（上接A15版）

品牌。Kerr公司在保健食品行业处于市场领先地位，特别是在北美市场，产品具有较高的知名度，业绩表现在同行业中相对出色，并且有较长的品牌历史和毛利较高的产品组合。运动营养行业方面，根据AC尼尔森近期研究数据，MuscleTech、Six Star两款产品在美国运动营养产品市场FDMC及沃尔玛等渠道中销售排名第一。MuscleTech于1996年推出，是标的公司领先的运动营养补充剂品牌，已连续销售超过20年。Six Star创立于2004年，为北美地区FDMC渠道最有影响力的运动营养品牌之一。体重管理行业方面，根据AC尼尔森近期研究数据，Hydroxycut及Purely Inspired产品在美国体重管理产品市场FDMC及沃尔玛等渠道中销售排名分别第一、第二位。2015年度，Kerr公司的Hydroxycut产品销售额在北美体重管理产品市场中亦处于领先地位。Hydroxycut为过去十年北美最畅销的体重管理产品之一，累计销售量逾1亿瓶。

Kerr公司的主要竞争对手有康宝莱（Herbalife）和寰泰生科（Mannatech）。康宝莱是一家全球知先的营养和体重管理公司，1980年成立于美国洛杉矶，目前已在全球90多个国家和地区设立分公司，产品销往世界各地，是纽约证券交易所上市公司。康宝莱的主要业务板块包括体重管理和营养，在体重管理方面，主要产品有Formula 1 Healthy Meal、Herbal Tea Concentrate、和Protein Drink Mix等；在定向营养方面，主要产品有Aloe Concentrate、Niteworks、Garden 7 phytonutrient supplement等。2015年度、2016年度和2017年度，康宝莱公司全球销售额分别为44.69亿元、44.88亿美元和44.28亿美元，较为稳定。2001年康宝莱开始进入中国市场，2015年度、2016年度和2017年度，康宝莱在中国销售额分别为8.46亿、8.69亿美元和8.80亿美元。

寰泰生技创立于1993年，总部位于美国得克萨斯州科贝尔，是一家保健品开发和销售公司，在纳斯达克上市。寰泰生技的主要产品有整合健康系列、机能保健系列、肌肤保养系列等，主要市场包括北美、欧洲中东非洲（EMEA）和亚太地区，超过25个国家。2015年度和2016年度，寰泰生技的销售额均为1.80亿美元。

2、钢铁行业

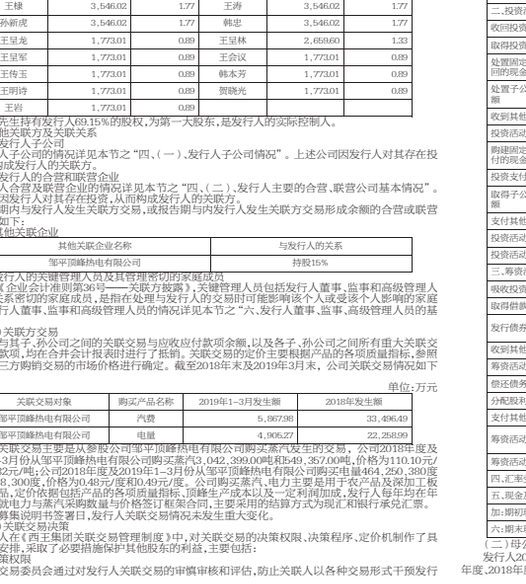
钢铁板块是发行人近年来发展速度较快的业务板块，涉及的运营主体主要包括：西王特钢有限公司（境内）（曾用名为“山东西王钢铁有限公司”）、西王金属科技有限公司（曾用名为“山东西王特钢有限公司”）等。其中，西王钢铁于2004年7月份开始试运营，主要从事螺纹钢的生产、销售；西王特钢成立于2007年，是公司特种钢材制造业务的经营主体。2012年2月23日，西王特钢（HK01266）在香港联交所挂牌上市，成为香港联交所英年上市第一股，这是内地钢铁企业10年来首次登陆香港股市。

