

证券代码：600811  
债券代码：155175  
债券代码：155495

证券简称：东方集团  
债券简称：19 东方 01  
债券简称：19 东方 02

公告编号：临 2020-038

## **东方集团股份有限公司**

### **关于公开发行公司债券预案的公告**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

东方集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2020 年 6 月 2 日召开第九届董事会第三十四会议，审议通过了关于公开发行公司债券的相关议案。为拓宽融资渠道，结合公司自身具体情况以及外部市场环境等因素，公司拟申请发行公司债券（以下简称“本次公司债券”），相关议案尚须提交股东大会审议。具体内容如下：

#### **一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明**

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司董事会结合自身实际情况，认为公司符合现行公司债券监管政策关于公开发行公司债券条件的相关规定，具备面向专业投资者公开发行公司债券的资格。

#### **二、本次发行情况**

##### **（一）本次公司债券发行方案的主要内容**

##### **1. 发行规模**

本次公司债券的发行规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定，根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在上述范围内确定。

##### **2. 票面金额及发行价格**

本次公司债券票面金额为人民币 100 元，按面值平价发行。

##### **3. 债券品种及期限**

本次公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模提请公司股东大会授权董事会及董

事会获授权人士根据公司资金需求和发行时的市场情况确定。

#### 4. 债券利率及确定方式、还本付息方式

本次发行的公司债券为固定利率债券，债券的票面利率及还本付息方式提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士与主承销商根据相关法律规定及市场情况确定。

#### 5. 发行方式及发行对象

本次公司债券按照《公司债券发行与交易管理办法》及有关规定，以一次发行或分期形式公开发行人。本次公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者。

#### 6. 向公司股东配售的安排

本次发行的公司债券不向本公司股东优先配售。

#### 7. 担保情况

股东大会授权董事会及董事会获授权人士根据相关规定及市场情况确定本次发行公司债券是否采用担保及具体担保方式。

#### 8. 募集资金用途

本次公司债券的募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金、偿还债务及适用的法律法规允许的其他用途。

#### 9. 承销方式及上市安排

本次公司债券由主承销商以余额包销的方式进行承销。本次公司债券发行实施完毕后，在满足法律法规规定的前提下，公司将向上海证券交易所申请上市交易。

#### 10. 公司资信情况及偿债保障措施

公司最近三年资信情况良好。在偿债保障措施方面，股东大会授权董事会或董事会获授权人士在本次发行的公司债券出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，作出如下决议并采取相应措施：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

## 11. 决议有效期

本次公司债券发行股东大会决议有效期自股东大会通过之日起至相关监管机构核准本次债券发行届满二十四个月之日止。

### （二）本次公司债券的授权事项

提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士依照《公司法》、《证券法》及《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及公司《章程》的有关规定，从维护公司股东利益最大化的原则出发，全权办理本次公司债券发行上市的相关事宜，包括但不限于：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定及调整本次公司债券的具体发行方案，修订、调整本次公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券品种、债券期限、发行价格、债券利率或其确认方式、发行时机、是否分期发行及每期发行规模、募集资金用途、评级安排、是否涉及回售或赎回条款、是否涉及转售条款、还本付息的期限和方式、上市交易场所等与发行条款有关的一切事宜；

2、决定并聘请参与本次公司债券发行的中介机构及监管银行，签订有关协议，办理本次公司债券发行申报事宜；

3、决定并聘请债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

4、制定、批准、授权、签署、执行、修改、解除、完成与本次公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、债券持有人会议规则、上市协议及其他法律文件等），并进行必要的信息披露；

5、在本次公司债券发行完成后，办理相关上市、还本付息等事宜；

6、如发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司《章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门的意见对本次公司债券的具体方案或申报文件等相关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券相关工作；

7、办理与本次公司债券有关的其他事项；

8、提请股东大会授权董事长、总裁、董事会秘书为本次发行公司债券的获授权人士，单独或共同代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次发行公司债券有关的事宜；

9、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

### （三）设立本次发行公司债券募集资金专项账户

本次公开发行公司债券拟设立募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士办理募集资金专项账户相关事宜。

