

**泸州市工业投资集团有限公司**

**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。

四川华信（集团）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

一、截至2018年12月31日，公司有息负债规模为1,170,200.02万元，占总负债的比重为63.25%，主要为长期借款、应付债券和短期借款；发行人资产负债率为63.32%，资产负债率较上年末下降显著。虽然发行人有息负债以长期借款、应付债券为主，短期偿债压力较轻，但若未来资产负债率进一步上升，发行人将面临一定的债务风险。

二、截至2018年12月31日，公司投资性房地产账面价值为467,079.86万元，占总资产的比重为15.98%，主要为发行人用于出租的经营性房地产。发行人投资性房地产以公允价值模式进行后续计量，其公允价值由四川天健华衡资产评估有限公司评估确定。2018年度，投资性房地产公允价值变动损益为15,885.42万元，占本年度营业利润的比重为25.85%，占当期营业利润的比重较大，对发行人的经营成果有较大影响。随着“房子是用来住的，不是用来炒的”等相关遏制房地产价格过快上涨的政策陆续出台，泸州市房地产市场有所降温，发行人投资性房地产的公允价值变动收益有所减少，其持续性存在较大不确定性，若当地房地产市场发生较大的价格波动，将对发行人的资产规模和经营成果有较大的影响。

三、2018年度，公司投资收益为48,646.27万元，占当期营业利润的比重为79.16%，公司投资收益对营业利润的贡献较大，主要系处置长期股权投资产生的投资收益和权益法核算的长期股权投资收益。由于投资收益的稳定性和可持续性存在不确定性，若未来投资收益不可持续或发生较大变动，则将会使发行人的经营成果产生较大波动。

四、按照泸州市委、市政府的统一部署，公司将持有的四川煤气化有限责任公司（简称“煤气化公司”）股权予以置换。即公司将持有的煤气化公司48.76%股权无偿划转给泸州市国有资产监督管理委员会（简称“泸州市国资委”），同时泸州市国资委将其持有的泸天化(集团)有限责任公司（简称“泸天化集团”）100%股权、泸州白酒产业园区发展投资有限公司（简称“白酒园区公司”）56.2%股权和泸州临港投资集团有限公司（简称“港投集团”）7%股权无偿划转给本公司（简称“股权置换”）。上述股权置换完成后，煤气化公司将不再为工投集团控股子公司，而成为参股公司，工投集团仍持有煤气化公司4%股权；泸天化集团和白酒园区公司将成为工投集团的子公司，港投集团将成为工投集团的参股公司。本次股权置换完成后公司业务范围将进一步扩展、产业多样性进一步丰富。一方面泸天化集团、白酒园区公司运营业务能丰富公司产业形态，提高公司资源储备，提升公司抗风险能力；另一方面泸天化集团新材料、新环保业务与工投集团目前下属中蓝国塑新材料、格林环保公司业务之间具有协同效应，可实现产业融合与资源共享，进一步提升公司经营效率，增加企业活力。公司将进一步构建产业定位清晰、比较优势明显、集聚效应突出、具有泸州特色的现代产业体系。截至本报告期末，上述股权置换已完成，并完成了工商信息变更登记。

## 目录

重要提示	2
重大风险提示	3
释义	6
第一节 公司及相关中介机构简介	8
一、 公司基本信息	8
二、 信息披露事务负责人	8
三、 信息披露网址及置备地	8
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况	9
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况	9
六、 中介机构情况	9
（四）报告期内中介机构变更情况	10
第二节 公司债券事项	10
一、 债券基本信息	10
二、 募集资金使用情况	13
三、 报告期内资信评级情况	16
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	17
五、 偿债计划	19
六、 专项偿债账户设置情况	20
七、 报告期内持有人会议召开情况	21
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况	21
第三节 业务经营和公司治理情况	23
一、 公司业务和经营情况	23
二、 投资状况	33
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	33
四、 公司治理情况	33
五、 非经营性往来占款或资金拆借	34
第四节 财务情况	35
一、 财务报告审计情况	35
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	35
三、 合并报表范围调整	35
四、 主要会计数据和财务指标	35
五、 资产情况	38
六、 负债情况	41
七、 利润及其他损益来源情况	45
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性	46
九、 对外担保情况	46
第五节 重大事项	46
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	46
二、 关于破产相关事项	46
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项	47
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	47
五、 其他重大事项的信息披露情况	47
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	48
一、 发行人为可交换债券发行人	48
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	48
三、 发行人为绿色公司债券发行人	48
四、 发行人为可续期公司债券发行人	48
五、 其他特定品种债券事项	48
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	49

第八节	备查文件目录 .....	49
	财务报表 .....	51
附件一：	发行人财务报表 .....	51
	担保人财务报表 .....	63

## 释义

发行人/本公司/公司/泸州工投	指	泸州市工业投资集团有限公司
泸州市国资委/发行人股东/出资人	指	泸州市国有资产监督管理委员会
华英证券	指	华英证券有限责任公司
华西证券	指	华西证券股份有限公司
湘财证券	指	湘财证券股份有限公司
浙商证券	指	浙商证券股份有限公司
审计机构/会计师事务所/华信	指	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
新世纪信评	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
鹏元评级	指	鹏元资信评估有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所/上交所	指	上海证券交易所
发改委	指	国家发展和改革委员会
登记公司/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）
报告期	指	2018年
最近两年	指	2017、2018年
公司章程	指	《泸州市工业投资集团有限公司章程》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
管理办法	指	《公司债券发行与交易管理办法》
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元
租赁公司	指	泸州工投租赁有限公司
国资公司	指	泸州国有资产经营有限公司
川酒集团	指	四川省酒业集团有限责任公司
酱酒公司	指	四川省川酒集团酱酒有限公司
叙府股份	指	四川省宜宾市叙府酒业股份有限公司
会展公司	指	泸州国际会展有限责任公司
酒业销售公司	指	四川川酒集团酒业销售有限公司
川兴定制酒销售公司	指	四川省川酒集团川兴定制酒销售有限公司
酒企管理公司	指	四川省川酒集团酒类企业管理有限公司
国华公司	指	泸州市国华资产经营有限公司
西南医投	指	西南医疗健康产业投资有限公司
医药投资	指	泸州医药投资管理有限公司
医学投资	指	泸州医学教育投资管理有限公司
医疗投资	指	泸州医疗投资管理有限公司
口腔医疗	指	泸州口腔医疗投资管理有限公司
医养投资	指	泸州医养投资管理有限公司
康乐佳园	指	泸州康乐佳园养老服务有限公司
人和居民	指	泸州人和居民服务有限公司

公房公司	指	泸州市国有公房经营管理有限公司
工投华瑞	指	泸州工投华瑞房地产开发有限公司
工投物管	指	泸州工投物业管理有限公司
工投华瑞商贸	指	泸州工投华瑞商贸有限公司
工投华瑞建材	指	泸州工投建设建材科技有限公司
泸天化集团	指	泸天化(集团)有限责任公司
泸天化股份	指	四川泸天化股份有限公司
白酒园区公司	指	泸州白酒产业园区发展投资有限公司
煤气化公司	指	四川煤气化有限责任公司
港投集团	指	泸州临港投资集团有限公司
担保公司	指	泸州工投融资担保有限公司

## 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	泸州市工业投资集团有限公司
中文简称	泸州工投集团
外文名称（如有）	Luzhou Industrial Investment Group Co.,Ltd
外文缩写（如有）	LZIIG
法定代表人	谭光军
注册地址	四川省泸州市 江阳区酒城大道三段 17 号
办公地址	四川省泸州市 江阳区酒城大道三段 17 号
办公地址的邮政编码	646000
公司网址	<a href="http://www.lziig.com/">http://www.lziig.com/</a>
电子信箱	156533518@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	潘建华
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	总经理
联系地址	四川省泸州市江阳区酒城大道三段 17 号
电话	0830-2274928
传真	0830-2274928
电子信箱	13508032948@126.com

### 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	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
年度报告备置地	泸州市工业投资集团有限公司



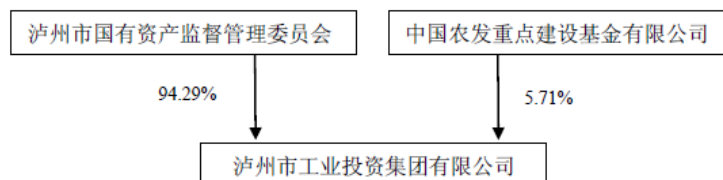
#### 四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：泸州市国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：泸州市国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人



##### （一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

##### （二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 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6月，根据《泸州市工业投资集团有限公司股东会决议》公司职工代表大会免去陈学杰的职工监事职务，选举刘孝全为职工监事，与原监事刘斌、向敏、刘永丽、杨晓琴组成新一届监事会。

#### 六、中介机构情况

##### （一）出具审计报告的会计师事务所

名称	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	泸州市江阳中路28号楼3单元2号
签字会计师姓名	刘小平、郑秀云

##### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	125732
债券简称	15 泸工投
名称	湘财证券股份有限公司
办公地址	长沙市天心区湘府中路198号新南城商务中心A栋11楼
联系人	吴沁馨
联系电话	021-38784580

债券代码	136343
债券简称	16 泸工债
名称	湘财证券股份有限公司
办公地址	长沙市天心区湘府中路198号新南城商务中心A

	栋 11 楼
联系人	吴沁馨
联系电话	021-38784580

债券代码	127784
债券简称	18 泸工债
名称	交通银行股份有限公司泸州分行
办公地址	泸州市江阳区酒城大道一段 16 号
联系人	淡晨
联系电话	0830-2366557

债券代码	150667
债券简称	18 泸工 01
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市江干区五星路 201 号
联系人	杨天
联系电话	0571-87003317

债券代码	150844
债券简称	18 泸工 02
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市五星路 201 号
联系人	杨天
联系电话	0571-87003317

### （三）资信评级机构

债券代码	136343
债券简称	16 泸工债
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

债券代码	127784
债券简称	18 泸工债
名称	鹏元资信评估有限公司
办公地址	深圳市深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦三楼

### （四）报告期内中介机构变更情况

适用 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	125732
--------	--------

2、债券简称	15 泸工投
3、债券名称	泸州市工业投资集团有限公司 2015 年公司债券
4、发行日	2015 年 11 月 12 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2021 年 9 月 26 日
7、到期日	2018 年 11 月 12 日
8、债券余额	0
9、截至报告期末的利率(%)	7.2
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于 2016 年 11 月完成首次付息，2017 年 11 月完成第二次付息，2018 年 11 月还本付息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	136343
2、债券简称	16 泸工债
3、债券名称	泸州市工业投资集团有限公司 2016 年公司债券
4、发行日	2016 年 3 月 25 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2021 年 9 月 26 日
7、到期日	2021 年 3 月 25 日
8、债券余额	10
9、截至报告期末的利率(%)	5.39
10、还本付息方式	按年付息，到期一次还本
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	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	已于 2017 年 3 月完成首次付息，2018 年 3 月完成第二次付息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	127784
2、债券简称	18 泸工债
3、债券名称	2018 年泸州市工业投资集团有限公司公司债券
4、发行日	2018 年 4 月 10 日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	2021 年 9 月 26 日
7、到期日	2025 年 4 月 12 日
8、债券余额	10.4
9、截至报告期末的利率(%)	7.20
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，自债券发行后第 3 年末，分 5 年等额偿还债券本金，即后 5 年每年偿还债券本金的 20%，后 5 年利息随本金的兑付一起支付，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、上市或转让的交易场所	银行间市场、上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券在本报告期内无付息兑付安排
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	150667
2、债券简称	18 泸工 01
3、债券名称	泸州市工业投资集团有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第一期）
4、发行日	2018 年 9 月 25 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 9 月 26 日
7、到期日	2023 年 9 月 2 日
8、债券余额	9
9、截至报告期末的利率(%)	7.4
10、还本付息方式	按年付息，一次性到期还本
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	面向上海证券交易所规定的合格投资者中的机构投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	无
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触	无

