

**无锡市国联发展（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。

江苏公证天业会计师事务所（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

投资者在评价和投资本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截止本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节描述没有重大变化

## 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
七、 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	14
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况	15
五、 偿债计划	16
六、 专项偿债账户设置情况	17
七、 报告期内持有人会议召开情况	18
八、 受托管理人履职情况	18
九、 公司及其控股子公司发行的债券和债务融资工具的付息兑付情况	18
第三节 业务经营和公司治理情况	20
一、 公司业务和经营情况	20
二、 投资状况	29
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约	29
四、 公司治理情况	29
五、 非经营性往来占款或资金拆借	30
第四节 财务情况	30
一、 财务报告审计情况	30
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正	30
三、 主要会计数据和财务指标	32
四、 资产情况	34
五、 负债情况	35
六、 利润及其他损益来源情况	36
七、 对外担保情况	36
第五节 重大事项	36
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项	36
二、 关于破产相关事项	36
三、 关于司法机关调查事项	36
四、 关于暂停/终止上市的风险提示	36
五、 其他重大事项的信息披露	36
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项	37
一、 发行人为可交换债券发行人	37
二、 发行人为创新创业公司债券发行人	37
三、 发行人为绿色公司债券发行人	37
四、 发行人为可续期公司债券发行人	37
五、 其他特定品种债券事项	37
第七节 发行人认为应当披露的其他事项	37
第八节 备查文件目录	38

财务报表.....	40
附件一： 发行人财务报表 .....	40
担保人财务报表 .....	52

## 释义

本公司、公司、发行人、国联集团	指	无锡市国联发展（集团）有限公司
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
本报告、本年度报告	指	公司根据有关法律法规、要求披露的《无锡市国联发展（集团）有限公司公司债券半年度报告(2018年)》
债券持有人	指	通过认购、购买或其他合法方式取得本次债券的投资者
主承销商、华英证券	指	华英证券有限责任公司
审计机构，天衡	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
审计机构，公证天业	指	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、资信评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
国联证券	指	国联证券股份有限公司
国联信托	指	国联信托股份有限公司
国联期货	指	国联期货股份有限公司
国联人寿	指	国联人寿保险股份有限公司
江苏资产	指	江苏资产管理有限公司
国联财务	指	国联财务有限责任公司
国联实业	指	无锡国联实业投资集团有限公司
国联物资	指	无锡市国联物资投资有限公司
一棉投资、无锡一棉	指	无锡一棉投资有限公司
华光股份	指	无锡华光锅炉股份有限公司
华光新动力	指	无锡华光新动力环保科技股份有限公司
惠联热电	指	无锡惠联热电有限公司
华光工锅	指	华光工业锅炉有限公司
太湖饭店	指	无锡太湖饭店有限公司
厦门开发晶	指	开发晶照明（厦门）有限公司
市政院	指	无锡市政设计院研究有限公司
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
债券登记机构、登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《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》
报告期、本期	指	2018年1月1日至12月31日
上年同期	指	2018年1月1日至12月31日
期末	指	2018年12月30日
上年末	指	2017年12月31日
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

本年度报告中，部分合计数与各加总数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 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	无锡市国联发展（集团）有限公司
中文简称	国联集团
外文名称（如有）	Wuxi GuoLian Development(Group)Co.,Ltd
外文缩写（如有）	GuoLian Group
法定代表人	华伟荣
注册地址	江苏省无锡市滨湖区金融一街 8 号
办公地址	江苏省无锡市滨湖区金融一街 8 号
办公地址的邮政编码	214121
公司网址	www.glgc.com.cn
电子信箱	

### 二、信息披露事务负责人

姓名	陈琦
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	财务会计部总经理 会计机构负责人
联系地址	江苏省无锡市滨湖区金融一街 8 号 18 楼
电话	0510-82830985
传真	0510-82833940
电子信箱	chenq@glgc.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	上海证券交易所网址：ww.sse.com.cn
年度报告备置地	发行人：江苏省无锡市金融一街 8 号



#### 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：无锡市国资委

实际控制人姓名/名称：无锡市国资委

控股股东、实际控制人信息变更/变化情况：

未发生变化

#### 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

本报告期期初至本报告披露日，经无锡市国资委核准，徐国伟同志任国联集团董事，免去钱恒荣同志国联集团董事职务，免去高峰同志国联集团董事职务；经无锡市人民政府决定，免去高敏同志国联集团董事局主席职务。

本报告期期初至本报告披露日，杨静月女士因退休原因辞任公司副总裁职务。

除以上变更，报告期内公司董事、监事、高级管理人员不存在其他变更事项。

#### 六、中介机构情况

债券代码：136239、136582

债券简称：16 国联 01、16 国联 02

##### （一）会计师事务所

名称	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江苏省无锡市太湖新城金融三街嘉业财富中心 5 号楼 10 层
签字会计师（如有）	夏正曙、赵明

##### （二）受托管理人

名称	江苏辰庚律师事务所
办公地址	江苏省无锡市北塘区县前西街产业集团大厦三楼
联系人	吴开琴
联系电话	0510-82792981

##### （三）资信评级机构

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

债券代码：143636、155350

债券简称：18 国联 G1、19 国联 01

##### （一）会计师事务所

名称	江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	江苏省无锡市太湖新城金融三街嘉业财富中心 5 号楼 10 层
签字会计师（如有）	夏正曙、赵明

##### （二）受托管理人

名称	东吴证券股份有限公司
办公地址	江苏省苏州工业园区星阳街5号
联系人	姜瑞源
联系电话	0512-62938004

### （三）资信评级机构

名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市西藏南路760号安基大厦8楼

## 七、中介机构变更情况

公司原审计机构为天衡会计师事务所（特殊普通合伙），该所对公司2017年财务报告进行了审计。报告期内，公司改聘江苏公证天业会计师事务所（特殊普通合伙）为公司2018年财务报告审计机构。

## 第二节 公司债券事项

### 一、债券基本信息

单位：万元 币种：人民币

1、债券代码	136239.SH
2、债券简称	16国联01
3、债券名称	无锡市国联发展（集团）有限公司2016年公司债券（第一期）
4、发行日	2016年3月3日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	无
7、到期日	2021年3月3日
8、债券余额	100,000
9、截至报告期末的利率(%)	2.98%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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	本公司已经于2019年3月3日支付了无锡市国联发展（集团）有限公司2016年公司债券（第一期）上一年的债券利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	根据《无锡市国联发展（集团）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）》中设定的发行人上调票面利率选择权，发行人于2019年1月23日披露了《无锡市国联发展（集团）有限公司关于“16国联01”公开发行公司债券票面利率调整的公告》。根据公司实际情况和当前的市场环境，发行人决定上调票面利率选择权，上调“16国联01”票面利率102个基点，本期债券票面利率由2.98%上调至4.00%，并在其存续期后2年固定不变

	。
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券回售登记数量,“16国联01”回售有效登记数量为0手,回售金额为0元。2019年3月4日为本次回售申报的资金发放日,本次回售完毕后,“16国联01”债券在上海证券交易所上市并交易的数量为10,000,000手(面值1,000,000,000元)
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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

1、债券代码	136582.SH
2、债券简称	16国联02
3、债券名称	无锡市国联发展(集团)有限公司2016年公司债券(第二期)
4、发行日	2016年7月28日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年7月28日
7、到期日	2021年7月28日
8、债券余额	100,000
9、截至报告期末的利率(%)	3.00%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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	本公司已经于2018年7月28日支付了无锡市国联发展(集团)有限公司2016年公司债券(第二期)上一年的债券利息。
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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

1、债券代码	143636.SH
2、债券简称	18国联G1
3、债券名称	无锡市国联发展(集团)有限公司公开发行2018年公司债券(第一期)
4、发行日	2018年5月9日

5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年5月10日
7、到期日	2023年6月9日
8、债券余额	100,000
9、截至报告期末的利率(%)	4.88%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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	尚未到还本付息期
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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

1、债券代码	155350.SH
2、债券简称	19国联01
3、债券名称	无锡市国联发展(集团)有限公司2019年公开发行公司债券(第一期)
4、发行日	2018年4月23日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2024年4月23日
8、债券余额	50,000
9、截至报告期末的利率(%)	4.57%
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
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	尚未到还本付息期
14、调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
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：136239.SH

债券简称	16 国联 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内使用金额为 0，本次发行公司债募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人江苏辰庚律师事务所、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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：亿元 币种：人民币

债券代码：136582.SH

债券简称	16 国联 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	报告期内使用金额为 0，本次发行公司债募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人江苏辰庚律师事务所、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》执行，已募集资金使用与募集说明书相关承诺一致
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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：亿元 币种：人民币

债券代码：143636.SH

债券简称	18 国联 G1
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户。根据募集资金用途，该笔款项全额用于偿还银行借款及短期融资券，划入本公司结算账户 99,400 万元，募集资金专户余额为零，其中未使用募集资金本金为零。本次发行公司债募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人东吴证券股份有限公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用

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：亿元 币种：人民币

债券代码：155350.SH

债券简称	19 国联 01
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	5
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	募集资金扣除发行费用后已全部划入本次发行募集资金专户。根据募集资金用途，该笔款项全额用于有息负债，划入本公司结算账户 49,700 万元，募集资金专户余额为零，其中未使用募集资金本金为零。本次发行公司债券募集资金的存储及使用程序均按照发行人与受托管理人东吴证券股份有限公司、存放募集资金的托管银行中国建设银行无锡太湖新城支行签订的《募集资金专户存储三方监管协议》
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	不适用
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	136239.SH、136582.SH
债券简称	16 国联 01、16 国联 02
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 21 日
评级结果披露地点	江苏省无锡市滨湖区金融一街 8 号
评级结论（主体）	AAA
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：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低； 债项评级：债券信用质量极高，信用风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	143636.SH
债券简称	18 国联 G1
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 21 日
评级结果披露地点	江苏省无锡市滨湖区金融一街 8 号
评级结论（主体）	AAA
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：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；债项评级：债券信用质量极高，信用风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	155350.SH
债券简称	19 国联 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2019年1月21日
评级结果披露地点	江苏省无锡市滨湖区金融一街8号
评级结论（主体）	AAA
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：受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；债项评级：债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，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）	不适用