## 三、简要财务会计信息

### （一）公司最近三年及一期财务报表及合并财务报表范围变化情况

#### 1、最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

##### （1）合并资产负债表（单位：万元）

项目	2020年3月 31日	2019年12月 31日	2018年12月 31日	2017年12月 31日
流动资产：				
货币资金	486,836.69	448,594.99	617,268.74	590,368.51
交易性金融资产	59,026.27	54,367.18		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			439.33	210.54
衍生金融资产				
应收票据		50.1	25,000.00	12,601.00
应收账款	22,935.57	22,426.79	282,656.42	9,318.76
预付款项	62,620.36	38,864.82	22,249.38	21,083.76
其他应收款	638,871.03	648,018.38	704,566.50	675,464.08
其中：应收利息			123.66	112.93
应收股利	754.2	754.2	6,131.40	7,602.45
存货	968,832.73	960,515.62	975,156.49	1,330,551.52
一年内到期的非流动资产	1,300.00	1,300.00	2,600.00	
其他流动资产	94,046.62	104,219.17	123,241.87	165,607.52
流动资产合计	2,334,469.28	2,278,357.06	2,753,178.74	2,805,205.68
非流动资产：				
发放贷款及垫款	19,731.77	21,520.16	17,467.50	45,975.05
可供出售金融资产			31,719.50	59,827.18
其他债权投资	6,300.03	8,190.24		
长期应收款	6,800.00	6,800.00	7,300.00	5,600.00
长期股权投资	1,630,947.01	1,575,269.87	1,460,556.95	1,291,768.74
其他权益工具投资	5,163.70	5,269.16		
其他非流动金融资产	8,286.64	5,870.00		
投资性房地产	550,233.44	550,233.44	506,526.05	177,004.46
固定资产	82,883.18	84,104.63	99,451.80	81,487.57
在建工程	322.35	216.34	791.25	63,094.39
无形资产	25,014.21	25,339.11	28,720.53	209,828.40
开发支出				
商誉	8,457.62	8,457.62	22,056.69	42,432.69
长期待摊费用	12,706.14	12,527.32	14,568.98	16,762.39

递延所得税资产	4,860.47	4,371.99	3,275.94	4,436.23
其他非流动资产	75,456.94	75,460.04	5,681.37	3,586.34
非流动资产合计	2,437,163.50	2,383,629.91	2,198,116.55	2,001,803.43
资产总计	4,771,632.78	4,661,986.96	4,951,295.29	4,807,009.11
流动负债：				
短期借款	789,323.79	758,582.79	913,530.42	840,431.54
交易性金融负债	397.62	384.74		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据		5,000.00	54,800.00	10,000.00
应付账款	113,796.53	124,280.88	74,392.86	35,357.77
预收款项	55.18	50,887.41	39,647.31	193,236.14
合同负债	77,329.95			
应付职工薪酬	1,196.82	1,474.57	1,802.37	2,389.79
应交税费	5,382.77	5,869.51	43,951.18	18,910.91
其他应付款	150,319.33	146,217.59	66,776.51	57,263.82
应付利息			28,205.48	30,752.07
应付股利				249.93
一年内到期的非流动负债	612,376.93	595,969.94	633,116.68	366,092.31
其他流动负债	12,685.59	6,928.66		49,870.98
流动负债合计	1,762,864.50	1,695,596.09	1,828,017.33	1,573,553.25
非流动负债：				
长期借款	498,549.00	446,249.00	703,528.00	923,300.00
应付债券	79,490.82	118,430.17		40,723.66
长期应付款	199,000.00	199,000.00	291,402.45	196,614.10
递延收益	1,547.55	1,556.85	1,896.09	1,471.49
递延所得税负债	39,884.04	39,807.90	31,211.10	27,961.83
其他非流动负债	28,996.95	29,044.65		
非流动负债合计	847,468.36	834,088.57	1,028,037.63	1,190,071.08
负债合计	2,610,332.86	2,529,684.66	2,856,054.97	2,763,624.34
所有者权益：				
股本	371,457.61	371,457.61	371,457.61	371,457.61
资本公积	888,332.70	887,707.06	888,443.66	880,910.70
减：库存股	20,052.15	20,052.15		
其他综合收益	21,321.96	14,762.38	9,457.32	-9,611.19
专项储备				
盈余公积	312,020.61	312,020.61	285,109.16	256,815.76
未分配利润	558,464.73	535,728.47	504,518.75	508,746.73
归属于母公司所有者权益合计	2,131,545.45	2,101,623.98	2,058,986.50	2,008,319.62
少数股东权益	29,754.47	30,678.32	36,253.82	35,065.15
股东权益合计	2,161,299.92	2,132,302.30	2,095,240.33	2,043,384.77
负债和股东权益总计	4,771,632.78	4,661,986.96	4,951,295.29	4,807,009.11

## (2) 合并利润表 (单位：万元)

项目	2020年第一季度	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	272,799.85	1,317,890.48	1,450,615.49	796,210.79
其中：营业收入	272,317.55	1,316,042.18	1,447,993.77	795,209.69
减：营业成本	262,319.02	1,286,867.80	1,349,179.51	746,621.88
税金及附加	421.4	3,431.61	26,546.96	10,418.63