发行人钢铁加工板块的主要产品有特种钢钢坯、普通钢钢坯、螺纹钢、优质碳圆钢、线材、棒材、钢锭等产品。其中，线材主要包括盘螺钢、盘圆钢、优碳钢线材、轴承钢线材、钢铆线等产品，棒材主要包括优碳钢、合结钢、轴承钢、锚链钢和齿轮钢等产品。钢铁加工板块涉及的特种钢钢坯和普通钢钢坯由子公司西王金属科技有限公司生产，螺纹钢、线材、优碳钢、轴承钢、钢铆和锻材等产品由西王特钢有限公司生产。

十、发行人公司治理及组织架构情况

（一）发行人组织结构

截至2019年3月末，发行人组织结构如下：



（二）发行人合法合规经营情况

报告期内，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

（三）发行人独立经营情况

公司具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，在经营、独立核算、自负盈亏、自主做出业务经营、战略规划和投资等方面的决策。作为民营企业，公司严格按照《公司法》和公司章程规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等各方面与股东严格分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。有关具体情况如下：

1、资产独立

公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与出资者之间的产权关系明晰，不存在以资产、权益或信誉为出资者提供担保的情况；不存在资产被出资者、实际控制人无偿占用的情况；公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其他任何限制；公司拥有经营所需的商标和专有技术。公司的资产是独立完整的。

2、人员独立

公司建立了劳动、人事、工资及社保等人事管理制度和人事管理部门，独立履行人事职责，全部员工均签订了劳动合同，员工工资单独造册，单独发放。但是由于公司的股东同时兼任公司的高级管理人员，没有实现治理层和管理层的分离。

3、机构独立

公司拥有独立的企业规划部、企业管理部、市场管理部、采购管理部、生产管理部、质量管理部、财务管理部、人力资源部、审计部、安全管理部、科技研发中心、办公室。公司组织机构健全，机构设置和机构职能独立，内部机构独立运作。公司的相应部门与控股股东及其关联企业（除公司及子公司以外）的内设机构之间设有上下级关系和隶属关系。

4、财务独立

公司设有独立的财务部门，有独立的会计人员，建立了独立的财务核算体系，制定了独立的财务管理内部控制制度，具有独立的财务会计制度和对子公司的财务管理制度，独立在银行开户，有独立的银行账号，独立纳税，有独立的纳税登记证，独立对外签订贷款合同，独立进行财务决策。公司在财务方面独立于出资人。

5、业务独立

公司主要生产销售淀粉、糊精、结晶葡萄糖、淀粉糖、植物油、白酒、钢铝制品、材料。公司拥有自己独立的产、供、销系统，业务机构完整。但是作为民营企业，公司的经营投资活动在一定程度上受到股东的影响。

十一、发行人关联交易情况

（一）关联方及关联关系

根据《公司法》和《企业会计准则第36号——关联方披露》等相关规定，发行人的关联方及其与公司之间的关联关系情况如下：

1、控股股东、实际控制人

截至募集说明书签署日，发行人的股东为21名自然人，注册资本金为人民币20亿元，股权结构如下所示：

单位：万元，%

出资人	出资额	占比	出资人	出资额	占比
王勇	138,288.41	69.15	王燕	3,546.02	1.77
王刚	4,609.99	2.31	宁立江	4,432.67	2.22
王栋	4,609.99	2.31	王明鹤	5,319.19	2.66
王方明	3,546.02	1.77	王亮	4,609.99	2.31
王建	3,546.02	1.77	王涛	3,546.02	1.77
孙新虎	3,546.02	1.77	韩忠	3,546.02	1.77
王呈龙	1,773.01	0.89	王呈林	2,659.60	1.33
王呈军	1,773.01	0.89	王会议	1,773.01	0.89
王传玉	1,773.01	0.89	韩本芳	1,773.01	0.89
王明玲	1,773.01	0.89	贺晓光	1,773.01	0.89
王岩	1,773.01	0.89			