## （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）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

##### 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

## 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：136239.SH

债券简称	16 国联 01
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 3 日。若投资者放弃回售选择权，本期债券的付息日则为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 3 日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 3 日；未回售部分债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 3 月 3 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。报告期内，投资者均未行使回售选择权，公司已按时支付利息按计划执行。
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：136582.SH

债券简称	16 国联 02
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2017 年至 2021 年每年的 7 月 28 日。若投资者放弃回售选择权，本期债券的付息日则为 2017 年至 2021 年每年的 7 月 28 日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 7 月 28 日；未回售部分债券的付息日为 2017 年至 2021 年每年的 7 月 28 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。报告期内，公司已按时支付利息按计划执行。
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：143636.SH

债券简称	18 国联 G1
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日。若投资者放弃回售选择权，本期债券的付息日则为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 5 月 9 日；未回售部分债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 5 月 9 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。



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：155350.SH

债券简称	19 国联 01
偿债计划概述	本期债券的利息自起息日起每年支付一次。本期债券的付息日期为 2020 年至 2024 年每年的 4 月 23 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间不另计息。
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

## 六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：136239.SH、136582.SH

债券简称	16 国联 01、16 国联 02
账户资金的提取情况	已全部提取
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	是

债券代码：143636.SH

债券简称	18 国联 G1
账户资金的提取情况	已全部提取
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	是

债券代码：155350.SH

债券简称	19 国联 01
账户资金的提取情况	已全部提取
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	是

## 七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

## 八、受托管理人履职情况

债券简称	16 国联 01
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人江苏辰庚律师事务所严格按照《债券受托管理协议》中的约定，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。于 2018 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站登载了《无锡市国联发展（集团）有限公司公司债券 2017 年受托管理报告》，并针对公司披露的临时公告事项分别于 2018 年 10 月 11 日、2019 年 1 月 22 日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券简称	16 国联 02
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人江苏辰庚律师事务所严格按照《债券受托管理协议》中的约定，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。于 2018 年 6 月 29 日在上海证券交易所网站登载了《无锡市国联发展（集团）有限公司公司债券 2017 年受托管理报告》，并针对公司披露的临时公告事项分别于 2018 年 10 月 11 日、2019 年 1 月 22 日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券简称	18 国联 G1
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司严格按照《债券受托管理协议》中的约定，并针对公司披露的临时公告事项于 2019 年 1 月 22 日在上海证券交易所网站发布受托管理事务临时报告。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

债券简称	19 国联 01
受托管理人履行职责情况	报告期内，债券受托管理人东吴证券股份有限公司将严格按照《债券受托管理协议》中的约定，针对公司披露公告事项在上海证券交易所网站发布受托管理事务报告。
是否存在利益冲突，及其风险防范、解决机制	否

## 九、公司及其控股子公司发行的债券和债务融资工具的付息兑付情况

序号	债券名称	起息日期	规模(亿元)	期限	偿付情况
1	14 国联 MTN001	2014/10/	5	10+5	已于 2018-10-16 完

		16		年	成偿付上一年度利息
2	15 国联 MTN001	2015/6/1 1	5	5+2 年	已于 2018-6-11 完成偿付上一年度利息
3	15 国联 MTN002	2015/7/9	15	5+N 年	已于 2018-7-9 完成偿付上一年度利息
4	16 国联 01	2016/3/3	10	5 年	已于 2018-3-3 完成偿付上一年度利息
5	16 国联 02	2016/7/2 8	10	5 年	已于 2018-7-28 完成偿付上一年度利息
6	16 国联 C1（国联证券）	2016/7/2 9	15	3 年	已于 2018-7-29 完成偿付上一年度利息
7	16 国联 MTN002	2016/9/2	5	2 年	已于 2018-9-2 完成本息兑付工作
8	17 国联 D1（国联证券）	2017/7/1 1	5	9 个月	已于 2018-4-11 完成本息兑付工作
9	17 国联 MTN001	2017/7/1 4	5	2 年	已于 2018-7-17 完成偿付上一年度利息
10	17 国联 01（国联证券）	2017/8/2 4	10	3 年	已于 2018-8-24 完成偿付上一年度利息
11	17 国联 02（国联证券）	2017/9/1 4	8	2 年	已于 2018-9-14 完成偿付上一年度利息
12	17 国联 03（国联证券）	2017/11/ 16	5	2 年	已于 2018-11-16 完成偿付上一年度利息
13	17 国联 SCP003	2017/11/ 27	7	180 天	已于 2018-5-28 完成本息兑付工作
14	18 国联 01（国联证券）	2018/2/6	7	2 年	已于 2019-2-6 完成本息兑付工作
15	18 国联 SCP001	2018/4/2 0	3	90 天	已于 2018-7-19 完成本息兑付工作
16	18 国联 02（国联证券）	2018/4/2 5	10	2 年	已于 2019-4-25 完成本息兑付工作
17	18 国联 SCP002	2018/4/2 7	2	180 天	已于 2018-10-24 完成本息兑付工作
18	18 国联 G1	2018/5/9	10	3+2 年	尚未到还本付息日
19	18 国联 SCP003	2018/5/2 3	6.5	180 天	已于 2018-11-19 完成本息兑付工作
20	18 国联 MTN001	2018/8/2 8	5	3+2 年	尚未到还本付息日
21	18 国联 SCP004	2018/10/ 22	2	270 天	尚未到还本付息日
22	18 国联 SCP005	2018/11/ 9	5	255 天	尚未到还本付息日
23	18 国联 SCP006	2018/11/ 15	6.5	266 天	尚未到还本付息日
24	18 国联 SCP007	2018/11/ 22	10	270 天	尚未到还本付息日
25	19 国联 C1（国联证券）	2019/3/2 7	8	3 年	尚未到还本付息日
26	19 国联 01	2019/4/2 3	5	5 年	尚未到还本付息日

### 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

公司从事的主要业务	报告期内，公司主要从事国有资产经营，以及代理投资、投资咨询和投资服务；通过管理提升企业价值，通过资本经营提高投资效益，力争国有资产的保值增值。主要包括环保能源、纺织制造、金融服务、物流服务及电子制造四大类业务。
主要产品及其用途	环保能源：主要从事电站装备制造及工程服务、市政环境工程与服务及地方能源供应。电站装备制造及工程服务主要产品包括：节能高效发电设备（循环流化床锅炉、煤粉锅炉等）、环保新能源发电设备（垃圾焚烧锅炉、余热锅炉、生物质锅炉、燃气锅炉、热水锅炉等）及电站（传统火电及光伏电站）工程总承包业务；市政环境工程与服务主要产品包括：锅炉、冶金、化工、水泥等行业脱硫脱硝环保工程、生活垃圾处置工程、餐厨垃圾处置、污泥处置工程、地热供暖等工程服务；地方能源供应主要产品为蒸汽、电力。 金融服务：证券、信托、期货、人寿保险、担保、产权交易、投资基金、集团成员企业信贷等各类综合性金融服务 纺织：棉、纱制造 物流服务及电子制造：物资流通贸易、物业管理、酒店旅游服务、咨询、LED整体解决方案
经营模式	金融领域，公司整合无锡范围内金融资产，建立起门类齐全的地方综合金融服务平台，是长三角地区为数不多全金融牌照集团公司；实业领域方面，发行人深耕产业转型升级，形成环保、纺织、物流服务、电子制造等板块多元化的发展战略。公司已按照现代企业制度的要求建立了完善的法人治理结构，设立了董事局、监事会和经营管理机构，形成了各司其职、各负其责的监督和制衡机制
所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位	注释 1
报告期内的重大变化及对经营情况和偿债能力的影响	报告期内未发生重大变化，对公司经营情况和偿债能力无重大影响。

**注释 1：所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位**

##### （一）环保能源板块

报告期内，国内经济运行稳中有变、变中有忧，外部环境复杂严峻，经济面临下行压力；同时，国家对环境保护的重视程度也在不断提升，公司所属的各类细分行业存在机遇与挑战：

##### 1、电站装备及工程服务

###### （1）报告期内行业发展格局

随着我国能源结构转型，环保要求越来越高。报告期内煤电投资逐年下滑，产能过剩造成市场竞争白热化态势没有改变，向清洁能源行业转型是火电设备与工程服务企业发展的必然。同时，产品及工程的复杂性在逐渐增加，服务在制造过程中所占比重越来越大。

①可再生能源装机规模继续扩大，产品绿色化转型趋势明显。报告期内煤电市场产能过剩与市场下滑趋势不变，煤炭消费比重进一步下降，清洁能源消费比重持续提高，可再生能源装机继续增长。据国家能源局统计数据，2018年可再生能源发电装机约占全部电力装机的38.3%，同比上升1.7个百分点，可再生能源的清洁能源替代作用日益突显；据国家能源局统计数据，截至2018年底，全国光伏发电装机达到1.74亿千瓦，较上年新增4426万千瓦，同比增长34%。其中，集中式电站12384万千瓦，较上年新增2330万千瓦，同比增长23%；分布式光伏5061万千瓦，较上年新增2096万千瓦，同比增长71%。

②煤电改造已取得阶段性成果，未来打造高效清洁的煤电产业“升级版”。据新华社从国家能源局了解并报道，煤电超低排放和节能改造“十三五”总量目标任务提前两年完成。未来将持续提高煤电先进超低排放、节能技术和装备的研发应用力度，提升设备的稳定性、可靠性和经济性，进一步减少电厂对生态环境的影响。

