

公司代码：600823

债券代码：136303

债券代码：136528

债券代码：143165

债券代码：143308

债券代码：143332

公司简称：世茂股份

债券简称：16世茂G1

债券简称：16世茂G2

债券简称：17世茂G1

债券简称：17世茂G2

债券简称：17世茂G3

上海世茂股份有限公司
2018 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	世茂股份	600823	万象集团

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	俞峰
电话	021-20203388
办公地址	上海市浦东新区潍坊西路55号上海世茂大厦7楼
电子信箱	600823@shimaoco.com

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	94,512,258,838.32	91,918,107,547.86	82,945,653,857.89	2.82
归属于上市公司股东的净资产	23,338,870,526.21	21,752,370,319.55	20,950,744,377.24	7.29
	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
		调整后	调整前	

经营活动产生的现金流量净额	-5,112,773,265.33	4,028,212,542.23	4,028,219,711.02	-226.92
营业收入	12,147,713,187.74	10,093,335,719.86	10,093,335,719.86	20.35
归属于上市公司股东的净利润	1,442,157,095.51	1,396,641,488.79	1,396,642,516.25	3.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,230,014,741.61	1,065,369,988.16	1,065,369,988.16	15.45
加权平均净资产收益率(%)	6.42	6.82	6.82	减少0.40个百分点
基本每股收益(元/股)	0.38	0.37	0.37	2.70
稀释每股收益(元/股)	0.38	0.37	0.37	2.70

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				58,259		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
峰盈国际有限公司	境外法人	43.73	1,640,520,000	0	无	
西藏世茂企业发展有限公司	境内非国有法人	18.77	704,216,653	0	质押	525,000,000
上海世茂投资管理有限公司	境内非国有法人	5.64	211,680,000	0	质押	165,000,000
中国证券金融股份有限公司	未知	1.64	61,489,749	0	无	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	1.32	49,463,540	0	无	
上海市黄浦区国有资产监督管理委员会	国有法人	1.15	43,173,459	0	无	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.83	31,242,569	0	无	
上海浦东国有资产投资管理有限公司	国有法人	0.58	21,670,740	0	无	

黄澜岚	境内自然人	0.27	10,208,000	0	无	
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	未知	0.26	9,879,380	0	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明	峰盈国际、世茂企业、世茂投资为受同一控制下的企业，与上述其他 16 名无限售条件流通股股东之间不存在关联关系或一致行动人的情况。公司未知其他 16 名无限售条件流通股之间是否存在股东关联关系或一致行动人的情况。					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
上海世茂股份有限公司	16 世茂 G1	136303	2016 年 3 月 21 日	2019 年 3 月 21 日	20	3.29

2016 年 公 司 债 券（第 一 期）						
上海世茂股 份 有 限 公 司 2016 年 公 司 债 券（第 二 期）	16 世 茂 G2	136528	2016 年 7 月 12 日	2019 年 7 月 12 日	15	3.38
上海世茂股 份 有 限 公 司 2017 年 公 司 债 券（第 一 期）	17 世 茂 G1	143165	2017 年 7 月 12 日	2020 年 7 月 12 日	25	4.95
上海世茂股 份 有 限 公 司 2017 年 公 司 债 券（第 二 期）	17 世 茂 G2	143308	2017 年 9 月 21 日	2020 年 9 月 21 日	10	5.15
上海世茂股 份 有 限 公 司 2017 年 公 司 债 券（第 三 期）	17 世 茂 G3	143332	2017 年 10 月 18 日	2020 年 10 月 18 日	5	5.19

反映发行人偿债能力的指标：

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	53.02	62.32
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	6.47	5.78

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

2018 年上半年，我国经济平稳运行，物价水平稳定，就业形势整体向好，经济增长质量稳步提升，在全世界主要经济体中继续位居前列。不过在经济运行平稳的同时，需要注意到当前中国经济运行仍然面临挑战。

中国经济面临“贸易战、去杠杆”的双重挑战，宏观政策边际调整。从当前美国已经公布的措施来看，贸易战对中国经济的影响仍在可承受范围内。但贸易战后续发展存在的不确定性，以及对金融市场产生的扰动，不利于为“去杠杆”创造稳定的外部环境。

“防风险”依然是今年经济工作的主基调，但随着内外环境的变化，近期以来宏观政策出现调整，“去杠杆”转向“稳杠杆”，货币政策将转向稳健积极，相对宽松，有望降低企业融资的成本。

