

国寿投资控股有限公司
公司债券年度报告
(2018 年)

二〇一九年四月

重要提示

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

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

本公司在报告期内未发生可能对本公司债券的偿付以及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。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	6
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	6
六、 中介机构情况.....	6
七、 中介机构变更情况.....	7
第二节 公司债券事项.....	7
一、 债券基本信息.....	7
二、 募集资金使用情况.....	8
三、 报告期内资信评级情况.....	8
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	8
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	8
六、 受托管理人履职情况.....	8
第三节 业务经营和公司治理情况.....	9
一、 公司业务和经营情况.....	9
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	10
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	10
四、 公司治理情况.....	10
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	11
第四节 财务情况.....	11
一、 财务报告审计情况.....	11
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	11
三、 主要会计数据和财务指标.....	12
四、 资产情况.....	13
五、 负债情况.....	14
六、 利润及其他损益来源情况.....	15
七、 对外担保情况.....	15
第五节 重大事项.....	15
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	15
二、 关于破产相关事项.....	15
三、 关于司法机关调查事项.....	15
四、 关于暂停/终止上市的风险提示.....	15
五、 其他重大事项的信息披露.....	15
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	16
一、 发行人为可交换债券发行人.....	16
二、 发行人为创新创业公司债券发行人.....	16
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	16
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	16
五、 其他特定品种债券事项.....	16
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	16
第八节 备查文件目录.....	17
财务报表.....	19
附件一： 发行人财务报表.....	19
担保人财务报表.....	31

释义

发行人、公司、本公司、国寿投资公司	指	国寿投资控股有限公司
本次债券	指	根据发行人 2016 年 4 月 1 日召开的第二届董事会第三十八次会议和于 2016 年 5 月 12 日股东作出的有关决定，经中国证券监督管理委员会核准，在境内分期公开发行的本金总额不超过 40 亿元人民币的公司债券
本期债券	指	国寿投资控股有限公司 2016 年公司债券（第一期）
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《国寿投资控股有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）》
债券受托管理人	指	中国国际金融股份有限公司
评级机构、资信评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《公司章程》	指	《国寿投资控股有限公司章程》
近三年	指	2016 年、2017 年、2018 年
报告期内	指	2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日
元、千元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、千元、万元、亿元

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	国寿投资控股有限公司
中文简称	国寿投资
外文名称（如有）	China Life Investment Holding Company Limited
外文缩写（如有）	不适用
法定代表人	尹兆君
注册地址	北京市朝阳区景华南街5号17层（14）1703单元
办公地址	北京市西城区金融大街12号中国人寿广场B座11层
办公地址的邮政编码	100033
公司网址	http://www.chinalife-i.com.cn
电子信箱	bond@chinalife-i.com.cn

二、信息披露事务负责人

姓名	于小兵
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	副总裁
联系地址	北京市西城区金融大街12号中国人寿广场B座11层
电话	010-63196173
传真	010-63196146
电子信箱	bond@chinalife-i.com.cn

三、信息披露网址及置备地

登载年度报告的交易场所网站网址	上海证券交易所网站（ http://www.sse.com.cn ）
年度报告备置地	国寿投资控股有限公司

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：中国人寿保险（集团）公司

实际控制人姓名/名称：中华人民共和国财政部

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

2018年1月，经中国人寿保险（集团）公司2018年第1次党委会议研究决定，任命尹兆君为国寿投资控股有限公司董事长，王思东不再担任国寿投资控股有限公司董事长、法定代表人职务。

六、中介机构情况

债券代码：136557

债券简称：16国寿投

（一）会计师事务所

名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼17层01-12室
签字会计师（如有）	黄悦栋、郭燕

（二）受托管理人

名称	中国国际金融股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
联系人	徐晔、芮文栋、刘京京
联系电话	010-65051166