销售费用	3,382.14	14,342.30	10,974.66	8,021.29
管理费用	9,018.51	37,895.18	39,613.11	38,414.31
财务费用	23,064.81	90,520.90	94,755.96	82,807.88
其中：利息费用	32,571.09	117,227.55	120,623.89	86,641.31
利息收入	13,145.78	43,744.82	50,749.82	29,328.51
加：其他收益	246.7	557.75	318.5	779.7
投资收益（损失以“-”号填列）	48,266.74	183,526.78	153,339.66	168,109.07
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,716.26	30,876.20	29,935.81	-1,114.28
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,854.14	-18,484.33		
资产减值损失（损失以“-”号填列）		-22,064.71	-42,943.26	-1,144.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）		598.88	-27.59	-34.16
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	22,969.53	59,843.27	70,168.42	76,522.86
加：营业外收入	137.55	457.11	578.28	528.45
减：营业外支出	561.6	3,368.87	3,710.41	810.57
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	22,545.49	56,931.51	67,036.29	76,240.74
减：所得税费用	-271.43	6,374.55	2,619.37	1,977.69
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	22,816.91	50,556.97	64,416.92	74,263.04
归属于母公司股东的净利润	22,736.26	58,362.88	65,568.84	76,903.03
少数股东损益	80.65	-7,805.91	-1,151.92	-2,639.99
五、其他综合收益的税后净额	6,559.57	6,538.61	14,714.95	-7,028.84
六、综合收益总额	29,376.48	57,095.58	79,131.87	67,234.20

### （3）合并现金流量表（单位：万元）

项目	2020年第一季度	2019年度	2018年度	2017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	329,353.23	1,797,710.49	1,141,726.57	947,783.33
收取利息、手续费及佣金的现金	143.84	1,966.56	2,744.16	1,154.93
收到的税费返还	1,984.51	1.71		544.37
收到其他与经营活动有关的现金	26,829.74	189,575.77	68,250.32	82,642.77
经营活动现金流入小计	358,311.32	1,989,254.53	1,212,721.04	1,032,125.40
购买商品、接受劳务支付的现金	331,997.41	1,520,028.10	1,053,417.52	1,029,262.64
客户贷款及垫款净增加额	-1,776.84	11,559.34	-24,305.33	45,816.90
支付给职工以及为职工支付的现金	5,092.76	23,339.24	23,705.84	23,441.47
支付的各项税费	2,646.33	20,182.85	19,133.22	17,244.53
支付其他与经营活动有关的现金	16,978.09	81,855.07	117,838.06	99,658.31
经营活动现金流出小计	354,937.77	1,656,964.61	1,189,789.32	1,215,423.84
经营活动产生的现金流量净额	3,373.55	332,289.93	22,931.72	-183,298.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,207,973.56	15,387,028.74	17,727,865.22	12,114,432.47
取得投资收益收到的现金	3,634.27	58,900.26	17,335.20	41,690.25
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		186.08	6.33	3.26
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		635.65		1,500.00
收到其他与投资活动有关的现金	246.12	3,065.94	5,160.04	20,329.93
投资活动现金流入小计	1,211,853.94	15,449,816.67	17,750,366.78	12,177,955.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,106.71	22,841.81	31,401.96	30,676.21
投资支付的现金	1,195,693.86	15,303,654.22	17,702,660.46	12,517,801.06
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			5,461.52	
支付其他与投资活动有关的现金	2,832.79	5,046.65	1,284.90	4,480.28
投资活动现金流出小计	1,202,633.36	15,331,542.68	17,740,808.84	12,552,957.55

投资活动产生的现金流量净额	9,220.59	118,273.98	9,557.94	-375,001.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	0.07	5,390.00	2,710.00	3,082.00
取得借款收到的现金	360,924.15	1,193,738.04	1,392,943.20	988,991.80
发行债券收到的现金		129,480.00	36,000.00	90,440.00
收到其他与筹资活动有关的现金		7,293.00	17,510.00	
筹资活动现金流入小计	360,924.22	1,335,901.04	1,449,163.20	1,082,513.80
偿还债务支付的现金	282,651.50	1,573,459.81	1,249,217.47	1,062,205.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,519.13	131,774.01	154,135.86	136,827.64
支付其他与筹资活动有关的现金	840.39	199,925.76	134,588.57	57,067.71
筹资活动现金流出小计	310,011.02	1,905,159.58	1,537,941.90	1,256,100.61
筹资活动产生的现金流量净额	50,913.20	-569,258.54	-88,778.70	-173,586.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	19.35	23.13	-2,882.83	-13,228.43
五、现金及现金等价物净增加额	63,526.69	-118,671.50	-59,171.87	-745,115.32
加：期初现金及现金等价物余额	352,600.57	471,272.07	530,443.94	1,275,559.26
六、期末现金及现金等价物余额	416,127.26	352,600.57	471,272.07	530,443.94