房地产方面，商品房库存的下滑和销售的持续旺盛有望带动房地产投资活动回升。目前，房地产投资增速仍持续增长，市场整体相对平稳。

2018年1-6月份，全国房地产开发投资55,531亿元，同比增长9.7%，房地产开发企业房屋施工面积709,649万平方米，同比增长2.5%，商品房销售面积77,143万平方米，同比增长3.3%，商品房销售额66,945亿元，增长13.2%，增速提高1.4个百分点。其中，住宅销售额增长14.8%，办公楼销售额下降3.2%，商业营业用房销售额增长5.7%。

报告期内，公司实现营业收入121.48亿元，同比增长20.35%；实现净利润24.90亿元，同比增长4.40%；归属于母公司的净利润14.42亿元，同比增长3.26%。报告期内，公司持续增强经营管理能力，公司下属商业地产开发、商业投资运营、多元投资等业态经营业务继续保持良好的发展势头，经营水平得到不断提升。

报告期内，公司实现签约额160亿元，同比增长60%；签约面积87万平方米，同比增长63%，截至6月末，公司已实现全年销售目标的67%。

报告期内，公司坚持产品定位与市场需求相结合，根据市场动态合理推盘，通过下属石狮、济南、南京、青岛、宁波、苏州、厦门、泉州等项目的销售，取得了符合预期的销售业绩和库存去化效果。截止到6月末，公司项目开发有序推进，报告期内新增开工面积77万平方米，施工面积达到674万平方米，竣工面积达到25万平方米，公司持有的经营性物业面积达到131万平方米，公司的土地储备达到1,231万平方米，为公司后续发展提供有力支持和保障。

报告期内，继2017年发布四大商业产品线及两大写字楼产品线，并提出“为城市的大生活”的品牌理念后，世茂商业于2018年再度亮剑出鞘，全新发布“文化+、活力+、体验+、科技+”系列计划。这一系列计划为期三年，将通过项目规划、业态布局、资源整合等形式为城市生活高度赋能。这既是世茂重构商业品牌的战略升级，更是塑造城市新生活范本的宏愿。

为应对消费升级和市场挑战，公司持续对辖下各商办类项目进行定位调整和品牌升级，截至6月底，济南世茂广场以打造明星店铺和销售冠军为宗旨，完成了近40家品牌的调整，实现全场销售额同比24%的增幅；昆山世茂广场一楼近2500m²的调改区域整体亮相，形象业绩齐增长，该部分调改区域的销售额同比增长逾120%；厦门世茂Ema11将定位调整为“精致生活中心”，结合精准的招商调改和业态升级，实现销售额同比60%以上的增幅；北京世茂大厦在接近满租的情况下，持续优化租户组合，租金水平实现两位数增幅；苏州项目不断挖掘业绩增长空间，通过汰换租户提升租金水平，收入业绩同比增幅达30%以上。未来，公司将坚定不移地继续提升商办项目的品牌租户级次，达成“别具一格”的商业房地产品牌形象。

报告期内，公司陆续发行了中期票据等债券融资工具。

2月7日发行了2018年第一期中期票据，发行规模人民币8亿元，最终票面利率为6.43%；

3月8日发行了2018年第二期中期票据，发行规模人民币7亿元，最终票面利率为6.33%；

4月25日发行了2018年第一期短期融资券，发行规模人民币10亿元，最终票面利率为5.48%。

（一）主营业务分析

1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
----	-----	-------	---------

营业收入	12,147,713,187.74	10,093,335,719.86	20.35
营业成本	7,213,805,100.09	6,006,632,480.31	20.10
销售费用	277,460,443.67	226,264,321.36	22.63
管理费用	320,542,837.26	303,816,796.46	5.51
财务费用	92,757,840.12	92,141,466.95	0.67
经营活动产生的现金流量净额	-5,112,773,265.33	4,028,212,542.23	-226.92
投资活动产生的现金流量净额	-551,850,965.51	-363,318,777.15	-51.89
筹资活动产生的现金流量净额	8,009,619,854.64	-233,189,022.36	3,534.82