（三）资信评级机构

名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

七、中介机构变更情况

不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	136557
2、债券简称	16国寿投
3、债券名称	国寿投资控股有限公司2016年公司债券（第一期）
4、发行日	2016年7月18日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年7月20日
7、到期日	2023年7月20日
8、债券余额	20
9、截至报告期末的利率(%)	3.24%
10、还本付息方式	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本次债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付的具体事项按照债券登记机构的相关规定办理
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	本公司已发行债券付息兑付不存在违约情况，并且据本公司所知，亦没有迹象表明本公司未来按期偿付存在风险
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	本期债券的期限为7年，附第5年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权，目前还未到达行权日
15、投资者回售选择权的触	本期债券的期限为7年，附第5年末发行人调整票面利

发及执行情况	率选择权和投资者回售选择权，目前还未到达行权日
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	本期债券未设置发行人赎回选择权
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、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：136557

债券简称	16 国寿投
募集资金专项账户运作情况	已开设专户
募集资金总额	20
募集资金期末余额	0
募集资金报告期使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金已于 2017 年使用完毕，本报告期末不再使用，全部用于补充营运资金，募集资金使用已经履行了本公司资金审批流程
募集资金是否存在违规使用，及其整改情况（如有）	无

三、报告期内资信评级情况

2018年6月21日，中诚信证券评估有限公司对国寿投资控股有限公司2016年公司债券（第一期）进行了综合分析。经中诚信证券评估有限公司评级委员会最后审定，公司主体信用等级为AAA，评级展望稳定；国寿投资控股有限公司2016年公司债券（第一期）的信用等级为AAA。AAA级信用等级符号代表债券安全性极强，违约风险极低。

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

报告期内，本次债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更。本公司根据《募集说明书》、《募集资金与偿债保障金专项账户监管协议》等相关规定和权责要求，设立债券募集资金专用账户，用于募集资金接收、存储、划转和兑息、兑付资金归集。本公司委托监管人、债券受托管理人对专户进行监管。

五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

六、受托管理人履职情况

公司债券存续期内，本次债券的受托管理人中国国际金融股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》的约定，对公司资信状况、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，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。2018年1月16日，受托管理人公告了《中国国际金融股份有限公司关于国寿投资控股有限公司2016年公司债券（第一期）重大事项受托管理事务临时报告》，披露了公司董事长变动情况。2018年6月29日，受托管理人公告了《国寿投资控股有限公司公开发行2016年公司债券受托管理事务报告（2017年度）》。

受托管理人预计将于公司年报披露后两个月内披露报告期的《受托管理事务报告（2018年度）》，报告内容详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>），敬请投资者关注。

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

本公司经核准的经营范围为：投资及投资管理；资产管理。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）

本公司主要从事投资及资产管理业务。

本公司原是中国人寿保险（集团）公司内部负责处置和管理留存资产的资产管理公司。2006年8月，中国人寿保险（集团）公司将其原持有的国寿不动产、中保大厦有限公司、国寿物业管理有限公司、大连鑫港大厦有限公司、四川绿洲大酒店有限公司、云南绿洲大酒店有限公司等企业的股权无偿划转给本公司。2008年6月，中国人寿保险（集团）公司将其原持有的部分货币资金、银行存款、股权投资、债券投资、应收款项、贷款、房产、设备、在建工程、无形资产等留存资产无偿划转给本公司。截至2018年12月31日，本公司管理的留存资产合计约214.74亿元，相关负债合计约为62.07亿元。

自2011年起，本公司业务开始向专业的保险资金另类投资管理平台转型，并陆续于2013年取得了保险机构股权投资能力、不动产投资能力备案，于2014年通过保监会信用风险能力备案，于2015年取得基础设施投资计划产品创新能力备案。在另类投资业务领域，本公司接受中国人寿保险（集团）公司及其下属子公司的委托，提供保险资金另类投资管理服务，投资范围包括不动产投资、基础设施投资、股权投资、养老养生投资。截至报告期末，公司受托管理资金累计管理资产规模（以签约规模计）已超3,800亿元，受托管理资金累计投资余额已超2,800亿元。

