅01; 17杭旅02
名称	中信建投证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区浦东南路528号证券大厦北塔2203室
联系人	邵寅翀
联系电话	021-68801584

债券代码	155653.SH; 163498.SH
债券简称	19杭旅01; 20杭旅01
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市江干区五星路201号
联系人	陈晰月
联系电话	0571-87903134

##### （三）资信评级机构

债券代码	143032.SH; 143171.SH; 155653.SH; 163498.SH
债券简称	17杭旅01; 17杭旅02; 19杭旅01; 20杭旅01
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路398号华盛大厦14F

#### 七、中介机构变更情况

会计师事务所发生变更，具体事项已于2020年01月08日于上海证券交易所网站公告。

## 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	143032.SH
2、债券简称	17 杭旅 01
3、债券名称	杭州市商贸旅游集团有限公司公开发行 2017 年公司债券（第一期）
4、发行日	2017 年 3 月 15 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 3 月 15 日
7、到期日	2022 年 3 月 15 日
8、债券余额	5
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.75
10、还本付息方式	每年付息一次，最后一期的利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	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	报告期内触发调整票面利率选择权，公司未调整票面利率
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	报告期内触发投资者回售选择权，无投资者选择回售
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	143171.SH
2、债券简称	17 杭旅 02
3、债券名称	杭州市商贸旅游集团有限公司公开发行 2017 年公司债券（第二期）
4、发行日	2017 年 7 月 11 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2020 年 7 月 11 日
7、到期日	2022 年 7 月 11 日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.71
10、还本付息方式	每年付息一次，最后一期的利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已按时付息
14、报告期内调整票面利率	不适用

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

1、债券代码	155653.SH
2、债券简称	19 杭旅 01
3、债券名称	杭州市商贸旅游集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）
4、发行日	2019 年 9 月 2 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2022 年 9 月 2 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.55
10、还本付息方式	每年付息一次，最后一期的利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	未到付息日，报告期期末按规定计提利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	163498.SH
2、债券简称	20 杭旅 01
3、债券名称	杭州市商贸旅游集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）
4、发行日	2020 年 5 月 6 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	
7、到期日	2023 年 5 月 6 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的票面利率（%）	2.48
10、还本付息方式	每年付息一次，最后一期的利息随本金的兑付一起支付

11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	未到付息日，报告期期末按规定计提利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

## 二、募集资金使用情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：143032.SH

债券简称	17 杭旅 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运行规范
募集资金总额	5
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金已全部使用，全部用于补充公司营运资金，优化公司资本结构。 截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金的实际使用与募集说明书中承诺的用途及使用计划一致。 募集资金使用按照公司资金使用审批制度的规定履行审批手续。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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：143171.SH

债券简称	17 杭旅 02
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运行规范

募集资金总额	15
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	截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金已全部使用，全部用于补充公司营运资金，优化公司资本结构。 截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金的实际使用与募集说明书中承诺的用途及使用计划一致。 募集资金使用按照公司资金使用审批制度的规定履行审批手续。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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：155653.SH

债券简称	19 杭旅 01
募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运行规范
募集资金总额	10
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	截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金已全部使用，全部用于偿还公司债务。截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金的实际使用与募集说明书中承诺的用途及使用计划一致。 募集资金使用按照公司资金使用审批制度的规定履行审批手续。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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：163498.SH

债券简称	20 杭旅 01
------	----------

募集资金专项账户运作情况	募集资金专项账户运行规范
募集资金总额	10
募集资金期末余额	6.5
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金已使用 3.5 亿元，全部用于偿还公司债务。截至 2020 年 6 月 30 日，募集资金的实际使用与募集说明书中承诺的用途及使用计划一致。募集资金使用按照公司资金使用审批制度的规定履行审批手续。
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、资信评级情况

#### （一）最新评级情况

适用 不适用

债券代码	143032.SH; 143171.SH; 155653.SH; 163498.SH
债券简称	17 杭旅 01; 17 杭旅 02; 19 杭旅 01; 20 杭旅 01
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2020 年 6 月 29 日
评级结果披露地点	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
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	企业的信用程度高、债务风险小。该类企业具有优秀的信用记录，经营状况佳，盈利能力强，发展前景广阔，不确定性因素对其经营与发展的影响极小
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不适用

#### （二）主体评级差异

适用 不适用

#### 四、增信机制及其他偿债保障措施情况

##### （一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

##### （二）截至报告期末增信机制情况

##### 1. 保证担保

##### 1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

##### 2) 自然人保证担保

适用 不适用

##### 2. 抵押或质押担保

适用 不适用

##### 3. 其他方式增信

适用 不适用

##### （三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

适用 不适用

#### 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：143032.SH

债券简称	17 杭旅 01
偿债计划概述	17 杭旅 01 本息的支付（1）2018 年至 2022 年每年的 3 月 15 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 3 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期日为 2022 年 3 月 15 日，到期支付本金及最后一期利息。（2）本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。（3）根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。（4）偿债资金来源 1）公司主营业务的盈利是本次债券偿债资金的主要来源。2017-2020 年半年度，公司实现合并营业收入分别为 121.95 亿元、131.96 亿元、134.16 亿元和 65.39 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 7.16 亿元、8.31 亿元、8.6 亿元



