



无锡市国联发展（集团）有限公司

（住所：江苏省无锡市金融一街8号）

2019年公开发行公司债券（第一期）

募集说明书摘要 （面向合格投资者）



主承销商



华英证券有限责任公司
HUA YING SECURITIES CO., LTD.

住所：无锡市滨湖区金融一街10号无锡金融中心5层03-05单元

签署日期：2019年4月10日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

目 录

声明	i
目 录	ii
释 义	iv
第一节 发行概况	6
一、本次发行的基本情况	6
二、本次债券发行的有关机构	9
三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	12
四、认购人承诺	12
第二节 发行人及本次债券的资信状况	13
一、公司债券的信用评级情况	13
二、评级报告的主要事项	13
三、公司资信情况	15
第三节 发行人基本情况	22
一、发行人基本情况	22
二、发行人设立及股本变化情况	22
三、发行人股权结构及实际控制人情况	23
四、重大资产重组情况	24
五、发行人重要权益投资情况	25
六、发行人内部治理及组织机构设置情况	29
七、董事、监事、高级管理人员的基本情况	31
八、发行人主营业务情况	33
九、发行人关联方关系及关联交易	40
第四节 财务会计信息	51
一、最近三年及一期财务会计资料	51
二、最近三年及一期主要财务指标	60
第五节 募集资金的运用	62
一、本次债券募集资金规模	62
二、本次债券募集资金运用计划	62
三、本次债券募集资金对发行人财务状况的影响	62

第六节 备查文件	64
----------------	----

释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人/公司/本公司/国联集团/集团/集团公司	指	无锡市国联发展（集团）有限公司
公司债券	指	公司依照法定程序发行、约定在一年以上期限内还本付息的有价证券
本次债券、本次公司债券	指	发行规模不超过人民币 300,000 万元的无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券
本期债券	指	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）
本次发行	指	本次公司债券的发行
本募集说明书	指	发行人为发行本次债券而制作的《无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券募集说明书》
本募集说明书摘要	指	发行人为发行本次债券而制作的《无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券募集说明书摘要》
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
《债券受托管理协议》	指	《无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公司债券之债券持有人会议规则》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
《投资者适当性管理办法》	指	《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》
主承销商、华英证券	指	华英证券有限责任公司
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商组成承销机构的总称
审计机构、天衡	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
律师事务所、发行人律师、	指	江苏辰庚律师事务所
债券受托管理人、东吴证券	指	东吴证券股份有限公司
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

中债资信	指	中债资信评估有限责任公司
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》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
上交所	指	上海证券交易所
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
董事会	指	无锡市国联发展（集团）有限公司董事会
监事会	指	无锡市国联发展（集团）有限公司监事会
无锡市国资委、市国资委	指	无锡市人民政府国有资产监督管理委员会
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
最近三个会计年度、最近三年、近三年	指	2015年、2016年、2017年
报告期，最近三年及一期	指	2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-9月
元	指	人民币元

本募集说明书中，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 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

表 1-1：发行人基本情况

公司名称	中文名称：无锡市国联发展（集团）有限公司
	英文名称：Wuxi Guolian Development (group) Company Limited
法定代表人	华伟荣
注册资本	人民币 80 亿元
注册地址	江苏省无锡市金融一街 8 号
办公地址	江苏省无锡市金融一街 8 号
邮政编码	214131
电话号码	0510-82830985
传真号码	0510-82833940
互联网网址	http://www.glgc.com.cn/
经营范围	从事资本、资产经营；代理投资、投资咨询及投资服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）本次发行核准情况

1、2018年11月1日，公司董事会临时会议审议通过了《关于无锡市国联发展（集团）有限公司符合发行公司债券条件的议案》、《关于无锡市国联发展（集团）有限公司发行公司债券的议案》及《关于提请无锡市国资委授权董事会全权办理本次公开发行公司债券相关事宜的议案》，形成了董事会决议（锡国联董临决[2018]26号）。

2、2018年11月28日，无锡市国资委出具《关于同意无锡市国联发展（集团）有限公司公开发行2018年公司债券的批复》（锡国资权[2018]84号），批复同意公司发行规模不超过30亿元公司债券。

3、2019年1月30日，经中国证监会“证监许可[2019]147号文”核准，本公司获准向合格投资者公开发行规模不超过30亿元的公司债券。

（三）本次债券的主要条款

- 1、发行主体：无锡市国联发展（集团）有限公司
- 2、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
- 3、债券规模：本次债券发行总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），拟分期发行。其中本期发行规模为 5 亿元。
- 4、票面金额：本次债券面值 100 元，按面值发行。
- 5、债券品种和期限：本期发行的债券为 5 年期固定利率品种。
- 6、债券形式：本次债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 7、债券利率及其确定方式：本次债券票面年利率将根据网下询价结果，由公司与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。
- 8、起息日：2019 年 4 月 23 日，在本次债券存续期限内每年的 4 月 23 日为该计息年度的起息日。
- 9、付息日：本次债券的付息日为 2020 年至 2024 年每年的 4 月 23 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。
- 10、兑付日：本次债券的兑付日为 2024 年 4 月 23 日，前述日期如遇法定节假日或休息日，则兑付顺延至下一个工作日，顺延期间不另计息。
- 11、计息期限：本次债券的计息期限自 2019 年 4 月 23 日起至 2024 年 4 月 22 日止。
- 12、利息及本金兑付登记日：本次债券的利息及本金兑付登记日将按照上交所和登记公司的相关规定执行。
- 13、付息、兑付方式：本次债券本息支付将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。
- 14、本息兑付金额：本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投

投资者截至利息登记日收市时所持有的本次债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本次债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

15、支付方式：本次债券本息的支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

16、债券担保情况：本次债券无担保。

17、募集资金专项账户：

开户行：中国建设银行无锡太湖新城支行

账户户名：无锡市国联发展（集团）有限公司

账号：32001614101052501887

18、信用级别及资信评级机构：经中诚信证评评定，公司主体长期信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA。

19、主承销商、簿记管理人：华英证券有限责任公司。

20、债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

21、发行对象及方式：本次债券面向在中国证券登记公司上海分公司开立合格证券账户且符合《管理办法》及《投资者适当性管理办法》规定的合格投资者公开发行，采取网下面向合格投资者询价配售的方式，由主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据上证所的相关规定进行。

主承销商有权要求申购投资者配合其进行投资者适当性核查工作，申购投资者应积极配合该核查工作如实提供有效证明资料，不得采用提供虚假材料等手段规避投资者适当性管理要求。如申购投资者未通过主承销商对其进行的投资者适当性核查，主承销商有权拒绝向其配售本次债券，在此情况下，投资者应赔偿主承销商因此遭受的一切损失和产生的一切费用。

22、向公司股东配售的安排：本次发行不安排向公司股东配售。

23、承销方式：本次债券由主承销商负责组建承销团，以代销的方式承销。

24、募集资金用途：扣除发行费用后，本次公开发行公司债券募集资金拟用

于偿还有息债务。

25、拟上市地：上海证券交易所。

26、上市安排：本次债券发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

27、新质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，本次债券的信用等级为 AAA，符合进行新质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按登记公司的相关规定执行。

28、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（四）本次债券发行上市安排

1、本次债券发行时间安排

本次债券上市前的重要日期安排如下表所示：

表 1-2：本次债券上市前的重要日期安排

发行公告刊登日	2019 年 4 月 18 日
发行首日	2019 年 4 月 22 日
预计发行期限	2019 年 4 月 22 日-2019 年 4 月 23 日

2、本次债券上市安排

公司将在本次债券发行结束后尽快向上交所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

二、本次债券发行的有关机构

（一）发行人：无锡市国联发展（集团）有限公司

住所：无锡市金融一街 8 号

法定代表人：华伟荣

联系人：华思佳

联系地址：无锡市金融一街 8 号

电话：0510-82830985

传真：0510-82833940

邮政编码：214131

（二）主承销商、簿记管理人：华英证券有限责任公司

住所：无锡市滨湖区金融一街 10 号无锡金融中心 5 层 03-05 单元

法定代表人：姚志勇

项目主办人：曹逸之、尹雨萱

项目组成员：汪漾、赵振宇、秦超、勒成梁、袁湖、朱晨阳、韩潇

联系地址：无锡市滨湖区金融一街 10 号无锡金融中心 5 层 03-05 单元

电话：0510-85200316

传真：0510-85203300

邮政编码：214000

（三）律师事务所：江苏辰庚律师事务所

住所：江苏省无锡市县前西街 168 号产业集团大厦 3F

负责人：吴开琴

项目参与律师：吴开琴、张纯洁

联系地址：江苏省无锡市县前西街 168 号产业集团大厦 3F

电话：0510-82792981

传真：0510-82792980

邮政编码：214031

（四）债券受托管理人：东吴证券股份有限公司

住所：苏州工业园区星阳街 5 号

法定代表人：范力

项目负责人：姜瑞源

联系地址：苏州工业园区星阳街 5 号

电话：0512-62938004

传真：0512-62938665

邮政编码：215021

（五）会计师事务所：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室

负责人：余瑞玉

经办会计师：朱敏杰、陈根环

联系地址：南京市建邺区江东中路 106 号 1907 室

电话：025-84711188

传真：025-84724882

邮政编码：210002

（六）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼中诚信证券评估有限公司

法定代表人：闫衍

评级人员：胡辉丽、江林燕

联系地址：上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼、12 楼、21 楼、24 楼中诚信证券评估有限公司

电话：021-51019090

传真：021-60330991

邮政编码：200011

（七）募集资金专项账户开户银行：中国建设银行无锡太湖新城支行

联系地址：无锡市太湖新城金融一街 6-101 号

电话：0510-88804813

传真：0510-85075048

（八）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

联系地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（九）登记、托管、结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