发及执行情况	
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	150844
2、债券简称	18 泸工 02
3、债券名称	泸州市工业投资集团有限公司 2018 年非公开发行公司债券（第二期）
4、发行日	2018 年 11 月 8 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021 年 9 月 26 日
7、到期日	2023 年 11 月 8 日
8、债券余额	6
9、截至报告期末的利率(%)	7.5
10、还本付息方式	按年付息，一次性到期还本
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	面向上海证券交易所规定的合格投资者中的机构投资者交易
13、报告期内付息兑付情况	无
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、其他特殊条款的触发及执行情况	无

## 二、募集资金使用情况

单位：万元 币种：人民币

债券代码：125732

债券简称	15 泸工投
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金通过募集资金专项账户运作，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。
募集资金总额	100,000.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金使用金额及使用情况：“15 泸工投”募集资金 10 亿元，其中 10,658 万元已用于归还借款，87,413 万元用于公司及子公司补充营运资金，资金使用符合募集说明书约定。截止 2018 年底，已全部还本付息，募集资金期末余额为零，本报告期内未使用募集资金。履行的程序：1、公司日常经营用款，由资金使用部门及子公司提出用款申请，上报集团财务部。由财务部负责

	对各用款申请的用途、使用金额等进行审查，并最终由集团分管领导及集团总经理联签批准；公司重大对外用款计划由财务部负责提出进行总经理办公会审议的申请，报总经理办公室审核，由总经理办公室组织相关人员召开总经理办公会议论证，经总经理办公会议审核、批准后，报公司董事会审议，并出具董事会决议；2、公司财务部对募集资金的使用情况建立台账，具体反映募集资金的支出情况、募集资金项目的投入情况和进度等；3、公司财务部负责按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和公司章程、公司议事规则等的规定，对募集资金的使用情况及时进行披露。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	本报告期内，募集资金不存在违规使用问题
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：万元 币种：人民币

债券代码：136343

债券简称	16 泸工债
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募集资金通过募集资金专项账户运作，与募集说明书承诺用途、使用计划及其他约定一致。
募集资金总额	100,000.00
募集资金期末余额	0.26
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金使用金额及使用情况：“16 泸工债”募集资金 10 亿元，其中 92,183 万元用于归还借款，6,100.5 万元用于公司及子公司补充营运资金，资金使用符合募集说明书约定。截至 2018 年末，剩余 0.26 万元募集资金。报告期内，400 元用于支付银行手续费，收到银行利息 0.12 万元。募集资金使用履行的程序：1、公司日常经营用款，由资金使用部门及子公司提出用款申请，上报集团财务部。由财务部负责对各用款申请的用途、使用金额等进行审查，并最终由集团分管领导及集团总经理联签批准；公司重大对外用款计划由财务部负责提出进行总经理办公会审议的申请，报总经理办公室审核，由总经理办公室组织相关人员召开总经理办公会议论证，经总经理办公会议审核、批准后，报公司董事会审议，并出具董事会决议；2、公司财务部对募集资金的使用情况建立台账，具体反映募集资金的支出情况、募集资金项目的投入情况和进度等；3、公司财务部负责按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和公司章程、公司议事规则等的规定，对募集资金的使用情况及时进行披露。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	本报告期内，募集资金不存在违规使用问题
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：万元 币种：人民币

债券代码：127784

债券简称	18 泸工债
------	--------

募集资金专项账户运作情况	报告期内，募资金专项账户运作正常
募集资金总额	104,000.00
募集资金期末余额	40,920.16
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金使用金额和使用情况：截至2018年末，剩余40,920.16万元募集资金。报告期内，63,241.98万元募集资金转入子公司泸州工投华瑞房地产开发有限公司账户用于泸州市龙马潭区的安置房建设，0.21万元募集资金用于支付银行手续费及询证函费用。收到银行利息及理财收益783.89万元。履行的程序：1、公司日常经营用款，由资金使用部门及子公司提出用款申请，上报集团财务部。由财务部负责对各用款申请的用途、使用金额等进行审查，并最终由集团分管领导及集团总经理联签批准；2、公司财务部对募集资金的使用情况建立台账，具体反映募集资金的支出情况、募集资金项目的投入情况和进度等；3、公司财务部负责按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和公司章程、公司议事规则等的规定，对募集资金的使用情况及时进行披露。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：万元 币种：人民币

债券代码：150667

债券简称	18 泸工 01
募集资金专项账户运作情况	报告期内，募资金专项账户运作正常
募集资金总额	90,000.00
募集资金期末余额	22.39
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金使用金额和使用情况：截至2018年末，剩余22.39万元募集资金。报告期内，归还贷款使用89,999.81万元，利息收入22.25万元，利息支出0.14万元。履行的程序：1、公司日常经营用款，由资金使用部门及子公司提出用款申请，上报集团财务部。由财务部负责对各用款申请的用途、使用金额等进行审查，并最终由集团分管领导及集团总经理联签批准；2、公司财务部对募集资金的使用情况建立台账，具体反映募集资金的支出情况、募集资金项目的投入情况和进度等；3、公司财务部负责按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和公司章程、公司议事规则等的规定，对募集资金的使用情况及时进行披露。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：万元 币种：人民币

债券代码：150844

债券简称	18 泸工 02
------	----------

募集资金专项账户运作情况	报告期内，募资金专项账户运作正常
募集资金总额	60,000.00
募集资金期末余额	0.04
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金使用金额和使用情况：截至2018年末，剩余0.04万元募集资金。报告期内，归还贷款使用58,499.9万元，利息支出0.06万元。履行的程序：1、公司日常经营用款，由资金使用部门及子公司提出用款申请，上报集团财务部。由财务部负责对各用款申请的用途、使用金额等进行审查，并最终由集团分管领导及集团总经理联签批准；2、公司财务部对募集资金的使用情况建立台账，具体反映募集资金的支出情况、募集资金项目的投入情况和进度等；3、公司财务部负责按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和公司章程、公司议事规则等的规定，对募集资金的使用情况及时进行披露。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

### 三、报告期内资信评级情况

#### （一）报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	136343
债券简称	16 泸工债
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
评级报告出具时间	2018年6月22日
评级结果披露地点	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级AA级代表发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。债项评级AA级表示债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	无

债券代码	127784
债券简称	18 泸工债
评级机构	鹏元资信评估有限公司
评级报告出具时间	2018年8月6日
评级结果披露地点	<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>
评级结论（主体）	AA
评级结论（债项）	AAA



评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体评级 <b>AA</b> 级代表发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。债项评级 <b>AAA</b> 级表示债券的债务安全性极高，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	债项级别由 <b>AA+</b> 上调为 <b>AAA</b> 。对投资者权益无影响

**（二） 主体评级差异**

适用 不适用

**四、增信机制及其他偿债保障措施情况**

**（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况**

适用 不适用

**（二）截至报告期末增信机制情况**

**1. 保证担保**

**1) 法人或其他组织保证担保**

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：127784

债券简称	18 泸工债
保证人名称	重庆兴农融资担保集团有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	否
报告期末累计对外担保余额	555.79
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	564.77%
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	未执行

**2) 自然人保证担保**

适用 不适用

**2. 抵押或质押担保**

适用 不适用

**3. 其他方式增信**

适用 不适用

**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**

适用 不适用

债券代码：125732

债券简称	15 泸工投
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效维护债券持有人的利益，公司采取了一系列具体、有效的措施来保障债券投资者到期兑付本金及利息的合法权益。设立募集资金专户和专项偿债账户、聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务、发行人承诺等
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是。公司已按照债券募集说明书的约定，向投资者足额支付本年度的债券利息并按期归还全部本金。

债券代码：136343

债券简称	16 泸工债
其他偿债保障措施概述	为了充分、有效维护债券持有人的利益，公司将采取一系列具体、有效的措施来保障债券投资者到期兑付本金及利息的合法权益。设立募集资金专户和专项偿债账户、聘请受托管理人、制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、严格履行信息披露义务、发行人承诺等
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是。公司已按照债券募集说明书的约定，向投资者足额支付本年度的债券利息。

债券代码：127784

债券简称	18 泸工债
其他偿债保障措施概述	1、公司名下拥有的优质可变现资产为本期债券的偿付提供重要保证；2、与金融机构良好的合作关系为本期债券偿付本息提供进一步保障；3、本期债券设置了本金提前偿还条款，有效减轻债券到期偿付压力
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150667

债券简称	18 泸工 01
------	----------

其他偿债保障措施概述	1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、专门部门负责偿付工作；3、制定债券持有人会议规则；4、引入债券受托管理人制度；5、严格的信息披露；6、制定并严格执行资金管理计划。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

债券代码：150844

债券简称	18 泸工 02
其他偿债保障措施概述	1、设立偿债专户，用于兑息、兑付资金的归集和管理；2、专门部门负责偿付工作；3、制定债券持有人会议规则；4、引入债券受托管理人制度；5、严格的信息披露；6、制定并严格执行资金管理计划。
其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内其他偿债保障措施的执行情况	无
报告期内是否按募集说明书的相关承诺执行	是

## 五、偿债计划

### （一）偿债计划变更情况

适用 不适用

### （二）截至报告期末偿债计划情况

适用 不适用

债券代码：

125732

债券简称	15 泸工投
偿债计划概述	每年按时付息，已于 2018 年到期一次性还本付息
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：136343

债券简称	16 泸工债
偿债计划概述	每年按时付息，到期一次性还本
偿债计划的变化情况对债券	无

持有人利益的影响（如有）	
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：127784

债券简称	18 泸工债
偿债计划概述	本期债券每年付息一次，自债券发行后第 3 年末，分 5 年等额偿还债券本金，即后 5 年每年偿还债券本金的 20%，后 5 年利息随本金的兑付一起支付
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：150667

债券简称	18 泸工 01
偿债计划概述	每年按时付息，到期一次性还本
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：150844

债券简称	18 泸工 02
偿债计划概述	每年按时付息，到期一次性还本
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：125732

债券简称	15 泸工投
账户资金的提取情况	本报告期内，已兑付全部本息。
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺一致

债券代码：136343

债券简称	16 泸工债
账户资金的提取情况	该专户于 2018 年 3 月支付“16 泸工债”利息 5,390 万元。

专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺一致

债券代码：127784

债券简称	18 泸工债
账户资金的提取情况	本报告期内，尚未发生付息行为
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺一致