③海外市场拓展加速。随着国家“十三五”规划相关产业政策的出台、“一带一路”国家战略的快速推进，中国企业凭借其技术、管理和成本等综合优势，也为我国锅炉设备制造企业提供了广阔的市场空间。

④行业市场由产品竞争转向解决方案竞争的趋势明显。

行业市场由产品竞争转向解决方案竞争的趋势明显。设备制造企业从单一的设备提供商向设备集成、工程总包服务的整体解决方案供应商转变，转型后，将具备更大的产品、技术、资金、人才及项目运营等综合优势，最终提升公司业务能力和市场份额。

## （2）报告期内公司行业地位

国内已有超过20家企业具备制造电站锅炉资质和规模化制造能力，并形成三大梯队。第一梯队是上锅、东锅、哈锅三厂，具备为600MW及以上机组配套超超临界电站锅炉制造能力的锅炉制造企业。第二梯队是华光股份、华西能源、杭锅、济锅，属中大型电站锅炉制造企业。第三梯队是中小型锅炉厂。公司在第二梯队中排名前列。

公司已形成电力设计院、工程公司、锅炉制造厂、热电厂的全产业链一体化高度协同。

设备制造业务积极适应市场需求，实施转型升级，环保新能源产品比重已超过传统煤电产品。同时，加大海外拓展，已承接越南“一带一路”重点项目中的4台30万大型循环流化床锅炉的设备供应，伊拉克10台9E级立式自然循环余热锅炉的设备供应等。

工程总包业务在充分发挥自身设计院的优化设计能力，依托自有电厂的人才资源和运营经验的基础上，积累了丰富的经验和实力，积极参与国际市场的开拓；同时依托国联集团合营公司中设国联无锡新能源发展有限公司及战略合作伙伴协鑫集团，发展光伏电站工程EPC业务，业务收入呈逐年上升趋势。

## 2、市政环境工程与服务行业

### （1）报告期内行业发展格局

随着我国城镇化进程的快速推进以及政府在市政工程建设方面的固定资产投资不断增长，市政工程建设市场的需求将继续增加。公司主要涉足生活垃圾焚烧发电、市政污泥处理处置、餐厨垃圾处理、城乡环卫一体化等固废处理以及居民地热供暖工程业务等。

①垃圾焚烧处置市场仍有增量。报告期内，环保政策驱动为垃圾焚烧处置带来机遇，同时环卫服务作为固废处理行业的关键入口，在城市生活垃圾持续增长的情况下，市场空间仍广阔，建立起固废运营全产业链成未来趋势。根据《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》，“十三五”期间生活垃圾焚烧比例将由2015年的31%提升至2020年的54%，日焚烧能力将由2015年的23.52万吨/日提升至2020年的59.14万

吨/日。

②我国污泥市场处理能力仍有缺口，污泥处置无害化进程加快。随着市政污水处理能力快速提升，作为污水的衍生品，报告期内污泥量的快速增长以及安全、稳定的无害化处置问题正在加速凸显。《中华人民共和国水污染防治法》于2018年1月1日起正式施行。其中，污泥处理受到高度重视。随着环保部将污泥妥善处理处置纳入污水总量减排考核，将促进综合建设投入低、运营效果稳定、资源利用高的技术发展，污泥处理市场有望迎来高速增长，政策已经由“重水轻泥”向“泥水并重”转变，驱动了污泥处置的资源化与无害化进程。根据E20数据显示，截止2017年11月，污泥无害化处置率仍在45%左右，距离目标仍有差距。

③ 地热供暖模式获有力扶持。根据《地热能开发利用“十三五”规划》，其中明确提出，到2020年地热供暖（制冷）面积累计达到16亿平方米，折标煤7000万吨/年。地热供暖行业是明显的周期性行业，从地热资源的勘探与开发前期需要大量资金投入来看，其行业投资规模与宏观经济的周期性波动有一定的相关关系。

## （2）报告期内公司行业地位

市政环保业务是公司重点发展的战略转型业务，目前来说处于高速成长阶段。公司通过专业化、精细化、系统化的服务，在市政环保领域为客户提供一站式解决方案，集投融资、设计、咨询、设备制造、建设、运营于一体的全产业链服务体系。

公司已建立起垃圾焚烧发电全产业链平台，完全具备投资、建设、运营垃圾发电项目的能力和资源。下属惠联垃圾电厂运营良好，日处理城市生活垃圾1200吨，年处置生活垃圾约40万吨。下属垃圾焚烧项目公主岭德联一期（BOT项目，总规模800吨/日，一期400吨/日）即将在2019年正式投产运营、江西乐平项目（PPP项目，总规模800吨/日，一期400吨/日）仍在建设期中。

公司下属无锡市政设计院作为市政行业甲级资质设计院，公司依托其设计咨询与工程建设总承包优势，有效带动了公司市政环境治理业务的发展，报告期公司市政环保工程业务大幅提升。

子公司国联环科（新三板代码：834227）立足于污泥处理处置行业，拥有污泥处理领域8项发明专利和22项实用新型专利，探索出调质深度脱水、资源化焚烧等新型污泥处理工艺，掌握污泥处理处置的核心技术，公司目前污泥处置规模总量达到1700吨/日。国联环科根据污泥行业客户的需求，给客户量身订造污泥处理处置方案，通过为地方水务集团和污水处理厂等客户提供污泥减量化、稳定化、无害化处理处置服务来获取收入。当前，污泥处理处置行业尚未出现领军企业。从目前的市场情况来看，子公司国联环科的处理能力和规模在市场居于前列，同时，公司也注重山西等省外地区的市场开拓。

子公司世纪天源（新三板代码：831948）具备地热供暖全产业链发展优势，具备地质钻探乙级资质、环保工程专业承包二级资质、机电设备安装工程专业承包二级资质，能够承担从项目前期规划咨询、中期地热工程项目施工到后期调试培训、管理维护、运营等系列服务，综合服务能力较强。报告期内，世纪天源逐渐从“地热工程”向以“地热供暖运营服务为主，地热工程为辅”努力。

## 3、地方能源供应行业

### （1）报告期内行业发展格局

根据《热电联产管理办法》、《循环发展引领行动》等政策，报告期内热电联产及清洁供热持续受到国家政策鼓励。公司主要为燃煤热电联产且以满足工业发展蒸汽需求为主。报告期内，主要有以下表现：

①报告期内，全国工业经济运行呈现良好发展态势，无锡经济运行稳中向好。据国家统计局统计，报告期内，全国规模以上工业增加值同比增长6.7%，全社会用电量68449亿千瓦时，同比增长8.5%，创2012年来增速新高。无锡市规模以上工业企业实现增加值

3618.71 亿元，比上年增长 9.0%。无锡人均 GDP 位列全国前十，随着经济社会的持续快速发展，能源需求量不断增长，将推动无锡地区热电联产行业的继续发展。

②燃煤发电成本上升，影响收益。由于报告期内煤炭价格持续高位，反映电煤采购成本的 CECI5500 大卡综合价波动区间为 571-635 元/吨，导致煤电企业发电成本增加。据中电联快报，报告期内国内煤电企业采购成本居高不下，全年火电企业亏损面近 50%。

③地方能源煤热联动，可减少煤价波动影响。根据无锡市物价局锡价工[2014]134 号《市物价局关于完善市区煤热价格联动机制的通知》，市区范围内热电联产企业的热力销售价格与市场煤炭价格实行联动，按季度调整，即无锡市物价局根据上一季度环渤海煤价指数调整下一季度热力(蒸汽)价格，相对可减少煤价波动影响。

④南方供热较为稳定，北方供热存在明显周期性特点。工业企业用热与经济发展存在较强的关联性，具有与经济发展周期相匹配的周期性特征。由于我国北方每年 11 月至次年 3 月为供暖期，居民供暖需求较大，导致北方供热企业存在较为明显的季节性特征。我国南方热电联产企业主要热用户为工业企业，需求较为稳定，没有明显的季节性特征。

## （2）报告期内公司行业地位

公司的地方能源业务以无锡地区的供热为主，发电为辅，以热定电。经过多年发展，公司已实现燃煤燃气联合供热、跨区域供热的格局，控股热源点供热能力 1200 多吨/小时，管线贯穿无锡市南北辖区，实际运行蒸汽管网长度近 500 公里，热用户近 800 家，单根管线供热距离达到 35 公里，是国内供热距离最长、最复杂的多热源、大规模蒸汽集中供热系统。

公司下属热电联产企业在无锡地区地方能源供应方面发挥重要的作用。因热电联产存在明的经济供热半径，具有明显的区域优势，且考虑到集中供热的经济性和环保效果，各地区通常在供热半径范围内只规划一个热源，因此热电联产行业具有明显的区域优势。公司下属热电联产企业蒸汽供应业务主要面向工业用户，在无锡市占有约 70%的市场份额。

## （二）纺织板块

### 1、报告期内行业发展格局

纺织行业是劳动密集型行业，是国内规模庞大和成熟度较高的行业之一，长期以来在我国经济中占据重要地位，也是国际竞争优势明显的产业，在繁荣市场、扩大出口、创造税收、满足消费、吸纳就业、促进城镇化发展及建设等方面发挥着重要作用。得益于较大规模的固定资产投资及劳动力成本方面的显著优势，我国纺织工业发展迅速，形成了较为完整的产业体系，国际竞争能力不断增强。但经过前期的快速发展和产业扩张，近年来我国宏观经济逐步放缓，同时受到市场需求增长动力偏弱、国内外棉花价差较大、综合要素成本持续上升等诸多因素的影响，我国纺织行业发展面临着较大的压力。