报告期内，各业务板块的收入成本情况如下表所示：

单位：万元

业务板块	2018年度			2017年度		
	收入	成本	收入占比	收入	成本	收入占比
房屋租赁	72,008.08	17,636.46	30.30%	70,144.67	18,331.08	36.55%
投资管理	84,594.06	4,140.93	35.60%	66,723.98	4,737.03	34.77%
投资性房地产处置	45,350.89	12,544.74	19.09%	14,616.79	3,728.94	7.62%
物业管理	20,477.88	17,446.55	8.62%	18,977.48	15,512.71	9.89%
餐饮服务	6,017.03	7,519.92	2.53%	6,620.18	6,358.63	3.45%
客房服务	2,879.90	1,096.29	1.21%	3,241.61	987.09	1.69%
其他	6,290.00	8,607.61	2.65%	11,600.08	9,249.51	6.04%
合计	237,617.84	68,992.50	100.00%	191,924.79	58,904.98	100.00%

（二）公司未来展望

过去五年，公司已经初步建立起良好的投资业绩记录，将另类投资和资产管理业务发展成为中国人寿保险（集团）公司的支柱业务之一，已成为国内具有社会影响力和行业地位的另类投资管理公司之一。作为中国人寿保险（集团）公司旗下的专业另类投资管理公司，公司紧紧围绕“服务国家重大战略、支持实体经济”，坚定贯彻落实中国人寿“大资管、大健康、大养老”战略，全力支持我国实体经济发展，在基础设施投资、不动产投资、股权投资、养老养生投资等多个关系国计民生的行业领域，凭借长期、稳定、卓越的投资能

力，以及规模大、期限长、领域宽、模式新、成本优的资金特点，成为了金融服务实体经济的实践者与国内另类投资行业的领跑者。

未来五年，公司业务发展面临难得历史机遇。

首先，中央政治局会议第十三次集体学习强调增强金融服务实体经济能力。保险资金另类投资作为实体经济的重要长期资金来源，将在未来中国经济发展中发挥重要作用。另类投资既可以降低实体经济融资成本，又可以满足保险资金资产负债匹配要求，提高保险资金投资收益，具有广阔的发展空间。

第二，我国保险行业正处于向高质量转型发展的重要战略机遇期，我国是仅次于美国的全球第二大保险市场，从保费规模来讲，未来十年，我国依然是全球增长最快的保险市场。

第三，监管政策推动资产管理行业转型升级。未来服务实体经济发展、满足多元融资需求、完善金融市场体系、提升金融资源配置效率等要求释放的市场空间，是资产管理机构发展的新动能，推动资产管理行业进入新的发展阶段。

综上，未来五年，公司面临难得的发展机遇，作为中管金融机构中国人寿的全资子公司，作为保险资金另类投资行业领头羊，公司将坚定不移服务实体经济、防范化解金融风险、深化金融改革，以供给侧结构性改革为主线，坚持高质量发展，成为实施“走出去”战略、“一带一路、长江经济带、京津冀协同发展”建设等重大战略的重要力量。公司设定的战略发展目标是：围绕“重振国寿”战略部署和“三转、四型、三化”要求，建设国内一流的另类投资平台，为建设国际一流金融保险集团作出贡献。为把握机遇、实现战略目标，公司将坚持“服务主业、提升主业、延伸主业”，与中国人寿战略布局有机结合；坚持以客户为中心，加强产品创新，积极拓展第三方业务；落实“科技国寿”战略，提升管理、服务、运营效率；在国际化布局上取得重大突破，坚持“走出去”的发展战略，加强海外投资布局，发挥投资在服务“一带一路”战略等方面的优势。

二、公司本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：

1、业务独立性

公司具有独立面向市场、自主经营的能力。公司以另类投资为核心业务，已建立健全包括投资决策、投资实施、投后评价在内的一整套完整、独立的另类投资业务经营体系，注重事前预防、事中控制和事后监督。公司的业务管理独立于控股股东及实际控制人。