债券代码：150667

债券简称	18 泸工 01
账户资金的提取情况	本报告期内，尚未发生付息行为
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺一致

债券代码：150844

债券简称	18 泸工 02
账户资金的提取情况	本报告期内，尚未发生付息行为
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺一致

## 七、报告期内持有人会议召开情况

适用 不适用

## 八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	125732
债券简称	15 泸工投
债券受托管理人名称	湘财证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	湘财证券股份有限公司作为泸州市工业投资集团有限公司2015年公司债券的受托管理人，根据相关法律法规、部门规章的规定、债券受托管理协议的约定以及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，持续关注公司的资信状况以及对募集说明书约定的应履行义务的执行情况，持续关注公司经营情况、财务状况及资信状况，积极履行受托

	管理人职责，维护债券持有人的合法权益。湘财证券于2018年6月27日披露《泸州市工业投资集团有限公司2015年公司债券受托管理事务报告（2017年度）》，协助发行人披露年报、半年报以及临时公告等文件。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	136343
债券简称	16 泸工债
债券受托管理人名称	湘财证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	湘财证券股份有限公司作为泸州市工业投资集团有限公司2016年公司债券的受托管理人，根据相关法律法规、部门规章的规定、债券受托管理协议的约定以及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，持续关注公司的资信状况以及对募集说明书约定的应履行义务的执行情况，持续关注公司经营情况、财务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。湘财证券于2018年6月27日披露《泸州市工业投资集团有限公司2016年公司债券受托管理事务报告（2017年度）》，协助发行人披露年报、半年报以及临时公告等文件。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	127784
债券简称	18 泸工债
债券受托管理人名称	交通银行股份有限公司泸州分行
受托管理人履行职责情况	于2018年6月出具了《债权代理人事务报告》
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	150667
债券简称	18 泸工 01
债券受托管理人名称	浙商证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	浙商证券股份有限公司作为泸州市工业投资集团有限公司2018年非公开发行公司债券（第一期）的受托管理人，根据相关法律法规、部门规章的规定、债券受托管理协议的约定以及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，持续关注公司的资信状况以及对募集说明书约定的应履行义务的执行情况，持续关注公司经营情况、财务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

债券代码	150844
债券简称	18 泸工 02
债券受托管理人名称	浙商证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	浙商证券股份有限公司作为泸州市工业投资集团有限公司2018年非公开发行公司债券（第二期）的受托管理人，根据相关法律法规、部门规章的规定、债券受托管理协议的约定以及债券持有人会议的授权行使权利和履行义务，持续关注公司的资信状况以及对募集说明书约定的应履行义务的执行情况，持续关注公司经营情况、财务状况及资信状况，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	是

### 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

公司的经营范围为：投融资业务，非融资担保业务；资产经营管理、资本运营及咨询

服务，贸易经济与代理（不含拍卖）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展相关经营活动）

公司主要业务板块为：商品贸易业务、化工产品销售业务、煤炭销售业务、房屋租赁业务、保安及相关服务和酒类销售业务。

#### （1）商品贸易业务

公司商品贸易业务主要从事的是燃料油贸易业务和柴油能源销售业务，其均属于石油行业业务。

燃料油贸易板块主要由控股子公司四川省酒业集团有限责任公司承担。川酒集团依托集团股东四川商投投资有限责任公司搭建贸易平台，与上海绿地石油化工有限公司、上海中信国安化工有限公司、广东省国储能源销售有限公司等大型大宗商品贸易企业建立合作关系，建立起大宗商品贸易链条。2018年川酒集团大宗商品贸易销售收入突破69亿元，已成为工投集团营业收入的主要来源。

川酒泸州国际贸易有限公司是四川省酒业有限责任公司的全资子公司，是四川省酒业集团“一体两翼，多轮驱动”发展格局的重要一环。该公司成立于2017年7月，注册资本3亿元，截至2018年12月31日，川酒泸州国际贸易有限公司销售收入主要由销售燃料油产品和芳烃类实现，该类贸易收入占总贸易收入比重达66.85%。此外，川酒泸州国际贸易有限公司非常重视对客户资信情况的调查，对资信优质的客户采取了较优惠的贸易政策，稳定了上下游关系，建立起了牢固的贸易链条。

公司柴油能源销售业务主要由全资子公司泸州工投能源投资有限公司承担。该公司成立于2016年9月，注册资本2亿元，主要与中石油泸州公司、辽宁省盘锦伸兴石油化工有限公司、盘锦晨宇商贸有限公司等合作，开展成品油和道路沥青销售业务。

#### （2）化工产品销售业务

我公司化工产品销售业务主要由全资子公司泸天化（集团）有限责任公司（简称“泸天化集团”）下属子公司四川泸天化股份有限公司负责。2018年11月，泸州市国资委将其持有的泸天化集团全部股权无偿划转给了工投集团，至此泸天化集团成为工投集团的全资子公司。

四川泸天化股份有限公司是泸天化集团的控股子公司，成立于1999年4月，注册资金15.68亿元，是集生产、销售、商贸、科研、设计、制造、建筑、安装、服务一体的大型化工工贸企业。1999年6月3日，泸天化股份在深圳证券交易所A股发行上市（代码000912）。拥有四川泸天化绿源醇业有限责任公司、宁夏和宁化工有限公司、九禾股份有限公司等控股子公司和托管企业。具有年产105万吨合成氨、150万吨尿素、70万吨



甲醇、10万吨二甲醚、10万吨浓硝酸、13万吨稀硝酸、13.5万吨硝铵、55万吨复合肥等400余万吨的综合生产能力。公司现有员工3,550人，总资产规模70亿元，年销售收入44亿元。公司主导产品“工农牌”尿素曾多次被国家评为“国家质量免检产品”、“国家质量银牌产品”、“中国名牌产品”以及“中国驰名商标”，在同行业内有较高的声誉。

泸天化股份拥有自己的销售公司，建立有全国性农资和化工分销渠道，销售渠道成熟、销售机构及人员分布广泛，机制体制十分灵活。2018年泸天化股份与媒体及网络合作宣传产品、提升品牌形象，参加知名行业展会，加强与行业的交流，拓宽产品的销售渠道，通过对市场把握的精准化以及渠道管理的规范化，进一步完善与扩大销售网络，同时采用生产与销售协调共进的经营模式，不断完善产供销管理机制，实现业绩正向增长。

随着化肥及化工行业供给侧改革的深入推进、环保监察力度的不断加大、天然气及煤炭等原料供应逐步紧张、下游农业需求逐步减少等多方面原因导致行业开工率持续走低，行业市场呈现全面回暖，产品价格处于近几年的历史高位。但行业供给侧结构性矛盾依然存在，国家将会继续加大供给侧结构的调整，环保监察力度将进一步加强，促使化肥及化工行业加大环保投入、加强安全问责力度，促使企业向安全、环保、高质量的企业发展。

未来氮肥行业将严格市场准入，淘汰落后产能，继续推进化肥行业绿色高效发展、不断深化转型，要加快发展高效肥料，努力提高氮肥利用率。为了能在化肥行业中持续发展，化肥生产企业从产品创新及技术升级而言，只有通过“肥料营养功能、根系吸收功能、土壤环境功能”的系统改善，实现对“肥料-作物-土壤”的综合调控，才能推动化肥产品绿色高效，实现肥料产业转型升级。随着供给侧改革的推进和化肥用量零增长方案的实施，绿色高效是行业未来转型升级的主要方向，增值肥料将在我国形成新常态、新业态，实现化肥减施增效、绿色增产。未来化肥企业，在不断提高产品质量及农产品需求的同时，更要创新服务模式，从传统化肥生产企业向“产品+服务”的形式进行转变与适应，才能在化肥行业中继续生存与持续发展。

泸天化集团具有50多年的化工企业管理经验、拥有完备的营销体系及自主研发机构，具有品牌与市场优势、产业链优势、原料结构多元化及技术人才优势，经营管理及生产规模处于同行业领先水平，在行业内具有较强竞争力。

### （3）煤炭销售业务

煤炭业务主要由控股子公司四川煤气化有限责任公司承担。自公司于2015年1月收购煤气化公司52.76%的股权后，煤炭销售业务成为公司的主要业务之一，成为公司营业收入和利润的重要来源。2016-2017年，公司煤炭板块业务收入分别为42,802.94万元和57,790.97万元，占主营业务收入的比重分别为73.87%和30.50%，由于煤气化公司在2018年发生股权置换，2018年1-8月煤炭板块收入35,821.41万元，收入占比

2.51%。随着产业布局的调整和升级，公司煤炭业务收入占比大幅下降。

公司的煤炭资源赋存条件好，煤层厚，埋藏浅，煤层稳定，发热量较高，瓦斯含量和用水量少，安全性高，适宜综合机械化生产。公司现拥有4座生产矿井，分别为石屏一矿、宏达煤矿、鲁班山北矿和观文煤矿，其中石屏一矿和观文煤矿由古叙煤田所有，宏达煤矿由宏达煤业所有，鲁班山北矿由川南煤业所有。另有一座筹建矿井，为石屏二矿，设计规模为60万吨/年，截至本报告出具之日，还在筹建过程中。未来建成也会较大提高煤气化公司的煤炭产量，带来良好的经济效益。

根据《四川省“十三五”能源发展规划》，四川省的煤炭建设是以筠连、古叙国家规划矿区为重点，加大煤层气勘探开发，建设矿区资源综合协调开发利用示范区。煤气化公司被四川省委、省政府明确为古叙矿区煤炭资源的开发主体，以加快古叙矿区的开发。煤气化公司采用长臂后退式采煤方法，实现高效率的综合机械化采煤，回采后自然跨落充填采空区。矿井采取斜井开拓分区布置，区内走向长壁布置采煤工作面。

近三年公司基本达到产销平衡，销售区域主要分布在四川省内的内江、宜宾、泸州各电厂及贵州二郎电厂、云南威信电厂等50余家客户。煤气化公司原煤产量基本保持稳定状态，产销比率较高，获得了良好的经济效益。

公司的煤炭质量优良，客户认知度较高，与国内多家大型电力企业建立了长期稳定的供销关系，拥有稳定的客户资源。

目前煤气化公司的主要竞争对手为同区域内煤炭生产企业芙蓉集团，其主要优势是相对煤气化公司距离内江、宜宾地区的周边电厂较近，物流成本较低，但是煤质较差，主要品种为高硫、高灰煤炭。煤气化公司生产的为优质无烟煤，在区域内认知度较高，市场需求较旺，产销平衡，煤炭库存较小。

#### （4）房屋租赁业务

公司的资产租赁业务主要由集团、下属子公司国资公司、公房公司、国华公司和白酒园区公司负责。近年来，房屋租赁行业随着房地产市场体系的不断完善及房产改革的深入，得到了一定程度的快速发展，在房地产三级市场中扮演着越来越重要的作用，同时对于房地产一级市场的持续健康发展产生强大的反作用力。甚至从某种程度上来讲，发展房地产租赁市场也成了控制房价的重要出路。“租售并举”进一步加快房屋租赁市场的发展，成为我国房地产工作会议的重点，房屋租赁市场的发展越来越受到关注。尤其是北京、上海、深圳、广州等，随着国际化进程的加快，吸引了更多的境外财团、机构和企业进驻，对办公、住宅等各类房屋租赁的需求将会大幅增长，房屋租赁行业在房地产市场的发展及城市经济建设中将扮演越来越重要的角色。