	和 1.72 亿元。随着公司业务的不拓展，公司的主营业务收入将保持平稳增长，净利润保持较高水平。公司稳定的盈利能力将成为本次债券本息偿付的有力保障。2）银行借款支持公司资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，间接债务融资能力较强。截至 2020 年 6 月 30 日，杭州商旅获得的银行授信总额约为 183.04 亿元，尚有约 145.08 亿元额度未使用，已使用约 37.96 亿元额度。若在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司可通过银行的资金拆借予以解决。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：143171.SH

债券简称	17 杭旅 02
偿债计划概述	17 杭旅 02 本息的支付（1）2018 年至 2022 年每年的 7 月 11 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 7 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计利息）。本期债券到期日为 2022 年 7 月 11 日，到期支付本金及最后一期利息。（2）本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。（3）根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。（4）偿债资金来源 1）公司主营业务的盈利是本次债券偿债资金的主要来源。2017-2020 年半年度，公司实现合并营业收入分别为 121.95 亿元、131.96 亿元、134.16 亿元和 65.39 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 7.16 亿元、8.31 亿元、8.6 亿元和 1.72 亿元。随着公司业务的不拓展，公司的主营业务收入将保持平稳增长，净利润保持较高水平。公司稳定的盈利能力将成为本次债券本息偿付的有力保障。2）银行借款支持公司资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，间接债务融资能力较强。截至 2020 年 6 月 30 日，杭州商旅获得的银行授信总额约为 183.04 亿元，尚有约 145.08 亿元额度未使用，已使用约 37.96 亿元额度。若在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司可通过银行的资金拆借予以解决。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：155653.SH

债券简称	19 杭旅 01
偿债计划概述	19 杭旅 01 本息的支付（1）2020 年至 2022 年每年的 9 月 2 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日

	<p>；每次付息款项不另计利息）。本期债券到期日为 2022 年 9 月 2 日，到期支付本金及最后一期利息。（2）本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。（3）根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。</p> <p>（4）偿债资金来源 1）公司主营业务的盈利是本次债券偿债资金的主要来源。2017-2020 年半年度，公司实现合并营业收入分别为 121.95 亿元、131.96 亿元、134.16 亿元和 65.39 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 7.16 亿元、8.31 亿元、8.6 亿元和 1.72 亿元。随着公司业务的不拓展，公司的主营业务收入将保持平稳增长，净利润保持较高水平。公司稳定的盈利能力将成为本次债券本息偿付的有力保障。2）银行借款支持公司资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，间接债务融资能力较强。截至 2020 年 6 月 30 日，杭州商旅获得的银行授信总额约为 183.04 亿元，尚有约 145.08 亿元额度未使用，已使用约 37.96 亿元额度。若在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司可通过银行的资金拆借予以解决。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：163498.SH

债券简称	20 杭旅 01
偿债计划概述	<p>20 杭旅 01 本息的支付（1）2021 年至 2023 年每年的 5 月 6 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）。本期债券到期日为 2023 年 5 月 6 日，到期支付本金及最后一期利息。（2）本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。（3）根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。</p> <p>（4）偿债资金来源 1）公司主营业务的盈利是本次债券偿债资金的主要来源。2017-2020 年半年度，公司实现合并营业收入分别为 121.95 亿元、131.96 亿元、134.16 亿元和 65.39 亿元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 7.16 亿元、8.31 亿元、8.6 亿元和 1.72 亿元。随着公司业务的不拓展，公司的主营业务收入将保持平稳增长，净利润保持较高水平。公司稳定的盈利能力将成为本次债券本息偿付的有力保障。2）银行借款支持公司资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，间接债务融资能力较强。截至 2020 年 6 月 30 日，杭州商旅获得的银行授信总额约为 183.04 亿元，尚有约 145.08 亿元额度未使用，已使用约 37.96 亿元额度。若在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司可通过银行的资金拆借予以解决。</p>
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	不适用

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：143032.SH

债券简称	17 杭旅 01
账户资金的提取情况	本期债券的起息日为 2017 年 3 月 15 日，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。报告期内，本公司于 2020 年 3 月 13 日按期兑付了 2375.00 万元利息。
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：143171.SH

债券简称	17 杭旅 02
账户资金的提取情况	本期债券的起息日为 2017 年 7 月 11 日，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。报告期内，债券尚未到付息期。
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：155653.SH

债券简称	19 杭旅 01
账户资金的提取情况	本期债券的起息日为 2019 年 9 月 2 日，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。报告期内，债券尚未到付息期。
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）	不适用
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：163498.SH

债券简称	20 杭旅 01
账户资金的提取情况	本期债券的起息日为 2020 年 5 月 6 日，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。报告期内，债券尚未到付息期。
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）	不适用

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、受托管理人履职情况

### （一）17 杭旅 01 和 17 杭旅 02 受托管理人履职情况

公司债券受托管理人为中信建投证券股份有限公司。公司债券存续期内，债券受托管理人严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对发行人资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，积极行使了债券受托管理人职责，维护了债券持有人合法权益。中信建投证券股份有限公司于 2020 年 6 月 24 日出具了杭州市商贸旅游集团有限公司《2017 年公司债券（第一期、第二期）受托管理事务报告（2019 年度）》。

### （二）19 杭旅 01 和 20 杭旅 01 受托管理人履职情况

浙商证券股份有限公司作为本期债券的受托管理人，严格按照《债券受托管理协议》约定履行受托管理人职责，对公司履行募集说明书及协议约定事务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注公司的资信状况及偿债保障措施的实际情况，对公司专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