2、人员独立性

公司独立开展公司员工的聘任，公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度、人数考核、奖惩制度、工资管理制度，与全体员工签订了劳动合同，建立了独立的工资管理、福利与社会保障体系。公司的总裁、副总裁、财务负责人等高级管理人员均未在控股股东及其控制其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，公司的人员独立于控股股东及实际控制人。

3、资产独立性

公司资产完整，资产界定清晰，拥有独立、完整的业务经营设施和配套设施，合法拥有与开展业务有关资产的使用权和所有权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在被公司的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规占用的情况。公司的资产独立于控股股东及实际控制人。

4、机构独立性

公司的生产经营和办公机构与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设置的情况。公司根据自身发展需要建立了完整、独立的内部组织结构和职能体系，各部门之间职责分明、相互协调，自成为完全独立运行的机构体系。公司的机构独立于控股股东及实际控制人。

5、财务独立性

公司建立了独立的财务核算体系，独立做出财务决策和安排，具有规范的财务会计制度和财务管理制度；公司的财务与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，实行独立核算，控股股东及实际控制人依照《公司法》、《公司章程》等规定行使股东权利，不越过董事会等公司合法表决程序干涉公司正常财务管理与会计核算；公司财务机构独立，公司独立开设银行帐户，不与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行帐户；公司独立办理纳税登记，独立申报纳税。公司的财务独立于控股股东及实际控制人。

（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

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

是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

财务报表列报方式变更：

根据《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）要求，资产负债表中，将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据及应收账款”项目，将“应收利息”和“应收股利”归并至“其他应收款”项目，将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据及应付账款”项目，“财务费用”项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目，增设“其他收益”列报政府补助。本公司相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

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	214.74	207.95	3.27	
2	总负债	62.07	65.17	-4.76	
3	净资产	152.67	142.78	6.93	
4	归属母公司股东的净资产	143.06	133.12	7.47	
5	资产负债率 (%)	28.91	31.34	-7.75	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	28.99	31.42	-7.73	
7	流动比率	4.60	5.08	-9.45	
8	速动比率	1.70	1.98	-14.14	
9	期末现金及现金等价物余额	9.85	11.44	-13.90	

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	23.76	19.19	23.81	
2	营业成本	6.90	5.89	17.15	
3	利润总额	17.92	14.33	25.05	
4	净利润	15.42	12.34	24.96	
5	扣除非经常性损益后净利润	不适用	不适用		
6	归属母公司股东的净利润	15.20	11.98	26.88	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	21.23	17.71	19.88	
8	经营活动产生的现金流净额	6.47	2.30	181.30	主要由于投资性房地产处置收入与另类投资管理收入增加所致
9	投资活动产生的现金流净额	0.96	-0.76	-226.32	主要由于收到到期可供出售金融资产投资所致
10	筹资活动产生的现金流净额	-9.01	-3.92	129.85	主要由于偿还长期借款所致
11	应收账款周转率	5.45	6.34	-14.04	
12	存货周转率	0.16	0.15	6.67	
13	EBITDA 全部债务比	0.74	0.52	42.31	主要由于偿还长期借款所致
14	利息保障倍数	15.05	12.09	24.48	
15	现金利息保障倍数	7.87	3.79	107.65	主要由于投资性房地产处置收入与另类投资管理收入增加所致
16	EBITDA 利息倍数	16.64	13.71	21.37	

17	贷款偿还率（%）	100	100	0
18	利息偿付率（%）	100	100	0

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

报告期内，公司经营活动产生的现金流净额增加 181.30%至 6.47 亿元，主要系投资性房地产处置收入与另类投资管理收入增加所致。筹资活动产生的现金流净额减少 129.85%至-9.01 亿元，主要系偿还长期借款所致。