营业收入变动原因说明:同比增加主要系厦门集美项目、南京雨花项目、深圳前海项目强势销售。

营业成本变动原因说明:同比增加主要系厦门集美项目、南京雨花项目、深圳前海项目强势销售。

销售费用变动原因说明:同比增加主要系销售增加连带费用上升。

管理费用变动原因说明:同比略增主要系行政费用略增长。

财务费用变动原因说明:同比变动不大主要系债项获得较低利率,成本有效控制。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:因同一控制下企业合并,同期数追溯调整,同比下降主要系报告期预付土地款及归还往来款。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:因同一控制下企业合并,同期数追溯调整,同比下降主要系本期丧失子公司控制权而减少持有的现金。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:因同一控制下企业合并,同期数追溯调整,同比增加主要系子公司增资少数股东投入。

2 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

√适用 □不适用

主营业务分行业、分产品情况

单位:元币种:人民币

分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
房地产	11,804,881,800.28	7,107,406,484.39	39.79%	20.87	20.61	0.13
其他	342,831,387.46	106,398,615.70	68.96%	4.88	-6.47	3.77
合计	12,147,713,187.74	7,213,805,100.09	40.62%	20.35	20.10	0.13
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
住宅销售	7,926,593,190.92	4,820,299,117.72	39.19%	-6.26	-5.02	-0.79
商业地产销售	3,533,584,266.58	2,212,121,386.22	37.40%	246.68	194.30	11.14
房地产租赁	344,704,342.78	74,985,980.45	78.25%	18.51	13.70	0.92
电影院业务	85,134.14	74,158.68	12.89%	-99.02	-98.03	-43.60

酒店服务业务	122,038,784.53	66,466,012.21	45.54%	15.02	8.06	3.51
物业管理	167,975,831.93	2,141,284.02	98.73%	-2.75	-56.39	1.57
其他	52,731,636.86	37,717,160.79	28.47%	33.89	-13.44	39.11
合计	12,147,713,187.74	7,213,805,100.09	40.62%	20.35	20.10	0.13

主营业务分地区情况

单位:元币种:人民币

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
华东地区	10,069,783,617.06	6,326,401,020.53	37.17%	3.46	7.58	-2.41
其他地区	2,077,929,570.68	887,404,079.56	57.29%	477.12	603.21	-7.66
合计	12,147,713,187.74	7,213,805,100.09	40.62%	20.35	20.10	0.13

(2) 其他

√适用 □不适用

报告期内房地产储备情况

单位:万平方米

序号	项目	持有待开发土地的区域	在建及拟建建筑面积	规划计容建筑面积	是/否涉及合作开发项目	合作开发项目涉及的面积	合作开发项目的权益占比 (%)
1	常熟世茂世纪中心	江苏	15	13	否	-	/
2	常州世茂广场	江苏	9	7	否	-	/
3	福州108大楼项目	福建	41	31	是	41	51%
4	福州台江金融街项目	福建	5	5	是	5	20%
5	杭州世茂智慧之门	浙江	30	24	否	-	/
6	济南翡丽公馆	山东	29	22	是	29	23%
7	济南世茂国际广场	山东	6	23	否	-	/
8	济南世茂天城	山东	38	0	否	-	/
9	昆山商业项目	江苏	6	6	否	-	/
10	南昌水城世茂 APM	江西	21	14	否	-	/
11	南京世茂外滩新城	江苏	63	50	是	63	50%
12	南京雨花世茂城品	江苏	26	19	是	26	51%
13	宁波世茂滨江府	浙江	7	5	否	-	/
14	宁波孙家项目	浙江	25	19	是	25	40%
15	青岛世奥大厦	山东	14	11	是	14	75%
16	青岛世茂国际中心	山东	12	8	否	-	/
17	青岛世茂诺沙湾	山东	16	12	否	-	/

18	泉州洛江世茂璀璨天城	福建	31	25	是	31	51%
19	泉州台商百崎湖项目	福建	64	64	是	64	51%
20	厦门集美世茂璀璨天城	福建	52	38	是	52	51%
21	上海世茂纳米魔幻城	上海	6	1	否	-	/
22	深圳龙岗项目	深圳	137	128	是	137	51%
23	深圳坪山项目	深圳	29	18	是	29	60%
24	深圳世茂前海中心	深圳	19	15	是	19	51%
25	沈阳世茂五里河商业项目	辽宁	82	70	否	-	/
26	石狮世茂摩天城	福建	232	191	是	232	36%
27	苏州世茂铜雀台 6#-世纪	江苏	15	7	是	15	40%
28	苏州世茂铜雀台 7#-湖滨	江苏	21	13	是	21	49%
29	天津世茂悦府	天津	21	14	否	-	/
30	无锡世茂广场	江苏	48	34	是	48	31%
31	武汉世茂嘉年华	湖北	90	73	是	90	51%
32	长沙商业项目	湖南	23	18	是	23	49%
	合计		1,231	977	-	964	