## 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、公司主要业务

目前，公司母公司主要从事投融资管理，具体业务由下属企业负责运营。公司现已形成了以百货零售、宾馆餐饮为核心，食品加工、房地产销售等业务共同发展的经营格局。公司业务大量布局在浙江省，旗下拥有杭州大厦、杭州解百、黄龙饭店、知味观等一大批区域知名品牌，品牌优势突出。

##### 2、公司主营业务板块情况

###### （1）百货零售板块

公司商品销售业务包括百货零售、商品批发业务、大宗物资贸易业务，是公司营业收入的最主要构成部分。公司百货零售业务的主要经营体为杭州大厦和杭州解百，商品批发业务主要经营体为杭州金属和杭州粮油。

公司百货零售业务主要通过杭州大厦和杭州解百开展。杭州大厦座落于杭州市核心的武林商圈，是国内高端百货领军企业，单店销售额连续多年位居全国前列；杭州解百座落于杭州市另一核心商圈——湖滨商圈，拥有多年百货经营积累的品牌优势以及毗邻西湖而产生的巨大商业物业价值。杭州大厦和杭州解百均已建立起了完善的内部控制和品牌管理体系，通过结合自身百货业务定位，定期调整旗下品牌，从而实现商品销售的有效动态管理。

公司商品批发业务主要包括杭州金属的金属材料批发业务以及杭州粮油的食用油、大米、大豆等粮油批发业务，其中：杭州金属产品主要包括铝锭、锌锭、小型钢、中板等，以铝锭和锌锭两大产品占比较大；杭州粮油的粮油批发业务则主要为食用油、大米、大豆的批发。

公司大宗物资贸易业务系公司子公司商旅资管经综合判断市场前景并利用自身渠道优势的情况下，自2016年起积极扩展的新业务领域，主营贸易产品为钢材等大宗商品，发展前景良好，具备足够的市场空间和需求。

## （2） 宾馆餐饮板块

公司宾馆餐饮业务包括酒店服务和餐饮业务，为公司营业收入的重要组成部分。2017-2019年及2020年半年度公司宾馆餐饮业务实现收入分别为14.60亿元、17.51亿元、14.19亿元和3.39亿元，处于较高水平。公司宾馆餐饮业务的主要经营体包括黄龙饭店、西溪投资、五洋宾馆、天元大厦、仁和饭店、商业大厦、新侨饭店、饮服集团等。

公司酒店服务业务包括客房服务、酒店餐饮服务及娱乐休闲等，主要经营体包括黄龙饭店、杭州五洋宾馆、杭州天元大厦、杭州仁和饭店、杭州商业大厦、杭州新侨饭店以及西溪投资开发的酒店集群。近年来由于宏观经济不景气以及政府对三公消费的限制，高档星级酒店经营压力普遍加大，公司积极应对市场变化，不断加强市场营销力度和调整经营定位。2015年以来，黄龙饭店灵活调整婚宴价格，扩大口碑营销，婚宴业务实现营收同比大幅增长；五洋连锁酒店积极拓展主题特色酒店，新开连锁酒店累计达7家；西溪天堂园区各酒店推出各类特色旅游产品，大力促进其酒店集群入住率提升。

公司餐饮服务业务经营主体为饮服集团。饮服集团拥有知味观、知味观·味庄、奎元馆、杭州酒家、西湖饭店、天香楼等知名品牌。1992年，饮服集团以45%的出资比例与百胜（中国）投资有限公司（出资比例为47%）、上海锦江国际酒店发展股份有限公司（出资比例为8%）共同投资设立杭州肯德基有限公司（简称“杭州肯德基”）。杭州肯德基业务布局浙江全省。

## （3） 食品销售板块

公司食品加工业务的经营主体主要包括东南面粉的面粉加工业务、杭州知味观的食品加工和粮油食品有关业务。2017-2020年半年度，前述三家食品加工业务收入占公司食品加工业务总收入的90%以上。

## （4） 房地产销售板块

公司房地产销售业务的经营主体主要是西溪投资和旅游投资，目前房地产销售业务非公司主要经营业务，业务收入与总投资规模均较小，总体经营风险较小。西溪投资和旅游投资均具备房地产资质。

## （二） 公司未来展望

### 1、 公司的经营方针

打造具有国际竞争力的中国一流商贸旅游集团。根据杭州市委、杭州市政府要求，公司将通过若干阶段努力，在行业地位、公司治理、经营业绩、资本实力、风险管控、品牌影响、人才队伍、党建文化、社会责任等方面，处于国内同类企业一流水平，并在相关领域形成国际影响力和竞争力。公司各大业务板块全面建立，建设具有国际竞争力的中国一流商贸旅游集团取得实质性进展

### 2、 公司的发展目标

按照发展大产业、培育大企业的要求，着力加快商业资源整合，形成商贸流通、文化旅游、食品生产、公共服务、健康教育和金融投资等产业聚集发展格局，打造具有国际竞争力的中国一流商贸旅游集团。

### 3、 公司的发展战略

#### （1） 商贸流通板块

围绕杭州打造国际商贸中心目标，发挥杭州市作为“网上丝绸之路”战略枢纽城市和跨境电子商务综合试验区优势，打通与“一带一路”沿线国家的贸易往来通道，推进大型购物中心、批发市场和专业市场等转型升级，鼓励商贸流通企业做强做大或做专做特，引导商贸服务业优化布局，完善现代商贸服务网络，打造高端与低端适度、线上线下同步、零售与批发结合、集聚与多点布局、销售与物流协调的商贸流通体系，提高服务水准、增强客户体验，提升整体竞争力和辐射力。