自 2017 年起，中国纺织行业开始回温，呈现平稳增长态势。在环境保护力度逐渐加大后，纺织印染行业集中度提升，规范运营的企业受惠，然而，纺织行业仍面临国内外棉花价格波动大、能源人工等成本持续走高等挑战。同时，全球经济复苏走向分化，除美国外全球主要发达经济体经济增速有所回落，部分新兴国家的复苏势头正在减弱，而美国的贸易保护主义对全球经济发展带来了更多的不确定性。纺织作为我国最传统行业，也是国际化程度最高的行业之一，随着我国经济由高速增长转向高质量发展，市场集中度会持续上升，强化研发、转型升级是行业发展的必然趋势。

### 2、报告期内公司行业地位

发行人纺织板块主要由无锡一棉纺织集团有限公司、无锡一棉投资有限公司、无锡市第三棉纺织厂及其子公司无锡长江精密纺织有限公司、泰州长新（兴化）纺织有限公司、无锡庆丰（大丰）纺织有限公司等企业组成，共拥有 55 万锭、800 台织机，282 台布机，年产高档纱线 2 万吨、高档织物 2,500 万米，是全球最大的精密纺生产厂家，产品出口全球纺织高端市场。在 2017 年度棉纺织行业竞争力百强企业中位列第 24 名。

### （三）金融板块

#### 1、报告期内行业发展格局

##### （1）证券业

“十三五”期间，我国经济保持稳中向好态势。随着经济的发展，证券公司经营模式正由简单通道服务向专业服务转型，差异化竞争正在形成。一是业务由轻资本向重资本转型。二是经营杠杆比率将逐步提高。三是国际化业务将不断提升。四是互联网金融布局提速。

长期以来证券行业高度依赖零售经纪及投资银行等传统收入，价格成为主要竞争手段，行业竞争异常激烈。目前证券行业正在酝酿转型与分化，未来预计通过创新改变现有的竞争格局。一是传统业务竞争加剧，盈利模式逐渐多元化。二是行业集中度逐步提高，马太效应不断显现。三是行业开放加速，国际化和混业竞争迅速加剧。

##### （2）信托业

2018年以来，监管部门持续加强对通道业务的监管，推动金融去杠杆，信托通道业务规模明显减少。基于当前的宏观经济环境和监管环境，我国信托行业正在从高度依赖政府平台类企业融资与牌照通道套利的增长模式向回归信托本源、服务实体经济、强调主动管理能力的方向转变，业务结构将逐步优化。2019年，监管政策的持续收紧将为信托行业未来的发展带来挑战，在新的监管环境下，原信托业务结构中占比较高的通道业务将进一步萎缩，从而带动信托资产规模继续收缩。此外，去杠杆政策产生的金融市场流动性问题，将加大信托公司获得同业资金的难度。但从长期来看，新的外部环境有助于提升信托行业资产管理能力和风险防控意识，将加快信托行业转型速度，促进信托行业健康稳健发展，在未来一段时间内信托行业信用水平将保持稳定。

##### （3）期货业

我国现代期货市场起步于二十世纪九十年代初期，经过逾 20 年的探索发展，中国期货市场逐步进入了稳定健康发展、经济功能日益显现的良性轨道，市场交易规模稳步增长。截至 2018 年末，我国共设有 3 家商品期货交易所（上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所）和 1 家金融期货交易所（中国金融期货交易所），已上市期货品种 61 个，其中商品期货 51 个、金融期货 6 个、商品期权 3 个、金融期权 1 个，基本形成了覆盖农业、金属、能源、化工以及金融等国民经济主要领域的产品体系，每个商品期货品种都连接着一个实体产业链，与实体经济密切相关，期货市场已经成为现代金融体系的重要组成部分。2018 年，我国商品期货成交量已经连续九年位居世界前列，金融期货重要作用不断显现，市场运行日趋规范，监管有效性不断提升。期货市场发展在我国深入推进供给侧结构性改革的新形势下，以服务实体经济为着力点，创新服务“三农”模式，助力产业结构调整和企业转型，服务国家“一路一带”战略和脱贫攻坚战略，稳妥推进品种创新，加大对外开放，市场核心竞争力和国际影响力不断增强，我国期货市场正逐步发展成为全球重要的风险管理市场。

目前我国期货行业形成了以中国证监会依法进行集中统一监督管理为主，中国期货业协会、期货交易所和中国期货保证金监控中心等自律性组织对期货行业会员实施自律管理的管理体制，期货公司正朝着风险管理服务和财富管理服务方向加快创新发展，健全法律法规体系，完善内控制度建设，深化对外不断开放，增加品种有效供给，强化风险防范意识，提升风险管控能力，保护投资者合法权益，充分发挥期货经营机构作为期货及衍生品服务供应商的专业能力，促进期货市场持续健康稳定发展。

##### （4）不良资产收购与处置（AMC）

2013 年开始，随着国内宏观经济的下行，商业银行体系内的不良资产逐渐暴露，不良率急剧上升。2013 年 11 月底，中国银监会发布《关于地方资产管理公司开展金融企业不良资产批量收购处置业务资质认可条件等有关问题的通知》，允许各省设立或授权一家



地方资产管理公司，参与本省范围内金融企业不良资产批量收购和处置业务，不良资产市场参与主体逐步呈现多元化趋势。

党的十九大、全国金融工作会议及中央经济工作会议均始终强调守住不发生系统性金融风险的底线。一是健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架。稳健中性的货币政策搭配MPA考核，在保持流动性基本稳定的基础上积极稳妥推进金融去杠杆。二是推进监管体系改革。设立国务院金融稳定发展委员会，加强金融监管协调、补齐监管短板，整合银行和保险业监管职能。三是从严监管。密集出台了一系列加强监管的政策措施，开展专项治理，引导金融机构回归本源、聚焦主业。

为有效控制金融风险，监管部门多措并举，为不良资产业务发展营造了良好的政策环境。一是推动银行真实反映、加快处置不良资产。重点治理资产风险分类不准确、通过各种手段隐匿或转移不良贷款的行为，支持银行综合运用重组、转让、追偿、核销等手段处置存量不良资产。二是引导金融资产管理公司聚焦主业。通过降低不良资产批量转让门槛，加强资本管理等，强化金融资产管理公司围绕不良资产开展业务，防范多元化经营风险。三是丰富不良资产市场主体，鼓励不良资产业务创新。继续扩容地方资产管理公司，批准筹建银行系金融资产投资子公司。继续推进不良资产证券化、不良资产收益权转让试点和市场化债转股工作。四是改善法律环境。明确金融资产管理公司抵押权登记的主体资格，完善企业破产制度。

## 2、报告期内公司行业地位

### （1）证券业

经过多年发展，公司综合实力稳步提高。根据中国证券业协会的统计，截至报告期末，在131家证券公司中，公司总资产、净资产和净资本排名分别为63、63、65位。报告期内，公司营业收入、净利润行业排名分别为70和63位。公司的竞争优势主要有：①香港成功上市为公司提高市场竞争力和抗风险能力奠定基础；②独特的区位优势；③优秀的产品研发能力和持续优化的业务结构；④稳健、高效的经营管理和审慎的风险管控；⑤经验丰富的管理团队和高素质的专业人才。

### （2）信托业

公司信托业务的载体主要为国联信托。国联信托在无锡及长三角地区树立了良好的品牌形象，并且经营效益和管理水平得到银监会的认可，2010年监管评级由原来的3B级提升至2C级，成为国内为数不多、江苏省内首家“2级”资质公司。2013年、2014年，公司在证券时报举办的“优秀信托公司评选”活动中，连续获得“最具区域影响力信托公司”称号。国联信托经营风格相对审慎，管理信托规模发展空间较大，虽然通道业务规模偏小，但是，资产质量优良、风险控制良好。在业务导向和策略上，国联信托强调以主动管理能力为核心的渠道建设和客户关系维护，不盲目追求规模和市场占有率。因此，国联信托的主动管理类信托和集合类信托的占比要高于行业水平，信托报酬率和人均创利水平也处于行业较高水平。目前，国联信托展业区域逐步向省内外拓展，完善区域布局，扩大业务覆盖面。

### （3）期货业

公司期货业的载体主要为国联期货。国联期货股份有限公司成立于1992年，是在江苏省注册的商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询的专业期货公司，注册资本4.5亿元人民币。

国联期货总部设在江苏无锡，现已在上海、重庆等地设立了23家营业部及1家分公司，国联期货拥有上海期货交易所、大连期货交易所、郑州商品交易所的交易席位。目前主要开设的代理品种有：钢、铝、螺纹钢、天然橡胶、小麦、豆粕、白糖、棉花、黄金、白银等。公司还是中国金融期货交易所会员。公司采用胜科金仕达、易胜和上期综合期货交易系统，并拥有文华财经、倚天财经等多套国内优秀的行情资讯系统，特色交易软件有文华一键通、彭博闪电手和点金手等，全方位地为客户提供交易及行情资讯服务，国联期

货专业网站提供操作策略平台及国内外专业的期货财经资讯。

在期权研究方面，公司对股指期权的研究获得中金所股指期货期权联合研究项目第二名，《期货公司期权业务流程研究》课题获得郑商所三等奖；公司联合省内知名高校，开展“大规模在线策略交易一体化服务系统”项目研究，获得无锡市科技局的立项和财政扶持；在“第五届中国最佳期货经营机构评选”中获评“最佳金融创新奖”；获得上海期货交易所“交易优胜会员提名”奖；郑州营业部荣获“最具成长性营业部”；长沙营业部荣获“投资者教育杰出营业部”。