目前，公司住宅性公租房租赁价格实行政府指导价，未来计划逐步过渡到市场调节价，

按房屋结构、房屋状况、租金增长情况、所处地段确定相应的租金标准。经营性公房租赁价格实行市场调节价，采取公开招租、竞价拍卖使用权等方式，进行市场化定价，提高商业租金价格。

白酒园区公司持有酒业园区配套建设的综合办公楼、食堂、展厅等资产，可出租总面积约 1 万平方米，承租对象为园区企业及供应商，公司致力于为园区各企业提供就餐与办公的便利，租赁价格沿用原管理单位的定价，今年在此基础上有略微涨幅，未来计划逐步过渡到市场调节价。目前持有酒谷湖小区（B 区）商铺 23 间，总面积约 5,085 平米，其中 1#、8#楼为可变二层独立商铺，租赁价格实行市场调节价，根据房屋机构、房屋状况、所处地段、经营类型等确定租金标准，采取公开招租、择优出租的方式进行租赁。

#### （5）医药销售收入

公司医药销售收入主要由控股子公司西南医疗健康产业投资集团公司下属子公司泸州市医药有限公司承担。泸州市医药有限公司成立于 2017 年 4 月，注册资本 900 万元。泸州市医药有限公司拥有办公用房 803.68 平方米、仓库 4,949.34 平方米、分设常温库 1,716.64 平方米、阴凉库 3,131.9 平方米、特殊管理药品专库 50.4 平方米、冷藏库 131.04 立方米等符合 GSP 要求的专业库房。公司现有配送车辆 8 辆，专用冷藏配送车 1 辆，冷藏箱 6 个，均配有专业驾驶员，能够保障对泸州所有区县及周边区县药品配送的需求。

公司不断完善各项管理制度，培养了一支强大的专业技术队伍，目前公司现有员工 90 多人，其中执业药师 7 人、从业药师 3 人，药师 10 余人，在药品进、销、存各个环节严把质量关口，保证人民群众用药安全、有效。

业务板块涵盖泸州市所有等级医院、70 多家基层医院、1,000 多家药店诊所。业务往来覆盖泸州本地所有商业公司及泸州市周边城市各大商业公司，且业务正在迅速扩展中，泸州市医药公司 2018 年，共计实现销售收入 15,832.02 万元。

公司遵循“没有最好，只有更好”的服务理念，建立了一支精干、高效的配送队伍，对服务流程、服务标准、服务态度进行了规范培训。公司承诺 24 小时全天候服务，对急救药品随时配送，并将药品配送、药事服务延伸到药房及病房，无论售前、售后、售中的每个环节，努力把服务做到极致。

泸州市医药有限公司将依托于西南医投的资源优势立足于泸州市场，在社会各界的支持和关爱下，必将秉承西南医投的企业文化，以“一流的产品、一流的品质、一流的服务”服务于广大合作伙伴，持之以恒地与业界的新老朋友同心协力，携手进步，共创辉煌。

目前，医药销售板块主要通过控股的形式，利用被收购单位的产能和销售渠道，逐步完善医药板块的上下游产业布局，以做大医投的收入和增强市场影响力。

#### （6）保安服务业务

保安服务收入来源于子公司泸州市保安服务有限责任公司，该公司成立于1988年，由泸州市公安局出资，2014年12月产权移交给泸州市国资委，2015年3月泸州市国资委将其股权划拨给工投集团。

目前，保安公司是泸州市唯一一家具有专业武装押运资质且专门从事安全防范服务的特殊性企业，为泸州市19家金融机构的275个网点提供武装守护押运服务，为314台“ATM”机提供巡防服务，为党政机关、金融部门等单位提供保安门卫、守护、巡逻、随身护卫等人防服务；此外还涉及车辆GPS卫星定位、金融网点的联网报警和电视监控等服务以及安全消防器材销售安装、维修等服务。该业务的成本主要为保安人员及管理层的职工薪酬，因此安保服务业务毛利率处于较高水平且较为稳定。

公司保安服务业务的主要客户为泸州市各大国有商业银行以及泸州市地方性商业银行，客户集中度一般。整体来看，公司从事的保安服务业务具有较强的区域垄断性，竞争优势明显。

#### （7）会展业务

我公司的会展业务主要由会展公司负责，包括“中国国际酒业博览会”、“中国西部进出口商品博览会”、“泸州人才发展大会”、“泸州春季房交会”等的展览策划、宣传、组织及服务落地执行业务。会展公司的成立，既是贯彻落实市委、市政府关于打造四川重点会展城市的举措，也是服务市委、市政府关于推动泸州会展业发展的具体行动，更为泸州对外开放及会展经济发展奠定了坚实基础。

#### （8）酒类销售业务

酒业销售业务主要是由酒业销售公司、四川省川酒集团川兴定制酒销售有限公司、四川省川酒集团酒类企业管理有限公司、四川省川酒集团科技开发有限公司负责开展。2018年，酒业板块营业收入为1.5亿元。

四川川酒集团酒业销售有限公司是川酒集团的全资子公司，成立于2017年12月，总部设在成都，是川酒集团酒业销售垂直一体化运营的龙头。依托川酒产区优势，川酒集团分别在全省白酒重要产区泸州、宜宾、赤水河沿岸打造了自然香、叙府、红军杯三大生产基地，承担基酒的生产和销售工作。酒业销售公司秉承川酒集团做大、做优、做强酒业的愿景，以“客户至上，品质当先”为宗旨，专注于原产地优质酒类产品供应与服务输出，引领品质消费，共创美好生活，为中国酒业健康、品质发展做贡献。

川兴定制酒销售公司是集团酒业板块“一千多支”的重要组成部分。川酒集团以成品酒为主干，原酒、定制酒以及平台酒为支线，着力打造成为白酒领域千亿航母。为满足客户

差异化和个性化需求，川兴定制酒公司应运而生，川兴定制酒公司旨在为客户提供标准化定制产品、团购渠道成品酒、创意酒及 OEM、个性化定制服务。

酒企管理公司为服务川酒联盟酒企而成立。酒企管理公司主要业务是整合白酒企业和基酒优势资源，促进联盟酒企抱团发展，助推川酒振兴，为酒企业提供供应链金融、生产技术咨询、原酒及成品酒销售等全产业链服务。公司至今已签约 150 多家中小酒企，并与其其中 5 家成立合资销售公司，共计窖池 3 万余口，含浓、清、酱多种香型。

四川省川酒集团科技开发有限公司以基酒销售为主业，依托四川白酒原产地地域优势，致力于打造国内基酒第一品牌。电商公司主要负责门店建设，通过线上线下联动，将基地、渠道、终端三点一线打通，缩短流通环节，为酒业销售赢得市场优势。

### （9）项目代建业务

项目代建业务主要以建设集团和白酒园区公司的代建为主。

白酒园区公司成立于 2015 年 7 月，是专业从事城市基础设施投资、建设、运营的国有企业，主要负责酒业园区基础及公共配套设施建设、电力输送、污水处理、房屋租赁、物业管理、汽车租赁、酒类销售、绿化服务等，主要业务来源为建设收入和服务收入。公司将认清形势、融入大局，依托白酒产业链，拓展上下游业务，更好地立足和服务中国白酒金三角酒业园区，培育基础设施和公共服务领域核心竞争力，构建起世界白酒产业的新地标。

建设集团代建项目主要为滨河家园项目，滨河家园项目是 2014 年 10 月泸州市纳溪区人民政府委托泸州工投建设集团有限公司代建，建设资金来源于泸州市财政局和泸州两江新城建设投资有限公司拨付的建设资金。滨河家园以业主单位为委托人，以发行人子公司泸州工投建设集团有限公司为代建单位，签订《委托代建合同》，约定按照“建设实施代理”为代建方式，代建内容为“组织建设实施代理内容：前期各种手续的报批（协助委托单位完成）；施工图设计（协助委托单位完成）、工程规划许可证、施工许可证；施工图纸范围内所有工程的建设；编制工程决算报告、竣工资料归档、竣工备案、资产交付等”，按照最终的投资概算，按照一定比例确认代建管理费。

## （二）经营情况分析

### 1.各业务板块收入成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
贸易收入	690,722.0	686,436.7	0.62	48.45	102,134.32	101,914.16	0.22	13.3

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)	收入	成本	毛利率 (%)	收入占比 (%)
	2	6						3
合成氨、尿素产品	546,840.91	432,875.18	20.84	38.35	550,201.82	488,657.98	11.19	71.80
煤炭销售	35,821.41	26,343.86	26.46	2.51	57,788.04	39,847.14	31.05	7.54
代建费收入	35,528.88	32,489.06	8.56	2.49	0	0	0	0
能源销售收入	21,488.59	19,920.93	7.30	1.51	6,391.15	6,346.38	0.70	0.83
油脂产品销售	17,262.24	15,570.32	9.80	1.21	14,253.93	13,653.85	4.21	1.86
医药销售	15,832.02	14,466.79	8.62	1.11	0	0	0	0
保安及相关服务收入	13,168.74	9,018.25	31.52	0.92	12,101.66	7,990.46	33.97	1.58
钢材销售	10,025.19	9,843.45	1.81	0.70	2,353.29	2,339.19	0.60	0.31
酒类销售	9,852.80	6,666.21	32.34	0.69	5,249.83	5,209.04	0.78	0.69
其他	8,681.71	6,412.51	26.14	0.61	643.14	921.32	-43.25	0.08
建筑、加工、设计	5,369.39	11,109.86	-106.91	0.38	2,197.45	3,000.08	-36.53	0.29
环保工程及劳务	4,574.94	3,642.29	20.39	0.32	4,872.65	4,053.92	16.80	0.64
资产租赁收入	3,382.57	291.89	91.37	0.24	3,831.68	459.49	88.01	0.50
融资租赁收入	1,858.41	11.43	99.38	0.13	0	0	0	0
砂石销售	1,650.60	1,284.44	22.18	0.12	0	0	0	0
担保业务收入	1,452.49	0	100.00	0.10	766.91	0	100.00	0.10
检测费	814.06	399.19	50.96	0.06	602.10	370.40	38.48	0.08
环评费	483.16	327.33	32.25	0.03	390.37	247.88	36.50	0.05
物业收入及其他	427.41	317.39	25.74	0.03	184.21	431.58	-134.29	0.02
招标、代理及管理服务收入	338.15	169.03	50.01	0.02	162.63	25.24	84.48	0.02
门诊收入	171.58	125.87	26.64	0.01	52.10	41.02	21.27	0.01
资产处置收入	0	0	0	0	623.77	592.74	4.97	0.08
咨询服务费收入	0	0	0	0	1,509.43	0	100.00	0.20
合计	1,425,747.27	1,277,722.03	10.38	-	766,310.47	676,101.87	11.77	-