王勇先生持有发行人69.15%的股权，为第一大股东，是发行人的实际控制人。

2、其他关联方及关联关系

（1）发行人子公司

发行人子公司的情况详见本节之“四、（一）、发行人子公司情况”。上述公司因发行人对其存在投资，从而构成发行人的关联方。

（2）发行人的合营联营企业

发行人合营及联营企业的情况详见本节之“四、（二）、发行人主要的合营、联营公司基本情况”。上述公司因发行人对其存在投资，从而构成发行人的关联方。

报告期内与发行人发生关联交易，或报告期与发行人发生关联方交易形成余额的合营或联营企业情况如下：

1、其他关联企业

其他关联企业名称	与发行人的关系
邹平顶峰热电有限公司	持股15%

2、发行人的关键管理人员及其close密切的家庭成员

根据《企业会计准则第36号——关联方披露》，关键管理人员包括发行人董事、监事和高级管理人员；与其关系密切的家庭成员，是指在处理与发行人的交易时可能影响该个人或受该个人影响的家庭成员。发行人董事、监事和高级管理人员的情况详见本节之“六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况”。

（二）关联方交易

公司与其子、孙公司之间的关联交易与应收应付款项余额，以及各子、孙公司之间所有重大关联交易与往来款项，均在合并会计报表时进行了抵销。关联交易的定价主要根据产品的各项质量指标，参照与独立第三方购销交易的市场价格进行确定。截至2018年末及2019年3月末，公司关联交易情况如下所示：

单位：万元

关联交易对象	购买产品名称	2019年1-3月发生额	2018年发生额
邹平顶峰热电有限公司	汽费	5,867.98	33,496.49
邹平顶峰热电有限公司	电量	4,905.27	22,258.99

公司关联交易主要是从参股公司邹平顶峰热电有限公司购买蒸汽发生的交易，公司2018年度及2019年1-3月份从邹平顶峰热电有限公司购买蒸汽3,042,399.00吨和5,49,357.00吨，价格为110.10元/吨和110.82元/吨；公司2018年度及2019年1-3月份从邹平顶峰热电有限公司购买电量4,905,277.00千瓦时和100,768,300度，价格为0.48元/度和0.49元/度。公司购买蒸汽、电力主要是用于农产品及深加工板块生产产品，定价依据包括产品的各项质量指标、顶峰生产成本以及一定利润加成，发行人每年均在年初同顶峰就电力与蒸汽采购数量与价格签订框架合同，主要采用的结算方式为现汇和银行承兑汇票。

截至募集说明书签署日，发行人关联交易情况未发生重大变化。

（三）关联交易决策

发行人在《西王集团关联交易管理制度》中，对关联交易的决策权限、决策程序、定价机制作了具体规定和安排，采取了必要措施保护其他股东的利益，主要包括：

1、决策权限

关联交易委员会通过对发行人关联交易的审慎审核和评估，防止关联人以各种交易形式干预发行人的经营，防止股东及其关联方以各种交易形式占用或转移发行人的资金、资产及其他资源，保护发行人及股东利益。

（1）对发行人关联交易管理制度和政策进行研究并提出建议；

（2）关联交易委员会应就促发行人与关联人就日常发生的关联交易签署及每三年更新或续签日常关联交易协议，并对协议内容，尤其是定价原则、关联交易具体实施条款进行审核，并向董事会提供审核意见；

（3）对重大关联交易提出建议并提交董事会审议批准；

（4）监督、检查关联交易执行情况；

（5）董事会授权的其他事宜。

2、决策程序

关联交易委员会由四名董事组成。关联交易委员会设主任委员（召集人）一名，由董事会在独立董事委员中选举产生，负责主持委员会工作。决策程序如下：

（1）年度日常关联交易额度的预计应提交关联交易委员会进行审核并向董事会提供审核意见；

（2）关联交易委员会应对偶发性重大关联交易的必要性、公允性进行审核并向董事会提供建议；

（3）关联交易委员会应对于需关联董事、关联股东回避表决的交易，向董事会做事先提示；

3、定价机制

根据《西王集团有限公司规章制度汇编》，公司没有发生与外部第三方因融资产生的资金拆借，公司内部与上市公司的资金往来严格遵守《香港联交所上市守则》、《深圳证券交易所股票上市规则》。