（2）文化旅游板块

充分挖掘以良渚文化、吴越文化、南宋文化等为代表的杭州传统文化，以印象西湖公司为主体，以演艺产业为重点，以杭州旅游演艺版峰会文艺演出为引爆点，联合重组集团文化资源，加快构建优势明显、结构合理、富有创意、竞争力强的现代文化产业体系，为杭州市参与“丝绸之路文化产业带”建设、打造世界级文化自然遗产群落提供重要支撑。围绕杭州市打造“国际重要的旅游休闲中心”，创新“三路并进、整体上市、打响品牌”思路，以旅游板块整体上市为目标，以整合旅游目的地、文化演艺、餐饮、酒店资源为基础，以加强旅游市场营销为主攻方向，统筹推进旅游服务转型升级、旅游与文化、互联网等相关产业深度融合，促进旅游业规模化、国际化、智慧化，实现旅游业务向观光游览、休闲度假、文化体验、商务会展“四位一体”转型、“商会文旅体”联动发展，“杭州旅游”品牌效应显著增强，为杭州市“旅游国际化”和“旅游全域化”提供重要支撑。

（3）食品生产板块

贯彻落实《中国制造 2025 杭州行动纲要》，发挥面粉、豆制品、调味品、糕点、冷食和肉类等品牌资源优势，围绕市民对健康、高端、绿色食品新需求，以提高竞争力和市场占有率为目标，以技术改造为支撑，以食品安全为底线，加粗拉长产业链，加快一二三产业融合发展，实现绿色生产、提质增效，推动“食品制造”向“食品智造”转型。

（4）公共服务板块

调整优化集团物业资源，加快物业经营管理模式转变；扩大安保服务内容，拓展服务地域空间；创新家政服务方式，提升家政服务品质。扩大“五洋家政”品牌影响力，培育“蓝盾”安保服务品牌，创建商旅资管新品牌。

（5）健康教育板块

围绕杭州市建设“健康城市”、“赛事之城”、打造大健康千亿级产业，立足杭州、面向全省和长三角，顺应大健康产业发展趋势，发挥集团客群资源优势，以开拓中高端健康服务市场为战略取向，积极与医疗机构开展合作，创新运营模式，促进健康体检、健康养老、健康体育、康复疗养、中医养生、体育休闲等融合互动，实现大健康产业良性发展。以杭州市现代学徒制国家级试点为契机，以“传帮带”、弘扬“工匠”精神为导向，积极发展商贸旅游教育培训，为打造“杭州工匠”品牌提供重要支撑。

（6）金融投资板块

立足杭州、面向浙江和长三角，以集团公司资源为核心、以股权和债权投资为两翼，加快推进集团公司资产证券化进程，加大上市公司市值管理力度，努力成为集团投融资和整合资源的主体平台。

（三）经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
宾馆餐饮	3.39	1.28	62.20	5.18	7.09	1.84	74.05	10.96
商品销售	47.19	42.64	9.64	72.17	40.40	35.21	12.86	62.44
房地产销售	0.11	0.06	44.24	0.18	0.57	0.38	32.80	0.88
食品销售	6.71	5.31	20.88	10.27	6.59	4.74	28.12	10.19
服务收入	3.82	2.30	39.89	5.85	2.80	1.58	43.65	4.33
租赁收入	1.44	0.57	60.35	2.20	1.81	0.69	61.62	2.80
旅游收入	0.29	0.27	7.00	0.45	1.03	0.81	21.49	1.59
车辆运营	0.13	0.16	-20.93	0.20	0.26	0.18	32.54	0.40
其他	0.21	0.08	61.71	0.32	1.93	1.33	31.09	2.98
其他业务	2.09	0.72	65.76	3.20	2.23	0.50	77.14	3.44

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 (%)
收入								
合计	65.39	53.39	18.35	-	64.71	47.26	26.96	-

## 2. 各主要产品、服务收入成本情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

分产品或分服务	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
宾馆餐饮	3.39	1.28	62.20	-52.19	-30.43	-16.00
商品销售	47.19	42.64	9.64	16.81	21.10	-25.04
房地产销售	0.11	0.06	44.24	-80.70	-84.21	34.88
食品销售	6.71	5.31	20.88	1.82	12.03	-25.75
服务收入	3.82	2.30	39.89	36.43	45.57	-8.61
租赁收入	1.44	0.57	60.35	-20.44	-17.39	-2.06
旅游收入	0.29	0.27	7.00	-71.84	-66.67	-67.43
车辆运营	0.13	0.16	-20.93	-50.00	-11.11	-164.32
其他	0.21	0.08	61.71	-89.12	-93.98	98.49
其他业务收入	2.09	0.72	65.76	-6.28	44.00	-14.75
合计	65.39	53.39	18.35	1.05	12.97	-31.94

不适用的理由：不适用

## 3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，说明相关变动的的原因。

宾馆餐饮营业收入减少主要系疫情影响所致；

宾馆餐饮营业成本减少主要系收入减少所致；

房地产销售营业收入减少主要系存量房产减少所致；

房地产销售营业成本减少主要系存量房产减少所致；

房地产销售毛利率减少主要系存量房产减少所致；

服务收入营业收入增加主要系安保等业务增加所致；

服务收入营业成本增加主要系服务收入增加所致；

旅游收入营业收入减少主要系疫情影响所致；

旅游收入营业成本减少主要系疫情影响所致；

旅游收入毛利率减少主要系疫情影响所致；

车辆运营营业收入减少主要系疫情影响所致；

车辆运营毛利率减少主要系疫情影响所致；

其他营业收入减少主要为收入结构调整所致；  
其他营业成本成本减少为成本结构调整所致；  
其他业务收入营业成本增加主要为结构调整所致。

## 二、公司本半年度新增重大投资状况

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：  
公司与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面均由相关的独立性机制安排。