#### （4）不良资产收购与处置（AMC）

公司的不良资产收购与处置业务载体主要为江苏资产管理有限公司。江苏资产是经江苏省人民政府批准设立的国内首家省级资产管理公司（AMC），注册资本人民币 50 亿元，主要从事江苏省内金融不良资产的批量转让，以及其他企业资产的并购、重组，对外投资，受托资产管理等业务。2014 年 7 月 4 日，江苏资产顺利通过银监会首批地方资产管理公司备案审核，成为银监会批准公布的首批五家地方资产管理公司之一，为江苏省唯一有资质参与批量金融不良资产处置和经营的地方性 AMC。2013 年，江苏资产荣获无锡市金融改革与创新奖；2014 年，竞速资产荣获无锡市金融环境奖。按照江苏省委、省政府提出的“立足无锡、服务全省”的总体要求，江苏资产在全省 13 个地级市快速拓展业务，有力地推动了江苏省金融生态环境的改善。

#### （四）物流服务及电子制造板块

##### 1、报告期内行业发展格局

###### （1）物流服务

大宗商品特别是钢铁、有色金属产业链受国家宏观经济状况、对经济总体状况的预期等因素的影响较大。近年来受国内宏观经济调控、“去产能、去库存、降杠杆”、供给侧改革等政策影响。钢铁、有色金属产业链经历了数轮行业洗牌。基于大宗商品商务生态体系，利用互联网、大数据及金融配套产品衍生出的供应链服务业务已成为行业新的发展方向，呈现围绕资讯和数据服务的“平台+服务”业务模式，提供整体解决方案的发展趋势。

###### （2）电子制造

近年来，在政策的刺激下我国 LED 照明应用率不断提升，但相比发达国家仍较低的现状也促使国家仍不断出台新的政策、规划以及标准等带动我国 LED 产业继续保持快速发展。2017 年 7 月，发改委等多部门联合出台了《半导体照明产业“十三五”发展规划》，提出到 2020 年，我国半导体照明关键技术不断突破，产品质量不断提高，产品结构持续优化，产业规模稳步扩大，产业集中度逐步提高，形成 1 家以上销售额突破 100 亿元的 LED 照明企业，培育 1~2 个国际知名品牌，10 个左右国内知名品牌等。未来 LED 照明产业将继续进入深度调整成熟阶段，洗牌整合持续，企业的并购现象进一步加剧，竞争加剧、整合加快，使得 LED 照明行业的集中度进一步提高。同时随着智慧城市、物联网概念的推广，智能技术与照明的结合使照明更进一步地满足不同个体、不同层次群体的需求。消费者对照明产品的舒适度、观赏度、多功能性的要求不断提高将使得未来 LED 照明的竞争集中于产品附加值、外观设计与光效性能吸引力等几方面。

###### （3）酒店旅游

中国经济向高质量发展转型，经济韧性显著增强，供给侧结构性改革向纵深推进，将进一步带动消费增长和消费升级。《国务院关于促进旅游业改革发展的若干意见》提出：以转型升级、提质增效为主线，推动旅游产品向观光、休闲、度假并重转变，满足多样化、多层次的旅游消费需求；推动旅游开发向集约型转变，更加注重资源能源节约和生态环境保护，更加注重文化传承创新，实现可持续发展；推动旅游服务向优质服务转变，实现标准化和个性化服务的有机统一。到 2020 年，境内旅游总消费额达到 5.5 万亿元，城乡居民年人均出游 4.5 次，旅游业增加值占国内生产总值的比重超过 5%。随着工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化建设步伐加快，旅游业已融入国家战略体系，从高速旅游增

长阶段转向优质旅游发展阶段，“旅游+”成为产业体系升级扩容的新动力，2017年中国旅游产业对国民经济综合贡献超过11%，高于世界平均水平，当前和今后一个时期也是我国旅游业的黄金发展期和转型升级期。全国旅游工作会议提出2018年确定为“美丽中国—全域旅游年”，推动旅游业转变发展方式、优化经济结构、转换增长动能、提升发展质量的深刻变革，通过实施旅游“三步走”战略，力争2018年旅游总收入同比增长13%，2040年实现世界旅游强国的目标，星级酒店行业乃至整个旅游业的发展也蕴含于这个大变革中，呈现新变化、新特点和新趋势。

## 2、报告期内公司行业地位

### （1）物流服务

近年来，受国内宏观经济调控、“去产能、去库存、降杠杆”、供给侧改革等政策影响，钢铁、有色金属产业链经历了数轮行业洗牌。在此背景下，作为发行人物流服务载体的国联物资在传统的物资仓储物流服务基础之上，围绕客户管理服务方向，利用国联集团的优势，大力发展供应链服务业务，深耕行业中的优质客户，制定有针对性的供应链服务解决方案，帮助更多上下游客户提升效率、降低成本，并为其创造价值。供应链服务已成为物流服务最大的收入来源。

### （2）电子制造

厦门开发晶是福建省政府确认的LED行业龙头企业之一，是海峡西岸对台合作的示范工程及福建省、厦门市重点投资建设项目，其定位为“LED整体解决方案提供商”，业务范围涵盖LED外延、芯片、封装模组、照明应用等全产业链环节，具有上下游协同研发，为客户提供最佳LED整体解决方案的能力。公司目前生产能力规模排名业界前列；此外通过收购普瑞、英特美后，获得了LED行业内大量知识产权、关键技术专利、品牌资源，加之发行人门类齐全的金融服务优势及良好的内部整合协同管理能力，为企业后续发展奠定了坚实的基础。

### （3）酒店旅游

无锡太湖饭店被誉为中国十大园林饭店之一，是无锡首家国际五星级旅游酒店，也是无锡市接待海内外贵宾的主要场所。太湖饭店于2015年10月重装开业，目前拥有客房450间、餐位2500个，综合多功能会议中心、婚庆中心等服务设施。太湖饭店坚持“市场营销智能化、节能环保绿色化、产品质量高端化和职能管理服务化”的发展理念，精心打造无锡地区最好的园林式花园度假酒店。

## （二）公司业务情况

单位：万元 币种：人民币

营业收入	2018年		2017年	
	金额	比例	金额	比例
环保能源板块	724,084.81	36.08%	565,669.43	36.21%
纺织板块	227,563.56	11.34%	193,520.43	12.39%
金融板块	763,633.88	38.05%	620,180.08	39.70%
物流服务、电子制造及其他版块	291,821.43	14.54%	182,668.42	11.69%
<b>营业收入合计</b>	<b>2,007,103.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,562,038.36</b>	<b>100.00%</b>
<b>营业成本</b>				
环保能源板块	608,787.14	37.92%	483,626.89	40.14%
纺织板块		13.31%	178,348.28	14.80%

	213,731.97			
金融板块	520,444.46	32.42%	393,442.92	32.66%
物流服务、电子制造及其他板块	262,359.36	16.34%	149,355.19	12.40%
<b>营业成本合计</b>	<b>1,605,322.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,204,773.28</b>	<b>100.00%</b>
<b>毛利润</b>				
环保能源板块	115,297.68	28.70%	82,042.54	22.96%
纺织板块	13,831.58	3.44%	15,172.15	4.25%
金融板块	243,189.42	60.53%	226,737.16	63.46%
物流服务、电子制造及其他板块	29,462.07	7.33%	33,313.23	9.32%
<b>毛利润合计</b>	<b>401,780.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>357,265.08</b>	<b>100.00%</b>

公司已经形成了以环保能源产业、纺织产业、金融业务和物流服务为主的业务发展框架。从各业务板块来看，环保能源板块和金融板块是发行人主要的营业收入来源，2018年分别达到了36.08%和38.05%。

报告期内，发行人各板块业务规模稳步提升，整体营收均较上年同期呈增长态势。2018年，发行人累计实现营业收入200.71亿元，较2017年上升28.49%。环保能源板块方面，华光股份在完成了重大资产重组后，积极从传统能源向新能源市场转型，积极从设备制造向工程总包转型，环保新能源锅炉设备以及电站工程EPC销售收入增幅较大等因素，使得环保能源板块收入上升明显；纺织板块方面，一棉纺织深耕精细化管理，启动智能化车间改造，营收基本保持稳定。金融板块方面，江苏资产不良资产处置业务和国联期货的无风险套利业务规模扩大驱动该板块收入增加；物流服务、电子制造及其他板块方面，国联物资供应链业务规模继续扩大，同时公司收购的LED电子制造业务整合良好，带动该板块收入大幅度提升。

### （三） 公司未来展望

发行人的发展战略是坚持“市场化、证券化、国际化、走出去”，依托金融与实业双轮驱动发展，不断做优做强金融、做大做强实业，将国联集团打造成为“主业突出、资产优良、管理有效、机制灵活”，在国内市场具有较强竞争力、逐步走向国际市场、千亿级资产规模的大型综合性国有资本投资运营集团。通过着力发展综合金融、打造高端产业板块、提高资产证券化水平、深化产融结合、加快“走出去、国际化”发展步伐、探索推进企业改革等一系列举措，结合无锡经济社会发展需求，推动国联集团实现“转型发展、创新发展、开放发展、跨越发展”，进一步提高国联集团的业务规模、质量和经济效益。

发行人未来规划重点强调了确立和实施市场化、证券化、国际化和走出去战略：

1、“市场化”战略。始终遵循社会主义市场经济规律，讲求投入产出，运用市场化手段达到资源的优化配置，建立市场化机制增强企业活力，推动国联集团可持续健康发展；

2、“证券化”战略。充分利用我国多层次资本市场机会，按照混合所有制发展要求，在加快引进战略投资者、完成增资扩股的同时，积极推动子企业到资本市场上市，并以此推动企业建立完善现代企业制度；

3、“国际化”战略。确定开放姿态和国际视野，积极拓展两个市场，推动国际合作，探索国际投资与并购，引进国际人才、团队、产品、技术、管理和理念，不断提升企业竞争力和发展水平；