联系地址：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

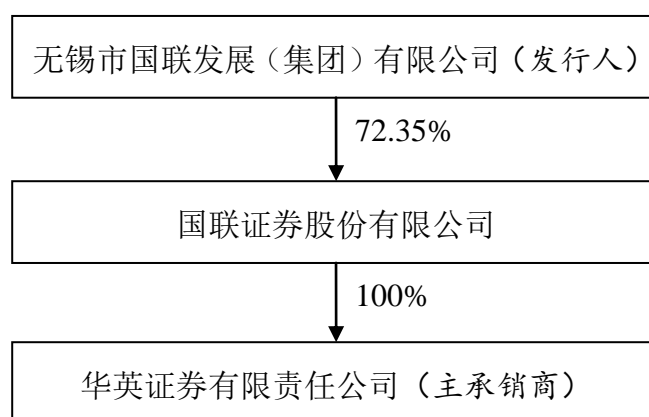
电话：021-38874800

传真：021-58754185

三、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

发行人通过控股国联证券的方式实际控制本次债券的主承销商，具体控制关系如图 1-1 所示：

图 1-1：发行人与主承销商的股权关系



除上述事项外，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他利害关系。

四、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；
- （四）投资者认购本次债券视作同意东吴证券作为本次债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

第二节 发行人及本次债券的资信状况

一、公司债券的信用评级情况

根据中诚信证评出具的《无锡市国联发展（集团）有限公司 2019 年公开发行公司债券信用评级报告》（信评委函字[2019]G068-X 号），公司主体长期信用等级为 AAA，本次拟发行的不超过人民币 30 亿元公司债券的信用等级为 AAA。

发行人报告期内发行了超短期融资券，由于在超短融产品中实行双评级制度，中诚信国际给予发行人的主体信用评级为 AAA，中债资信给予发行人的主体信用评级为 AA-。中债资信是首家全国性信用再评级公司，由中国银行间市场交易商协会（下称“交易商协会”）代表全体会员出资设立，是首家采用投资人付费业务模式的新型信用评级公司。其评级模式与一般评级公司的区别是，采用主动评级的方式，在发行债券已有评级公司进行评级的情况下，对该债券进行再次评级。由于中债资信独特的主动评级方式，导致目前由其作出的主体信用评级普遍明显低于市场其他信用评级公司所作出的评级结果。

中诚信证评作为发行人拟本次发行的不超过 30 亿元公司债券的评级机构，在履行了必要的尽职调查职责基础之上，根据中诚信证评信用评级方法，通过对评级资料进行深入、审慎分析，主要从宏观环境、区域及行业环境、公司自身的竞争优势、业务运营，以及公司资本结构、盈利能力、偿债能力等因素对公司的信用品质进行了考察。由评级项目小组初步拟定信用评级报告及建议信用等级，并在严格执行“报告审核——信用评级委员会表决”的评级程序后，得出相应的评级结论。

二、评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的含义

中诚信证评评定国联集团的主体长期信用等级为 AAA，该级别的含义为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。本次公司债券的信用等级为 AAA，该级别反映了本次债券信用质量极高，信用风险极低。

（二）评级报告的基本观点

1、基本观点

中诚信证评肯定了无锡市发达的区域经济、战略地位显著、政府支持力度大、环保板块整体上市、金融牌照齐全以及业务发展情况较好等对公司发展的积极作用；同时，中诚信证评也关注到公司金融板块的盈利易受金融环境影响以及经营活动现金流波动较大等因素对公司未来整体经营及信用水平的影响。

2、正面

（1）区域经济持续平稳增长。2017年，无锡市实现地区生产总值10,511.80亿元，按可比价计算，比上年增长7.4%。区域经济稳定增长，为公司提供了良好的发展环境。

（2）战略地位显著，得到政府支持力度较大。公司是无锡市重要的国有资产运营管理和资本运作平台，多年来在无锡市城市建设、公用事业、产业结构调整、国企改革等方面发挥重要作用，尤其在金融领域，公司作为地方政府产业整合和资本运作的平台企业，公司负责管理无锡市大部分金融资产，在业务发展过程中也得到了无锡市政府的强有力支持。

（3）环保能源业务板块实现整体上市。公司环保能源板块上下游产业链完善，涵盖热力发电业务、电站设备制造业务以及电站设计制造等，产品符合国家产业发展政策导向，具有一定的技术优势，同时随着无锡国联环保能源集团有限公司的核心资产整体上市，该板块具有较大的发展空间。2017年公司环保能源板块实现收入56.57亿元，同比增长30.02%。

（4）金融牌照齐全。作为地方政府产业整合和资本运作的平台，公司控股国联证券、国联信托、国联期货等金融企业，公司金融板块牌照齐全，为公司金融业务带来联动效应。

（5）公司各业务发展良好，收入及利润稳定增长。公司下属各个板块业务经营情况良好，环保能源、金融等板块优质资产为公司提供持续稳定的利润来源，且收入增长明显，2015~2017年及2018年1~9月，公司分别实现营业收入118.20亿元、126.49亿元、156.20亿元和172.88亿元。

3、关注

（1）公司金融板块经营业绩易受经济环境及政策影响。近年来公司的金融

板块经营性业务利润波动较大。2015~2017年及2018年1~9月，公司金融板块利润总额分别为26.14亿元、13.23亿元、14.15亿元和10.37亿元。

（2）经营性净现金流变化较大。由于公司下属业务板块较多，各板块现金流表现有所差异，其中金融板块受国联证券的回购业务、以及合并范围外成员企业出于经营需要存放国联财务存款的变动影响，现金流变化较大。2015~2017年及2018年1~9月，公司经营性净现金流分别为56.12亿元、32.62亿元、-51.15亿元和-22.37亿元。

（三）跟踪评级的安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信证评评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，对本次债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起6个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、公司资信情况

（一）获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与包括国开行、工商银行、中国银行、中国建设银行、中国农业银行等在内的十多家商业银行建立了长期稳定的银企战略合作关系，具有较强的间接融资能力，为发行人的发展提供了有力资金支持。截至2018年9月末，发行人及子公司在各家银行授信总额度为人民币235.09亿元，其中已使用授信额度人民币110.47亿元，未使用额度人民币124.62亿元。

表 2-1：截至 2018 年 9 月 30 日发行人银行授信情况

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用额度	未使用授信额度
招商银行	130,000.00	104,490.00	25,510.00
中国银行	257,000.00	70,050.00	186,950.00
兴业银行	105,000.00	30,000.00	75,000.00
建设银行	150,000.00	113,000.00	37,000.00
农业银行	184,000.00	162,845.00	21,155.00
中信银行	205,000.00	120,000.00	85,000.00
浦发银行	130,000.00	2,500.00	127,500.00
工商银行	225,000.00	52,780.00	172,220.00
国开行	442,922.32	442,922.32	0.00
光大银行	130,000.00	0.00	130,000.00
交通银行	82,000.00	0.00	82,000.00
民生银行	80,000.00	0.00	80,000.00
广发银行	50,000.00	0.00	50,000.00
邮储银行	50,000.00	0.00	50,000.00
宁波银行	20,000.00	1,100.00	18,900.00
华夏银行	50,000.00	0.00	50,000.00
江苏银行	50,000.00	5,000.00	45,000.00
厦门银行	10,000.00	0.00	10,000.00
合计	2,350,922.32	1,104,687.32	1,246,235.00

（二）近三年及一期与主要客户业务往来情况

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过严重违约现象。

（三）2015 年至今发行债券之偿还情况

发行人严格依据各期债券募集说明书的约定，按时、足额地偿付各期债券本

金及利息，从发行人成立至募集说明书签署之日，发行人未出现任何违约情形。

表 2-2：2015 年至今发行人及其控股子公司发行债券、债务融资工具偿付情况

序号	证券名称	起息日期	规模(亿元)	期限	偿付情况
1	14 国联 MTN001	2014/10/16	5	10+5 年	已于 2018-10-16 完成偿付上一年度利息
2	15 国联 01	2015/1/20	15	1 年	已于 2016-1-20 完成本息兑付工作
3	15 国联 SCP001	2015/4/10	6	270 天	已于 2016-1-8 完成本息兑付工作
4	15 国联 SCP002	2015/4/13	6	270 天	已于 2016-1-11 完成本息兑付工作
5	15 国联证券 CP001	2015/5/29	5	91 天	已于 2015-8-28 完成本息兑付工作
6	15 国联 MTN001	2015/6/11	5	5+2 年	已于 2018-6-11 完成偿付上一年度利息
7	15 国联 SCP003	2015/6/11	7	270 天	已于 2016-3-8 完成本息兑付工作
8	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
9	15 国联 SCP004	2015/7/14	6	270 天	已于 2016-4-11 完成本息兑付工作
10	15 国联 SCP005	2015/8/14	3	270 天	已于 2016-5-10 完成本息兑付工作
11	15 国联 SCP006	2015/8/18	4	270 天	已于 2016-5-14 完成本息兑付工作
12	15 国联 SCP007	2015/11/16	6	270 天	已于 2016-8-12 完成本息兑付工作
13	16 国联 SCP001	2016/1/12	2	270 天	已于 2016-10-8 完成本息兑付工作
14	16 国联 SCP002	2016/1/13	2	270 天	已于 2016-10-9 完成本息兑付工作
15	16 国联证券 CP001	2016/1/13	6	91 天	已于 2016-4-13 完成本息兑付工作
16	16 国联 SCP003	2016/1/15	2	270 天	已于 2016-10-11 完成本息兑付工作
17	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
18	16 国联 SCP004	2016/4/12	6	240 天	已于 2016-12-8 完成本息兑付工作
19	16 国联 SCP005	2016/5/27	3	270 天	已于 2017-2-21 完成本