（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

（1）截至2020年6月30日，公司其他应收款账面余额为10.28亿元，计提坏账准备1.20亿元，账面价值9.08亿元，公司其他应收款中非经营性往来占款6.08亿元，为往来款，占其他应收款账面余额的59.14%，占净资产的4.86%。

（2）报告期内不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。

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 未经审计

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用



### 三、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	280.44	257.82	8.77	
2	总负债	155.27	135.20	14.84	
3	净资产	125.17	122.62	2.08	
4	归属母公司股东的净资产	94.14	92.67	1.59	
5	资产负债率 (%)	55.37	52.44	5.59	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	57.45	54.58	5.26	
7	流动比率	2.22	1.92	15.63	
8	速动比率	1.96	1.67	17.37	
9	期末现金及现金等价物余额	94.04	50.92	84.68	主要系理财赎回及发行债券所致
-					
-					

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	65.39	64.71	1.05	
2	营业成本	53.39	47.26	12.97	
3	利润总额	3.88	6.77	-42.69	主要系销售毛利下降所致
4	净利润	2.80	5.51	-49.18	主要系销售毛利下降所致
5	扣除非经常性损益后净利润	2.00	5.12	-60.94	主要系销售毛利下降所致
6	归属母公司股东的净利润	1.72	3.62	-52.49	主要系销售毛利下降所致
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	7.68	10.93	-29.73	
8	经营活动产生的现金流净额	-0.27	0.63	-142.86	主要系成本支出增加所致
9	投资活动产生的现金流净额	22.58	-4.01	-663.09	主要系投资收回所致
10	筹资活动产生的现金流净额	20.82	4.37	376.43	主要系发行债券所致
11	应收账款周转率	11.59	15.92	-27.2	
12	存货周转率	3.11	3.09	0.65	
13	EBITDA 全部债务比	0.09	0.14	-35.71	主要系利润总额下降所致
14	利息保障倍数	2.64	3.64	-27.47	
15	现金利息保障倍数	0.54	0.6	-10.00	
16	EBITDA 利息倍数	3.25	4.27	-23.89	
17	贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	

19	销售费用	5.68	7.00	-18.89	
20	管理费用	5.03	5.62	-10.42	
21	研发费用	0.11	0.11	-3.05	
22	财务费用	0.71	1.22	-41.73	主要系利息收入增加所致
-					

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

期末现金及现金等价物余额增加主要系理财赎回及发行债券所致；

利润总额减少主要系销售毛利减少所致；

净利润减少主要系销售毛利减少所致；

扣除非经常性损益后净利润减少主要系销售毛利减少所致；

归属母公司股东的净利润减少主要系销售毛利减少所致；

经营活动产生的现金流净额减少主要系成本支出增加所致；

投资活动产生的现金流净额增加主要系投资收回所致；

筹资活动产生的现金流净额增加主要系发行债券所致；

EBITDA 全部债务比减少主要系利润总额下降所致；

财务费用减少主要系利息收入增加所致。

## 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：万元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	948,844.97	524,327.90	80.96	主要系理财赎回及发行债券所致
交易性金融资产	23,730.34	43,830.71	-45.86	主要系理财赎回所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10.23	10.94	-6.49	
应收票据	847.42	104.53	710.7	主要系票据业务增加所致
应收账款	58,391.29	48,506.43	20.38	
预付款项	28,093.75	18,833.40	49.17	主要系预付货款增加所致
其他应收款	92,561.70	69,370.79	33.43	主要系往来借款增加所致
存货	179,059.46	162,250.22	10.36	
其他流动资产	191,519.52	384,798.42	-50.23	主要系理财赎回所致
可供出售金融资产	179,129.61	207,061.25	-13.49	

资产项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
长期应收款	3,286.09	5,241.59	-37.31	主要系往来款对冲所致
长期股权投资	215,742.42	214,195.45	0.72	
其他权益工具投资	6,056.15	56.15	10,685.66	主要系支付百秋项目股权转让款所致
投资性房地产	281,051.56	308,313.36	-8.84	
固定资产	411,679.03	410,615.03	0.26	
在建工程	24,233.95	18,849.23	28.57	
生产性生物资产	0.11	1.86	-94.09	主要系计提折旧所致
无形资产	101,850.00	100,953.84	0.89	
商誉	50.67	50.67	0	
长期待摊费用	52,001.31	54,605.66	-4.77	
递延所得税资产	2,885.03	2,740.66	5.27	
其他非流动资产	3,376.86	3,453.25	-2.21	

## 2. 主要资产变动的原因

货币资金增加主要系理财赎回及发行债券所致；  
 交易性金融资产减少主要系理财赎回所致；  
 应收票据主要系票据业务增加所致；  
 预付款项增加主要系预付货款增加所致；  
 其他应收款增加主要系借款增加所致；  
 其他流动资产减少主要系理财赎回所致；  
 长期应收款减少主要系往来款对冲所致；  
 其他权益工具投资增加主要系支付百秋项目股权转让款所致；  
 生产性生物资产减少主要系计提折旧所致。