4、“走出去”战略。在立足并深耕无锡发展的同时，放眼全国和全球，积极走出无锡，把业务拓展到全国乃至国际市场，增强实力，扩大影响。

## 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、资产方面

发行人是实际控制人直接授权的国有资产运营机构，是国有独资有限责任公司，以其全部资产对公司的债务承担责任，依法自主经营、自负盈亏、照章纳税，并对出资者承担资产保值增值责任，享有民事权利，承担民事责任，具有企业法人资格，享有法人财产权，与实际控制人在资产上是相互独立的。

#### 2、人员方面

发行人根据《劳动法》和公司章程制定了《国联集团董事会薪酬考核委员会工作规则》、《国联集团干部管理制度》、《国联集团国有企业负责人履职待遇、业务支出管理暂行办法》、《国联集团企业领导人员廉洁从业若干规定》、《国联集团职务权力公开运行监督管理制度》、《国联集团委派董（监）事和独立董（监）事管理制度》、《国联集团劳动用工管理制度》和《国联集团薪酬管理制度》等人事制度，除实际控制人委派的董事、监事以外，不存在互相兼职的情况，在人员上相互独立。发行人对公司人员自主招聘、考勤、考评和激励。

#### 3、机构方面

发行人按照《公司法》建立了现代企业法人治理结构管理模式，法人治理结构实行资产经营业务由董事会领导下的经理负责制，职工代表大会民主管理，内部管理机构 and 运行采取事业部制，机构设置由经理提出总体方案，经董事会批准后实施，与实际控制人在机构上相互独立。

#### 4、财务方面

发行人设有独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度（包括子公司、控股公司的财务管理制度）。公司执行《企业会计准则》，分别编制每年的年报，报财政、审计、税务有关部门备案。公司设有独立的财务账户，对其所有的资产有完全的支配权，在财务上与实际控制人相互独立。

#### 5、业务经营方面

发行人建立了《国联集团采购招标管理制度》、《国联集团采购招标实施细则》、《国联集团法律事务管理制度》、《管理集团经济合同管理规定》、《国联集团综合金融管理制度》、《国联集团金融风险控制管理制度》、《国联集团投资管理制度》、《国联集团国有资产交易管理制度》和《国联集团安全生产管理制度》等制度，并在董事会下设投资发展决策委员会（投决会），根据这些业务制度进行日常业务经营工作，重大事项通过集体决策决定，与实际控制人在业务经营上相互独立。

**（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

截至 2018 年末，发行人非经营性其他应收款金额为 34,978.50 万元，主要为资金往来款项，报告期内发行人无新增非经营性往来占款；发行人不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。

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

#### 1、重要会计政策变更：

（1）根据财政部 2018 年 6 月 15 日发布的《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），本公司对财务报表格式进行了以下修订：

##### A. 资产负债表：

将原“应收票据”及“应收账款”项目归并至“应收票据及应收账款”；

将原“应收利息”“应收股利”及“其他应收款”项目归并至“其他应收款”；

将原“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资产”；

将原“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”；

将原“应付票据”及“应付账款”项目归并至“应付票据及应付账款”；

将原“应付利息”“应付股利”及“其他应付款”项目归并至“其他应付款”；

将原“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”。

**B. 利润表:**

将“管理费用”项目分拆“管理费用”和“研发费用”明细项目列报;

利润表中“财务费用”项目下增加“利息费用”和“利息收入”明细项目列报。

**C. 所有者权益变动表:**

新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目。

本公司根据财会(2018)15号规定的财务报表格式编制2018年度财务报表,并采用追溯调整法调整了比较期间的财务报表项目,对比较期间2017年度财务报表项目及金额的影响如下:

单位:元

2017年度财务报表项目调整内容	调整后项目	调整后金额		调整前项目	调整前金额	
		合并报表	母公司报表		合并报表	母公司报表
原“应收票据”及“应收账款”项目归并至“应收票据及应收账款”	应收票据及应收账款	9,929,532,424.63		应收票据	757,286,627.90	
				应收账款	9,172,245,796.73	
原“应收利息”“应收股利”及“其他应收款”项目归并至“其他应收款”	其他应收款	6,678,856,390.75	3,255,884,044.87	应收利息	225,650,373.88	3,163,769.44
				应收股利	1,469,240.00	
				其他应收款	6,451,736,776.87	3,252,720,275.43
原“固定资产”及“固定资产清理”项目归并至“固定资产”	固定资产	4,457,560,766.36	198,618,340.65	固定资产	4,455,735,317.19	198,618,340.65
				固定资产清理	1,825,449.17	
原“工程物资”及“在建工程”项目归并至“在建工程”	在建工程	248,131,623.23	1,792,452.83	在建工程	248,113,035.10	1,792,452.83
				工程物资	18,588.13	
原“应付票据”及“应付账款”项目归并至“应付票据及应付账款”	应付票据及应付账款	3,160,300,829.01		应付票据	1,145,967,804.24	
				应付账款	2,014,333,024.77	
原“应付利息”“应付股利”及“其他应付款”项目归并至“其他应付款”	其他应付款	7,388,088,819.15	3,334,707,870.52	应付利息	288,710,644.82	117,796,758.53
				应付股利	175,419,403.98	
				其他应付款	6,923,958,770.35	3,216,911,111.99
原“长期应付款”及“专项应付款”项目归并至“长期应付款”	长期应付款	51,981,957.43	24,761,067.11	长期应付款		
				专项应付款	51,981,957.43	24,761,067.11
研究开发支出列入“研发费用”项目,不再列入“管理费	管理费用	1,709,626,589.76	78,427,433.29	管理费用	1,829,611,476.22	78,427,433.29

2017年度财务报表项目调整内容	调整后项目	调整后金额		调整前项目	调整前金额	
		合并报表	母公司报表		合并报表	母公司报表
用”项目	研发费用	119,984,886.46				

## 2、重要会计估计变更：

报告期内本公司无重要的会计估计变更。

## 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	839.46	771.25	8.84%	
2	总负债	515.10	473.35	8.82%	
3	净资产	324.35	297.90	8.88%	
4	归属母公司股东的净资产	238.00	238.06	-0.02%	
5	资产负债率（%）	61.36%	61.37%	-0.02%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	62.67%	61.71%	1.55%	
7	流动比率	1.40	1.45	-3.59%	
8	速动比率	1.27	1.36	-6.54%	
9	期末现金及现金等价物余额	166.75	163.81	1.79%	
-					
-					

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	营业总收入	200.71	156.20	28.49%	环保能源板块业务拓展出色，装备制造及工程订单均处于历史高位；金融板块由于江苏资产及国联期货的业务拓展加速；物流服务、电子制造及其他版块由于国联物资的供应链服务业务进一步拓展及本公司在报告期内合并了厦门开发晶导致合并的营业收入及营业成本
2	营业总成本	194.26	147.67	31.55%	



					均大幅增加。
3	利润总额	23.88	21.43	11.43%	
4	净利润	18.56	16.51	12.44%	
5	扣除非经常性损益后净利润	15.65	13.87	12.89%	
6	归属母公司股东的净利润	15.40	12.64	21.90%	
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	37.42	32.32	15.76%	
8	经营活动产生的现金流净额	16.35	-51.15	由负转正	报告期内，股票二级市场持续低迷，国联证券股票质押式回购业务规模大幅收缩。
9	投资活动产生的现金流净额	-37.08	-13.42	176.34%	根据未来发展规划，本公司继续增加在环保、新能源、大健康、高端装备制造、新材料、文化教育、信息技术等领域的投资。
10	筹资活动产生的现金流净额	23.53	33.80	-30.38%	本公司加大了偿还有息负债的幅度，有息负债的增幅相比偿还增幅小。
11	应收账款周转率	2.15	1.61	33.74%	营业总收入大幅增加，同时本公司通过优化回款管理加快了回款速度，而子公司江苏资产亦通过调整资产包减少了期末的应收账款账面价值。
12	存货周转率	5.42	5.55	-2.35%	
13	EBITDA 全部债务比	0.13	0.14	-5.55%	
14	利息保障倍数	3.85	4.54	-15.20%	
15	现金利息保障倍数	3.46	-7.36	由负转正	经营活动产生的现金流净额大幅增加，由负转正。
16	EBITDA 利息倍数	4.47	5.33	-16.22%	
17	贷款偿还率（%）	100.00%	100.00%	0.00%	
18	利息偿付率（%）	100.00%	100.00%	0.00%	
-					
-					

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

## 四、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：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	140.90	139.33	1.13%	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	37.74	29.17	29.37%	
应收票据及应收账款	102.43	99.30	3.16%	
应收账款	95.20	91.72	3.79%	
其他应收款	38.32	66.79	-42.63%	报告期内，股票二级市场持续低迷，国联证券资金融出规模大幅下降。
存货	42.88	28.79	48.94%	报告期内，发行人合并了厦门开发晶。
可供出售金融资产	141.51	126.17	12.16%	
长期股权投资	87.53	81.37	7.57%	

## （二）资产受限情况

单位：元 币种：人民币

项目	金额	受限制的原因
货币资金	1,263,008,448.84	存放中央银行款项、保函保证金、存出资本保证金、存入开具承兑汇票保证金、证券公司货币资金新准则货币资金应收利息及其他保证金。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	10,515,400.00	卖出回购和转融通担保物
应收票据	54,913,569.60	质押给银行抵开应付票据
应收账款	67,049,615.99	收益权质押（注1）
固定资产	33,888,434.90	取得综合授信额度（注2）
无形资产	8,458,924.30	取得综合授信额度（注2）
合计	1,437,834,393.63	

注1：本公司子公司华光股份通过受让子公司惠联热电特定期间供热收费收益权后，公司作为原始权益人、发起机构等，惠联热电作为资产服务机构，将上述收费收益权转让给国联华光供热收益权绿色资产支持专项计划，由国联证券作为管理人发行绿色资产支持证券进行融资。供热收费收益权质押期限自2018年7月27日至2021年3月19日。