					息兑付工作
20	16国联 SCP006	2016/5/27	3	270天	已于2017-2-21完成本息兑付工作
21	16国联 02	2016/7/28	10	5年	已于2018-7-28完成偿付上一年度利息
22	16国联 C1	2016/7/29	15	3年	已于2018-7-29完成偿付上一年度利息
23	16国联 MTN002	2016/9/2	5	2年	已于2018-9-2完成本息兑付工作
24	17国联 SCP001	2017/3/9	6	270天	已于2017-12-4完成本息兑付工作
25	17国联 SCP002	2017/6/30	5	90天	已于2017-9-28完成本息兑付工作
26	17国联 D1	2017/7/11	5	9个月	已于2018-4-11完成本息兑付工作
27	17国联 MTN001	2017/7/14	5	2年	已于2018-7-17完成偿付上一年度利息
28	17国联 01	2017/8/24	10	3年	已于2018-8-24完成偿付上一年度利息
29	17国联 02	2017/9/14	8	2年	已于2018-9-14完成偿付上一年度利息
30	17国联 03	2017/11/16	5	2年	已于2018-11-16完成偿付上一年度利息
31	17国联 SCP003	2017/11/27	7	180天	已于2018-5-28完成本息兑付工作
32	18国联 01	2018/2/6	7	2年	尚未到还本付息日
33	18国联 SCP001	2018/4/20	3	90天	已于2018-7-19完成本息兑付工作
34	18国联 02	2018/4/25	10	2年	尚未到还本付息日
35	18国联 SCP002	2018/4/27	2	180天	已于2018-10-24完成本息兑付工作
36	18国联 G1	2018/5/9	10	3+2年	尚未到还本付息日
37	18国联 SCP003	2018/5/23	6.5	180天	已于2018-11-19完成本息兑付工作
38	18国联 MTN001	2018/8/28	5	3+2年	尚未到还本付息日
39	18国联 SCP004	2018/10/22	2	270天	尚未到还本付息日
40	18国联 SCP005	2018/11/9	5	255天	尚未到还本付息日
41	18国联 SCP006	2018/11/15	6.5	266天	尚未到还本付息日
42	18国联 SCP007	2018/11/22	10	270天	尚未到还本付息日
43	19国联 C1	2019/3/27	8	3年	尚未到还本付息日

表 2-3：最近三年及一期发行人及其控股子公司发行的其他债务融资工具发行及偿付情况

类型	简称	面值 (千元)	发行日期	期限 (天)	到期日期/ 实际偿付日
收益凭证	诚鑫 1 号	260,000	2015 年 2 月 13 日	60	2015 年 4 月 14 日
收益凭证	诚鑫 2 号	40,000	2015 年 2 月 17 日	62	2015 年 4 月 20 日
收益凭证	诚鑫 3 号	300,000	2015 年 3 月 31 日	561	2016 年 10 月 11 日
收益凭证	诚鑫 4 号	300,000	2015 年 4 月 16 日	62	2015 年 6 月 17 日
收益凭证	诚鑫 5 号	60,000	2015 年 4 月 17 日	62	2015 年 6 月 17 日
收益凭证	诚鑫 6 号	200,000	2015 年 4 月 17 日	552	2016 年 10 月 20 日
收益凭证	诚鑫 7 号	200,000	2015 年 4 月 24 日	727	2017 年 4 月 20 日
收益凭证	诚鑫 8 号	100,000	2015 年 4 月 30 日	727	2017 年 4 月 26 日
收益凭证	诚鑫 9 号	200,000	2015 年 5 月 13 日	540	2016 年 11 月 3 日
收益凭证	诚鑫 10 号	300,000	2015 年 5 月 26 日	540	2016 年 11 月 16 日
收益凭证	诚鑫 11 号	300,000	2015 年 6 月 19 日	545	2016 年 12 月 15 日
收益凭证	诚鑫 12 号	50,000	2015 年 6 月 26 日	539	2016 年 12 月 15 日
收益凭证	诚鑫 13 号	400,000	2015 年 12 月 17 日	180	2016 年 6 月 14 日
收益凭证	诚鑫 15 号	400,000	2015 年 12 月 22 日	270	2016 年 9 月 17 日
收益凭证	诚鑫 14 号	200,000	2015 年 12 月 24 日	90	2016 年 3 月 23 日
收益凭证	诚鑫 16 号	50,000	2017 年 6 月 27 日	296	2018 年 4 月 19 日
收益凭证	诚鑫 18 号	300,000	2017 年 7 月 11 日	184	2018 年 1 月 10 日
收益凭证	诚鑫 17 号	300,000	2017 年 7 月 13 日	365	2018 年 7 月 13 日
收益凭证	诚鑫 19 号	300,000	2017 年 9 月 28 日	180	2018 年 3 月 27 日
收益凭证	诚鑫 20 号	300,000	2017 年 11 月 7 日	365	2018 年 11 月 7 日
收益凭证	诚鑫 21 号	200	2017 年 11 月 13 日	7	2017 年 11 月 20 日
收益凭证	诚鑫 22 号	30,000	2017 年 11 月 28 日	91	2018 年 2 月 27 日
收益凭证	诚鑫 23 号	300,000	2017 年 11 月 28 日	182	2018 年 5 月 28 日
收益凭证	诚鑫 24 号	300,000	2017 年 12 月 22 日	364	2018 年 12 月 20 日
收益凭证	诚鑫 25 号	400	2017 年 12 月 19 日	7	2017 年 12 月 25 日
收益凭证	诚鑫 26 号	300,000	2017 年 12 月 20 日	275	2018 年 9 月 20 日
收益凭证	诚鑫 28 号	20,000	2017 年 12 月 20 日	90	2018 年 3 月 20 日
收益凭证	诚鑫 29 号	20,000	2017 年 12 月 25 日	90	2018 年 3 月 25 日
收益凭证	诚鑫 30 号	100,000	2017 年 12 月 27 日	182	2018 年 6 月 27 日
收益凭证	诚鑫 31 号	40,000	2018 年 1 月 26 日	151	2018 年 6 月 25 日
收益凭证	诚鑫 32 号	50,000	2018 年 1 月 26 日	209	2018 年 8 月 22 日
收益凭证	诚鑫 33 号	3,000	2018 年 3 月 5 日	93	2018 年 6 月 5 日
收益凭证	诚鑫 34 号	8,000	2018 年 3 月 23 日	90	2018 年 6 月 20 日
收益凭证	诚鑫 35 号	3,000	2018 年 3 月 27 日	92	2018 年 6 月 26 日
收益凭证	诚鑫 37 号	30,000	2018 年 4 月 18 日	547	2019 年 10 月 17 日
收益凭证	诚鑫 38 号	3,000	2018 年 4 月 18 日	181	2018 年 10 月 16 日
收益凭证	诚鑫 39 号	3,000	2018 年 5 月 22 日	98	2018 年 8 月 27 日

收益凭证	诚鑫 40 号	3,000	2018 年 5 月 30 日	230	2019 年 1 月 14 日
收益凭证	诚鑫 41 号	3,000	2018 年 6 月 8 日	94	2018 年 9 月 10 日
收益凭证	诚鑫 42 号	5,000	2018 年 6 月 20 日	215	2019 年 1 月 21 日
收益凭证	诚鑫 43 号	4,000	2018 年 6 月 28 日	208	2019 年 1 月 21 日
收益凭证	诚鑫 44 号	3,000	2018 年 6 月 22 日	185	2018 年 12 月 24 日
收益凭证	诚鑫 45 号	2,000	2018 年 6 月 26 日	302	2019 年 4 月 24 日
收益凭证	诚鑫 46 号	3,000	2018 年 7 月 19 日	214	2019 年 2 月 18 日
收益凭证	诚鑫 47 号	10,000	2018 年 8 月 2 日	201	2019 年 2 月 19 日
收益凭证	诚鑫 48 号	7,000	2018 年 9 月 3 日	184	2019 年 3 月 6 日
收益凭证	诚鑫 49 号	5,000	2018 年 10 月 11 日	181	2019 年 4 月 10 日
收益凭证	诚鑫 50 号	10,000	2018 年 10 月 11 日	181	2019 年 4 月 10 日
收益凭证	诚鑫 51 号	3,000	2018 年 10 月 11 日	181	2019 年 4 月 10 日
收益凭证	诚鑫 52 号	10,000	2018 年 10 月 18 日	210	2019 年 5 月 15 日
收益凭证	诚鑫 53 号	300,000	2019 年 3 月 11 日	18	2019 年 3 月 29 日
收益凭证	诚鑫 54 号	200,000	2019 年 3 月 12 日	17	2019 年 3 月 29 日

（四）本次发行后累计债券余额

本次债券发行后，发行人及其控股子公司累计公开发行公司债券余额不超过 90 亿元（含 90 亿元），占 2018 年 9 月 30 日合并报表净资产的 28.45%，未超过净资产的 40%。

（五）影响债务偿还的主要财务指标

最近三年及一期，发行人合并报表口径的偿债能力指标如下：

表 2-4：最近三年及一期发行人偿债能力指标

指标	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动比率	1.50	1.45	1.45	1.26
速动比率	1.38	1.36	1.38	1.17
资产负债率(%)	62.44	61.37	61.52	67.99
指标	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
利息保障倍数(倍)	4.94	4.54	3.58	3.98
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：剔除不受发行人控制的国联证券代理买卖证券保证金的影响，最近三年及一期的实际资产负债率分别为 61.94%、56.10%、57.60%和 59.72%。

上述财务指标的计算方法如下：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债
- （3）资产负债率=负债总计/资产总计×100%
- （4）利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/计入财务费用的利息支出

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

(6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

公司名称：无锡市国联发展（集团）有限公司

法定代表人：华伟荣

成立日期：1997年12月16日

注册资本：800,000万元整

实缴资本：800,000万元整

住所：江苏省无锡市金融一街8号

邮编：214131

信息披露事务负责人：陈琦

联系电话：0510-82830985

传真：0510-8283940

所属行业：综合行业

经营范围：从事资本、资产经营；代理投资、投资咨询及投资服务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

统一社会信用代码：91320200136008095K

二、发行人设立及股本变化情况

无锡市国联发展（集团）有限公司是经无锡市人民政府批准，由无锡市国资委授权具有国有资产投资主体资格的国有独资企业集团。根据无锡市人民政府锡委发【1999】4号文，由公司的前身无锡新中亚控股集团公司与无锡市地方电力公司（包括两公司投资的全资、控股子公司）成建制整体合并创立。公司主要从事国有资产经营和资本运作，以及代理投资、投资咨询和投资服务等。