报告期内房地产开发投资情况

单位：万平方米、亿元

序号	地区	项目	权益	性质	在建/ 新开 工/竣工	项目用地 面积	项目规划 计容建筑 面积	总建筑 面积	在建建 筑面积	已竣工面 积	总投资 额	报告期 实际投 资额
1	天津	天津世茂悦府	100%	住宅	在建	20	27	37	13	16	39	2
2	山东	济南世茂国际广场	100%	商业	在建	11	28	36	6	31	48	0
3	江苏	常熟世茂世纪中心	100%	商业	在建	32	86	110	15	95	62	0
4	江苏	昆山商业项目	100%	商业	拟建	2	6	6	-	-	6	0
5	江苏	苏州世茂铜雀台 7#-湖滨	49%	住宅	在建	15	15	15	21	-6	46	1
6	江苏	苏州世茂铜雀台 6#-世纪	40%	住宅	在建	15	10	22	15	7	47	1
7	山东	青岛世奥大厦	75%	商业	拟建	1	11	14	-	-	27	0
8	山东	青岛世茂国际中心	100%	商业	在建	9	17	24	12	12	40	2
9	山东	青岛世茂诺沙湾	100%	住宅	在建	32	48	62	16	46	40	-1
10	江苏	常州世茂广	100%	商业	在建	6	19	22	1	14	12	0

		场										
11	江苏	无锡世茂广场	31%	商业及住宅	在建	7	47	65	-	17	60	4
12	浙江	宁波世茂滨江府	100%	商业及住宅	在建	6	12	17	7	11	28	0
13	浙江	宁波孙家项目	40%	住宅	在建	10	19	25	25	-	17	1
14	江苏	南京世茂外滩新城	50%	商业及住宅	在建	48	148	176	26	113	125	5
15	上海	上海世茂纳米魔幻城	100%	商业	在建	43	20	39	6	34	28	3
16	湖北	武汉世茂嘉年华	51%	商业	在建	149	91	105	61	15	45	-
17	辽宁	沈阳世茂五里河商业项目	100%	商业	在建	6	75	88	21	6	60	0
18	湖南	长沙商业项目	49%	商业	在建	1	17	23	23	-0	27	1
19	福建	石狮世茂摩天城	36%	商业及住宅	在建	106	262	318	188	86	200	8
20	山东	济南世茂天城	100%	商业及住宅	在建	12	62	91	21	53	62	3
21	福建	厦门集美世茂璀璨天城	51%	商业及住宅	在建	11	38	52	22	-	70	4
22	江西	南昌水城世茂 APM	100%	商业	在建	15	26	37	21	16	35	1
23	浙江	杭州世茂智慧之门	100%	商业	在建	3	27	39	30	9	21	4
24	深圳	深圳世茂前海中心	51%	商业	在建	1	16	19	19	1	50	8
25	山东	济南翡丽公馆	23%	商业及住宅	在建	7	21	29	20	-0	33	1
26	福建	泉州洛江世茂璀璨天城	51%	商业及住宅	在建	9	25	31	31	-	36	2
27	江苏	南京雨花世茂城品	51%	商业及住宅	在建	7	19	26	26	-	43	2
28	福建	福州 108 大楼项目	51%	商业	拟建	3	31	41	-	-	66	0
29	深圳	深圳龙岗项目	51%	商业	拟建	32	128	137	-	-	504	0
30	福建	福州台江金融街项目	20%	商业	在建	1	5	5	5	1	10	3
31	深圳	深圳坪山项目	60%	商业	拟建	3	18	29	-	-	25	19

		目										
32	福建	泉州台商百崎湖项目	51%	商业	拟建	19	64	64	-	-	待定	8
		合计				642	1,441	1,807	649	576	1,914	83

