

过对客户定期信用评估，本公司确信足够的坏账准备已计提并反映在财务报表中。本公司不持有任何作为应收款项质押的抵押品。

于2019年12月31日，应收账款前五名债务人欠款金额合计人民币2,015,826,849.19元，占应收账款合计的73.65%。

其他应收款主要包括关联方、保证金、押金及员工借款等；短期委托贷款及长期委托贷款主要包括应收关联方款项。本公司通过定期检查关联方的经营成果和资产负债率来评估其信用风险。

## （二）流动性风险

本公司采用循环流动性计划工具管理资金短缺风险。该工具既考虑其金融工具的到期日，也考虑本公司运营产生的预计现金流量。

本公司的目标是运用银行借款、融资租赁等多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。本公司的政策是，根据财务报表中反映的借款的账面价值，不超过31.06%的借款应于12个月内到期。于2019年12月31日，本公司68.94%的债务在不足1年内到期。

## （三）市场风险

市场风险，是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险。本公司市场风险主要为利率风险。

本公司面临的市场利率变动的风险主要与本公司以浮动利率计息的长期负债有关。

除银行存款外，本公司没有重大的计息资产，所以本公司的经营现金流量基本不受市场利率变化的影响。

本公司大部分银行存款存放于几家大型国有银行和一家为本公司的关联方的非银行金融机构。利率由中国人民银行规定，本公司定期密切关注该等利率的波动。由于该等存款平均利率相对较低，董事们认为本公司持有的此类资产于2019年12月31日并未面临重大的利率风险。

本公司的利率风险主要源于借款。部分借款利息乃根据跟随现行市场利率之浮动利率计算，使本公司面临着现金流量利率风险。本公司动态地分析利率的变动方向。多种可能的方案会被同时予以考虑，涉及对现有融资的替换、展期或其他融资渠道。

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净利润(通过对浮动利率借款的影响)和股东权益产生的影响。

项目	基准点	本期		上期	
		净利润	股东权益	净利润	股东权益
人民币					
利率增加 50 个基准点	50	-113,716,617.67	-113,716,617.67	-115,366,973.97	-115,366,973.97
利率减少 50 个基准点	-50	113,716,617.67	113,716,617.67	115,366,973.97	115,366,973.97