2. 各主要产品、服务收入成本情况

适用 不适用

不适用的理由：已按收入板块划分各类收入。

3. 经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

#### （1）贸易收入

2018 年较 2017 年收入增长 576%，成本增长 573%，系川酒中油海航有限公司 2017 年无贸易收入，2018 年随着能源贸易业务开展，故销售收入增长较大，相应成本也大幅上涨。贸易板块 2017 年主要贸易收入来源于川酒国际贸易公司，2018 年川酒中油海航有限公司新增能源贸易板块业务，其销售产品毛利率较国际贸易公司销售的产品高，故贸易板块收入 2018 年毛利率较高。

#### （2）合成氨、尿素产品销售和油脂产品销售

合成氨、尿素产品销售和油脂产品销售收入系泸天化集团化工产品销售收入。合成氨、尿素产品 2018 年毛利率 20.84%，较 2017 年增长 86.32%，主要系 2018 年化肥及化工行业景气度较高，加之天然气供应紧张，导致尿素、甲醇及液氮产品单价大幅上涨。

#### （3）煤炭销售

2018 年煤炭销售收入较 2017 年减少 38.01%，成本减少 38.89%。煤炭销售均来源于煤气化公司，由于煤气化公司在 2018 年的股权置换中划转给泸州市国资委，划转基准日为 2018 年 8 月 31 日，2018 年仅有煤气化公司 1-8 月的煤炭销售收入。所以 2018 年煤炭销售收入下降 38.01%，成本下降 33.89%。

#### （4）能源销售收入

2018 年能源销售收入较 2017 年增长 236%，成本较 2017 年增长 213%，主要系 2018 年业务扩展，新建设了 6 家加油站，故收入成本较 2017 年大幅上涨。2018 年毛利率 7.3%，较 2017 年增长 941.44%，主要原因系 2017 年能源销售以贸易批发为主，2018 年加油站开业后新增零售收入，故毛利率大幅提升。

#### （5）钢材销售

2018 年钢材销售收入较 2017 年增长 326%，成本较 2017 年增长 320.81%，主要系华瑞商贸成立于 2017 年 5 月，2017 年成立初期业务量较小，随着公司业务不断发展，2018 年收入成本相应增长较大。

#### （6）酒类销售

2018 年酒类销售收入较 2017 年增长 87.68%，毛利率也大幅提升。主要系 2017 年酒类销售来源于白酒园区公司的酒类贸易，2018 年川酒集团收购的酱酒公司和叙府股份的主营业务为酒类生产和销售，故 2018 年酒类销售金额同比增长较大，由于酒类生产和销售比酒类贸易销售毛利率高，所以 2018 年酒类销售的毛利率也大幅提高。

### （7）资产租赁收入

2018年资产租赁成本较2017年减少36.48%，系2017年进行过全面维修检查，2018年维修费用减少形成。

### （8）担保业务收入

担保收入主要来源于子公司泸州工投融资担保有限公司，该子公司主要从事担保业务及与担保业务有关的融资咨询等中介服务。

2018年担保业务收入相比2017年增长89.4%，系担保公司2017年初成立时业务较少，2018年公司拓展业务范围，业务量相比去年同期增加。

### （9）检测费收入

检测收入主要来源于车检公司车辆检测收入，2018年检测收入比2017年增加35.2%，主要原因是从2017年8月份开始，环保重视程度增加，导致业务量上升，且每辆车检测价格上涨，所以，2018年比2017年收入有所增长，且毛利率也相应增长。

#### （三）主要销售客户及主要供应商情况

向前五名客户销售额316,395.09万元，占年度销售总额21.66%；其中前五名客户销售额中关联方销售额0万元，占年度销售总额0%。

向前五名客户销售额超过年度销售总额30%的

适用 不适用

向前五名供应商采购额0万元，占年度采购总额0%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额0万元，占年度采购总额0%。向

向前五名客户采购额超过年度采购总额30%的

适用 不适用

其他说明

工投集团为城投类企业。

#### （四）新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入30%的

是 否

说明新增业务板块的主要产品、经营模式、该业务与原主营业务的关联性等

详见“第三节、一、（一）公司业务情况”

#### （五）公司未来展望

未来工投集团将紧紧围绕“引导产业投资、服务全市经济发展”的职能，深入实施“136”发展战略，按照“为资源创造价值，为发展创造平台”的核心理念，立足于“资源整合平台、产业投资平台、资本运营平台”三个功能定位，实施“坚持一个原则、平衡两个效益、实现三个转变”的“123”转型思路，即：坚持“市场化运作、专业化管理”的原则；平衡经济效益和社会效益协同发展；在发展定位上实现由纯粹的国有平台公司向



国有投资运营公司转型、在发展方式上实现由政府输血式的推进发展向自身具有较强造血功能的良性发展转型、在发展内涵上实现由支持单一重点企业向支撑全市产业发展的企业转型。

2015年-2017年为集团转型发展起步期。这一阶段的主要任务一是夯实资产经营和企业管理基础，提升资产经营效益；二是完成化工产业上游原料企业投资，适度投资化工产业下游深加工项目；三是适时适度拓展金融业务；四是积极承接市属行政单位改制企业。目前，应该说工投已经顺利完成了第一阶段的各项目标任务，基本形成了酒业、医疗健康、新材料、能源化工、金融服务等多元化的产业投资格局。

2018年-2022年为集团转型发展成长期。这一阶段的主要任务全面实现市场化、实体化转型：一是继续提升资产经营效益；二是成功升级为AA+信用平台，围绕酒业、医疗、新材料、能源化工、基础设施进行投资；三是培育企业上市为目的，在已投资产业中成功培育1—2家上市企业，重点培育具有比较优势和发展前景的重点产业，引导上下游产业链条的整合和联动发展。本阶段，集团主业突出，多元化业务共同发展的局面基本形成，工投在全市平台公司中将率先实现转型。

2023年-2025年为集团转型发展稳定期。这一阶段的主要任务：一是逐步调整产业投资结构，围绕医疗健康、大健康医疗产业、新材料、信息产业、高端装备制造等战略性新兴产业进行投资，实现收益倍增；二是通过资本合理有序的退出和进入，实现资本最优配置，获取资本溢价；三是酌情开展资本跨行业、跨地域扩张，集团彻底转型成为战略投资控股集团。

## 二、投资状况

### （一）报告期内新增投资金额超过上年末净资产20%的重大股权投资

适用 不适用

### （二）报告期内新增投资金额超过上年末净资产20%的重大非股权投资

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

公司拥有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。

## 2、资产完整

公司是依法设立并有效存续的有限责任公司，具备与经营有关的业务体系及相关资产，资产独立完整，权属清晰。

## 3、人员独立

公司具有独立的人员聘用及薪酬管理制度，人员的聘用及管理均由发行人独立决定，公司人员完全由发行人独立管理。发行人的董事、监事及财务负责人均按照公司相关规定产生，不存在控股股东或实际控制人违反《公司法》及《公司章程》的规定作出人事任免决定的情况。

## 4、财务独立

公司实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

## 5、机构独立

公司法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预本公司经营活动的情况。

### （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

单位：亿元 币种：人民币

### 1. 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

往来资金是否与经营收益有直接关系来划分

### 2. 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

### 3. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：10.47 亿元，占合并口径净资产的比例（%）：9.77%，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

### 三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表10%以上

√适用 □不适用

报告期内单独或累计减少合并报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表10%以上

√适用 □不适用

子公司名称	子公司主要经营业务	子公司主要财务数据 (营业收入、总资产、净利润)	变动类型 (新增或减少)	新增、减少原因
泸天化(集团)有限责任公司	化工产品销售	营业收入：60.46 亿元 总资产：83.90 亿元 净利润：6.93 亿元	新增	泸州市国资委主导的股权置换
四川煤气化有限责任公司	煤炭销售	营业收入：6.26 亿元 总资产：85.72 亿元 净利润：-0.91 亿元	减少	泸州市国资委主导的股权置换

### 四、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：万元 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	2,922,235.97	3,281,336.25	-10.94	
2	总负债	1,850,235.16	2,730,954.16	-32.25	详见下注说明
3	净资产	1,072,000.81	550,382.09	94.77	详见下注说明
4	归属母公司股东的净资产	573,599.41	409,364.93	40.12	详见下注说明
5	资产负债率 (%)	63.32	83.23	-23.92	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	65.27	86.88	-24.87	
7	流动比率	1.50	0.60	151.06	详见下注说明
8	速动比率	1.13	0.51	121.78	详见下注说明
9	期末现金及现金等价物余额	302,481.11	179,564.79	68.45	详见下注说明

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	1,460,852.84	784,718.52	86.16	详见下注说明
2	营业成本	1,303,133.27	688,753.73	89.20	详见下注说明
3	利润总额	66,859.59	109,162.96	161.25	详见下注说明
4	净利润	57,455.32	137,812.72	141.69	详见下注说明
5	扣除非经常性损益后净利润	15,718.97	331,860.93	103.24	详见下注说明
6	归属母公司股东的净利润	39,018.37	-51,627.00	175.58	详见下注说明
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	207,171.59	22,769.23	809.88	详见下注说明
8	经营活动产生的现金流净额	-2,089.61	19,636.75	110.64	详见下注说明
9	投资活动产生的现金流净额	159,716.09	270,755.51	41.01	详见下注说明
10	筹资活动产生的现金流净额	284,476.45	261,057.44	8.97	
11	应收账款周转率	19.66	20.00	-1.67	
12	存货周转率	5.78	6.42	-10.02	
13	EBITDA 全部债务比	0.18	0.01	1,700	详见下注说明
14	利息保障倍数	1.61	-0.39	516.99	详见下注说明
15	现金利息保障倍数	1.01	1.51	-33.09	详见下注说明
16	EBITDA 利息倍数	2.74	0.26	953.85	详见下注说明
17	贷款偿还率 (%)	99.43	100.00	-0.57	
18	利息偿付率 (%)	100.00	100.00		

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

### 1、总负债

2018 年总负债较 2017 年较少 32.25%, 形成的主要原因: 一是煤气化公司 2018 年股权置换后导致工投集团合并负债总额减少; 二是泸天化集团执行重整计划, 债转股导致负债减少。

### 2、净资产

2018 年净资产较 2017 年增加 52.16 亿元, 主要系泸天化集团执行重整计划, 债转

股后导致净资产大幅上升。

### 3、归属母公司股东的净资产

2018年归属母公司股东的净资产较2017年增长16.42亿元，主要系（1）全资子公司泸天化集团执行重整计划，债转股后导致净资产大幅上升；（2）川酒和泸天化集团在2018年盈利。

### 4、流动比率、速动比率

2018年流动比率、速动比率较2017年均大幅提升，系泸天化集团在2018年执行重整计划，债转股后导致负债率大幅下降。

### 5、期末现金及现金等价物余额

2018年比2017年增加12.29亿元，形成的主要原因系是集团融资规模扩大，2018年筹资活动产生现金净额28亿元。

### 6、营业收入

2018年营业收入较2017年增长86.16%，形成的主要原因：是川酒集团2018年由于业务快速扩展，收购多家子公司，且川酒集团2018年贸易板块业务不断发展，导致收入增长较大。