1997年12月16日，公司设立，注册资本为8.8亿元。根据2003年9月20日公司董事会决议，经无锡市财政局批准同意，公司以资本公积转增资本4亿元，转增后注册资本为12.8亿元。2008年3月，经公司董事会决议及无锡市国资委锡国资权【2008】13号文批准同意，公司注册资本由12.80亿元增至80亿元，

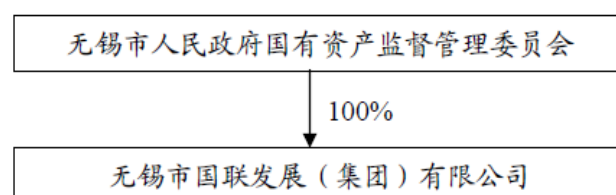
新增加的注册资本由无锡市人民政府分两期于 2013 年 3 月 10 日之前出资。截至报告期末，公司实收资本为 80 亿元。

三、发行人股权结构及实际控制人情况

（一）股权结构

无锡市国联发展（集团）有限公司是依法成立并由无锡市国资委全资控股的国有独资公司，公司注册资本 80 亿元，实收资本 80 亿元，公司股权结构如图 3-1 所示：

图 3-1：截至 2018 年 9 月 30 日发行人股权结构图



（二）控股股东及实际控制人情况

公司控股股东及实际控制人为无锡市国资委。无锡市国资委是无锡市人民政府特设机构，代表政府履行出资人职责。无锡市国资委主要负责国有资产的管理工作，对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，建立和完善国有资产保值增值评价考核体系，对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监督和管理，依法维护国有资产出资人的权益。

自公司成立至募集说明书签署日，发行人的实际控制人未发生变更，未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在其他任何的股权争议情况。

（三）发行人独立性

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，内部管理机构和运行采取事业部制，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。

四、重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人子公司华光股份以向国联集团发行股份的方式换股

吸收合并国联环保。截至募集说明书摘要签署之日，该吸收合并已完成，华光股份为存续方，承继及承接了国联环保的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务，国联环保已注销法人资格，国联环保持有的上市公司股份也相应注销，该吸收合并未导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更。

五、发行人重要权益投资情况

截至2018年9月30日，国联集团直接持有被投资单位50%以上（不含50%）权益性资本以及虽然直接拥有被投资单位权益性资本不足50%，但公司实际拥有控制权的子公司118家，具体投资结构如表3-1所示：

（一）全资及控股子公司

表3-1：2018年9月30日发行人全资及控股子公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司的关系	业务范围
环保能源板块					
1	无锡华光锅炉股份有限公司	73.35	55,939.2211	一级	工业生产
2	无锡华光锅炉运业有限公司	50.59	170	二级	运输服务
3	无锡华光工业锅炉有限公司	58.99	5,000	二级	工业生产
4	无锡华光动力管道有限公司	70	500	二级	工业生产
5	无锡友联热电股份有限公司	90	10,000	二级	热电联产
6	无锡惠联热电有限公司	92.5	15,000	二级	热电联产
7	无锡惠联垃圾热电有限公司	92.5	15,000	二级	垃圾发电
8	无锡华光新动力环保科技股份有限公司	35	3,000	二级	环保工程
9	无锡国联华光电站工程有限公司	90	5,000	二级	设计销售
10	西安大唐电力设计研究院有限公司	100	3,000	三级	设计销售
11	公主岭德联生物质能源有限公司	100	5,000	二级	生物质能发电
12	无锡国联环保科技有限公司	65	5,000	二级	环保工程
13	南京江宁国联环保科技有限公司	55	1,000	三级	环保工程
14	常州锡联环保科技有限公司	100	4,000	三级	环保工程
15	淮安国联环保科技有限公司	100	950	三级	环保工程
16	无锡新联热力有限公司	65	10,000	二级	蒸汽销售
17	天津世纪天源集团股份有限公司	51	4,592	三级	地热开发运营
18	天津世纪天源环境设备有限公司	100	500	三级	环境处理设备制造
19	天津铭海康澄科技发展有限公司	100	500	三级	地热技术开发
20	天津世纪天源地热环保规划设计有限公司	100	100	三级	地热环保工程设计
21	天津世纪天源投资咨询有限公司	60	100	三级	企业管理

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司的关系	业务范围
					咨询
22	天津世纪天源钻井工程有限公司	60	500	三级	钻井工程服务
23	天津世锦能源科技有限公司	51	200	三级	地热开发运营
24	无锡华光电力燃料有限公司	100	1,000	二级	煤炭销售
25	山西晋联环境科技有限公司	70	6,500	二级	污泥处置
26	无锡市双河尖热电厂	100	1,786	二级	发电蒸气
27	无锡协联热电有限公司	100	37,253	二级	发电蒸气
28	无锡益多环保热电有限公司	85	3,000	二级	发电蒸气
29	无锡市政设计研究院有限公司	50.1	3,800	二级	市政公用
30	无锡市西欧迪环境科技有限公司	100	200	三级	环保研发
31	江西乐联环保能源有限公司	100	4,000	三级	垃圾发电
32	河北国联世纪能源科技发展有限公司	80	880	四级	新能源
33	天津世纪东湖地热设计咨询服务服务有限公司	33.33	20	三级	环保工程
34	天津世纪日月新能源科技发展有限公司	80	210	四级	地热开发
纺织板块					
1	无锡一棉纺织集团有限公司	100	34,182	一级	纺织制造
2	无锡庆丰（大丰）纺织有限公司	100	7,000	三级	纺织制造
3	无锡市第三棉纺织厂	100	5,911	一级	纺织制造
4	无锡一棉投资有限公司	51	6,000 万美元	一级	纺织制造
5	泰州长新纺织（兴化）有限公司	100	510 万美元	二级	纺织制造
6	无锡长江精密纺织有限公司	100	4,500 万美元	二级	纺织制造
7	新联兴纺织有限公司	100	400 万美元	二级	纺织制造
8	东台新奥纺织有限公司	100	210 万美元	二级	纺织制造
9	兴化市无锡一棉托收管理有限责任公司	100	50	二级	服务业
10	无锡市宝联投资有限公司	60	5,000	二级	投资
11	无锡永丰投资有限公司	100	2,500	二级	投资
金融板块					
1	无锡国联金融投资集团有限公司	100	500,000	一级	投资
2	国联证券股份有限公司	72.35	190,240	一级	证券
3	国联通宝资本投资有限公司	100	20,000	二级	投资
4	华英证券有限责任公司	100	80,000	二级	证券
5	国联信托股份有限公司	91.87	300,000	一级	信托
6	无锡国联资本管理有限公司	100	1,000	二级	资本管理
7	国联期货股份有限公司	56.5	45,000	一级	期货
8	国联汇富资本管理有限公司	100	10,000	二级	资本管理
9	江苏资产管理有限公司	90	500,000	一级	资产管理
10	无锡联信资产管理公司	100	1,000	二级	资产管理
11	无锡市联合中小企业担保股份有限公司	64.05	70,000	二级	担保
12	无锡市（农业）再担保有限责任公司	100	4,400	三级	担保
13	无锡企业征信有限公司	100	1,000	三级	企业征信
14	无锡产权交易所有限公司	100	2,000	二级	产权交易
15	无锡金融资产交易中心有限公司	100	5,000	三级	金融交易
16	国联财务有限责任公司	90	50,000	一级	非银金融
17	国联金融控股集团有限公司	100	20,000 亿港元	二级	投资

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司的关系	业务范围
18	无锡市国联投资管理咨询有限公司	100	10,000	一级	管理咨询
19	无锡市股权登记托管中心有限公司	70	1,000	二级	股权登记
物流服务及电子制造板块					
1	无锡国联实业投资集团有限公司	100	200,000	一级	投资
2	江苏小天鹅集团有限公司	100	19,707	二级	投资
3	无锡锦园商务有限公司	80	10,000	二级	餐饮
4	无锡市地方电力公司	100	31,951	二级	投资
5	无锡国联新城投资有限公司	100	40,000	二级	房地产业
6	无锡太湖饭店有限公司	95	66,810	二级	餐饮
7	无锡佳福国际贸易中心有限公司	100	3,302	二级	物业管理
8	无锡佳福楼宇经营管理有限公司	100	50	三级	物业管理
9	无锡国联产业投资中心（有限合伙）	100	400,000	二级	投资
10	无锡国联产业升级投资中心（有限合伙）	80	500,000	三级	投资
11	无锡联合中小企业创业投资中心（有限合伙）	100	1,000	三级	投资
12	无锡国联物资投资有限公司	100	15,800	二级	投资
13	无锡市国联金属材料市场有限公司	100	10,000	三级	商品流通
14	无锡市国联金属材料电子交易中心有限公司	100	2,000	四级	商品流通
15	无锡市国联物流有限公司	51	5,000	三级	货物运输
16	无锡市恒顺金属材料有限公司	70	6,000	三级	商品流通
17	江苏无锡生产资料交易市场有限公司	100	500	三级	商品流通
18	无锡国联物业管理有限责任公司	100	500	二级	物业管理
19	无锡天生物业管理有限公司	100	210	三级	物业管理
20	无锡金匮档案管理服务有限责任公司	100	5	三级	档案管理
21	国联科陆无锡新动力有限公司	43	5,000	二级	新能源汽车服务
22	无锡市国联产权交易所有限公司	100	500	二级	产权交易
23	无锡市高新技术产权交易经纪有限公司	100	500	三级	产权交易
24	无锡市公共资源交易服务中心有限公司	100	500	三级	产权交易
25	无锡市国有资产投资公司上海公司	100	5,000	一级	商品流通
26	无锡赛诺资产管理中心	100	21,723	一级	投资
27	无锡国联产业投资有限公司	100	20,000	一级	投资
28	无锡民生投资有限公司	100	7,000	二级	投资
29	无锡健康家园房地产开发有限公司	100	2,000	一级	房地产业
30	无锡市丽新宾馆	100	170	三级	住宿
31	锡联国际有限公司	100	1,800 万港元	一级	投资
32	魅力国际有限公司	100	2,327.715 万港元	一级	投资
33	香港锡洲国际有限公司	100	13,800 万港元	一级	投资
34	无锡国联和晶并购投资基金企业（有限合伙）	59	5,900	二级	投资
35	开发晶照明（厦门）有限公司	32	27,199.88 万美元	二级	光电子器件制造、封装、照明应用
36	厦门中电晶杰光电有限公司	100	2,222	三级	LED 零部件组装及模块应用