为规范关联交易结算，公允制定关联交易产品定价，公司企管部制定了《关于胚芽定价的规定》、《糖业公司、药业公司淀粉类的定价办法》，公司与邹平顶峰热电有限公司签订《转售购汽合同》，文件规定以相关产品市场价格为基准，参考质量控制指标，计算出每月关联交易产品结算价格。

上市公司与股东、关联方之间提供资金、商品、服务或其他资产的交易，严格按照《香港联交所上市守则》、《深圳证券交易所股票上市规则》关于关联交易的决策程序履行董事会、股东大会的审议程序，关联董事、关联股东应当回避表决。

十二、发行人内部管理制度的建立

（一）内部管理制度的建立

发行人根据《公司法》等有关法律法规的规定，明确了股东行使职责的方式，以及董事会、监事会的议事规则和程序，确保发行人重大决策等行为合法、合规、真实、有效。为了加强内部管理，发行人还进行了公司法人治理结构配套的制度规划和设计，建立健全了一系列的内部控制制度。发行人制订的规整制度汇编以公司的基本控制制度为基础，涵盖了集团纲领性制度、生产经营管理、财务管理、人事类管理和行政类管理，确定各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。

（二）内部管理制度的运行情况

在会计核算和财务管理方面，发行人参照《企业会计准则》的要求，制定了较完整的内部控制制度，包括《财务管理制度》、《财务授权管理制度》、《资金统一申管理制度》、《费用预算实施办法》、《财务人员问责制度》等。近年来，发行人会计核算和财务管理严格按照相关制度执行。

在风险控制控制方面，发行人建立健全法人治理结构及内部控制相关制度。为提高风险管理水平，确保公司内部控制制度有效执行，制定了《西王集团全面风险管理制度》、《风险控制管理制度》，对风险控制管理制度的落实进行定期和不定期检查。根据设定的控制目标，全面、系统、持续地收集相关信息，结合实际情况，用定性与定量相结合的方法，按照风险发生的可能性及其影响程度等，对识别的风险进行分析和排序，确定关注重点和优先控制的风险。结合不同发展阶段和业务拓展情况，持续收集与风险变化相关的信息，进行风险识别和风险分析，及时调整风险应对策略。

在重大事项决策方面，发行人建立健全法人治理结构，制定《股东会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等制度，规范各部门工作内容、职责和权限，公司发生日常经营及财务预算等的重大事项，需要向相关职能部门报告，相关职能部门再向主要领导汇报，经主要领导批准后，再提交有权机构审议。

同时，发行人产生的非经营性往来占款或资金拆借行为，单笔具体方案需经管理层研究通过后，依据预计产生金额上报董事会或董事长审批，并在财务部备案，签署合同后方可执行。具体流程为：公司管理层对单笔非经营性往来方案进行研究并通过后，预计产生金额5,000万元以下，需要报送董事长签字批准；单笔预计产生金额5,000万元及以上，需要经过董事会决策通过。涉及非经营性重大事项百开董事会进行决策时，会议应由董事长召集和主持，董事长因特殊原因不能履行职务时，由董事长指定副董事长或者其他董事召集和主持。董事会会议应有二分之一以上董事出席方可举行；董事会做出决议，须经全体董事的过半数通过。发行人产生的非经营性往来占款或资金拆借行为依据上述金额划分经董事长批准或经董事会出具决议后，在财务部进行备案，并在发行人与对方根据非经营性往来占款或资金拆借金额、用途、借款利率和借款期限等相关要素签订合同，且经双方法定代表人或授权代表签字并加盖双方公司公章后，方可执行。