### （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	评估价值（如有）	所担保债务的主体、类别及金额（如有）	由于其他原因受限的情况（如有）
货币资金	0.84	不适用	不适用	银行承兑汇票保证金、保函保证金、不能随时动用的结构性存款等
固定资产	12.29	不适用	不适用	抵押借款
投资性房地产	14.05	不适用	不适用	抵押借款
无形资产	6.33	不适用	不适用	抵押借款
合计	33.51		-	-

#### 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

## 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：万元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
短期借款	94,821.43	111,664.29	-15.08	
应付票据	4,430.17	387.38	1,043.62	主要系票据业务增加所致
应付账款	97,908.46	114,384.80	-14.40	
预收款项	180,498.31	178,225.86	1.28	
应付职工薪酬	17,939.18	29,736.57	-39.67	主要系支付年终奖所致
应交税费	16,165.24	25,533.27	-36.69	主要系支付企业所得税所致
其他应付款	143,972.97	153,200.73	-6.02	
一年内到期的非流动负债	26,410.00	35,600.00	-25.81	
其他流动负债	104,486.71	2,619.30	3,889.11	主要系发行超短融所致
长期借款	258,417.46	199,041.40	29.83	
应付债券	400,000.00	300,000.00	33.33	主要系发行公司债券所致
长期应付款	125,554.17	122,910.59	2.15	
预计负债	962.00	962.00	0.00	
递延收益	74,930.35	70,416.99	6.41	
递延所得税负债	3,087.60	3,949.07	-21.81	
其他非流动负债	3,116.12	3,343.72	-6.81	

#### 2.主要负债变动的的原因

应付票据增加主要系票据业务增加所致；  
应付职工薪酬减少主要系支付年终奖所致；  
应交税费减少主要系支付企业所得税所致；  
其他流动负债增加主要系发行超短融所致；  
应付债券增加主要系发行公司债券所致。

#### 3.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

### （二）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

### （三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

**（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况**

不适用

**（五）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
中国工商银行	33.95	10.61	23.34
中国银行	27.10	3.12	23.98
中国建设银行	24.29	5.07	19.22
招商银行	10.00	5.60	4.40
杭州银行	10.83	0.25	10.58
中国农业银行	36.80	10.74	26.06
浙商银行	6.00	0.01	5.99
兴业银行	22.00	0.10	21.90
交通银行	6.00	0	6.00
湖州银行	0.14	0.14	0
浦发银行	4.10	2.29	1.81
宁波银行	0.03	0.03	0
平安银行	1.80	0	1.80
合计	183.04	37.96	145.08

上年末银行授信总额度：153.24 亿元，本报告期末银行授信总额度 183.04 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：29.80 亿元

**六、利润及其他损益来源情况**

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**

公司报告期对外担保的增减变动情况：增加 0.09 亿元，报告期子公司杭州解百增加对参股公司子公司全程健康的担保。

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

**八、其他债券和债务融资工具的付息兑付情况**

本报告期内，除“17 杭旅 01”外，公司未发生其他债券和债务融资工具兑付兑息的情况。

**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

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
会计师事务所变更	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>	2020.1.8	——	对公司经营情况和偿债能力无影响

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

不适用

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

不适用

## 第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

（本页无正文，为《杭州市商贸旅游集团有限公司公司债券半年度报告（2020年）》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06月30日

编制单位：杭州市商贸旅游集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	9,488,449,693.52	5,243,278,988.55
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	237,303,440.00	438,307,120.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	102,281.67	109,354.99
衍生金融资产		
应收票据	8,474,161.22	1,045,264.96
应收账款	583,912,910.20	485,064,337.90
应收款项融资		
预付款项	280,937,543.64	188,333,953.90
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	925,616,959.23	693,707,923.13
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,790,594,643.23	1,622,502,173.34
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	1,915,195,228.02	3,847,984,177.64
流动资产合计	15,230,586,860.73	12,520,333,294.41
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产	1,791,296,145.69	2,070,612,474.51
其他债权投资		
长期应收款	32,860,896.00	52,415,872.15
长期股权投资	2,157,424,228.63	2,141,954,451.85
其他权益工具投资	60,561,546.47	561,546.47

其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,810,515,624.28	3,083,133,619.24
固定资产	4,116,790,256.84	4,106,150,339.95
在建工程	242,339,467.07	188,492,321.94
生产性生物资产	1,147.00	18,649.00
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,018,499,964.24	1,009,538,391.22
开发支出		
商誉	506,697.84	506,697.84
长期待摊费用	520,013,097.03	546,056,632.05
递延所得税资产	28,850,291.79	27,406,592.47
其他非流动资产	33,768,567.98	34,532,493.15
非流动资产合计	12,813,427,930.86	13,261,380,081.84
资产总计	28,044,014,791.59	25,781,713,376.25
<b>流动负债：</b>		
短期借款	948,214,317.37	1,116,642,897.42
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	44,301,664.00	3,873,810.00
应付账款	979,084,589.54	1,143,848,022.12
预收款项	1,804,983,058.61	1,782,258,571.34
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	179,391,797.08	297,365,710.27
应交税费	161,652,356.26	255,332,658.43
其他应付款	1,439,729,740.08	1,532,007,306.54
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	264,100,000.00	356,000,000.00
其他流动负债	1,044,867,087.34	26,192,977.04
流动负债合计	6,866,324,610.28	6,513,521,953.16
<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金		