#### (4) 母公司资产负债表 (单位：万元)

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动资产：				
货币资金	129,559.64	129,602.48	205,585.16	160,737.83
交易性金融资产	111.01	126.4		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			81.57	2.81
预付款项	1,401.88	756.5	745.14	460.36
其他应收款	2,810.23	1,999.82	8,187.85	9,559.18
其中：应收利息			989.39	1,231.22
应收股利	754.2	754.2	6,131.40	7,602.45
存货	9.44	9.44	9.05	10.57
一年内到期的非流动资产	192,563.00	193,139.52	435,333.00	112,419.91
其他流动资产	169,274.21	195,113.64	134,253.52	46,274.50
流动资产合计	495,729.40	520,747.80	784,195.29	329,465.15
非流动资产：				
可供出售金融资产			16,199.63	26,043.17
其他债权投资	4,237.53	6,127.74		
长期应收款	800.00	800		
长期股权投资	2,631,104.57	2,576,603.26	2,381,118.63	2,293,218.68
其他权益工具投资	5,163.70	5,269.16		
固定资产	9,062.21	9,185.09	7,840.89	7,619.53
在建工程				209.49
无形资产	96.26	108.36	183.26	174.12
长期待摊费用				175
递延所得税资产	4,466.00	3,990.60	2,744.22	1,452.89
其他非流动资产	510,535.39	495,832.39	171,394.34	444,002.34
非流动资产合计	3,165,465.65	3,097,916.59	2,579,480.97	2,772,895.21
资产总计	3,661,195.06	3,618,664.39	3,363,676.26	3,102,360.36
流动负债：				
短期借款	336,463.66	370,800.00	405,940.00	342,100.00
应付票据	10,000.00		109,100.00	127,000.00
应付账款	207.55	207.55	812.94	
应付职工薪酬	128.24	126.56	126.65	128.99

应交税费	455.40	562.68	832.29	784.46
其他应付款	90,790.93	89,772.88	94,639.26	103,296.20
一年内到期的非流动负债	460,865.81	451,673.48	55,172.00	274,156.81
其他流动负债				49,870.98
流动负债合计	898,911.60	913,143.15	666,623.14	897,337.44
非流动负债：				
长期借款	198,549.00	146,249.00	373,528.00	
应付债券	79,490.82	118,430.17		
递延所得税负债	7.04	34.37		2.19
非流动负债合计	278,046.86	264,713.54	373,528.00	2.19
负债合计	1,176,958.46	1,177,856.69	1,040,151.14	897,339.63
所有者权益：				
股本	371,457.61	371,457.61	371,457.61	371,457.61
资本公积	876,230.23	875,604.59	875,650.31	875,120.47
减：库存股	20,052.15	20,052.15		
其他综合收益	12,598.51	6,990.06	4,166.86	-13,844.16
盈余公积	312,020.61	312,020.61	285,109.16	256,815.76
未分配利润	931,981.78	894,786.99	787,141.19	715,471.04
所有者权益合计	2,484,236.60	2,440,807.70	2,323,525.13	2,205,020.73
负债和所有者权益总计	3,661,195.06	3,618,664.39	3,363,676.26	3,102,360.36

#### (5) 母公司利润表（单位：万元）

项目	2020年第一季度	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	5,934.59	28,096.91	42,253.57	40,655.82
减：营业成本				
税金及附加	56.57	249.78	324.59	477.83
销售费用				
管理费用	2,230.49	10,287.34	10,970.63	11,859.82
财务费用	13,244.37	40,178.10	34,199.77	37,867.48
加：其他收益	1.37	17.73	13.17	16.38
投资收益（损失以“-”号填列）	48,768.11	160,999.71	151,449.82	165,584.44
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-14.94	17.7	-14.98	-5.89
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,890.36	-5,046.52		
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-4,734.95	-5.08
资产处置收益（损失以“-”号填列）			-8.45	-1.92
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	37,267.34	133,370.31	143,463.19	156,038.62
加：营业外收入		0.39		9.99
减：营业外支出	548.91	23.34	3,261.79	
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	36,718.43	133,347.37	140,201.40	156,048.61
减：所得税费用	-476.37	-1,270.81	-1,265.56	-2.74
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	37,194.80	134,618.18	141,466.97	156,051.35
五、其他综合收益的税后净额	5,608.46	2,953.69	13,657.45	-11,261.81
六、综合收益总额	42,803.26	137,571.87	155,124.42	144,789.54