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	9.97	19.17	-47.99	主要由于增加投资所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.10	0.01	900.00	主要由于增加债务工具和权益工具投资所致
应收账款及应收票据	5.19	3.53	47.03	计提的投资性房地产处置收入、另类投资管理收入增加所致
预付款项	1.36	0.51	166.67	预付工程款及股权转让款增加所致
应收利息	0.0015	0.0234	-93.59	应计息金融资产减少所致
其他应收款	0.30	0.48	-37.50	主要由于留存资产市场化处置所致
存货	44.74	42.09	6.30	
可供出售金融资产（流动资产部分）	11.70	4.24	175.94	新增期限一年以内的银行理财产品
其他流动资产	0.16	0.25	-36.00	部分银行理财产品到期减少所致
流动资产合计	73.52	70.30	4.58	
可供出售金融资产（非流动资产部分）	33.54	34.23	-2.02	
长期股权投资	66.30	60.19	10.15	
投资性房地产	34.75	37.48	-7.28	
固定资产	2.61	2.64	-1.14	
在建工程	1.58	1.36	16.18	

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
无形资产	0.61	0.51	19.61	
长期待摊费用	1.00	1.01	-0.99	
递延所得税资产	0.71	0.11	545.45	委托账套可供出售金融资产公允价值下降
其他非流动资产	0.12	0.12	0.00	
非流动资产总计	141.22	137.65	2.59	
资产总计	214.74	207.95	3.27	

注：数据经四舍五入，出于相关财务数据勾稽关系考虑，可供出售金融资产数据小数点后尾数略有调整，不会对财务数据质量造成不利影响。

（二）资产受限情况

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	账面价值	评估价值（如有）	资产受限原因
投资性房地产	20.06	-	为国寿不动产提供借款抵押，人民币贷款总金额7.14亿元，美元贷款2,300万元
合计	20.06	-	-

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
短期借款	0.07	0.07	0.00	
应付账款	2.32	2.02	14.85	
预收款项	0.33	0.37	-10.81	
应付职工薪酬	5.11	4.10	24.63	
应交税费	1.58	1.48	6.76	
应付利息	0.39	0.46	-15.22	
一年内到期的非流动负债	0.37	0.31	19.35	
其他应付款	5.63	4.80	17.29	
其他流动负债	0.20	0.22	-9.09	
流动负债合计	16.00	13.84	15.61	
长期借款	8.34	13.45	-37.99	偿还借款所致
应付债券	20.00	20.00	0.00	
长期应付款	16.02	16.02	0.00	
递延收益	0.18	-	不适用	
递延所得税负债	1.53	1.86	-17.74	
非流动负债合计	46.07	51.33	-10.25	
负债合计	62.07	65.17	-4.76	

注：数据经四舍五入，出于相关财务数据勾稽关系考虑，应交税费数据小数点后尾数略有调整，不会对财务数据质量造成不利影响。

（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
中国农业银行	10.66	4.66	6.00
合计	10.66	4.66	6.00

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：无

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、关于暂停/终止上市的风险提示

适用 不适用

五、其他重大事项的信息披露

发行人承诺，无其他按照法律法规、自律规则等要求披露而未披露的事项。

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、发行人为创新创业公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

（以下无正文）

(以下无正文，为国寿投资控股有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2018年12月31日

编制单位：国寿投资控股有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	996,987,776.43	1,916,626,458.82
结算备付金		
拆出资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,194,632.89	1,004,460.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	518,947,496.47	353,208,536.37
其中：应收票据		
应收账款	518,947,496.47	353,208,536.37
预付款项	135,979,983.45	50,874,046.09
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	30,330,935.01	50,542,975.28
其中：应收利息	17,315,064.45	19,495,483.89
应收股利	629,569.20	198,381.81
买入返售金融资产		
存货	4,473,734,540.59	4,208,822,030.06
可供出售金融资产（流动资产部分）	1,169,200,000.00	423,720,000.00
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	16,132,010.27	24,966,038.48
流动资产合计	7,351,507,375.11	7,029,764,545.10
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	3,354,113,313.06	3,423,213,165.61
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	6,629,181,163.02	6,018,928,391.59
投资性房地产	3,475,242,571.56	3,748,193,893.74
固定资产	261,474,043.10	263,976,949.92
在建工程	158,267,977.72	135,638,188.41