发行人现有内部管理制度已基本建立健全，能够适应发行人管理的要求和发展的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证。发行人内部控制制度制订以来，各项制度得到了有效的实施，保证了发行人财务收支和经营活动的合法性和规范性。

十三、发行人的信息披露事务及投资人关系管理

为确保发行人信息披露的及时、准确、充分、完整，保护投资人合法权益，加强发行人信息披露事务管理，保证公司依法规范运作，维护本期债券投资人的合法权益，根据《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程的有关规定，结合公司的实际情况，发行人制定了《西王集团有限公司信息披露事务管理制度》。

发行人的信息披露工作由董事会统一领导和管理。董事会办公室是信息披露工作的日常管理部门，其工作人员对参与的具体信息披露事宜负有连带责任。董事会负责信息披露事务管理制度的监督，监事会应对公司信息披露制度的执行情况进行定期检查，发现重大缺陷应当及时提出处理建议并督促董事会进行改正。

定期信息披露应该遵循以下程序：（1）发行人在会计年度和半年度报告期结束后，根据相关监管部门的相关最新规定及时编制并完成审计报告或财务报表；（2）发行人召开董事会会议审议和批准审计报告或财务报表，如公司董事、高级管理人员对审计报告或财务报表的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议的，应当陈述理由和发表意见并予以披露；（3）发行人召开监事会会议审阅审计报告或财务报表，监事会应提出书面审核意见，说明报告的编制和审核程序是否符合法律、行政法规和监管机构的规定，报告的内容是否真实、准确、完整地反映了实际情况。如监事对审计报告或财务报表的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议的，应当陈述理由和发表意见并予以披露；（4）信息披露事务管理部门负责将经董事会批准、监事会审核的审计报告或财务报表提交至主承销商、由主承销商审核后在相关监管部门所认可的网站上公开披露。

临时信息披露应该遵循以下程序：（1）信息披露的相关人员、发行人内部信息知情人士在了解或知悉须应临时披露的信息后，或知悉对发行人不正确的市场传闻或新闻报导，应及时报告董事长或董事会秘书；（2）董事会秘书评估、审查相关材料，认为确需尽快履行信息披露义务的，应立即组织董事会秘书处工作人员起草信息披露文件初稿交董事长（或董事长授权人员）审定，需履行审批程序的，尽快提交董事会、监事会、股东会审批；（3）信息披露事务管理部门将审定或审批的信息披露文件提交至主承销商，由主承销商审核后在相关监管部门认可的网站上公开披露。

同时，发行人承诺在本期债券存续期各年度发生非经营性往来占款或资金拆借行为的，将在年度报告中予以披露；同时受托管理人将在年度债券受托管理报告中予以再次披露。本期债券募集资金使用情况将在定期报告及受托管理事务报告中依法披露。

第四节财务会计信息

本节内容所涉及的公司财务数据来自于经中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的公司2016年度、2017年度财务报表和2018年度财务报表。发行人2016年度、2017年度和2018年度财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）分别对公司2016年度、2017年度和2018年度的合并及母公司财务报表进行审计，并分别出具了编号为“中兴财光华审会字（2017）第307006号”、“中兴财光华审会字（2018）第307017号”和“中兴财光华审会字（2019）第307004号”的标准无保留意见审计报告。发行人2019年1-3月财务报表未经审计。

在阅读下面的财务报表中信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告，注释以及本募集说明书中其他部分对于发行人的历史财务数据的说明。