#### (6) 母公司现金流量表（单位：万元）

项目	2020年第一季度	2019年度	2018年度	2017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	7,013.14	30,008.07	45,030.62	43,242.76
收到其他与经营活动有关的现金	14,715.24	1,414,756.02	1,504,432.59	1,417,917.88
经营活动现金流入小计	21,728.37	1,444,764.09	1,549,463.20	1,461,160.65
购买商品、接受劳务支付的现金		2,146.56		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,303.04	4,984.95	5,178.51	4,188.73
支付的各项税费	486.62	2,077.66	2,485.51	3,984.59
支付其他与经营活动有关的现金	3,059.88	1,407,347.06	1,372,530.70	1,283,060.05
经营活动现金流出小计	4,849.54	1,416,556.23	1,380,194.72	1,291,233.36

经营活动产生的现金流量净额	16,878.84	28,207.86	169,268.49	169,927.29
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	963,779.85	5,788,322.40	7,925,193.09	6,891,913.34
取得投资收益收到的现金	485.99	51,960.29	13,019.62	37,866.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额				0.1
收到其他与投资活动有关的现金	17,163.00	653,697.57	266,033.91	259,095.00
投资活动现金流入小计	981,428.84	6,493,980.27	8,204,246.63	7,188,874.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	0.27	2,549.35	3,175.30	410.01
投资支付的现金	954,222.91	5,895,016.60	7,955,848.89	6,789,141.14
支付其他与投资活动有关的现金	15,703.00	698,472.00	352,110.00	268,152.29
投资活动现金流出小计	969,926.18	6,596,037.95	8,311,134.19	7,057,703.44
投资活动产生的现金流量净额	11,502.66	-102,057.68	-106,887.56	131,171.26
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	141,300.00	692,249.00	847,440.00	402,100.00
发行债券收到的现金		129,480.00	36,000.00	49,850.00
收到其他与筹资活动有关的现金		693	6,510.00	
筹资活动现金流入小计	141,300.00	822,422.00	889,950.00	451,950.00
偿还债务支付的现金	152,180.00	577,440.00	795,620.00	638,730.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,544.37	50,040.99	52,862.71	39,598.02
支付其他与筹资活动有关的现金		87,314.65	121,743.88	51,534.60
筹资活动现金流出小计	169,724.37	714,795.64	970,226.59	729,862.62
筹资活动产生的现金流量净额	-28,424.37	107,626.36	-80,276.59	-277,912.62
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-42.87	33,776.54	-17,895.67	23,185.92
加：期初现金及现金等价物余额	129,568.69	95,792.16	113,687.83	90,501.91
六、期末现金及现金等价物余额	129,525.82	129,568.69	95,792.16	113,687.83

## 2、合并财务报表范围变化情况

2017年纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加15户，减少4户，其中：

名称	变更原因
杭州丽湖房地产开发有限公司	新设五级控股子公司
西安合远房地产开发有限公司	新设四级控股子公司
金联云通商业保理有限公司	新设四级全资子公司
天津金联德润投资管理有限公司	新设四级全资子公司
金联成达商贸有限公司	新设四级全资子公司
金联盛源供应链管理有限公司	新设四级全资子公司
内蒙古嘉润现代牧业有限公司	新设四级全资子公司
宁波梅山保税港区泓沣投资管理有限公司	新设三级控股子公司
共青城钰璟投资管理合伙企业（有限合伙）	新设三级控股子公司
黑龙江省东方世粮米业有限公司	新设三级控股子公司
哈尔滨东方粮仓投资管理有限公司	新设三级全资子公司
东方粮仓龙江经贸有限公司	新设三级全资子公司
山东世粮粮油有限公司	购买四级控股子公司
金联合众融资租赁有限公司	新设二级全资子公司
金联金融控股有限公司	新设二级控股子公司
东方美高美国国际酒店有限公司	所持股份全部转让

名称	变更原因
东方集团红兴隆农垦清源粮食仓储有限公司	所持股份全部转让
东方集团红兴隆农垦益源粮食仓储有限公司	所持股份全部转让
东方粮仓肇州草业有限公司	注销

2018年纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加15户，减少5户，其中：

名称	变更原因
北京青龙湖嘉禾企业管理有限公司	新设四级全资子公司
杭州南游投资有限公司	新设五级全资子公司
杭州开湖房地产开发有限公司	新设六级全资子公司
四川东方九牛农业股份有限公司	购买三级控股子公司
长宁县九牛肉牛养殖有限责任公司	购买四级全资子公司
长宁县九牛食品有限责任公司	购买四级全资子公司
成都九牛城餐饮管理有限公司	购买四级全资子公司
长宁县长润冷链物流有限公司	购买四级全资子公司
黑龙江省东方世粮龙江福油脂有限公司	新设四级控股子公司
哈尔滨东联农业发展有限公司	新设四级控股子公司
北大荒供应链管理(大连)有限公司	新设三级控股子公司
东兴东森食品供应链有限公司	新设五级控股子公司
东方优品健康食品控股有限公司	新设二级全资子公司
厦门银祥豆制品有限公司	购买三级控股子公司
厦门东方银祥油脂有限公司	新设三级控股子公司
华隆（乳山）食品工业有限公司	所持股权全部转让
乳山市华隆生物科技股份有限公司	所持股权全部转让
天津金联德润投资管理有限公司	注销
金联成达商贸有限公司	注销
金联征信有限公司	注销