序号	企业名称	持股比例	注册资本	与本公司的关系	业务范围
37	英特明光能（香港）有限公司	70	143 万美元	三级	LED 零件加工
38	安徽中电晶超照明有限公司	82.42	6,000	三级	LED 研发制造
39	深圳中电晶创照明有限公司	100	10,000	三级	LED 研发制造
40	重庆普华瑞光电有限责任公司	84.1224	100,900	三级	光电产品研发试验
41	重庆开发晶照明研究所有限公司	100	500	三级	照明技术研发
42	深圳诠晶创光电有限公司	100	1,000	四级	照明设备研发销售
43	BRIGHT POWER TECHNOLOGY CO.,LIMITED	100	100 万美元	四级	LED 技术研发
44	BRIDGELUX,INC.	100	20,677.91 万美元	四级	LED 芯片研发
45	Intematix Corporation	100	8,452.68 万美元	四级	LED 荧光粉研发
46	中山森科发光电有限公司	100	300	五级	照明灯具研发销售
47	烨曜贸易(重庆)有限公司	100	300 万美元	五级	LED 产品批发销售
48	Bridgelux Singapore Pte. Ltd.	100	16.01 万美元	五级	LED 芯片研发
49	Bridgelux Malaysia Sdn. Bhd.	100	31.54 美元	五级	LED 芯片研发
50	Bridgelux Hong Kong Limited	100	12.9 美元	五级	LED 芯片研发
51	Intematix Hong Kong Co., Ltd.	100	657.77 万美元	五级	LED 荧光粉研发
52	Intematix-Litec GmbH	100	不适用	五级	LED 荧光粉研发
53	Bridgelux China Co., Ltd.	100	16 万美元	六级	LED 芯片研发
54	Intematix Photonics (Suzhou) Co., Ltd.	100	600 万美元	六级	LED 荧光粉制造

（二）主要参股公司情况

表 3-2：发行人主要参股公司情况表

单位：万元、%

序号	企业名称	投资额	持股比例	业务范围
1	无锡微纳产业集团有限公司	20,000.00	50.00	园区建设管理
2	无锡君来广场有限公司	20,000.00	49.00	餐饮服务
3	光大国联创业投资有限公司	17,500.00	48.08	投资

序号	企业名称	投资额	持股比例	业务范围
4	无锡锡虹联芯投资有限公司	57788.5	38.50	对外投资
5	无锡苏南国际机场集团有限公司	49,995.00	33.33	机场管理
6	中海基金有限公司	4,900.00	33.41	基金投资
7	中设国联无锡新能源发展有限公司	20,000.00	50.00	新能源
8	无锡文化旅游发展有限公司	292,600.00	40.26	文化旅游
9	国联人寿保险股份有限公司	40,000.00	20.00	保险
10	无锡市太湖新城发展集团有限公司	168,319.00	8.25	城区建设
11	无锡农村商业银行股份有限公司	31,650.00	9.00	银行
12	无锡地铁集团有限公司	30,000.00	12.00	轨道交通
13	宜兴农村商业银行股份有限公司	19,007.30	10.00	银行
14	江苏利港电力有限公司	13,727.52	8.74	发电蒸汽
15	江阴利港发电股份有限公司	23,177.86	8.74	发电蒸汽

六、发行人内部治理及组织机构设置情况

（一）发行人治理结构

发行人按照《公司法》及有关法律法规的要求，不断完善公司法人治理结构，建立现代企业制度，规范公司运作，并制定了《无锡市国联发展（集团）有限公司章程》（以下简称“公司章程”）。根据公司章程，发行人实行董事会领导下的经理负责制，设有董事会、监事会和经理。

1、董事会

董事会是公司的常设权力机构，由7名董事组成。董事每届任期三年。董事会主要职权包括：（1）执行无锡市国资委的规定、决议和决定，并向其报告工作；（2）制订集团公司发展战略规则，决定集团公司的经营计划和投资方案；（3）制订集团公司的年度财务预、决算方案；（4）制订集团公司利润分配方案和弥补亏损方案；（5）制订集团公司增加或减少注册资本以及发行集团公司债券的方案；（6）制定集团公司合并、分立、解散、清算及变更公司形式的方案；（7）决定集团公司内部管理机构的设置；（8）制订集团公司基本管理制度；（9）决定集团公司的风险评估、财务控制、内部审计、法律风险控制等管理制度，并对实施情况进行监控；（10）根据集团公司发展需要，制定资产重组、人员优化组合、全资及控股子企业的设立、关闭破产等方案；（11）根据规定权限和程序聘任或者解聘公司高级管理人员，决定其薪酬、考核、奖惩等事项；（12）拟定集团公司

章程的修改方案；（13）审议通过集团公司年度投资计划并报市国资委备案；审议需报市国资委审批的投资项目，年度投资计划外项目，单笔投资额1亿元人民币以上的项目；公司其他投资项目授权董事会投资决策委员会审批；（14）决定集团公司年度融资计划；审议批准年度融资计划外融资事项；年度融资计划内事项授权集团办公会审批；（15）按照规定权限和程序决定公司对外担保事项；子企业对外担保事项授权董事会风险管控委员会审议；（16）按照市国资委管理规定，授权集团办公会审批公司对外捐赠事项；（17）按照集团公司制度规定审议批准公司账面净值500万元以上的资产处置事项；公司账面净值不满500万元的资产处置事项授权集团办公会审批；（18）决定集团公司对投资企业行使股东权利事项的管理办法，除投资、担保等事项外，其他具体事项授权集团办公会审批；（19）法律、行政法规或公司章程规定以及出资人授予的其他职权。

2、监事会

监事会由5人组成，其中3名监事按照有关管理规定由市国资委委派，2名职工监事由职工代表大会选举产生。监事每届任期三年。监事会的主要职权包括：

（1）检查集团公司财务，通过查阅财务会计及与经营管理活动有关的其他资料，验证企业财务会计报告的真实性、合法性；监督、评价公司经营效益和公司财产保值增值状况；（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、法规、公司章程和市国资委规定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（4）检查公司贯彻执行有关法律、法规、规章和市国资委制度及决定的执行情况；对董事会重大决策、公司经营活动中数额较大的投融资和资产处置行为等进行重点监控，可作出决议向市国资委、公司董事会提出建议；（5）提议召开临时董事会会议；（6）监事会成员列席董事会；必要时，可列席经理层的有关会议及党政联席会议，并有权对会议决议事项提出质询和建议；（7）《公司法》、《国资法》、集团公司章程和市国资委授予的其他职权。

3、经理

公司设经理一人，副经理若干人。经理的职权包括：（1）主持集团公司的日常生产经营管理工作，组织实施董事会决议并向董事会报告工作；（2）组织实施

集团公司年度经营计划和投资方案；（3）拟订集团公司内部管理机构设置方案；（4）拟订集团公司的基本管理制度；（5）制定集团公司的具体规章；（6）提请董事会聘任或者解聘集团公司副经理等高级管理人员；（7）决定聘任或者解聘除应由董事会聘任或解聘以外的管理人员；（8）决定对集团公司职工的奖惩、升降级、加减薪、聘任、录用、解聘和辞退；（9）按照《公司财务管理制度》规定，审批集团公司日常资金调度使用、资产购置、费用支付等事项；（10）行使法定代表人职权，签署集团公司法律文书、对外合同、协议及应由集团公司法定代表人签署的文件；根据经理工作职责，签发公司日常行政、业务等文件；（11）公司章程或董事会授予的其他职权。

报告期内，上述部门均能够按照《公司法》、公司章程及相关制度的规定履行相关职能，运行情况良好。

（二）发行人内部机构设置

公司总部设有七个职能部门：

图 3-2：无锡市国联发展（集团）有限公司内部机构设置图



七、董事、监事、高级管理人员的基本情况

（一）董事、监事、高级管理人员基本情况

公司的董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。截至募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

表 3-3：发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

	姓名	性别	出生年月	现任职务	任职期限
董 事 会	华伟荣	男	1965年5月	董事、经理	2016.5.15起至今
	王建军	男	1962年5月	董事	2016.5.15起至今
	王光丽	女	1966年7月	董事	2016.5.15起至今
	钱恒荣	男	1964年11月	董事	2016.5.15起至今
	葛颂平	男	1954年11月	董事	2016.5.15起至今
监 事 会	朱昱安	女	1971年3月	监事	2016.5.15起至今
	戴芸	女	1979年6月	监事	2016.5.15起至今
	蔡俊峰	男	1980年1月	监事	2016.5.15起至今
	张恒	男	1963年5月	监事	2016.4.12起至今
	李建康	男	1964年6月	监事	2016.4.12起至今
高 管 层	杨静月	女	1963年6月	副经理	2015.1.1起至今
	姚志勇	男	1971年7月	副经理	2017.3.8起至今
	汤兴良	男	1965年1月	副经理	2017.4.1起至今

（二）现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况

发行人由无锡市国资委委派担任的董事和监事为公务员的，均不在公司领取薪酬，符合《公务员法》和中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》相关规定，其余董事、监事及高级管理人员不存在政府公务员兼职情况。具体兼职情况如下：