长期借款	2,584,174,622.21	1,990,414,034.21
应付债券	4,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	1,255,541,738.08	1,229,105,925.18
长期应付职工薪酬		
预计负债	9,620,000.00	9,620,000.00
递延收益	749,303,459.77	704,169,921.98
递延所得税负债	30,876,003.16	39,490,704.68
其他非流动负债	31,161,201.97	33,437,244.72
非流动负债合计	8,660,677,025.19	7,006,237,830.77
负债合计	15,527,001,635.47	13,519,759,783.93
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	900,000,000.00	900,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,146,719,481.67	2,146,719,481.67
减：库存股		
其他综合收益	54,569,682.06	79,461,337.41
专项储备	855,991.08	941,976.59
盈余公积	516,205,387.22	516,205,387.22
一般风险准备		
未分配利润	5,796,053,259.37	5,623,767,961.27
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	9,414,403,801.40	9,267,096,144.16
少数股东权益	3,102,609,354.72	2,994,857,448.16
所有者权益（或股东权益）合计	12,517,013,156.12	12,261,953,592.32
负债和所有者权益（或股东权益）总计	28,044,014,791.59	25,781,713,376.25

法定代表人：赵敏 主管会计工作负责人：陈燕霆 会计机构负责人：陈海英

### 母公司资产负债表

2020年06月30日

编制单位：杭州市商贸旅游集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2020年6月30日	2019年12月31日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,746,084,419.04	997,619,832.57
交易性金融资产		

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	3,584,716,776.93	4,318,237,140.20
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	707,500,000.00	1,017,000,000.00
流动资产合计	8,038,301,195.97	6,332,856,972.77
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产	55,266,931.03	55,266,931.03
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,052,665,848.75	5,932,060,848.75
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	1,792,111.93	1,451,075.58
在建工程	14,150,943.00	14,150,943.00
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,328,812.44	1,328,812.44
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产		
其他非流动资产		
非流动资产合计	6,125,204,647.15	6,004,258,610.80
资产总计	14,163,505,843.12	12,337,115,583.57
<b>流动负债：</b>		
短期借款	100,000,000.00	650,000,000.00
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	1,762.60	1,762.60

预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,916,399.92	3,932,089.18
应交税费	55,289.41	30,127,709.35
其他应付款	462,300,635.57	339,390,119.38
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		
其他流动负债	1,000,000,000.00	
流动负债合计	1,564,274,087.50	1,023,451,680.51
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	510,000,000.00	570,000,000.00
应付债券	4,000,000,000.00	3,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	587,511,532.18	577,348,726.74
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	162,742,662.53	162,742,662.53
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,260,254,194.71	4,310,091,389.27
负债合计	6,824,528,282.21	5,333,543,069.78
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	900,000,000.00	900,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,808,866,448.29	1,805,054,500.87
减：库存股		
其他综合收益	60,120.00	60,120.00
专项储备		
盈余公积	531,893,970.97	531,893,970.97
未分配利润	4,098,157,021.65	3,766,563,921.95
所有者权益（或股东权益）合计	7,338,977,560.91	7,003,572,513.79
负债和所有者权益（或股东权益）总计	14,163,505,843.12	12,337,115,583.57

法定代表人：赵敏 主管会计工作负责人：陈燕霆 会计机构负责人：陈海英

**合并利润表**  
2020年1—6月

单位:元 币种:人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
一、营业总收入	6,539,177,847.93	6,471,405,834.74
其中：营业收入	6,539,177,847.93	6,471,405,834.74
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	6,598,735,159.01	6,199,104,941.90
其中：营业成本	5,339,276,319.58	4,726,495,463.31
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	106,677,923.20	77,704,545.71
销售费用	567,592,053.35	699,751,170.93
管理费用	503,311,635.63	561,827,688.81
研发费用	10,510,653.96	10,841,114.54
财务费用	71,366,573.29	122,484,958.60
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益	19,796,853.60	4,787,170.26
投资收益（损失以“-”号填列）	421,642,756.60	394,213,449.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
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）	-1,006,624.80	
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-260,281.02	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-2,194,315.85	63,016.05

资产处置收益（损失以“-”号填列）	-429,279.96	-47,422.81
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	377,991,797.49	671,317,105.54
加：营业外收入	16,968,467.49	11,995,103.39
减：营业外支出	6,917,401.23	6,228,098.28
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	388,042,863.75	677,084,110.65
减：所得税费用	108,026,040.82	126,315,164.84
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	280,016,822.93	550,768,945.81
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	280,016,822.93	550,768,945.81
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）	172,285,298.10	361,813,807.61
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	107,731,524.83	188,955,138.20
六、其他综合收益的税后净额	-24,871,273.62	5,229,358.95
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-24,891,655.35	3,413,358.17
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	-24,891,655.35	3,413,358.17
（1）权益法下可转损益的其他综合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动		
（3）金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
（4）其他债权投资信用减值准备		
（5）现金流量套期储备（现金		

流量套期损益的有效部分)		
(6) 外币财务报表折算差额		
(7) 其他		
可供出售金融资产公允价值变动损益	-24,891,655.35	3,413,358.17
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	20,381.73	1,816,000.78
七、综合收益总额	255,145,549.31	555,998,304.76
归属于母公司所有者的综合收益总额	147,393,642.75	365,227,165.78
归属于少数股东的综合收益总额	107,751,906.56	190,771,138.98
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：赵敏 主管会计工作负责人：陈燕霆 会计机构负责人：陈海英