### 7、营业成本

2018年营业成本较2017年增长89.2%，随着营业收入的增长，相应成本也增长。

### 8、利润总额、净利润、归属母公司股东的净利润、息税折旧摊销前利润（EBITDA）

2018年利润总额、净利润、归属母公司股东的净利润、息税折旧摊销前利润（EBITDA）较2017年增长较多，形成的主要原因：一是泸天化集团由于2018年业务回暖后毛利增加、执行重整计划后财务费用降低等原因导致泸天化集团2018年利润总额增加约23亿元；二是工投集团本部2018年亏损4.4亿元，主要系融资规模扩大增加融资费用约1.9个亿，2017年工投集团本部利润总额较高主要系出售国泰君安股权确认投资收益约1.2亿元；三是国资公司2017年对泸州市商业银行股权投资由成本法转为权益法，确认投资收益金额2.3亿元，导致国资公司2018年利润总额相比2017年减少2.1亿元。

### 9、扣除非经常性损益后净利润

2018年扣除非经常性损益后净利润为1.57亿元，2017年为-33.19亿元，一是泸天化集团2017年净利润为-17.16亿元；二是2017年非经常性损益为19.4亿元，主要系2017年工投集团投资性房地产评估增值产生的公允价值变动损益2.66亿元，2017年计提了资产减值损失13.82亿元导致。

### 10、经营活动产生的现金流净额

2018年经营活动产生的现金流净流量为负主要系泸州工投租赁有限公司（以下简称“租赁公司”）成立于2018年，主要从事融资租赁业务。由于2018年业务正处于发展阶段，租赁公司2018年经营现金净流量为-1.42亿元。

#### 11、投资活动产生的现金流净额

2018年投资活动产生的现金流净额比2017年多11.10亿元，主要系工投集团2017年产业投资规模快速扩张，煤制气项目以及在建的保障房建设项目均投入了大量的建设资金，同时公司在金融服务板块亦加大了投资力度，增加对泸州商业银行的股权投资，导致2017年投资流出现金金额较2018年多。

#### 12、EBITDA全部债务比

2018年指标较2017年明显提高，系泸天化集团执行重整计划前负债总额高且利润低，司法重整后负债总额下降，同时由于2018年市场行情回暖利润也大幅增长。

#### 13、利息保障倍数

2018年利息保障倍数较2017年增长516.99%，系2017年泸天化集团亏损，2018年泸天化利润增长较多，且2018年泸天化集团执行重整计划后负债降低，利息支出相应减少导致。

#### 14、现金利息保障倍数

2018年现金利息保障倍数较2017年降低33.09%，由于租赁公司融资租赁业务的开展导致经营活动产生的现金流净额降低，工投集团2018年融资规模扩大，现金利息支出也相应增多，导致现金利息保障倍数降低。

#### 15、EBITDA利息倍数

2018年EBITDA利息倍数较2017年增长968.86%，主要系泸天化集团执行重整计划前负债总额高同时利息费用较高，利润低。2018年利润明显增长，执行重整计划后负债总额下降同时利息费用下降。

#### 16、贷款偿还率

2018年贷款偿还率未达到100%系川酒集团在2018年收购的酱酒公司在收购前已发生债务逾期，报告期内逾期债务对应的利息均已归还，截止本报告出具日，所有逾期债务均已处理完毕。

### 五、资产情况

#### （一）主要资产情况及其变动原因

##### 1.主要资产情况

单位：万元 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	316,821.15	194,579.33	62.82	2018年工投集团融资规模扩大，且泸天化集团执行重整计划后资金得到缓解，导致货币资金同比增长62.82%。
应收票据及应收账款	104,895.	43,707.59	139.9	随着企业的发展，2018年

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
	10		9	业务量增大，相应应收账款及应收票据也随之增长
预付款项	44,800.78	21,739.13	106.08	随着川酒集团和泸天化集团贸易业务的不断发展，采购量增大，故预付账款增长较大
其他应收款	203,603.29	182,458.93	11.59	-
存货	325,724.95	125,168.11	160.23	川酒集团 2018 年收购的叙府股份和酱酒公司属于存货较多，且 2018 年新增房地产开发项目，故 2018 年存货较上年末增长 160.23%
持有待售资产	169,471.22	169,471.22	0.00	-
其他流动资产	160,369.92	129,608.25	23.73	-
可供出售金融资产	128,482.08	101,651.09	26.40	-
长期应收款	47,134.99	42,756.02	10.24	-
长期股权投资	103,877.72	82,799.59	25.46	-
投资性房地产	467,079.86	470,784.72	-0.79	-
固定资产	535,041.55	1,098,478.17	-51.29	一是泸天化集团下子公司四川天华股份有限公司（以下简称“天华股份”）在 2018 年司法重整完成后，泸天化集团对天华股份持股比例无法达到控制，故 2018 年末天华股份不在泸天化集团的合并报表范围，导致我公司合并范围固定资产账面价值减少。二是 2018 年煤气化公司股权无偿划转给泸州市国资委后，导致工投集团合并范围固定资产账面价值减少。
在建工程	151,231.44	437,249.80	-65.41	主要原因煤气化公司股权无偿划转给泸州市国资委后，导致工投集团合并范围在建工程账面价值减少。
无形资产	84,927.20	137,841.41	-38.39	煤气化公司股权无偿划转给泸州市国资委后，导致我公司合并范围无形资产

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
				账面价值减少。
其他非流动资产	57,051.98	31,885.64	78.93	主要系泸天化集团 2018 年向四川合江临港工业园区管理委员会预付的“泸天化退城入园转型升级项目”土地保证金 4 亿元。

## 2. 主要资产变动的原因

详见上表。

### （二） 资产受限情况

#### 1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
货币资金	14,340.04	-	保函保证金存款、存单质押、信用证存出保证金、存出担保保证金	无
存货	47,008.12	-	借款质押/抵押	无
可供出售金融资产	48,082.02	-	融券担保	无
长期股权投资	58,937.20	-	融券担保	无
长期股权投资	88,145.36	-	借款质押	无
投资性房地产	24,290.38	24,290.38	借款抵押	无
投资性房地产	6,459.55	6,459.55	融资租赁	无
投资性房地产	5,105.81	5,105.81	抵押担保	无
固定资产	152,472.66	-	借款抵押	无
在建工程	58.50	-	借款抵押	无
在建工程	31,482.72	-	融资租赁	无
其他流动资产-短期理财产品	2,000.00	-	借款质押	无
无形资产	7,716.77	-	借款抵押	无
合计	486,099.13	-	-	-

#### 2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用



## 六、负债情况

## （一）主要负债情况及其变动原因

## 1. 主要负债情况

单位：万元 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	282,480.64	541,258.92	-47.81	泸天化集团执行重整计划，重整后现金流量得到改善，通过以股抵债、泸天化集团代偿、现金清偿等方式偿还了短期借款。
应付票据及应付账款	149,644.74	266,888.49	-43.93	泸天化集团执行重整计划，重整后现金流量得到改善，通过直接偿还、以股抵债偿还非金融债务、将应付票据转为银行留债本金（报表列示长期借款）等共同影响所致。
预收款项	112,964.48	65,210.57	73.23	主要系建设集团由于业务拓展导致预收账款增加3.2亿元
应付职工薪酬	15,242.98	52,247.49	-70.83	一是煤气化公司2018年股权置换后导致工投集团合并应付职工薪酬总额减少；二是泸天化集团执行重整计划，以现金偿还所欠职工薪酬（主要系社会保险费）所致。
其他应付款	220,707.61	220,385.63	0.15	-
一年内到期的非流动负债	97,688.33	292,550.19	-66.61	一是煤气化公司2018年股权置换后导致工投集团合并一年内到期的非流动负债减少5.3亿元；二是泸天化集团执行重整计划，以股偿还银行借款和融资租赁款、对留存债务重新制定还款期所致。
长期借款	244,433.77	655,048.04	-62.68	一是煤气化公司2018年股权置换后导致工投集团合并长期借款减少约10亿元；二是泸天化集团执行重整计划，以股偿还银行借款和融资租赁款、对留存债务重新制定还款期所致。
应付债券	433,136.48	290,422.97	49.14	工投集团在2018年发行公司债15亿元，企业债10.4亿元，归还15泸工投10亿元
长期应付款	193,252.55	224,508.66	-13.92	-
递延所得税负债	76,860.78	75,162.7	2.26	-

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
债		3		

2. 主要负债变动的的原因

详见上表。

3. 发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

适用 不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 117.02 亿元，上年末借款总额 162.06 亿元，借款总额总比变动-27.79%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

适用 不适用

1. 借款情况披露

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	上年末金额	本期新增金额	本期减少金额	报告期末金额
银行贷款	101.80	44.81	88.82	57.79
非银行金融机构贷款	12.06	6.73	12.52	6.27
公司债券、其他债券及债务融资工具	39.30	29.32	25.00	43.62
其他	8.90	7.40	6.96	9.34

2. 剩余借款金额达到报告期末净资产 5%以上的单笔借款情况

存在 不存在

单位：亿元 币种：人民币

借款类别	债权人	金额	到期时间	利率（%）	担保情况
银行贷款	农业银行	6.50	2026年9月21日	2.45	由四川化工控股（集团）有限责任公司和四川泸天化股份有限公司提供担保
合计	-	6.50	-	-	-

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

债务人名称	债权人名称	约定的偿还时间	未按期偿还的金额	未按期偿还的原因	后续偿还安排
四川省川酒集团酱酒有限公司	中信银行宜宾分行	2017年12月24日	82,362,213.54	川酒集团本期以增资扩股方式收购的酱酒公司因经营原因导致逾期	已通过“借新还旧”方式化解
四川省川酒集团酱酒有限公司	大连银行股份有限公司成都分行	2016年5月5日	29,949,088.03	川酒集团本期以增资扩股方式收购的酱酒公司因经营原因导致逾期	已通过公司直接出资收购不良贷款的方式化解
四川省川酒集团酱酒有限公司	中国农业发展银行古蔺支行	2018年12月15日	48,000,000.00	川酒集团本期以增资扩股方式收购的酱酒公司因经营原因导致逾期	已通过“借新还旧”方式化解
合计	-	-	160,311,301.57	-	-

**未能清偿的到期债务的情况说明：**

截至本报告期末，酱酒公司未能到期清偿债务合计金额 6,600.00 万元（详见下表）

单位：万元

债权人	债务余额	借款期限	借款利率	借款类型
中国工商银行古蔺支行	901.00	2017.7.26-2018.4.27	5.655%	质押借款
中国工商银行古蔺支行	899.00	2017.10.24-2018.10.13	5.22%	质押借款
中国农业发展银行古蔺支行	4,800.00	2017.12.26-2018.12.25	4.35%	保证借款
合计	6,600.00	-	-	-

1、红军杯酒业公司因经营不善，产品滞销，资金短缺，按期还贷困难。2018年2月9日，川酒集团收购红军杯酒业公司时，就协商各贷款金融机构，达成了采取贷款重组方式解决贷款逾期的共识。截至本报告出具日：

（1）中信银行宜宾支行逾期贷款本金 8,236.22 万元，欠息 1,244.61 万元，已在本报告期内通过“借新还旧”方式处理完毕。

（2）大连银行成都蜀汉支行逾期贷款 2,994.91 万元，通过川酒集团下属子公司四川省川酒集团酒业产业发展有限公司出资折价收购不良贷款的方式化解，已在本报告期内处理完毕；