表 3-4：发行人董事、监事、高级管理人兼职情况

姓名	兼职单位名称	担任的职务
王光丽	香港彼得 德鲁克管理学院	院长
钱恒荣	一汽解放汽车有限公司无锡柴油机厂	党委书记、厂长
张恒	无锡苏南国际机场集团有限公司	董事
朱昱安	无锡市董事、监事（财务总监）管理中心	副主任
戴芸	无锡市董事、监事（财务总监）管理中心	专职监事
蔡俊峰	无锡市董事、监事（财务总监）管理中心	专职监事
杨静月	国联财务有限责任公司	董事长
姚志勇	国联证券股份有限公司	党委书记、董事长
汤兴良	江苏资产管理有限公司	党总支书记、董事长

（三）公司董事、监事、高级管理人员持有本公司股权及债券情况

公司董事、监事、高级管理人员未持有本公司股权及债券。

八、发行人主营业务情况

（一）发行人主营业务总体情况

发行人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。

截至2015年末，公司总资产852.64亿元，净资产272.91亿元，资产负债率为67.99%，剔除证券、期货客户结算保证金的影响，公司资产负债率为61.94%；2015年公司实现营业收入118.20亿元，利润总额28.96亿元，净利润22.07亿元，净资产收益率8.09%。

截至2016年末，公司总资产779.91亿元，净资产300.13亿元，资产负债率为61.52%，剔除证券、期货客户结算保证金的影响，公司资产负债率为56.10%；2016年公司实现营业收入126.49亿元，利润总额18.16亿元，净利润13.16亿元，净资产收益率4.39%。

截至2017年末，公司总资产771.25亿元，净资产297.90亿元，资产负债率为61.37%，剔除证券、期货客户结算保证金的影响，公司资产负债率为57.60%；2017年公司实现营业收入156.20亿元，利润总额21.43亿元，净利润16.51亿元，净资产收益率5.54%。

截至2018年9月30日，公司总资产842.17亿元，净资产316.30亿元，资产负债率为62.44%，剔除证券、期货客户结算保证金的影响，公司资产负债率为59.72%，公司实现营业收入172.88亿元，利润总额18.15亿元，净利润14.38亿元，净资产收益率6.06%（已经年化）。

目前，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及电子制造业务为主的业务发展框架。最近三年及一期，发行人分别实现营业收入118.20亿元、126.49亿元、156.20亿元和172.88亿元。从各业务板块来看，环保能源板块和金融板块是发行人营业收入的主要来源。最近三年及一期，环保能源板块对营业收入的贡献度分别为35.24%、34.39%、36.21%和29.76%，金融板块业务对主营业务收入的贡献度逐年提高，分别达到了35.50%、36.45%、39.70%

和 35.97%。由于 2017 年完成了对厦门开发晶的收购，物流服务及电子制造板块对营业收入的贡献也大幅提高，分别为 14.10%、13.94%、11.69%和 23.84%。

从利润上看，金融板块是公司的主要利润来源，但较易受到证券市场波动的影响，最近三年及一期，金融板块对主营业务毛利润的贡献度分别为 66.52%、56.77%、63.46%和 59.50%，环保能源板块对主营业务毛利润的贡献度分别为 19.82%、23.06%、22.96%和 23.15%。环保能源板块和金融板块对公司主营业务收入、主营业务利润的贡献稳定，主导产业地位显著。

最近三年及一期，发行人营业毛利率分别 37.39%、28.31%、22.87%和 19.52%，呈不断下降趋势，主要由于收入占比较大的金融板块受市场波动影响，毛利率大幅下降所致。四大业务板块中，金融板块收入主要是证券经纪收入，直接配比成本相对较低，相关人员的工资等直接记入管理费用，所以毛利率较高，环保能源、纺织等业务板块毛利率相对稳定。

最近三年及一期，各板块业务收入、成本、毛利润及毛利率具体情况如表 3-5、表 3-6、表 3-7、表 3-8 所示：

表 3-5：发行人近三年一期主营业务收入构成情况表

单位：万元、%

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	比例	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环保能源板块	514,585.02	29.76	565,669.43	36.21	435,059.79	34.39	416,551.18	35.24
纺织板块	180,216.57	10.42	193,520.43	12.39	192,438.88	15.21	179,047.85	15.15
金融板块	621,846.47	35.97	620,180.08	39.70	461,119.37	36.45	419,656.31	35.50
物流服务及电子制造板块	412,193.52	23.84	182,668.42	11.69	176,327.63	13.94	166,716.58	14.10
合计	1,728,841.57	100.00	1,562,038.36	100.00	1,264,945.68	100.00	1,181,971.92	100.00

表 3-6：发行人近三年一期主营业务成本构成情况表

单位：万元、%

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环保能源板块	436,455.84	31.37	483,626.89	40.14	352,486.55	38.87	328,957.92	44.45
纺织板块	170,438.91	12.25	178,348.28	14.80	179,837.51	19.83	172,895.98	23.36
金融板块	421,079.28	30.26	393,442.92	32.66	257,803.55	28.43	125,711.42	16.99
物流服务及电	363,440.04	26.12	149,355.19	12.40	116,682.09	12.87	112,492.57	15.20

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
子制造板块								
合计	1,391,414.06	100.00	1,204,773.28	100.00	906,809.70	100.00	740,057.88	100.00

表 3-7：发行人近三年一期主营业务毛利润构成情况表

单位：万元、%

项目	2018年1-9月		2017年度		2016年度		2015年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
环保能源板块	78,129.18	23.15	82,042.54	22.96	82,573.24	23.06	87,593.26	19.82
纺织板块	9,777.66	2.90	15,172.16	4.25	12,601.37	3.52	6,151.86	1.39
金融板块	200,767.20	59.50	226,737.16	63.46	203,315.82	56.77	293,944.89	66.52
物流服务及电子制造板块	48,753.48	14.45	33,313.22	9.32	59,645.54	16.65	54,224.02	12.27
合计	337,427.51	100.00	357,265.08	100.00	358,135.97	100.00	441,914.03	100.00

表 3-8：发行人近三年一期主营业务毛利率

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
环保能源板块	15.18%	14.50%	18.98%	21.03%
纺织板块	5.43%	7.84%	6.55%	3.44%
金融板块	32.29%	36.56%	44.09%	70.04%
物流服务及电子制造板块	11.83%	18.24%	33.83%	32.52%
综合毛利率	19.52%	22.87%	28.31%	37.39%

（二）发行人未来发展战略

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。

发行人未来围绕上述奋斗目标和战略规划，将着力推进并抓好以下重点工作：

1、发展综合金融，提升国联金融综合竞争力

发行人将充分发挥金融平台优势和企业特色，着力发展综合金融，不断增强国联金融的“协同性、联合性、共享性”，提升发行人金融产业发展水平和综合竞争能力。一是管理架构上，要进一步强化集团层面综合金融的组织、协调与管理能力，同时在金融子企业组织架构上设立专门机构或专岗，在现有行业监管条件下，积极创新方法，打破条条分割、各自为政框框，形成有效的二级管理工作架构。二是工作体系上，着力加强综合金融运营模式、综合金融信息系统、市场营销、金融产品开发和金融业务协同等方面体系建设，形成“系统支撑、运转有效、相互协同、效益提升”的综合金融一体化体系。三是业务发展上，形成每个业务岗以一个主业（经纪、资管、保险、投行等）为主，同时可开展一个或多个其他金融业务为辅，主辅结合、主辅协同、主辅互转，真正产生结合效应与效益。四是管理机制上，创新建立综合金融绩效管理和考核机制，强化综合金融岗位人才培养和团队建设，强化交叉产品、交叉业务和交叉监管与推介的量化考核，强化业务协同信息追溯、跟踪、反馈、评价机制，强化综合金融业务与互联网融合发展水平，不断提升“国联金融”品牌与服务知名度。五是风险管理上，坚持“稳健经营”理念，实施全面风险管理，进一步完善建立在综合金融信息系统平台基础

上的风险控制管理体系，切实提高综合金融风险管控能力和水平。

2、加快转型升级，推动集团实业板块做大做强

发行人将围绕无锡市委、市政府提出的“产业强市”目标，按照“智能化、绿色化、服务化、高端化”和“提质、增量、增效”要求，加快转型升级，不断增强发行人产业发展实力。一是发展模式上避免“自然增长”，寻求跨越发展。不断创新发展新思路，突破常规，围绕环保、新能源及装备制造、高档纺织、现代物流产业发展，通过引战、投资、并购重组等手段，转型、调整、做大存量板块，寻求、拓展、集聚新兴板块，增强产业发展实力。二是发展思路上避免“四处出击”，寻求重点突破。根据发行人的资源条件、管理能力，选取环保、新能源等领域一定的方向，着力突破，力争在未来五年形成 2-3 个新的产业增长点。三是发展方式上避免“固步自封”，寻求开放发展。在产业发展过程中，要注重与国内著名高校、科研院所的产学研合作，切实提高集团实业企业产品技术和服务水平；在环保能源等城市基础设施建设上，深化同地方政府及所在地企业的合作；发挥资金资源优势，推动 PPP 项目建设，实现从单一业务提供商向工程总包、投资、委托经营和整体解决方案提供商的转变。

3、深化产融结合，增强集团综合实力

发行人将充分发挥金融、实业双轮驱动优势，加强协同，推动金融、实业企业实现“资源共享、优势互补”，有效提升发行人发展综合效益。一是在发展机制上，不断强化“产融结合”发展理念，打造产融协同信息平台，有效对接集成现有信息平台，通过集团内各业务板块的信息互通、资源共享，拓宽业务渠道，提升协同水平。二是在业务融合上，推动发行人金融、实业两大板块业务“核心资源、客户关系、销售渠道”等方面的融合，有效提升发行人整体运营效率。金融企业围绕发行人实业转型升级需求，通过融资服务、合作设立并购基金、合作投资等方式，助推发行人实业企业转型发展；实业企业依托发行人综合金融服务平台，充分利用金融工具，通过股权投资、并购重组等，不断做大发展规模。三是在投资平台上，打造发行人统一股权投资平台，运作好国联产业投资母基金，强化集团范围内投资的资源集聚和业务协同，提高发行人产业投资水平与成效。力争到 2020 年，完成重大兼并重组及投资合作项目 2 个以上，其中投资 20 亿元项目 1