一、最近三年及一期会计资料

（一）合并财务报表

发行人2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末的合并资产负债表，以及2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月的合并利润表和合并现金流量表如下：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年末	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	283,184.34	317,899.81	61,303.98	344,739.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	645.00	611.08	6,448.78	1,210.60
应收票据及应收账款	290,102.33	252,862.39	293,587.97	449,053.27
预付款项	250,403.71	192,965.91	159,698.26	251,950.15
其他应收款	92,367.24	90,918.49	110,719.33	80,218.51
存货	375,597.47	342,120.64	404,059.74	389,699.78
其他流动资产	30,218.11	30,451.31	27,896.23	25,135.11
流动资产合计	1,322,518.21	1,227,829.63	1,063,714.28	1,542,006.57
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	8,467.95	8,061.52	6,886.12	6,376.97
长期股权投资	949.24	949.24	962.35	957.61
投资性房地产	185,302.85	185,302.85	185,485.16	185,433.88
固定资产	2,056,793.38	2,075,997.72	2,083,381.57	1,677,776.46
在建工程	126,371.07	121,447.10	120,042.14	235,460.61
无形资产	992,593.11	1,003,342.54	999,213.04	794,770.42
商誉	257,001.13	260,650.27	249,398.08	308,928.94
长期待摊费用	1,917.96	2,338.36	3,780.16	5,974.29
递延所得税资产	8,996.16	10,030.75	3,900.29	19,529.18
非流动资产合计	3,638,391.86	3,668,120.35	3,653,038.90	3,235,208.36
资产总计	4,960,910.07	4,895,949.98	4,716,753.18	4,777,214.93
流动负债：				
短期借款	367,428.93	370,427.82	328,065.20	624,075.46
应付票据及应付账款	459,476.01	467,134.41	255,919.34	399,021.00
预收款项	83,650.71	64,878.54	31,647.32	39,002.41
应付职工薪酬	7,900.56	6,700.44	7,175.60	5,152.43
应交税费	54,105.74	50,971.97	30,929.97	21,502.48
其他应付款	103,472.83	79,936.57	110,780.94	100,142.67
一年内到期的非流动负债	12,911.86	13,160.56	12,529.69	3,333.33
其他流动负债	431,011.63	431,182.62	281,833.04	351,852.09
流动负债合计	1,519,958.27	1,484,392.93	1,058,881.09	1,544,081.88
非流动负债：				
长期借款	759,824.04	723,293.20	644,103.36	212,415.31
应付债券	519,000.00	529,000.00	1,062,500.00	1,306,000.00
长期应付款	124,528.41	128,724.45	123,204.08	15,629.24
预计负债	7,487.92	7,487.92	-	-
递延所得税负债	1,929.46	2,272.73	2,169.88	2,352.57
非流动负债合计	1,413,269.83	1,390,778.30	1,832,977.32	1,536,397.12
负债合计	2,933,228.10	2,875,171.23	2,891,858.41	3,080,479.00
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
资本公积金	575,161.52	575,161.52	450,344.54	438,553.97
其它综合收益	87,350.20	90,018.92	82,760.23	88,635.94
专项储备	1,442.22	1,442.22	784.34	-
一般风险准备	832.38	832.38	108.21	2,329.75
未分配利润	439,350.13	438,654.67	418,649.59	390,998.23
归属于母公司所有者权益合计	1,304,136.45	1,306,109.70	1,152,646.91	1,120,517.89
少数股东权益	597,508.71	586,338.65	566,091.77	549,159.52
所有者权益合计	1,901,645.16	1,892,448.35	1,708,738.68	1,669,677.41
负债和所有者权益总计	4,960,910.07	4,895,949.98	4,716,753.18	4,777,214.93