报告期内房地产销售情况

单位：万平方米

序号	地区	项目	经营业态	报告期内可供出售面积	报告期内已出售面积
1	江苏	常熟世茂世纪中心	商业	10.23	-
2	江苏	苏州世茂广场	商业	1.68	0.13
3	江苏	常熟世茂玉珑花园	住宅	0.04	0.04
4	江苏	苏州世茂铜雀台	住宅	5.73	2.95
5	山东	青岛世茂诺沙湾	住宅	1.70	1.33
6	山东	青岛世茂国际中心	商业	3.35	2.62
7	山东	济南世茂国际广场	商业	1.33	0.99
8	山东	济南世茂天城	商业及住宅	10.55	6.22
9	江苏	徐州世茂广场	商业	1.95	1.00
10	江苏	常州世茂广场	商业	1.81	0.11
11	浙江	宁波世茂滨江府	住宅	1.16	0.88
12	浙江	宁波世茂日湖	商业	0.92	0.63
13	浙江	宁波孙家项目	住宅	11.22	11.04
14	天津	天津世茂悦府	住宅	4.77	4.76
15	福建	厦门世茂海峡大厦	商业	0.36	0.05
16	江苏	南京世茂外滩新城	商业及住宅	0.70	0.25
17	湖北	武汉世茂嘉年华	商业	1.36	1.06
18	上海	上海世茂纳米魔幻城	商业	3.00	-
19	福建	石狮世茂摩天城	商业及住宅	33.72	19.89
20	福建	厦门集美世茂璀璨天城	商业及住宅	7.68	7.60
21	深圳	深圳世茂前海中心	商业	4.43	0.84
22	浙江	杭州世茂智慧之门	商业	0.07	-
23	江西	南昌水城世茂 APM	商业	0.08	0.08
24	福建	泉州洛江世茂璀璨天城	商业及住宅	16.83	14.63
25	山东	济南翡丽公馆	商业及住宅	11.28	6.02
26	江苏	南京雨花世茂城品	商业及住宅	3.10	2.74
27	福建	福州台江金融街项目	商业	3.65	1.18
		合计		142.69	87.00

报告期内房地产出租情况

单位：亿元，平方米

序号	地区	项目	经营业态	出租房地产的建筑面积	出租房地产的租金收入	是否采用公允价值计量模式	租金收入/房地产公允价值(%)
1	环渤海	北京、厦门	办公楼	105,774	0.89	是	4%
2	环渤海、长三角	济南、上海、苏州、昆山、绍兴等	广场	1,300,685	2.50	是	4%
3	长三角	芜湖、上海等	其他	45,811	0.05	是	3%
			合计	1,452,270	3.45	/	4%

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
货币资金	11,609,321,332.80	12.28	9,038,529,486.42	9.83	28.44	本期变动主要系销售回款。
应收票据	2,020,000.00	0.00	-	-	-	本期变动主要系增加营收商业承兑汇票。
应收账款	1,877,237,511.62	1.99	1,397,224,645.83	1.52	34.35	本期变动主要系销售增加银行按揭款。
预付款项	15,719,075,128.05	16.63	14,186,063,868.04	15.43	10.81	因同一控制下企业合并,年初数追溯调整,本期变动主要系增加福州、泉州和深圳项目土地预付款。
其他应收款	2,607,090,142.85	2.76	1,984,438,741.85	2.16	31.38	因同一控制下企业合并,年初数追溯调整,本期变动主要系增加关联方往来款。
存货	25,940,600,919.71	27.45	30,255,103,075.71	32.92	-14.26	因同一控制下企业合

						并,年初数追溯调整,本期变动主要系销售结转。
其他流动资产	300,378,206.34	0.32	521,747,542.13	0.57	-42.43	本期变动主要系实现销售预交增值税和预交土增税结转
投资性房地产	28,731,520,000.00	30.40	26,835,520,000.00	29.20	7.07	本期变动主要系自持物业评估增值。
预收款项	2,098,156,402.03	2.22	4,535,265,448.06	4.93	-53.74	本期变动主要系结转收入。
应交税费	6,171,141,539.23	6.53	4,799,720,503.36	5.22	28.57	因同一控制下企业合并,年初数追溯调整,本期变动主要系土增税、企业所得税和增值税增加。
其他应付款	8,184,432,103.90	8.66	15,854,575,150.78	17.25	-48.38	因同一控制下企业合并,年初数追溯调整,本期变动主要系关联往来款减少。
一年内到期的非流动负债	4,452,426,618.74	4.71	3,400,172,534.55	3.70	7.71	本期变动主要系发行中期票据和公司债。
其他流动负债	996,744,444.44	1.05	-	-		本期变动主要系发行中期票据和公司债
长期借款	4,763,167,500.00	5.04	4,992,782,000.00	5.43		本期变动主要系发行中期票据和公司债
应付债券	8,258,924,482.92	8.74	8,756,601,114.42	9.53		本期变动主要系发行中期票据和公司债

3.2 与上一会计期间相比,会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

3.3 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用