生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	61,306,811.00	51,499,843.55
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	99,820,152.32	100,740,836.87
递延所得税资产	71,234,214.65	10,981,151.38
其他非流动资产	11,567,675.33	11,570,716.08
非流动资产合计	14,122,207,921.76	13,764,743,137.15
资产总计	21,473,715,296.87	20,794,507,682.25
流动负债：		
短期借款	6,590,000.00	6,590,000.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放		
拆入资金		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	231,735,279.45	202,309,961.85
预收款项	32,769,683.62	36,988,748.80
合同负债		
卖出回购金融资产款		
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	511,102,231.69	409,723,504.59
应交税费	158,628,893.48	148,405,387.44
其他应付款	601,399,800.85	526,027,028.10
其中：应付利息	42,795,386.25	45,931,791.45
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	37,250,000.00	31,300,000.00
其他流动负债	20,267,986.89	22,377,404.87
流动负债合计	1,599,743,875.98	1,383,722,035.65
非流动负债：		
长期借款	834,371,100.00	1,345,457,500.00
应付债券	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,602,076,653.95	1,602,076,653.95

长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益	18,306,000.00	
递延所得税负债	152,715,457.59	185,531,490.49
其他非流动负债		
非流动负债合计	4,607,469,211.54	5,133,065,644.44
负债合计	6,207,213,087.52	6,516,787,680.09
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,700,000,000.00	3,700,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,059,849,761.29	4,059,849,761.29
减：库存股		
其他综合收益	529,183,039.54	817,283,888.22
专项储备		
盈余公积	576,183,870.60	448,910,786.67
一般风险准备		
未分配利润	5,440,600,811.09	4,286,100,830.31
归属于母公司所有者权益合计	14,305,817,482.52	13,312,145,266.49
少数股东权益	960,684,726.83	965,574,735.67
所有者权益（或股东权益）合计	15,266,502,209.35	14,277,720,002.16
负债和所有者权益（或股东权益）总计	21,473,715,296.87	20,794,507,682.25

法定代表人：尹兆君 主管会计工作负责人：于小兵 会计机构负责人：刘蓉

母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：国寿投资控股有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
流动资产：		
货币资金	90,513,180.50	567,341,108.82
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	80,351.70	
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	438,907,405.94	306,136,212.11
其中：应收票据		
应收账款	438,907,405.94	306,136,212.11
预付款项	6,278,232.17	5,127,643.41
其他应收款	2,732,654,639.54	2,441,978,715.52
其中：应收利息	17,247,876.10	19,371,313.18

应收股利	629,569.20	198,381.81
存货		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	6,293,410.94	6,310,804.33
流动资产合计	3,274,727,220.79	3,326,894,484.19
非流动资产：		
可供出售金融资产	2,001,871,139.14	1,814,437,246.82
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	10,963,306,163.42	10,095,802,532.47
投资性房地产	1,046,288,557.65	1,233,011,697.61
固定资产	58,958,030.45	58,762,912.74
在建工程	91,901,716.65	91,110,893.13
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	11,368,325.51	6,468,296.92
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	8,273,682.37	1,513,733.64
递延所得税资产	41,692,749.87	
其他非流动资产	11,502,467.39	11,502,467.39
非流动资产合计	14,235,162,832.45	13,312,609,780.72
资产总计	17,509,890,053.24	16,639,504,264.91
流动负债：		
短期借款		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据及应付账款	19,537,971.98	
预收款项	957,300.00	957,300.00
应付职工薪酬	368,214,742.66	317,107,061.67
应交税费	119,471,609.38	128,597,360.03
其他应付款	324,825,895.42	276,209,915.31
其中：应付利息	42,795,386.25	41,891,352.76
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	20,200,000.00	20,200,000.00
流动负债合计	853,207,519.44	743,071,637.01
非流动负债：		
长期借款		