（3）中国工商银行古蔺支行逾期贷款余额合计 1,800.00 万元，由于中国工商银行古蔺支行履行内部审批流程时间较长，上述两笔逾期贷款于 2019 年采取“借新还旧”方式处理完毕。

（4）中国农业发展银行古蔺支行贷款余额为 4,800.00 万元，已在该笔贷款到期前，川酒集团与中国农业发展银行古蔺支行就该笔借款的“借新还旧”达成共识，并于 2019 年处理完毕。

2、截至本报告出具日，所有逾期债务均已处理完毕，对公司生产经营、财务状况及偿债能力无不利影响。

#### （四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

#### （五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

#### （六） 后续融资计划及安排

##### 1. 后续债务融资计划及安排

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

2019 年工投集团合并范围内公司到期融资约 42 亿元。

2019 年工投集团结合自身产业布局，用足用实融资手段，深入研究筹融资战略，全年计划融资总额 50 亿元。

##### 2. 所获银行授信情况

单位：万元 币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
泸州市商业银行	112,920.00	86,083.00	26,837.00
泸州农商行	30,000.00	30,000.00	0.00
攀枝花商业银行	70,000.00	60,000.00	10,000.00
工商银行	83,115.40	83,115.40	0.00
华夏银行	10,000.00	2,000.00	8,000.00
中国银行	113,804.20	113,804.20	0.00
光大银行	10,000.00	6,000.00	4,000.00
浙商银行	10,000.00	10,000.00	0.00
农业银行	43,400.00	28,400.00	15,000.00
农业发展银行	5,000.00	5,000.00	0.00
中信银行	7,824.00	7,824.00	0.00
天津银行	60,000.00	60,000.00	0.00
招商银行	2,000.00	2,000.00	0.00
乐山银行	12,000.00	12,000.00	0.00
重庆银行	30,000.00	30,000.00	0.00
广发银行	7,000.00	3,500.00	3,500.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
平安租赁	30,000.00	30,000.00	0.00
长城华西银行	30,000.00	30,000.00	0.00
海通租赁	34,800.00	34,800.00	0.00
交通银行	57,758.00	49,000.00	8,758.00
国家开发银行	7,600.00	7,600.00	0.00
农银金融租赁	40,000.00	40,000.00	0.00
华融金融租赁	34,000.00	34,000.00	0.00
宜宾市商业银行	18,000.00	18,000.00	0.00
合计	859,221.60	783,126.60	76,095.00

上年末银行授信总额度：78.66 亿元，本报告期末银行授信总额度 85.92 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：7.26 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：16.78 亿元

（1）泸州工投集团在北京金融资产交易所备案 15 亿元债权融资计划，目前尚有 6.78 亿元额度未发行。

（2）泸州工投集团在上海证券交易所获批 10 亿元公司债，目前尚未发行。

### 七、利润及其他损益来源情况

单位：万元 币种：人民币

报告期利润总额：66,859.59 万元

报告期非经常性损益总额：53,318.15 万元

报告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

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
投资收益	48,646.27	1.处置长期股权投资 2.公司出售股票取得的收益和股票分红款 3.理财产品收益等	30,843.20	1、处置长期股权投资产生的投资收益，不具有可持续性。2、投资分红按历史数据研判有一定的可持续性。
公允价值变动损益	15,675.94	公司按公允价值计量的投资性房地产公允价值变动导致	15,474.70	投资性房地产公允价值变动受国家宏观政策和市场调控机制影响较大，不具有可持续性。
资产减值损失	8,333.82	主要为计提的坏账准备金额	8,333.82	具有可持续性
营业外收入	8,247.54	主要为政府补贴收入	8,247.54	企业扶持金不具有可持续性；政府给予的稳岗补贴具有可持续性；股权收购折价不具有可持续性。
营业外支出	2,841.20	主要为罚款支出	2,841.20	不具有可持续性
其他收益	7,811.17	主要为与日常活动相关的政府补助	7,326.54	财政专项补助资金系对上缴财政租金收入的返还，具有可持续性；老工业基地调整改造等产业结构调整石化项目等工业项目，

科目	金额	形成原因	属于非经常性损益的金额	可持续性
				具有可持续性；公司取得的化解过剩产能奖补资金，这是煤矿政策性关闭取得的政府补助，不具有可持续性，但公司取得的项目补助资金和煤层气开采财政补贴是政府给予的产业发展政策性引导资金，具有可持续性；酒业园区公共服务专项补助资金、污水处理补助、能源补助经费具有可持续性，转型升级规划费、概念性城市设计费、产业发展规划、城市设计规划费、2015年一季度项目开竣工奖不具有可持续性；
资产处置收益	2,601.20	主要为非流动资产处置收益	2,601.20	不具有可持续性

#### 八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

是 否

#### 九、对外担保情况

##### （一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元 币种：人民币

上年末对外担保的余额：17.23 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：-1.10 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：16.13 亿元

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

##### （二）对外担保是否存在风险情况

适用 不适用

### 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、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

#### （一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

适用 不适用

#### （二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：是 否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：是 否

### 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情况

适用 不适用

发行人承诺，除以下事项外，无其他按照法律法规、自律规则等应当披露而未披露的事项。

#### （一）法规要求披露的事项

重大事项明细	披露网址	临时公告披露日期	最新进展	对公司经营情况和偿债能力的影响
发行人经营方针/经营范围发生重大变化	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年6月8日	无	无
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年5月8日	无	无
发行人主体/债券信用评级发生变化	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年8月9日	无	无
发行人发生未能清偿到期债务的违约情况	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年8月28日	已全部处理完毕	无
发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年9月6日	无	无
发行人减资、合并、分立	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年11月13日	无	无
“18泸工投债”变更募集资金用途	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年11月13日	无	无
股权置换	<a href="http://bond.sse.com.cn/">http://bond.sse.com.cn/</a>	2018年12月6日	无	无

## （二） 公司董事会或有权机构判断为重大的事项

2018年5月23日召开股东会，会议审议通过了《关于公司发行公司债券之股东会决议》。本次非公开发行债券面值总额不超过15亿元（含15亿），债券期限不超过5年（含5年）。募集资金拟用于偿还公司债务、补充流动资金。

2018年12月4日召开股东会，会议同意将泸州工业投资集团有限公司持有的四川煤气化有限责任公司117024万元（占比48.76%）的股权无偿划转给泸州市国有资产监督管理委员会。

2018年1月召开董事会，通过《关于审议修改章程部分内容的议案》

2018年5月召开董事会，会议通过了《关于审议在上交所注册发行15亿元公司债券的议案》。

2018年6月召开董事会，审议通过《关于审议调整聚碳酸酯项目发行项目收益债相关要素的议案》。

2018年7月召开董事会，审议通过《关于审议能投公司与中油海航能源有限公司组建合资公司的议案》。

2018年8月召开董事会，审议通过《关于审议在深交所注册发行10亿元公司债券的议案》。

2018年11月召开董事会，审议通过了《关于审议泸州工投建设集团有限公司与四川华西绿舍建材有限公司合资成立泸州工投华西绿色建材有限公司的议案》。

## 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、发行人为可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；
- 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）

(本页无正文，为泸州市工业投资集团有限公司公司债券 2018 年年度报告盖章页)



## 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：股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	3,168,211,482.48	1,945,793,301.67
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	8,419,749.99	1,000.00
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,048,950,989.94	437,075,876.55
其中：应收票据	27,472,209.90	150,811,171.03
应收账款	1,021,478,780.04	286,264,705.52
预付款项	448,007,848.48	217,391,275.93
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	2,036,032,917.75	1,824,589,345.56
其中：应收利息	20,715,148.60	26,808,082.55
应收股利		121,600.00
买入返售金融资产		
存货	3,257,249,517.01	1,251,681,126.20
持有待售资产	1,694,712,188.21	1,694,712,188.21
一年内到期的非流动资产	72,633,334.38	
其他流动资产	1,603,699,230.97	1,296,082,478.52
流动资产合计	13,337,917,259.21	8,667,326,592.64
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
可供出售金融资产	1,284,820,844.32	1,016,510,912.13
持有至到期投资	1,000,000.00	
长期应收款	471,349,884.48	427,560,232.94
长期股权投资	1,038,777,234.26	827,995,889.64
投资性房地产	4,670,798,594.64	4,707,847,166.26
固定资产	5,350,415,460.40	10,984,781,743.32
在建工程	1,512,314,433.77	4,372,498,032.27
生产性生物资产		
油气资产		

无形资产	849,272,036.08	1,378,414,134.07
开发支出		
商誉	26,164,774.73	
长期待摊费用	72,939,391.96	3,349,109.21
递延所得税资产	36,069,912.33	108,222,257.45
其他非流动资产	570,519,825.32	318,856,414.04
非流动资产合计	15,884,442,392.29	24,146,035,891.33
资产总计	29,222,359,651.50	32,813,362,483.97
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,824,806,366.55	5,412,589,228.12
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	1,496,447,353.10	2,668,884,876.52
预收款项	1,129,644,841.16	652,105,653.00
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	152,429,779.07	522,474,889.98
应交税费	96,688,154.58	106,964,751.32
其他应付款	2,207,076,083.58	2,203,856,336.91
其中：应付利息	213,281,614.77	372,691,843.01
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	976,883,272.87	2,925,501,904.99
其他流动负债		1,447,090.91
流动负债合计	8,883,975,850.91	14,493,824,731.75
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	2,444,337,689.64	6,550,480,439.67
应付债券	4,331,364,797.99	2,904,229,710.22
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	1,932,525,457.08	2,245,086,603.57
长期应付职工薪酬	14,713,125.06	69,542,971.04
未到期责任准备金	7,640,238.96	3,834,563.13

担保赔偿准备金	5,119,453.00	2,534,300.00
预计负债	26,266,968.20	105,209,788.64
递延收益	87,800,201.20	183,171,167.15
递延所得税负债	768,607,805.01	751,627,305.83
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,618,375,736.14	12,815,716,849.25
负债合计	18,502,351,587.05	27,309,541,581.00
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	3,500,000,000.00	3,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,644,675,526.21	2,210,965,517.02
减：库存股		
其他综合收益	154,138,935.55	280,421,579.79
专项储备	9,190,184.00	13,056,951.07
盈余公积	52,508,897.76	52,508,897.76
一般风险准备		
未分配利润	-1,624,519,479.69	-1,963,303,626.06
归属于母公司所有者权益合计	5,735,994,063.83	4,093,649,319.58
少数股东权益	4,984,014,000.62	1,410,171,583.39
所有者权益（或股东权益）合计	10,720,008,064.45	5,503,820,902.97
负债和所有者权益（或股东权益）总计	29,222,359,651.50	32,813,362,483.97

法定代表人：谭光军 主管会计工作负责人：潘建华 会计机构负责人：郑伟

### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：泸州市工业投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	528,215,009.58	229,206,415.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,865,375.00	
衍生金融资产		
应收票据及应收账款	1,743,160.56	950,000.00
其中：应收票据		
应收账款	1,743,160.56	950,000.00
预付款项	30,000.00	110,762.11
其他应收款	58,478,388.71	176,605,163.88
其中：应收利息	8,020,134.88	60,115,092.27