2019年纳入合并财务报表范围的主体较上期相比，增加5户，减少13户，其中：

名称	变更原因
杭州轩湖房地产开发有限公司	新设七级全资子公司
玉米网供应链（大连）有限公司	非同一控制下企业合并取得子公司
东方集团大连闽航粮食有限公司	新设五级全资子公司
美高美（杭州）物业管理服务有限公司	新设五级全资子公司
长春通泽供应链管理有限公司	新设四级全资子公司
四川东方九牛农业股份有限公司	所持股权全部转让
长宁县九牛肉牛养殖有限责任公司	所持股权全部转让
长宁县九牛食品有限责任公司	所持股权全部转让
成都九牛城餐饮管理有限公司	所持股权全部转让

名称	变更原因
长宁县长润冷链物流有限公司	所持股权全部转让
杭州丽湖房地产开发有限公司	所持股权全部转让
山东世粮粮油有限公司	所持股权全部转让
黑龙江省东方世粮米业有限公司	一致行动协议失效不再控制
黑龙江省东方世粮龙江福油脂有限公司	所持股权全部转让
东兴东森食品供应链有限公司	注销
西藏东方电商投资有限公司	注销
东方粮仓电子商务有限公司	注销

2020年第一季度纳入合并财务报表范围的主体较上年无变化。

## （二）最近三年及一期的主要财务指标

项目	2020年3月末/1-3月	2019年末/度	2018年末/度	2017年末/度
流动比率	1.32	1.34	1.51	1.78
速动比率	0.69	0.69	0.89	0.82
资产负债率(%)	54.71	54.26	57.68	57.49
利息保障倍数	1.55	1.36	1.28	1.13
EBITDA利息保障倍数	1.60	1.44	1.34	1.22
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

## （三）公司管理层作出的关于公司最近三年及一期的财务分析的简明结论性意见

### 1、资产结构分析

最近三年及一期公司资产总体构成情况如下：（单位：万元）

项目	2020年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
<b>流动资产</b>	<b>2,334,469.28</b>	<b>48.92%</b>	<b>2,278,357.06</b>	<b>48.87%</b>	<b>2,753,178.74</b>	<b>55.61%</b>	<b>2,805,205.68</b>	<b>58.36%</b>
其中：货币资金	486,836.69	20.85%	448,594.99	19.69%	617,268.74	22.42%	590,368.51	21.05%
应收账款	22,935.57	0.98%	22,426.79	0.98%	282,656.42	10.27%	9,318.76	0.33%
其他应收款	638,871.03	27.37%	648,018.38	28.44%	704,566.50	25.59%	675,464.08	24.08%
存货	968,832.73	41.50%	960,515.62	42.16%	975,156.49	35.42%	1,330,551.52	47.43%
其他流动资产	94,046.62	4.03%	104,219.17	4.57%	123,241.87	4.48%	165,607.52	5.90%
<b>非流动资产</b>	<b>2,437,163.50</b>	<b>51.08%</b>	<b>2,383,629.91</b>	<b>51.13%</b>	<b>2,198,116.55</b>	<b>44.39%</b>	<b>2,001,803.43</b>	<b>41.64%</b>
其中：长期股权投资	1,630,947.01	66.92%	1,575,269.87	66.09%	1,460,556.95	66.45%	1,291,768.74	64.53%
投资性房地产	550,233.44	22.58%	550,233.44	23.08%	506,526.05	23.04%	177,004.46	8.84%
<b>资产总计</b>	<b>4,771,632.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,661,986.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,951,295.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,807,009.11</b>	<b>100.00%</b>

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年第一季度末，公司资产总额分别为4,807,009.11万元、4,951,295.29万元、4,661,986.96万元和4,771,632.78万元，2019年末资产总额较2018年末减少289,308.33万元，主要为2019年公司出售部分子公司股权、合并报表范围减少，公司子公司国开东方城镇发展投资有限公司（以下简称“国开

东方”)收回北京市土地整理储备中心丰台区分中心一级土地开发项目返还款致应收账款减少,以及商誉减值。公司资产结构总体保持稳定,流动资产中货币资金由公司及合并报表范围内子公司的库存现金、银行存款、其他货币资金构成;其他应收款主要为国开东方合作开发项目款项;存货主要为子公司库存商品和开发成本。公司非流动资产主要为长期股权投资和投资性房地产。