合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	957,924.03	3,563,037.26	3,545,229.56	3,050,473.49
二、营业总成本	942,217.93	3,418,917.89	3,431,314.56	2,993,276.55
其中：营业成本	864,773.27	3,037,735.32	3,013,204.53	2,706,157.32
营业税金及附加	2,790.77	14,971.18	14,854.04	8,348.17
销售费用	33,212.08	123,157.13	128,176.93	73,514.92
管理费用	9,988.72	84,267.86	69,579.17	108,626.66
研发费用	9,550.78	56,076.26	59,855.05	-
财务费用	25,168.01	94,219.69	140,603.00	95,318.37
资产减值损失	-3,265.71	8,490.45	5,041.84	1,311.10
加：其他收益	4,576.96	13,439.88	4,514.96	-
投资收益	-0.63	-591.26	-570.76	-51.89
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-3.10	-5.26	-42.79
公允价值变动收益	0.21	2,177.53	11,163.19	136.55
资产处置收益	103.33	-1,943.41	-1,898.79	-365.73
三、营业利润	20,385.87	157,202.11	127,123.60	56,915.88
加：营业外收入	854.59	1,844.49	2,532.11	4,156.41
其中：非流动资产处置得利	-	-	-	-
减：营业外支出	97.48	28,475.40	1,031.09	560.51
其中：非流动资产毁损报废损失	-	310.86	-	-
四、利润总额	21,142.98	132,571.20	128,624.62	60,511.77
减：所得税费用	4,906.04	33,547.23	38,708.29	24,173.25
五、净利润	16,236.94	99,023.98	89,916.32	36,338.52
归属于母公司所有者的净利润	7,378.22	21,387.13	30,675.48	17,346.37
少数股东损益	8,858.72	77,636.85	59,240.85	18,992.15
六、其他综合收益的税后净额	-6,340.28	14,791.15	-11,357.58	-1,057.68
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-2,668.73	7,258.69	-5,875.70	-882.27
七、综合收益总额	9,896.66	113,815.13	78,558.74	35,280.84
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,709.49	28,645.82	24,799.77	16,464.10
归属于少数股东的综合收益总额	5,187.16	85,169.31	53,758.97	18,816.74

合并现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-3月	2018年度	2017年度	2016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	1,022,473.63	4,023,817.00	4,110,625.42	3,211,907.51
收取利息、手续费及佣金的现金	3,604.14	9,789.19	6,512.73	9,652.23
收到其他与经营活动有关的现金	18,199.73	74,996.38	65,597.69	62,863.44
经营活动现金流入小计	1,044,277.50	4,108,602.58	4,182,735.83	3,284,423.18
购买商品、接受劳务支付的现金	889,639.58	2,981,181.07	3,316,458.30	2,869,425.77
支付给职工以及为职工支付的现金	22,753.02	99,870.03	91,991.43	63,732.73
支付的各项税费	18,981.42	114,984.16	121,137.26	110,672.71
支付其他与经营活动有关的现金	24,338.63	176,380.87	172,456.73	137,722.41
经营活动现金流出小计	955,712.66	3,372,416.14	3,702,043.72	3,181,553.61
经营活动产生的现金流量净额	88,564.84	736,186.44	480,692.12	102,869.57
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	4,958.71	19,792.06	-
取得投资收益收到的现金	-	16.88	14.43	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	8.12	8,545.80	754.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	9,858.03	-	3,057.25
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	14,841.74	28,352.29	3,811.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,619.08	79,301.41	318,496.26	221,796.99
投资支付的现金	24,219.44	26,178.15	52,273.37	6,060.05
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,298.06	10,856.66	278,612.71
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	1,329.77	54,733.87
投资活动现金流出小计	37,838.52	109,777.63	382,956.07	561,203.61
投资活动产生的现金流量净额	-37,838.52	-94,935.88	-354,603.78	-557,391.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	6,000.00	184,390.81	15,101.06	169,458.38
取得借款收到的现金	225,139.83	991,871.54	903,335.41	1,303,016.99
发行债券收到的现金	83,751.60	430,000.00	499,713.00	1,300,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	314,891.43	1,606,262.35	1,418,149.49	2,772,475.37
偿还债务支付的现金	288,823.30	1,693,965.74	1,551,961.27	1,915,411.23
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,298.07	193,096.36	184,856.90	146,757.99
支付其他与筹资活动有关的现金	-	188,014.35	79,185.47	203,597.96
筹资活动现金流出小计	333,121.36	2,075,066.44	1,816,003.65	2,265,767.17
筹资活动产生的现金流量净额	-18,229.93	-468,804.09	-397,854.16	506,708.20
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,056.81	-3,834.97	-1,868.87	-2,956.36
五、现金及现金等价物净增加额	33,553.19	168,611.49	-273,634.69	49,228.78
加：期初现金及现金等价物余额	215,377.56	45,255.46	318,890.15	269,660.37
六、期末现金及现金等价物余额	248,930.75	213,866.95	45,255.46	318,890.15