应付债券	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,602,076,653.95	1,602,076,653.95
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		41,371,161.75
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,602,076,653.95	3,643,447,815.70
负债合计	4,455,284,173.39	4,386,519,452.71
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	3,700,000,000.00	3,700,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	4,129,185,455.61	4,129,185,455.61
减：库存股		
其他综合收益	98,527,866.34	331,315,556.44
专项储备		
盈余公积	576,183,870.60	448,910,786.67
未分配利润	4,550,708,687.30	3,643,573,013.48
所有者权益（或股东权益）合计	13,054,605,879.85	12,252,984,812.20
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,509,890,053.24	16,639,504,264.91

法定代表人：尹兆君 主管会计工作负责人：于小兵 会计机构负责人：刘蓉

合并利润表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业总收入	2,376,178,388.05	1,919,247,854.11
其中：营业收入	2,376,178,388.05	1,919,247,854.11
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,682,419,669.09	1,451,216,180.22
其中：营业成本	689,924,997.06	589,049,802.78
利息支出		
手续费及佣金支出		

退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	116,378,000.48	124,426,414.96
销售费用	33,766,933.78	57,420,598.26
管理费用	710,602,203.24	579,860,315.25
研发费用		
财务费用	110,612,791.34	107,660,869.87
其中：利息费用	127,593,673.37	129,226,309.13
利息收入	18,214,900.45	18,576,047.08
资产减值损失	21,134,743.19	(7,201,820.90)
加：其他收益	1,584,781.29	
投资收益（损失以“－”号填列）	1,087,231,167.21	944,098,235.62
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	677,273,532.80	904,802,555.28
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	(152,400.00)	(152,400.00)
资产处置收益（损失以“－”号填列）	(76,759.00)	2,247,460.30
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,782,345,508.46	1,414,224,969.81
加：营业外收入	15,807,512.95	23,334,068.53
减：营业外支出	5,741,407.33	4,494,340.50
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,792,411,614.08	1,433,064,697.84
减：所得税费用	250,017,047.95	199,126,452.26
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,542,394,566.13	1,233,938,245.58
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,542,394,566.13	1,233,938,245.58
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.少数股东损益	22,299,419.84	36,177,181.67
2.归属于母公司股东的净利润	1,520,095,146.29	1,197,761,063.91
六、其他综合收益的税后净额	(287,290,277.36)	313,708,309.14
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	(288,100,848.68)	314,232,061.84

（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		
（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	(29,896,332.95)	(159,172,877.69)
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	(297,563,634.19)	483,293,316.51
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额	39,359,118.46	(9,888,376.98)
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	810,571.32	(523,752.70)
七、综合收益总额	1,255,104,288.77	1,547,646,554.72
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,231,994,297.61	1,511,993,125.75
归属于少数股东的综合收益总额	23,109,991.16	35,653,428.97
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：-288,581.42 元，上期被合并方实现的净利润为：-5,380,335.19 元。

法定代表人：尹兆君 主管会计工作负责人：于小兵 会计机构负责人：刘蓉

母公司利润表
2018 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、营业收入	1,214,061,694.75	765,490,681.95
减：营业成本	249,156,033.14	185,258,355.51
税金及附加	34,788,527.61	46,840,544.07
销售费用		
管理费用	417,100,937.25	361,846,259.58
研发费用		
财务费用	63,552,685.56	63,681,032.47
其中：利息费用	65,700,000.00	65,700,000.00
利息收入	2,493,722.84	3,244,088.83

资产减值损失	9,968,156.09	(16,548,895.71)
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填列）	891,933,015.24	1,131,266,131.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	689,910,447.79	904,493,124.08
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		2,231,399.50
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,331,428,370.34	1,257,910,916.83
加：营业外收入	14,518,419.85	20,482,322.31
减：营业外支出	4,917,266.02	1,323,071.55
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,341,029,524.17	1,277,070,167.59
减：所得税费用	68,298,684.84	85,459,759.67
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,272,730,839.33	1,191,610,407.92
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,272,730,839.33	1,191,610,407.92
（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	(232,787,690.10)	(44,561,217.79)
（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		
（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	(29,896,332.95)	(159,172,877.89)
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	(202,891,357.15)	114,611,660.10
3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
4.现金流量套期损益的有效部分		
5.外币财务报表折算差额		
6.其他		
六、综合收益总额	1,039,943,149.23	1,147,049,190.13
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：尹兆君 主管会计工作负责人：于小兵 会计机构负责人：刘蓉