## 2、负债结构分析

最近三年及一期公司负债构成情况如下:(单位:万元)

项目	2020年3月31日		2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重	金额	比重
<b>流动负债</b>	<b>1,762,864.50</b>	<b>67.53%</b>	<b>1,695,596.09</b>	<b>67.03%</b>	<b>1,828,017.33</b>	<b>64.00%</b>	<b>1,573,553.25</b>	<b>56.94%</b>
其中:短期借款	789,323.79	44.78%	758,582.79	44.74%	913,530.42	49.97%	840,431.54	53.41%
应付账款	113,796.53	6.46%	124,280.88	7.33%	74,392.86	4.07%	35,357.77	2.25%
其他应付款	150,319.33	8.53%	146,217.59	8.62%	66,776.51	3.65%	57,263.82	3.64%
一年内到期的非流动负债	612,376.93	34.74%	595,969.94	35.15%	633,116.68	34.63%	366,092.31	23.27%
<b>非流动负债</b>	<b>847,468.36</b>	<b>32.47%</b>	<b>834,088.57</b>	<b>32.97%</b>	<b>1,028,037.63</b>	<b>36.00%</b>	<b>1,190,071.08</b>	<b>43.06%</b>
其中:长期借款	498,549.00	58.83%	446,249.00	53.50%	703,528.00	68.43%	923,300.00	77.58%
长期应付款	199,000.00	23.48%	199,000.00	23.86%	291,402.45	28.35%	196,614.10	16.52%
<b>负债总计</b>	<b>2,610,332.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,529,684.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,856,054.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,763,624.34</b>	<b>100.00%</b>

截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年第一季度末,公司负债总额分别2,763,624.34万元、2,856,054.96万元、2,529,684.66万元和2,610,332.86万元。2019年末,公司负债总额较2018年减少326,370.31万元,主要是由于子公司国开东方偿还银行借款所致。公司持续调整优化债务结构,盘活存量资产,非流动负债比重持续下降。

## 3、现金流量分析

最近三年及一期公司现金流量情况如下:(单位:万元)

项目	2020年第一季度	2019年度	2018年度	2017年度
经营活动现金流入小计	358,311.32	1,989,254.53	1,212,721.04	1,032,125.40
其中:销售商品、提供劳务收到的现金	329,353.23	1,797,710.49	1,141,726.57	947,783.33
经营活动现金流出小计	354,937.77	1,656,964.61	1,189,789.32	1,215,423.84
其中:购买商品、接受劳务支付的现金	331,997.41	1,520,028.10	1,053,417.52	1,029,262.64
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,373.55</b>	<b>332,289.93</b>	<b>22,931.72</b>	<b>-183,298.44</b>
投资活动产生的现金流量净额	9,220.59	118,273.98	9,557.94	-375,001.63
筹资活动产生的现金流量净额	50,913.20	-569,258.54	-88,778.70	-173,586.81
汇率变动对现金及现金等价物的影响	19.35	23.13	-2,882.83	-13,228.43
现金及现金等价物净增加额	63,526.69	-118,671.50	-59,171.87	-745,115.32
加:期初现金及现金等价物余额	352,600.57	471,272.07	530,443.94	1,275,559.26
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>416,127.26</b>	<b>352,600.57</b>	<b>471,272.07</b>	<b>530,443.94</b>

2017年度、2018年度、2019年度和2020年第一季度,公司经营活动产生的现金流

量净额分别为-183,298.44万元、22,931.72万元、332,289.93万元和3,373.55万元。2017年度经营性现金净流量为负，主要为公司子公司国开东方前期投入较大，使得经营性活动现金流出较大。2018年公司业务逐步稳定，回款力度逐步加大，经营活动现金流量净额回升为正数。2019年经营性活动现金流入较大，主要为国开东方收到转让A地块空地首期款10亿元和收到C北地块一级开发回款32亿元以及农产品加工销售业务销售回款。

#### 4、偿债能力分析

项目	2020年3月末/1-3月	2019年末/度	2018年末/度	2017年末/度
流动比率	1.32	1.34	1.51	1.78
速动比率	0.69	0.69	0.89	0.82
资产负债率(%)	54.71	54.26	57.68	57.49
利息保障倍数	1.55	1.36	1.28	1.13
EBITDA利息保障倍数	1.60	1.44	1.34	1.22
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