个以上。

4、推动企业上市，提高资产证券化水平

发行人要充分利用我国多层次资本市场发展机遇，积极创造条件，全力推动所属企业在资本市场上市，有效提升资产证券化水平。一是做足上市准备。围绕发行人企业发展需求，有计划地引导企业按照上市要求，引进具有品牌、资源和实力的战略投资者，全面推进股份制改革，为企业资本市场上市做足准备。二是加快上市进程。国联证券建立 A+H 双融资平台，争取国联信托、国联期货、联合担保、江苏资产、无锡产交所实现 IPO 或新三板、创业板挂牌上市。三是做大上市平台。进一步发挥发行人已上市平台作用，加强市值管理，通过并购重组、资产注入等方式，实现集团内外部资源的整合，做大做强上市公司平台，提升国有资本影响力和控制力。力争到 2020 年，集团总体资产证券化率超 60%。

5、加强开放合作，推动国际化发展

发行人将主动对接国家“一带一路”发展战略，有效利用国内、国际两种资源，积极开拓国内、国际两个市场，不断提高发行人市场化、国际化发展程度和水平。一是金融领域上通过设立境外子公司、分支机构等方式，实施海外市场布局，实质性开展国际金融业务；推动国联证券在香港设立分支机构，拓展境外经纪、资管业务，提升国际化发展水平；管理运作好香港锡洲公司、香港金控公司，依托并购、投资等手段，重点选择对发行人发展有战略意义和带动作用的企业和资源，探索开展境外融资、投资业务，加大对境内项目选择、投资力度，实现跨越发展。二是环保能源领域上加快电站设备制造及工程总包、光伏电站投资等“走出去”步伐，进一步开拓越南、印度尼西亚、马来西亚、印度等海外市场，有效扩大市场份额。三是纺织领域上进一步扩大外贸合作，不断巩固欧美高端市场，积极拓展巴基斯坦、印度尼西亚等新兴市场，有效提高企业外贸贡献度。同时，充分发挥自身管理、资本优势，积极寻求海外投资、托管、合作经营等机遇，构筑企业长远发展新的增长点。

6、深化企业改革，激发集团发展活力

发行人将认真贯彻落实国企改革要求，结合自身实际，积极创新思路，不断深化公司内部改革，调整、优化公司管理体制机制，有效激发内生动力，推动公

司发展。一是积极争取国企监管体制改革试点。进一步完善集团与子企业公司法人治理结构，优化发行人管控体系，将公司打造成为国有资本投资运营平台，通过产业链的整合和重组，将资产经营和资本运作有机结合，股权投资与股权管理协同展开，更好地发挥国企的支撑、示范和引领作用。二是大力发展混合所有制经济。通过引进战略投资者和非公资本、上市等形式，力争到2020年，发行人一级子企业基本实现国有控股混合所有制改造，有效形成混合所有制经济在资本结合、资源共享、治理规范、机制灵活等方面的优势，不断激发企业发展活力。三是积极推行内部改革创新。在上市公司和子企业引战、混改中积极探索、建立员工持股、项目跟投、模拟“合伙人”等“利益共享、风险共担”的长效激励约束机制，使企业利益与员工利益紧密结合，不断增强企业可持续发展动力。稳步推行子企业职业经理人改革试点，不断完善集团及子企业高级管理人员招聘制度，提高企业经营层和高级管理人员队伍的市场化选聘水平。创新子企业薪酬分配和绩效考核制度，切实调动全体国联人的积极性，进一步形成“奋发有为、拼搏向上”的精神风貌。

7、强化内部管理，提升现代企业管理水平

发行人将按照现代企业管理要求，结合实际，进一步规范内部管理，全面提升集团内部管理水平，为集团持续健康发展提供有力保障。一是优化内部组织架构。按照“矩阵式结构、扁平化管理”模式，进一步调整优化集团内部组织架构，强化事业部制管理，完善工作机制，充分发挥综合协调功能，着力提升集团组织效率和管理成效。二是完善项目投资管理。进一步规范集团董事会投资评审委员会评审制度，引入外部专家评审，定期发布投资导向目录，完善投资评审细则，并逐步建立信息化系统，形成从立项到投后管理与考核的全过程管理体系，提高投资评审规范化、科学化水平。三是强化内部基础管理。不断完善集团风控管理体系，优化风控委委员组成结构和工作机制，提高风险管控水平；进一步推动集团财务部与财务公司的一体化运作，不断提升集团资金统筹管理水平和效益；进一步优化法务、审计工作体系，加强外聘中介机构管理，与内部专业力量实现有效互动与协调；进一步完善集团安全生产责任制，理顺管理架构并实现全覆盖，全力实施安全生产精细化管理；进一步加强集团及子企业各类档案管理基础工

作，建立两级专业化管理队伍，提高集团档案管理水平；进一步加大集团信息化建设力度，有效推动集团管理现代化。四是加强人才队伍建设。不断提高人才招聘录用的规范性、有效性，做好金融和实业重点业务领域和关键岗位领军人才、技术人才、国际化人才等的引进，优化人才队伍结构。加强人才培养，搭建移动互联学习平台，加强与专业培训机构、商学院的合作，提升员工职业发展空间。建立完善员工轮岗交流机制，着力培养跨专业、跨领域的复合型人才。建立完善人才“招得来、留得住、用得好”的良性机制，形成推动企业长远发展的人才高地。

九、发行人关联方关系及关联交易

（一）关联方

1、发行人股东

表 3-9：发行人股东情况

名称	关联关系	企业类型	注册地	持股比例	表决权比例	最终控制方
无锡市人民政府国有资产监督管理委员会	母公司	政府	无锡市	100%	100%	是

2、有控制关系的关联方

表 3-10：截至 2017 年 12 月 31 日有控制关系的关联方情况表

子公司名称	业务性质	持股比例(%)		取得方式
		直接	间接	
国联信托股份有限公司	金融业	69.919	21.951	投资
无锡国联资本管理有限公司	投资管理、创投业务		100	收购
国联证券股份有限公司	金融业	28.59	43.75	投资设立
华英证券有限责任公司	证券		100	投资设立
国联通宝资本投资有限公司	投资公司		100	投资设立
国联期货股份有限公司	金融业	54.72	1.78	投资设立
国联汇富资本管理有限公司	创业投资		100	投资设立
无锡国联实业投资集团有限公司	投资公司	100		投资设立
江苏小天鹅集团有限公司	投资公司		100	投资设立
无锡锦园商务有限公司	投资服务		80	投资设立
无锡市地方电力公司	投资公司		100	投资设立
无锡国联新城投资有限公司	房地产业		100	投资设立
无锡太湖饭店有限公司	餐饮业		95	投资设立
无锡佳福国际贸易中心有限公司	房地产业		100	投资设立

无锡佳福楼宇经营管理有限公司	服务业		100	投资设立
无锡国联产业投资中心（有限合伙）	投资		62.5	投资设立
无锡国联产业升级投资中心（有限合伙）	投资		79.9	投资设立
无锡国联物资投资有限公司	投资公司		100	投资设立
无锡市国联金属材料市场有限公司	商业		100	投资设立
无锡市国联金属材料电子交易中心有限公司	服务业		100	投资设立
无锡市国联物流有限公司	交通运输业		51	投资设立
无锡市恒顺金属材料有限公司	商业		70	投资设立
江苏无锡生产资料交易市场有限公司	商业		100	投资设立
无锡国联物业管理有限责任公司	物业管理		100	投资设立
无锡天生物业管理有限公司	物业管理		100	投资设立
无锡金匮档案管理服务有限公司	档案管理		100	投资设立
无锡市丽新宾馆	住宿		100	投资设立
无锡市双河尖热电厂	热力销售		100	投资设立
无锡市电力燃料公司	煤炭销售		100	投资设立
无锡协联热电有限公司	热力销售		100	投资设立
无锡益多环保热电有限公司	处理生活垃圾		85	投资设立
无锡市政设计研究院有限公司	市政公用		50.1	非同一控制下合并
无锡市西欧迪环境科技有限公司	服务业		100	投资设立
国联科陆无锡新动力有限公司	新能源汽车充电		43	投资设立
无锡市国联投资管理咨询有限公司	投资公司	80	20	投资设立
无锡市国联产权交易所有限公司	服务业		100	投资设立
无锡市高新技术产权交易经纪有限公司	服务业		100	投资设立
无锡市公共资源交易服务中心有限公司	服务业		100	投资设立
无锡市股权登记托管中心有限公司	服务业		70	投资设立
无锡市国有资产投资公司上海公司	商业	100		投资设立
无锡华光锅炉股份有限公司	锅炉制造	72.11	1.24	投资设立
无锡华光锅炉运业有限公司	货运服务		50.59	投资设立
无锡华光工业锅炉有限公司	锅炉制造		58.99	投资设立
无锡华光动力管道有限公司	锅炉部件制造		70	投资设立
无锡惠联热电有限公司	热电联产		92.5	投资设立
无锡惠联垃圾热电有限公司	垃圾焚烧发电		92.5	投资设立
无锡华光新动力环保科技股份有限公司	环保设备制造		35	投资设立
无锡国联华光电站工程有限公司	电站工程		90	投资设立