（二）母公司财务报表

发行人2016年末、2017年末、2018年末和2019年3月末的母公司资产负债表，以及2016年度、2017年度、2018年度和2019年1-3月的母公司利润表和母公司现金流量表如下：

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年3月末	2018年	2017年末	2016年末
流动资产：				
货币资金	19,432.46	12,482.52	10,409.05	11,796.59
交易性金融资产	25.61	25.61	31.82	29.04
应收票据	-	24,117.07	-	15,100.00
应收账款	-	-	-	-
预付账款	326.71	69.05	253.50	223.95
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	682,190.94	664,478.02	1,078,170.61	1,431,472.27
存货	42.10	270.44	41.07	48.36
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	476.67	816.67	539.58	37,711.67
流动资产合计	702,494.49	702,259.38	1,089,445.62	1,496,380.88
非流动资产：				
可供出售金融资产	3,927.00	3,927.00	3,927.00	3,927.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	565,268.63	565,268.63	476,690.26	420,937.61
投资性房地产	176,025.88	176,025.88	176,158.96	176,110.39
固定资产	1,507.40	1,555.24	1,670.09	1,819.38
在建工程	-	-	-	-
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	315,190.59	317,069.48	324,535.05	329,857.48
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,916.84	2,106.49	3,480.91	5,907.84
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	1,063,836.33	1,065,942.72	986,462.26	938,559.70
资产总计	1,766,330.82	1,768,202.10	2,075,907.88	2,434,940.58
流动负债：				
短期借款	161,315.50	144,945.50	125,037.00	62,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付帐款	187.72	179.72	72.84	343.02
预收帐款	-	-	-	-
应付职工薪酬	31.39	25.57	76.63	76.60
应交税费	6,609.96	5,294.65	4,619.55	3,277.76
应付利息	-	-	39,215.77	47,848.06
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	208,206.57	201,003.13	40,315.46	69,781.50
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	430,000.00	430,000.00	280,000.00	350,000.00
流动负债合计	806,351.13	781,438.57	489,337.25	533,326.93
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-
应付债券	519,000.00	529,000.00	1,062,500.00	1,306,000.00
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	7,487.92	7,487.92	-	-
递延所得税负债	5,105.78	5,105.78	5,139.04	5,126.90
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	531,593.69	541,593.69	1,067,639.04	1,311,126.90
负债合计	1,337,944.82	1,323,032.26	1,556,976.29	1,844,453.83
所有者权益：				
实收资本	200,000.00	200,000.00	200,000.00	200,000.00
资本公积	410,591.70	410,591.70	410,591.70	410,591.70
其他综合收益	82,794.89	82,794.89	82,794.89	82,794.89
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	-265,000.59	-248,216.75	-174,455.00	-102,899.83
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	428,386.00	445,169.84	518,931.59	590,486.75
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	428,386.00	445,169.84	518,931.59	590,486.75
负债和所有者权益合计	1,766,330.82	1,768,202.10	2,075,907.88	2,434,940.58

母公司利润表

单位：万元

项目/时间	2019年1-3月	2018年	2017年	2016年
一、营业收入	-	-	-	-
减：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	10.41	98.98	61	68.85
销售费用	-	-	-	-
管理费用	3,553.05	12,796.50	12,688.18	12,989.49
财务费用	10,224.20	46,416.59	70,962.27	45,348.29
资产减值损失	-	1,150.09	1,197.13	188.18
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-139.28	51.35	42.86
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-464.47	1,667.57	1,745.54
一其中：对联营企业和