从短期偿债指标来看，截至2017年末、2018年末、2019年末和2020年一季度末，公司流动比率分别为1.78、1.51、1.34和1.32，速动比率分别为0.82、0.89、0.69和0.69。2019年末公司流动比率、速动比率有所下降的主要原因为公司出售部分子公司股权、以及收回应收账款致合并资产负债表货币资金、应收账款、其他应收款等项目同比下降。最近三年及一期公司资产负债率、利息保障倍数总体保持稳定，资产负债结构处于合理范围之内。公司始终按期偿还有关债务，稳健的财务结构能够充分保障公司的偿债能力。

#### 5、盈利能力分析

公司最近三年及一期收入及利润情况如下：（单位：万元）

项目	2020年第一季度	2019年度	2018年度	2017年度
营业收入	272,317.55	1,316,042.18	1,447,993.77	795,209.69
营业成本	262,319.02	1,286,867.80	1,349,179.51	746,621.88
投资收益	48,266.74	183,526.78	153,339.66	168,109.07
营业利润	22,969.53	59,843.27	70,168.42	76,522.86
利润总额	22,545.49	56,931.51	67,036.29	76,240.74
净利润	22,816.91	50,556.97	64,416.92	74,263.04
归属于母公司所有者的净利润	22,736.26	58,362.88	65,568.84	76,903.03

2017年至2020年第一季度，公司营业收入分别为795,209.69万元、1,447,993.77万元、1,316,042.18万元和272,317.55万元，2019年公司营业收入同比下降的原因为国开东方新型城镇化开发产业营业收入同比下降，2020年第一季度公司加大农产品加工销售业务规模，营业收入同比增长50.24%。2020年公司油脂、豆制品、品牌米等业务规模相比去年同期大幅增加，公司现代农业及健康食品产业板块经营效益提升，同时公司

加大费用开支管控力度，有效降低了管理费用支出以及地产板块去年项目回款偿还了部分贷款，降低了融资规模，减少了财务费用支出，2020年第一季度公司实现归属于母公司所有者的净利润同比增长33.29%。

## 6、关于未来业务目标和盈利能力的可持续性分析

公司经营及投资的产业涉及现代农业及健康食品产业、新型城镇化开发产业、金融业、港口业等四大产业板块，现代农业及健康食品产业为公司核心主业。

公司以“大食品、大健康”为核心理念拓展现代农业及健康食品产业，将重点提升公司在健康食品领域的品牌知名度和影响力，同时，公司以作为国家供应链创新与应用试点企业为契机，通过整合内外部优势资源，构建农业供应链体系，实现向健康食品供应商、大宗农产品交易服务商转型。

公司现代农业及健康食品产业目前主要业务包括品牌大米的生产、销售，品牌豆制品、油脂的生产销售，农产品收购、仓储、加工、销售等，各项业务均稳步开展，主营业务收入实现增长。公司在五常、方正、肇源建有稻谷精深加工园区，拥有产品原材料产区 and 加工优势，2019年公司完成品牌产品销售渠道迅速拓展，丰富电商及新零售产品结构，产业链条日趋完善，为以“天缘道”系列大米产品为核心的品牌产品终端零售业务持续发力奠定基础。公司于2018年完成收购厦门银祥豆制品有限公司股权，与厦门银祥油脂有限公司共同投资设立厦门东方银祥油脂有限公司，豆制品、油脂加工销售业务得以迅速发展，经济效益稳步提升。公司发挥园区加工、仓储、物流等资源优势，与供应链龙头企业深入合作，促成多方资源共同运营平台，从而对农业供应链的中小客户提供价廉质优的对外服务，实现平台以量换价、降本增效的目标。公司将继续深化与北大荒、厦门建发等大型农业供应链相关企业展开密切合作，通过优势资源链接，完善升级农业供应链体系。

主营业务稳步发展的同时，公司将加快新型城镇化开发产业相关项目建设，盘活存量资产，加快资金回笼。公司通过发展核心主营，优化资产结构，辅以对金融业、港口业的投资，确保公司盈利能力具备可持续性。

## 四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券的募集资金将结合公司实际需求，扣除发行费用后，拟用于补充公司流动资金、偿还公司债务及适用的法律法规允许的其他用途。

本次债券的发行有利于调整并优化公司负债结构，拓宽公司融资渠道，有利于公司稳步健康发展。

## 五、其他重要事项

截至 2020 年 3 月 31 日，公司为合并报表范围内子公司提供担保（含子公司为子公司提供担保）余额 102.34 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净资产的 48.70%。公司为合并报表范围外公司提供担保余额 43.12 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净资产的 20.52%，其中，公司为控股股东东方集团有限公司及其子公司提供担保余额 26.99 亿元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净资产的 12.84%。东方集团有限公司及其子公司为公司及子公司提供担保余额 35.67 亿元。公司无逾期担保情况。

特此公告。

东方集团股份有限公司董事会

2020 年 6 月 3 日