合并现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
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	2,570,455,730.37	1,820,814,911.22
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		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额		
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		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	116,208,446.87	59,567,468.20
经营活动现金流入小计	2,686,664,177.24	1,880,382,379.42
购买商品、接受劳务支付的现金	(671,207,505.78)	(791,743,173.53)
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		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	(583,648,822.37)	(410,347,513.84)
支付的各项税费	(669,666,720.54)	(297,758,323.66)
支付其他与经营活动有关的现金	(114,962,083.15)	(150,195,169.92)
经营活动现金流出小计	(2,039,485,131.84)	(1,650,044,180.95)
经营活动产生的现金流量净额	647,179,045.40	230,338,198.47
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	5,502,653,709.24	2,708,274,737.17
取得投资收益收到的现金	488,985,424.04	265,982,787.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	10,518,984.92	12,732,456.14

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	17,632,350.84	18,576,047.08
投资活动现金流入小计	6,019,790,469.04	3,005,566,028.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(90,249,741.60)	(54,891,140.76)
投资支付的现金	(5,792,360,074.83)	(2,848,247,692.85)
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	(40,990,000.00)	(178,132,750.00)
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	(5,923,599,816.43)	(3,081,271,583.61)
投资活动产生的现金流量净额	96,190,652.61	(75,705,555.36)
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金	(505,136,400.00)	(55,691,900.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(396,272,543.97)	(336,269,946.80)
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		
筹资活动现金流出小计	(901,408,943.97)	(391,961,846.80)
筹资活动产生的现金流量净额	(901,408,943.97)	(391,961,846.80)
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	(671,436.43)	4,178,423.12
五、现金及现金等价物净增加额	(158,710,682.39)	(233,150,780.57)
加：期初现金及现金等价物余额	1,143,998,458.82	1,377,149,239.39
六、期末现金及现金等价物余额	985,287,776.43	1,143,998,458.82

法定代表人：尹兆君 主管会计工作负责人：于小兵 会计机构负责人：刘蓉

母公司现金流量表

2018年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
----	-------	-------

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	1,200,786,516.77	702,010,368.67
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	24,198,560.17	60,683,108.21
经营活动现金流入小计	1,224,985,076.94	762,693,476.88
购买商品、接受劳务支付的现金	(73,454,251.24)	(98,801,333.01)
支付给职工以及为职工支付的现金	(243,148,352.39)	(173,124,741.63)
支付的各项税费	(241,945,947.63)	(124,401,833.37)
支付其他与经营活动有关的现金	(51,100,097.24)	(96,889,589.17)
经营活动现金流出小计	(609,648,648.50)	(493,217,497.18)
经营活动产生的现金流量净额	615,336,428.44	269,475,979.70
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,045,443,366.54	2,664,379,745.08
取得投资收益收到的现金	282,599,765.14	374,732,443.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		2,277,715.96
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	2,493,722.84	3,244,088.83
投资活动现金流入小计	2,330,536,854.52	3,044,633,993.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	(21,196,180.27)	(17,769,473.62)
投资支付的现金	(2,532,412,574.52)	(2,502,421,535.47)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(300,000,000.00)	(350,632,750.00)
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	(2,853,608,754.79)	(2,870,823,759.09)
投资活动产生的现金流量净额	(523,071,900.27)	173,810,234.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金		
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	(303,464,456.49)	(245,763,741.95)
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	(303,464,456.49)	(245,763,741.95)
筹资活动产生的现金流量净额	(303,464,456.49)	(245,763,741.95)

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	(211,199,928.32)	197,522,471.94
加：期初现金及现金等价物余额	301,713,108.82	104,190,636.88
六、期末现金及现金等价物余额	90,513,180.50	301,713,108.82

法定代表人：尹兆君 主管会计工作负责人：于小兵 会计机构负责人：刘蓉

担保人财务报表

适用 不适用