#### 母公司利润表

2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年半年度	2019 年半年度
一、营业收入		2,361.90
减：营业成本		158,355.09
税金及附加	610,325.46	257,349.69
销售费用		
管理费用	23,557,434.21	12,386,788.44
研发费用		
财务费用	-7,988,362.51	24,401,102.74
其中：利息费用		
利息收入		
加：其他收益		
投资收益（损失以“-”号填列）	351,671,870.68	287,018,509.33
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		



信用减值损失（损失以“-”号填列）		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	15,116.70	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	335,507,590.22	249,817,275.27
加：营业外收入	1,944.05	33,139.52
减：营业外支出	3,048,000.00	3,597,186.09
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	332,461,534.27	246,253,228.70
减：所得税费用	868,434.57	233,450.27
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	331,593,099.70	246,019,778.43
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	331,593,099.70	246,019,778.43
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4.其他债权投资信用减值准备		
5.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
6.外币财务报表折算差额		
7.其他		
六、综合收益总额	331,593,099.70	246,019,778.43
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：赵敏 主管会计工作负责人：陈燕霆 会计机构负责人：陈海英

**合并现金流量表**  
2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
<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	7,216,358,913.74	7,388,744,644.53
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	2,052,434.04	5,669,593.45
收到其他与经营活动有关的现金	2,528,018,602.50	2,268,434,982.78
经营活动现金流入小计	9,746,429,950.28	9,662,849,220.76
购买商品、接受劳务支付的现金	5,950,676,531.86	5,793,728,968.42
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		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	743,453,601.19	748,792,841.39
支付的各项税费	436,959,056.38	497,627,673.90
支付其他与经营活动有关的现金	2,642,832,803.60	2,559,226,898.93
经营活动现金流出小计	9,773,921,993.03	9,599,376,382.64
经营活动产生的现金流量净额	-27,492,042.75	63,472,838.12
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	3,265,103,745.28	2,777,682,736.48
取得投资收益收到的现金	180,031,341.65	415,784,247.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,980,533.50	19,905,914.96
处置子公司及其他营业单位收到	36,776,531.55	35,619,118.50

的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	1,806,061,502.23	600,722,603.37
投资活动现金流入小计	5,297,953,654.21	3,849,714,620.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	237,581,251.24	238,111,917.87
投资支付的现金	2,173,648,823.54	3,279,357,809.28
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	628,965,415.08	733,168,733.51
投资活动现金流出小计	3,040,195,489.86	4,250,638,460.66
投资活动产生的现金流量净额	2,257,758,164.35	-400,923,840.32
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	19,320,000.00	31,217,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	19,320,000.00	31,217,000.00
取得借款收到的现金	5,722,872,300.00	1,790,710,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,256,184,468.96	3,679,871,895.34
筹资活动现金流入小计	9,998,376,768.96	5,501,798,895.34
偿还债务支付的现金	3,918,502,722.25	1,746,990,385.93
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	274,174,044.75	482,131,963.73
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	3,723,638,626.49	2,836,144,027.01
筹资活动现金流出小计	7,916,315,393.49	5,065,266,376.67
筹资活动产生的现金流量净额	2,082,061,375.47	436,532,518.67
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-7,603.69
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	4,312,327,497.07	99,073,912.78
加：期初现金及现金等价物余额	5,092,089,829.85	5,112,005,820.92
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	9,404,417,326.92	5,211,079,733.70

法定代表人：赵敏 主管会计工作负责人：陈燕霆 会计机构负责人：陈海英

#### 母公司现金流量表

2020年1—6月

单位：元 币种：人民币

项目	2020年半年度	2019年半年度
<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		
收到的税费返还		

收到其他与经营活动有关的现金	669,551,076.34	90,176,027.54
经营活动现金流入小计	669,551,076.34	90,176,027.54
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	15,789,429.88	11,867,953.99
支付的各项税费	32,444,618.72	63,179,215.07
支付其他与经营活动有关的现金	642,854,543.76	105,801,986.98
经营活动现金流出小计	691,088,592.36	180,849,156.04
经营活动产生的现金流量净额	-21,537,516.02	-90,673,128.50
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1,057,000,000.00	1,478,000,000.00
取得投资收益收到的现金	291,327,496.46	351,480,122.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,076,695.00	20,000,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	36,002,788.19	35,619,118.50
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	1,394,406,979.65	1,885,099,240.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	565,329.62	15,073,300.00
投资支付的现金	796,905,000.00	2,010,700,900.00
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		182,000,000.00
投资活动现金流出小计	797,470,329.62	2,207,774,200.00
投资活动产生的现金流量净额	596,936,650.03	-322,674,959.40
<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	3,397,500,000.00	1,249,000,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	3,303,699,550.97	2,819,563,347.49
筹资活动现金流入小计	6,701,199,550.97	4,068,563,347.49
偿还债务支付的现金	2,010,000,000.00	1,410,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	56,269,981.96	82,471,841.20
支付其他与筹资活动有关的现金	2,504,059,984.00	1,734,794,027.01
筹资活动现金流出小计	4,570,329,965.96	3,227,265,868.21
筹资活动产生的现金流量净额	2,130,869,585.01	841,297,479.28
<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>	2,706,268,719.02	427,949,391.38
加：期初现金及现金等价物余额	997,619,832.57	1,270,048,880.09

六、期末现金及现金等价物余额	3,703,888,551.59	1,697,998,271.47
----------------	------------------	------------------

法定代表人：赵敏 主管会计工作负责人：陈燕霆 会计机构负责人：陈海英

## 担保人财务报表

适用 不适用