注2：本公司子公司华光股份之孙公司华光工锅将其土地使用权及地上附属物抵押给中国银行股份有限公司无锡锡山支行，取得综合授信额度4,500万元。

## 五、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：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	43.00	29.12	47.67%	报告期内，江苏资产调整负债期限结构，短期借款增加，另外本公司合并了厦门开发晶
应付票据及应付账款	47.26	31.60	49.55%	报告期内，本公司合并了厦门开发晶
预收款项	32.45	27.33	18.75%	
其他应付款	71.10	73.88	-3.76%	
代理买卖证券款	55.87	68.59	-18.54%	
一年内到期的非流动负债	52.31	36.19	44.54%	16国联01、16国联02共20亿元公司债券均将于2019年触发回售
长期借款	60.36	48.87	23.51%	
应付债券	101.15	88.00	14.94%	

## 2. 发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

√适用 □不适用

境外负债的具体内容：

Wuxi Number One Cotton Ethiopia Textile PLC 期末存在未到期银行借款，国家开发银行提供借款 375 万美元。

## （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）所获银行贷款授信情况

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
招商银行	104,870.00	104,870.00	-
中国银行	246,500.00	69,900.00	176,600.00
兴业银行	50,000.00	-	50,000.00
建设银行	166,434.00	73,000.00	93,434.00
农业银行	184,000.00	154,445.00	29,555.00
中信银行	170,000.00	140,000.00	30,000.00
浦发银行	124,000.00	-	124,000.00
工商银行	75,000.00	18,800.00	56,200.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
国开行	436,672.32	436,672.32	-
光大银行	118,051.00	-	118,051.00
交通银行	65,050.00	30,000.00	35,050.00
民生银行	80,000.00	-	80,000.00
邮储银行	50,000.00	-	50,000.00
宁波银行	22,354.19	4,154.19	18,200.00
华夏银行	50,000.00	-	50,000.00
江苏银行	100,000.00	5,000.00	95,000.00
厦门银行	7,796.80	-	7,796.80
合计	2,050,728.31	1,036,841.51	1,013,886.80

单位：万元 币种：美元

项目贷款授信银行	授信额度	已使用	未使用
国开行（项目贷款额度）	4,500.00	375.00	4,125.00
合计	4,500.00	375.00	4,125.00

上年末银行人民币贷款授信总额度：194.45 亿元，本报告期末银行人民币贷款授信额度 205.07 亿元，本报告期银行人民币贷款授信额度变化情况：10.62 亿元。

本报告期新增银行美元贷款授信总额度 0.45 亿美元

## 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：报告期末公司对外担保总额较上年末减少 66,945.99 万元，尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：253,810.31 万元。

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

## 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

无

## 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，为无锡市国联发展（集团）有限公司 2018 年公司债券年报盖章页)



无锡市国联发展（集团）有限公司  
2019年4月29日

## 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:无锡市国联发展(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	14,090,212,380.64	13,933,077,131.49
结算备付金	1,997,127,355.05	2,641,101,503.79
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	3,774,121,976.22	2,917,218,976.87
衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	10,243,072,280.35	9,929,532,424.63
其中: 应收票据	722,943,884.88	757,286,627.90
应收账款	9,520,128,395.47	9,172,245,796.73
预付款项	820,235,072.62	808,193,411.08
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	3,831,811,658.63	6,678,856,390.75
其中: 应收利息	14,267,645.51	225,650,373.88
应收股利	10,380,162.78	1,469,240.00
买入返售金融资产	7,765,420,858.11	6,204,573,075.90
存货	4,288,224,861.38	2,879,166,102.60
持有待售资产	84,746,420.42	102,999,999.93
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	1,008,557,042.33	1,264,321,385.22
流动资产合计	47,903,529,905.75	47,359,040,402.26
<b>非流动资产:</b>		
发放贷款和垫款	826,800,000.00	388,050,000.00
可供出售金融资产	14,151,061,045.61	12,616,518,508.39
持有至到期投资	1,931,312,924.43	1,648,194,641.74
长期应收款	242,050,226.82	-
长期股权投资	8,752,888,134.48	8,136,748,172.77
投资性房地产	726,668,885.60	725,547,921.23
固定资产	5,720,435,000.50	4,457,560,766.36
在建工程	699,758,336.15	248,131,623.23
生产性生物资产	-	-



油气资产	-	-
无形资产	1,280,239,873.34	368,383,676.71
开发支出	-	-
商誉	476,638,330.82	56,106,289.11
长期待摊费用	129,212,009.49	122,612,925.34
递延所得税资产	464,797,983.28	265,221,101.67
其他非流动资产	640,275,492.38	732,926,828.40
非流动资产合计	36,042,138,242.90	29,766,002,454.95
资产总计	83,945,668,148.65	77,125,042,857.21
<b>流动负债：</b>		
短期借款	4,300,241,900.00	2,912,000,000.00
向中央银行借款		66,700,000.00
吸收存款及同业存放	1,198,714,354.63	325,812,463.10
拆入资金	30,000,000.00	600,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,151,165,031.59	1,707,115,256.20
衍生金融负债	940,000.00	-
应付票据及应付账款	4,726,187,014.21	3,160,300,829.01
预收款项	3,245,370,894.67	2,732,906,391.13
合同负债	-	-
卖出回购金融资产款	10,013,972.60	297,909,830.00
应付手续费及佣金	-	-
应付职工薪酬	398,628,977.56	382,561,249.68
应交税费	494,666,299.61	268,269,723.71
其他应付款	7,109,992,297.39	7,388,088,819.15
其中：应付利息	252,257,463.21	288,710,644.82
应付股利	62,074,522.32	175,419,403.98
应付分保账款	-	-
保险合同准备金	121,893,439.59	69,480,369.90
代理买卖证券款	5,587,098,752.86	6,858,679,454.49
代理承销证券款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	5,231,309,095.00	3,619,335,457.00
其他流动负债	712,011,299.27	2,320,250,000.01
流动负债合计	34,318,233,328.98	32,709,409,843.38
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	6,036,151,112.00	4,887,273,201.00
应付债券	10,114,762,739.56	8,800,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	42,708,725.52	51,981,957.43
长期应付职工薪酬	-	-

预计负债	11,304,752.02	14,728,740.37
递延收益	426,708,514.42	111,145,559.84
递延所得税负债	506,896,094.71	712,796,403.77
其他非流动负债	53,685,219.08	47,955,366.25
非流动负债合计	17,192,217,157.31	14,625,881,228.66
负债合计	51,510,450,486.29	47,335,291,072.04
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	8,000,000,000.00	8,000,000,000.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	3,334,762,198.61	3,306,442,197.27
减：库存股		
其他综合收益	660,267,509.08	2,013,238,578.00
专项储备		
盈余公积	350,823,638.29	333,093,914.28
一般风险准备		
未分配利润	11,454,597,422.90	10,153,356,710.03
归属于母公司所有者权益合计	23,800,450,768.88	23,806,131,399.58
少数股东权益	8,634,766,893.48	5,983,620,385.59
所有者权益（或股东权益）合计	32,435,217,662.36	29,789,751,785.17
负债和所有者权益（或股东权益）总计	83,945,668,148.65	77,125,042,857.21

法定代表人：华伟荣 主管会计工作负责人：汤兴良 会计机构负责人：陈琦

### 母公司资产负债表

2018年12月31日

编制单位：无锡市国联发展（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	1,799,949,587.65	2,511,622,882.88
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,556,492.52	-
衍生金融资产	-	-
应收票据及应收账款	27,397,491.00	-
其中：应收票据	27,397,491.00	-
应收账款	-	-
预付款项	-	-
其他应收款	6,024,533,894.69	3,255,884,044.87
其中：应收利息	6,769,730.25	3,163,769.44
应收股利	-	-

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	8,201,571.49	11,961,412.74
流动资产合计	7,861,639,037.35	5,779,468,340.49
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产	2,107,116,250.08	2,427,915,326.27
持有至到期投资	409,886,193.62	522,011,672.29
长期应收款	-	-
长期股权投资	14,377,891,475.83	14,475,839,572.88
投资性房地产	16,583,507.87	18,296,546.27
固定资产	148,692,257.77	198,618,340.65
在建工程	468,872.75	1,792,452.83
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
无形资产	6,005,281.82	6,723,120.16
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	11,467,385.01	16,753,335.09
递延所得税资产	32,797,604.83	
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	17,110,908,829.58	17,667,950,366.44
资产总计	24,972,547,866.93	23,447,418,706.93
<b>流动负债：</b>		
短期借款	2,168,000,000.00	2,552,000,000.00
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	-	-
预收款项	233,095,486.66	136,187,455.00
应付职工薪酬	7,090,000.00	12,630,625.35
应交税费	51,260,722.99	1,044,330.43
其他应付款	2,838,939,889.97	3,334,707,870.52
其中：应付利息	160,234,099.78	117,796,758.53
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	4,850,000,000.00	1,200,000,000.00
其他流动负债	-	-
流动负债合计	10,148,386,099.62	7,236,570,281.30
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	-	-
应付债券	4,000,000,000.00	5,000,000,000.00

其中：优先股	-	-
永续债	-	-
长期应付款	24,426,866.11	24,761,067.11
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	14,117,847.85	67,920,636.24
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	4,038,544,713.96	5,092,681,703.35
负债合计	14,186,930,813.58	12,329,251,984.65
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	8,000,000,000.00	8,000,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	1,655,784,562.97	1,668,831,963.94
减：库存股	-	-
其他综合收益	22,466,154.48	291,005,662.50
专项储备	-	-
盈余公积	350,823,638.29	333,093,914.28
未分配利润	756,542,697.61	825,235,181.56
所有者权益（或股东权益）合计	10,785,617,053.35	11,118,166,722.28
负债和所有者权益（或股东权益）总计	24,972,547,866.93	23,447,418,706.93