应收股利		121,600.00
存货	157,330.00	1,978,064.92
持有待售资产	652,517,310.47	652,517,310.47
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,090,164,221.88	845,337,480.09
流动资产合计	2,337,170,796.20	1,906,705,197.28
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	1,171,154,064.97	881,515,083.13
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	7,117,377,800.20	5,656,270,670.67
投资性房地产	1,868,914,070.00	1,972,981,272.00
固定资产	2,502,294.07	2,787,453.87
在建工程	3,879,291.33	
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,205,655.63	955,679.31
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	6,242,490.14	461,784.86
递延所得税资产	429,068.45	22,265.61
其他非流动资产	34,779,433.35	30,000,000.00
非流动资产合计	10,206,484,168.14	8,544,994,209.45
资产总计	12,543,654,964.34	10,451,699,406.73
<b>流动负债：</b>		
短期借款	520,000,000.00	632,000,000.00
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	374,000.91	2,434,029.95
预收款项	366,858,321.64	282,422,329.14
应付职工薪酬	2,289,920.67	1,641,570.49
应交税费	1,203,332.07	14,427,460.61
其他应付款	1,911,161,495.64	1,671,029,953.03
其中：应付利息	8,020,134.88	60,115,092.27
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	159,400,000.00	1,111,323,158.44
其他流动负债		
流动负债合计	2,961,287,070.93	3,715,278,501.66
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	422,900,000.00	205,000,000.00

应付债券	4,331,364,797.99	1,414,483,698.38
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	142,475,785.58	6,009,629.60
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	163,564,427.57	217,216,372.42
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,060,305,011.14	1,842,709,700.40
负债合计	8,021,592,082.07	5,557,988,202.06
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	3,500,000,000.00	3,500,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,063,513,169.05	852,190,612.42
减：库存股		
其他综合收益	139,014,424.16	300,840,809.66
专项储备		
盈余公积	52,508,897.76	52,508,897.76
未分配利润	-232,973,608.70	188,170,884.83
所有者权益（或股东权益）合计	4,522,062,882.27	4,893,711,204.67
负债和所有者权益（或股东权益）总计	12,543,654,964.34	10,451,699,406.73

法定代表人：谭光军 主管会计工作负责人：潘建华 会计机构负责人：郑伟

**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	14,608,528,353.99	7,847,185,194.04
其中：营业收入	14,608,528,353.99	7,847,185,194.04
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	14,741,341,546.45	10,041,755,491.08
其中：营业成本	13,031,332,681.69	6,887,537,319.55
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	137,981,438.71	99,597,058.71
销售费用	126,320,053.51	119,695,968.32
管理费用	833,338,440.21	792,473,551.56
研发费用	6,740,713.82	3,348,371.16
财务费用	515,899,141.84	750,554,312.23
其中：利息费用	553,636,911.19	747,308,357.95
利息收入	61,324,551.10	73,821,091.29
资产减值损失	83,338,247.84	1,382,180,046.42
提取未到期责任准备金	3,805,675.83	3,834,563.13
提取担保赔偿准备金	2,585,153.00	2,534,300.00
加：其他收益	78,111,713.29	126,450,736.40
投资收益（损失以“－”号填列）	486,462,705.50	590,952,194.73
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	111,924,666.96	33,024,795.82
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	156,759,362.81	257,994,602.31
资产处置收益（损失以“－”号填列）	26,011,997.61	19,257,332.24
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	614,532,586.75	-1,199,915,431.36
加：营业外收入	82,475,354.82	116,609,870.44
减：营业外支出	28,411,996.94	8,324,010.81
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	668,595,944.63	-1,091,629,571.73
减：所得税费用	94,042,734.43	286,497,672.23
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	574,553,210.20	-1,378,127,243.96
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	574,553,210.20	-1,378,127,243.96
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	184,369,518.57	-861,857,288.26
2.归属于母公司股东的净利润	390,183,691.63	-516,269,955.70
六、其他综合收益的税后净额	-125,726,192.58	-149,093,670.83
归属母公司所有者的其他综合收益	-126,282,644.24	-148,186,260.32



的税后净额		
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-36,794.71	712,194.02
1.重新计量设定受益计划变动额	-36,794.71	712,194.02
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	-126,245,849.53	-148,898,454.34
1.权益法下可转损益的其他综合收益	39,649,499.84	-30,234,467.94
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-181,819,204.28	-118,663,986.40
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	15,923,854.91	
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	556,451.66	-907,410.51
七、综合收益总额	448,827,017.62	-1,527,220,914.79
归属于母公司所有者的综合收益总额	263,901,047.39	-664,456,216.02
归属于少数股东的综合收益总额	184,925,970.23	-862,764,698.77
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：732,594,207.77元，上期被合并方实现的净利润为：-1,705,110,197.37元。

法定代表人：谭光军 主管会计工作负责人：潘建华 会计机构负责人：郑伟

**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	21,259,082.61	29,335,596.91
减：营业成本	3,756,954.87	9,098,007.97
税金及附加	9,329,949.17	11,503,236.00
销售费用		
管理费用	25,274,461.26	24,680,102.02
研发费用		
财务费用	317,779,798.11	122,479,425.97
其中：利息费用	384,478,946.06	197,111,590.75

利息收入	73,192,012.75	76,096,080.72
资产减值损失	92,790.50	62,287.68
加：其他收益	10,401,677.06	11,028,317.00
投资收益（损失以“-”号填列）	68,978,581.95	166,912,797.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-21,408,954.55	128,670,269.02
资产处置收益（损失以“-”号填列）		54,527.04
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-277,003,566.84	168,178,447.33
加：营业外收入	0.90	1,151,903.81
减：营业外支出	4,522,916.72	867,275.51
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-281,526,482.66	168,463,075.63
减：所得税费用	4,417,975.92	44,024,773.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-285,944,458.58	124,438,301.85
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-285,944,458.58	124,438,301.85
（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	-161,826,385.50	-140,632,166.60
（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	-161,826,385.50	-140,632,166.60
1.权益法下可转损益的其他综合收益	13,603,785.33	-9,986,247.12
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-175,430,170.83	-130,645,919.48
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	-447,770,844.08	-16,193,864.75
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：谭光军 主管会计工作负责人：潘建华 会计机构负责人：郑伟

**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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	14,162,141,109.54	7,655,727,302.12
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	7,132,235.24	6,047,398.65
收到其他与经营活动有关的现金	658,542,780.83	195,667,388.02
经营活动现金流入小计	14,827,816,125.61	7,857,442,088.79
购买商品、接受劳务支付的现金	12,766,641,515.77	6,065,457,595.94
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	1,045,927,018.56	911,866,711.51
支付的各项税费	424,127,961.24	351,853,511.42
支付其他与经营活动有关的现金	612,015,753.25	331,896,817.97
经营活动现金流出小计	14,848,712,248.82	7,661,074,636.84
经营活动产生的现金流量净额	-20,896,123.21	196,367,451.95
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	1,097,102,609.75	810,486,317.38
取得投资收益收到的现金	125,692,504.06	212,948,759.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,586,153.00	38,798,641.81

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	4,524,290.95	110,018,505.29
收到其他与投资活动有关的现金	902,441,865.93	748,149,567.53
投资活动现金流入小计	2,133,347,423.69	1,920,401,791.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,172,975,299.04	2,251,017,804.26
投资支付的现金	827,838,363.79	1,632,271,015.74
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	158,025,633.89	
支付其他与投资活动有关的现金	1,571,669,007.16	744,668,056.43
投资活动现金流出小计	3,730,508,303.88	4,627,956,876.43
投资活动产生的现金流量净额	-1,597,160,880.19	-2,707,555,085.33
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	1,041,530,032.00	906,836,500.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,041,530,032.00	364,836,500.00
取得借款收到的现金	2,851,235,017.02	8,214,002,196.67
发行债券收到的现金	1,932,000,000.00	429,139,828.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,068,807,452.55	2,668,752,492.54
筹资活动现金流入小计	6,893,572,501.57	12,218,731,017.21
偿还债务支付的现金	2,404,417,989.71	8,171,029,200.53
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	804,509,045.79	716,566,122.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	984,914.73	255,324.80
支付其他与筹资活动有关的现金	839,881,010.97	720,561,316.87
筹资活动现金流出小计	4,048,808,046.47	9,608,156,640.14
筹资活动产生的现金流量净额	2,844,764,455.10	2,610,574,377.07
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	455,736.58	-176,445.72
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	1,227,163,188.28	99,210,297.97
加：期初现金及现金等价物余额	1,797,647,913.47	1,696,437,615.50
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	3,024,811,101.75	1,795,647,913.47

法定代表人：谭光军 主管会计工作负责人：潘建华 会计机构负责人：郑伟

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
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		

销售商品、提供劳务收到的现金	26,592,635.89	23,789,154.56
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	14,801,736.90	16,920,707.38
经营活动现金流入小计	41,394,372.79	40,709,861.94
购买商品、接受劳务支付的现金	3,751,473.84	3,170,607.97
支付给职工以及为职工支付的现金	14,866,427.73	11,568,316.28
支付的各项税费	26,155,038.98	19,312,733.86
支付其他与经营活动有关的现金	11,060,732.55	13,133,645.88
经营活动现金流出小计	55,833,673.10	47,185,303.99
经营活动产生的现金流量净额	-14,439,300.31	-6,475,442.05
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	91,728,770.19	
取得投资收益收到的现金	56,706,292.79	175,200,119.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		6,935,891.89
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	271,358,548.49	411,833,896.13
投资活动现金流入小计	419,793,611.47	593,969,907.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	24,989,889.10	31,703,436.31
投资支付的现金	1,512,896,207.30	1,150,449,827.74
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,080,080.00
支付其他与投资活动有关的现金	466,850,641.27	310,892,142.71
投资活动现金流出小计	2,004,736,737.67	1,495,125,486.76
投资活动产生的现金流量净额	-1,584,943,126.20	-901,155,579.25
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	127,300,000.00	197,100,000.00
发行债券收到的现金	1,932,000,000.00	429,139,828.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,338,572,358.92	1,225,626,851.61
筹资活动现金流入小计	3,397,872,358.92	1,851,866,679.61
偿还债务支付的现金		1,000,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	387,967,129.27	201,668,113.70
支付其他与筹资活动有关的现金	1,111,514,209.37	107,506,486.91
筹资活动现金流出小计	1,499,481,338.64	1,309,174,600.61
筹资活动产生的现金流量净额	1,898,391,020.28	542,692,079.00
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物</b>		

的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	299,008,593.77	-364,938,942.30
加：期初现金及现金等价物余额	229,206,415.81	594,145,358.11
六、期末现金及现金等价物余额	528,215,009.58	229,206,415.81

法定代表人：谭光军 主管会计工作负责人：潘建华 会计机构负责人：郑伟

## 担保人财务报表

适用 不适用

担保人财务报告已在

<https://www.chinabond.com.cn/cb/cn/ywcz/fxyfxdf/zqzl/qyz/fxwj/20190418/151351190.shtml?sercheword=2019%E5%B9%B4%E5%AE%89%E5%90%89%E5%8E%BF&serchecope=%E5%85%A8%E7%AB%99%E6%90%9C%E7%B4%A2&totalNumber=1> 网址披露，敬请查阅