法定代表人：华伟荣    主管会计工作负责人：汤兴良    会计机构负责人：陈琦

**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	20,071,036,738.88	15,620,383,586.91
其中：营业收入	17,954,285,070.43	13,482,964,463.52
利息收入	1,070,088,753.07	931,939,871.29
已赚保费	42,542,513.65	33,014,791.46
手续费及佣金收入	1,004,120,401.73	1,172,464,460.64
二、营业总成本	19,425,751,371.10	14,766,640,417.62
其中：营业成本	15,405,069,326.28	11,450,833,423.09
利息支出	448,301,292.22	316,556,592.57
手续费及佣金支出	174,550,757.25	255,723,181.31
退保金	-	-

赔付支出净额	-	-
提取保险合同准备金净额	25,293,681.11	24,563,019.43
保单红利支出	-	-
分保费用	14,150.94	56,603.76
税金及附加	100,565,788.32	94,317,289.35
销售费用	239,086,296.78	175,171,638.65
管理费用	1,813,922,370.66	1,709,626,589.76
研发费用	176,195,544.29	119,984,886.46
财务费用	806,112,534.17	555,887,766.30
其中：利息费用	837,960,896.50	605,618,044.83
利息收入	54,015,433.68	66,931,852.27
资产减值损失	236,639,629.08	63,919,426.95
加：其他收益	111,264,520.88	58,114,448.63
投资收益（损失以“-”号填列）	1,541,789,833.67	1,030,778,828.63
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	264,929,297.78	134,483,082.39
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-103,730,031.72	-51,570,912.40
资产处置收益（损失以“-”号填列）	85,711,410.56	230,097,683.93
汇兑收益（损失以“-”号填列）	13,605,151.62	-24,970,570.03
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,293,926,252.79	2,096,192,648.05
加：营业外收入	119,495,996.73	93,879,289.10
减：营业外支出	25,286,688.68	46,980,137.60
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,388,135,560.84	2,143,091,799.55
减：所得税费用	532,182,093.72	492,484,745.69
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,855,953,467.12	1,650,607,053.86
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,855,953,467.12	1,650,607,053.86
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	315,549,186.45	386,977,114.32
2.归属于母公司股东的净利润	1,540,404,280.67	1,263,629,939.54
六、其他综合收益的税后净额	-1,413,424,793.20	-445,284,986.84
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-1,352,971,068.92	-302,407,735.69
（一）不能重分类进损益的其他	-3,539,877.91	295,151.03

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	-3,539,877.91	295,151.03
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-1,349,431,191.01	-302,702,886.72
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-132,997,333.49	-136,102,663.46
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,254,779,672.71	-87,721,243.39
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	38,345,815.19	-78,878,979.87
6.其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-60,453,724.28	-142,877,251.15
七、综合收益总额	442,528,673.92	1,205,322,067.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	187,433,211.75	961,222,203.85
归属于少数股东的综合收益总额	255,095,462.17	244,099,863.17
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：不适用 元，上期被合并方实现的净利润为：不适用 元。

法定代表人：华伟荣 主管会计工作负责人：汤兴良 会计机构负责人：陈琦

**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	2,978,461.88	2,508,559.70
减：营业成本	1,713,038.40	1,713,038.40
税金及附加	1,675,774.33	2,516,913.85
销售费用	-	-
管理费用	71,723,797.61	78,427,433.29
研发费用	-	-
财务费用	344,652,680.51	292,674,451.52
其中：利息费用	409,425,049.97	300,198,065.70
利息收入	90,543,465.48	13,029,688.93
资产减值损失	-184,630,508.48	53,900,504.02

加：其他收益	113,195.00	-
投资收益（损失以“-”号填列）	414,980,985.50	340,975,348.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	28,190,017.46	-5,264,823.81
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	556,492.52	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	31,776,207.84	213,763,817.23
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	215,270,560.37	128,015,384.34
加：营业外收入	5,936,386.34	61,110.16
减：营业外支出	80,300.00	430,064.35
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	221,126,646.71	127,646,430.15
减：所得税费用	43,829,406.65	-
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	177,297,240.06	127,646,430.15
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	177,297,240.06	127,646,430.15
（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	-268,539,508.02	-49,046,003.19
（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	-268,539,508.02	-49,046,003.19
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-106,713,773.48	-62,609,847.03
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-161,825,734.54	13,563,843.84
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	-91,242,267.96	78,600,426.96
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：华伟荣 主管会计工作负责人：汤兴良 会计机构负责人：陈琦

**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	20,053,884,019.11	17,033,193,332.52
客户存款和同业存放款项净增加额	872,901,891.53	-413,027,283.53
向中央银行借款净增加额	-66,700,000.00	36,700,000.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	-570,000,000.00	600,000,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	51,847,841.49	40,575,172.26
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	401,707,662.32	723,519,370.75
收取利息、手续费及佣金的现金	2,221,690,279.76	2,214,097,728.17
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额	-762,698,802.34	-5,028,874,193.79
收到的税费返还	42,794,757.86	41,560,550.37
收到其他与经营活动有关的现金	3,038,949,177.17	1,705,015,754.88
经营活动现金流入小计	25,284,376,826.90	16,952,760,431.63
购买商品、接受劳务支付的现金	16,256,580,707.70	12,144,536,335.04
客户贷款及垫款净增加额	458,539,111.23	197,765,463.87
存放中央银行和同业款项净增加额	87,391,882.36	165,493,786.52
支付原保险合同赔付款项的现金	14,150.94	60,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	315,455,205.38	403,777,375.18
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	1,694,913,517.70	1,691,393,629.41
支付的各项税费	845,726,031.57	894,728,487.92
支付其他与经营活动有关的现金	3,990,450,394.49	6,569,622,996.10
经营活动现金流出小计	23,649,071,001.37	22,067,378,074.04
经营活动产生的现金流量净额	1,635,305,825.53	-5,114,617,642.40
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	13,920,661,461.57	7,665,413,239.43
取得投资收益收到的现金	753,600,632.27	1,088,578,004.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	194,210,796.95	442,593,397.65
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		425,206,225.50
投资活动现金流入小计	14,868,472,890.79	9,621,790,867.11
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,198,594,162.44	765,542,640.35
投资支付的现金	16,852,623,822.59	9,659,176,371.47
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	398,002,856.54	
支付其他与投资活动有关的现金	127,648,374.00	539,055,945.00
投资活动现金流出小计	18,576,869,215.57	10,963,774,956.82
投资活动产生的现金流量净额	-3,708,396,324.78	-1,341,984,089.72
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金	558,100,000.00	721,060,648.78
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	558,100,000.00	430,430,000.00
取得借款收到的现金	7,825,646,275.00	4,107,000,000.00
发行债券收到的现金	8,250,000,000.00	7,420,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		18,473,664.66
筹资活动现金流入小计	16,633,746,275.00	12,267,134,313.44
偿还债务支付的现金	12,671,825,451.00	7,222,145,454.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,580,361,750.54	1,306,102,920.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	173,653,482.18	154,426,752.62
支付其他与筹资活动有关的现金	28,139,183.19	358,518,125.00
筹资活动现金流出小计	14,280,326,384.73	8,886,766,499.16
筹资活动产生的现金流量净额	2,353,419,890.27	3,380,367,814.28
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	13,585,469.10	-28,485,639.01
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	293,914,860.12	-3,104,719,556.85
加：期初现金及现金等价物余额	16,380,851,086.98	19,485,570,643.83
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	16,674,765,947.10	16,380,851,086.98

法定代表人：华伟荣 主管会计工作负责人：汤兴良 会计机构负责人：陈琦

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	8,030,238.41	2,635,149.92
收到的税费返还	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	24,290,110.67	16,101,964.83
经营活动现金流入小计	32,320,349.08	18,737,114.75
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	29,611,712.48	23,121,661.05
支付的各项税费	26,940,809.87	2,931,539.97
支付其他与经营活动有关的现金	23,829,397.79	47,853,612.80
经营活动现金流出小计	80,381,920.14	73,906,813.82
经营活动产生的现金流量净额	-48,061,571.06	-55,169,699.07
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>		
收回投资收到的现金	947,382,776.30	2,889,263,237.59
取得投资收益收到的现金	360,370,582.98	305,719,719.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	108,789,964.00	427,689,024.68
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	4,255,356,525.00	3,099,828,398.73
投资活动现金流入小计	5,671,899,848.28	6,722,500,380.37
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,411,399.82	20,960,852.87
投资支付的现金	268,084,497.22	3,516,800,613.33
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	7,721,674,821.24	3,250,905,945.00
投资活动现金流出小计	7,993,170,718.28	6,788,667,411.20
投资活动产生的现金流量净额	-2,321,270,870.00	-66,167,030.83
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>		
吸收投资收到的现金	-	170,350,000.00
取得借款收到的现金	4,642,000,000.00	-
发行债券收到的现金	5,000,000,000.00	5,037,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,300,000,000.00
筹资活动现金流入小计	9,642,000,000.00	7,507,350,000.00
偿还债务支付的现金	7,376,000,000.00	5,485,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	595,247,708.72	507,961,620.33

支付其他与筹资活动有关的现金	12,093,145.45	4,518,125.00
筹资活动现金流出小计	7,983,340,854.17	5,997,479,745.33
筹资活动产生的现金流量净额	1,658,659,145.83	1,509,870,254.67
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	-710,673,295.23	1,388,533,524.77
加：期初现金及现金等价物余额	2,510,622,882.88	1,122,089,358.11
六、期末现金及现金等价物余额	1,799,949,587.65	2,510,622,882.88

法定代表人：华伟荣 主管会计工作负责人：汤兴良 会计机构负责人：陈琦

## 担保人财务报表

适用 不适用