	安装			
西安大唐电力设计研究院有限公司	电站工程 安装		100	投资设立
公主岭德联生物质能源有限公司	垃圾焚烧 发电		100	投资设立
无锡友联热电股份有限公司	热电联产		90	投资设立
无锡华光电力燃料有限公司	能源供应		100	投资设立
江西乐联环保能源有限公司	垃圾焚烧 发电		100	投资设立
山西晋联环境科技有限公司	污泥处理		70	投资设立
天津世纪东湖地热设计咨询服务有限公司	地热环保 工程设计		33.33	非同一控制下合并
天津世纪日月新能源科技发展有限公司	地热开发		80	非同一控制下合并
河北国联世纪能源科技发展有限公司	新能源技术 服务		80	非同一控制下合并
无锡国联环保科技有限公司	污泥处理		65	投资设立
南京江宁国联环保科技有限公司	污泥处理		55	投资设立
常州锡联环保科技有限公司	污泥处理		100	投资设立
淮安国联环保科技有限公司	污泥处理		100	投资设立
无锡新联热力有限公司	城镇供热 服务		65	投资设立
天津世纪天源集团股份有限公司	地热能源 开发、运营		51	非同控合并
天津世纪天源环境设备有限公司	环境处理 设备制造、 咨询服务		100	非同控合并
天津铭海康澄科技与发展有限公司	商业批发		100	非同控合并
天津世纪天源地热环保规划设计有限公司	咨询服务		100	非同控合并
天津世纪天源投资咨询有限公司	咨询服务		60	非同控合并
天津世纪天源钻井工程有限公司	工程		60	非同控合并
天津世锦能源科技有限公司	地热能源 运营		51	非同控合并
无锡赛诺资产管理中心	投资公司	100		投资设立
香港锡洲国际有限公司	投资公司	100		投资设立
无锡一棉纺织集团有限公司	工业	100		投资设立
兴化市无锡一棉托收管理有限责任公司	批发业		100	投资设立

无锡市宝联投资有限公司	商务服务业		60	投资设立
无锡永丰投资有限公司	商务服务业		100	投资设立
无锡庆丰（大丰）纺织有限公司	纺织业		100	投资设立
无锡市第三棉纺织厂	工业	100		投资设立
无锡丽新纺织有限公司	工业		60	投资设立
无锡一棉投资有限公司	工业	46	5	投资设立
泰州长新纺织（兴化）有限公司	工业		100	投资设立
无锡长江精密纺织有限公司	工业		100	投资设立
新联兴纺织有限公司	工业		100	投资设立
东台新奥纺织有限公司	工业		100	投资设立
无锡国联产业投资有限公司	投资公司	55	45	投资设立
无锡国联和晶并购投资基金企业（有限合伙）	投资公司		59	投资设立
国联金融投资集团有限公司	投资公司	100		投资设立
无锡市联合中小企业担保股份有限公司	担保		64.05	投资设立
无锡市农业再担保有限责任公司	担保		100	投资设立
无锡企业征信有限公司	企业征信		100	投资设立
无锡产权交易所有限公司	担保		100	投资设立
无锡金融资产交易中心有限公司	金融资产交易		100	投资设立
无锡民生投资有限公司	投资		100	非同控合并
国联财务有限责任公司	金融业	50	40	投资设立
无锡华亿置业有限公司	房地产	100		投资设立
江苏资产管理有限公司	资产管理	60	30	投资设立
无锡联信资产管理公司	资产管理		100	投资设立
锡联国际有限公司	投资公司	100		投资设立
魅力国际有限公司	投资公司	100		投资设立
无锡健康家园房地产开发有限公司	房地产	100		非同控合并

3、无控制关系的关联方

表 3-11：无控制关系的关联方情况表

关联方	关联方关系
无锡译氏照明科技有限公司	联营企业
无锡国联首控股权投资基金中心（有限合伙）	联营企业
无锡国联卓成创业投资有限公司	联营企业
光大国联创业投资有限公司	联营企业
中设国联无锡新能源发展有限公司	联营企业
无锡太湖美生态环保有限公司	联营企业

无锡丰晟科技有限公司	联营企业
无锡国联华丰节能技术有限公司	联营企业
无锡微纳产业发展有限公司	联营企业
无锡灵山文化旅游集团有限公司	联营企业
高佳太阳能股份有限公司	联营企业
无锡蓝天燃机热电有限公司	联营企业
中清源环保节能有限公司	联营企业
无锡市德联投资有限公司	联营企业
南京汽轮机（集团）有限责任公司	联营企业
无锡联宜投资基金（有限合伙）	联营企业
江苏联濠资产管理有限公司	联营企业
江苏联瑞资产管理有限公司	联营企业
江苏联嘉资产管理有限公司	联营企业
江苏联港资产管理有限公司	联营企业
江苏联徐资产管理有限公司	联营企业
江苏联盐资产管理有限公司	联营企业
无锡联泰创业投资有限公司	联营企业
国联人寿保险股份有限公司	联营企业
江苏利港电力有限公司	联营企业
苏南硕放国际机场有限公司	联营企业
无锡国联厚泽创业投资企业（有限合伙）	联营企业

注：上表列示的是 2017 年度与发行人发生关联交易的或前期与发行人发生关联方交易形成余额的无控制关系的合营或联营企业。

4、其他关联方情况

表 3-12：其他关联方情况

关联方	关联方关系
无锡广播电视发展有限公司	子公司国联人寿之股东
无锡君来酒店管理集团有限公司	联营企业之股东
无锡国联众诚投资企业（有限合伙）	其他关联方
无锡怡和国联投资管理企业（有限合伙）	其他关联方
国寿（无锡）城市发展产业投资企业（有限合伙）	参股企业
无锡国联创投基金企业（有限合伙）	参股企业
无锡现代化发展产业投资基金企业（有限合伙）	参股企业
中海信托股份有限公司	子公司国联期货之股东
江阴周庄热力有限公司	联营企业控制的企业
无锡联鑫新能源有限公司	合营企业控制的企业
无锡市中惠新能源有限公司	合营企业控制的企业
无锡市联普新能源有限公司	合营企业控制的企业

景德镇中设国联新能源有限公司	合营企业控制的企业
连云港中联电力科技有限公司	合营企业控制的企业
江阴周北热电有限公司	联营企业控制的企业
于都县中设国联新能源有限公司	联营企业控制的企业
约克（无锡）空调冷冻设备公司	参股企业
无锡市现代农业发展基金企业（有限合伙）	其他关联方
无锡锡域创业投资中心（有限合伙）	其他关联方
无锡天元实业有限公司	未纳入合并范围的子公司
无锡庆发纺织有限公司	未纳入合并范围的子公司
无锡联宜资产投资基金中心（有限合伙）	参股企业
香港黄浦江纺织有限公司	子公司新联兴纺织之股东
无锡惠山开发建设有限公司	子公司惠联热电之股东
无锡庆丰股份有限公司	未纳入合并范围的子公司
无锡丽新纺织有限公司	未纳入合并范围的子公司
无锡灵山耿湾文化投资发展有限公司	参股企业
曲阜尼山文化旅游投资发展有限公司	参股企业
无锡市国联仓储设施有限公司	国联集团控制企业
无锡市物资资源开发公司	国联物资托管企业
无锡市燃料总公司	国联物资托管企业
无锡市木材总公司	国联物资托管企业
无锡市金属回收公司	国联物资托管企业
无锡市建筑材料总公司	国联物资托管企业
无锡市国联物资投资有限公司企业托管中心	国联物资托管企业
无锡市物产总公司	国联物资托管企业
无锡市物资再就业培训服务中心	国联物资托管企业
无锡市机电设备有限公司	国联物资托管企业
无锡市化工轻工总公司	国联物资托管企业

（二）关联交易

1、采购商品、接受服务情况

表 3-13：发行人向关联方采购商品/接受服务明细表

单位：万元

单位	关联方	关联交易	2017年度发生额
国联集团	国联人寿保险有限公司	保险费	166.86
江苏资产	国联人寿保险有限公司	保险费	66.02
国联证券	国联人寿保险有限公司	保险费	88.56
国联产投	国联人寿保险有限公司	保险费	53.80
国联证券	国联人寿保险有限公司	租赁款	35.84
新联热力	无锡蓝天燃机热电有限公司	蒸气及补偿款	495.80

单位	关联方	关联交易	2017年度发生额
友联热电	无锡蓝天燃机热电有限公司	蒸气及补偿款	301.77

2、销售商品、提供服务情况

表 3-14：发行人向关联方销售商品/提供服务明细表

单位：万元

单位	关联方	关联交易	2017年度发生额
国联信托	无锡国联众诚投资企业（有限合伙）	管理费	65.66
国联信托	无锡国联首控股权投资基金中心（有限合伙）	管理费	811.32
国联产投	国寿（无锡）城市发展产业投资企业（有限合伙）	基金管理费	661.19
国联产投	无锡国联创投基金企业（有限合伙）	基金管理费	839.10
国联产投	无锡现代化发展产业投资基金企业（有限合伙）	基金管理费	24.27
国联产投	光大国联创业投资有限公司	基金管理费	81.99
财务公司	江阴周庄热力有限公司	贷款利息收入	13.57
财务公司	无锡国联华丰节能技术有限公司	贷款利息收入	18.01
财务公司	中清源环保节能有限公司	贷款利息收入及 手续费收入	179.96
财务公司	中设国联无锡新能源发展有限公司	贷款利息收入及 手续费收入	684.41
财务公司	无锡联鑫新能源有限公司	贷款利息收入	64.55
财务公司	无锡市中惠新能源有限公司	贷款利息收入	5.62
财务公司	无锡市联普新能源有限公司	贷款利息收入	15.39
财务公司	无锡灵山耿湾文化投资发展有限公司	手续费收入	22.64
财务公司	曲阜尼山文化旅游投资发展有限公司	手续费收入	1.41
财务公司	无锡联泰创业投资有限公司	手续费收入	2.36
国联实业	高佳太阳能股份有限公司	餐饮收入	2.99
国联实业	国联人寿保险股份有限公司	餐饮收入	0.20
国联实业	江苏利港电力有限公司	餐饮收入	4.22
国联实业	约克（无锡）空调冷冻设备有限公司	餐饮收入	2.72
国联实业	国联人寿保险股份有限公司	租赁物业收入	436.74
国联实业	国联人寿保险股份有限公司	租赁物业收入	152.21
国联实业	国联人寿保险股份有限公司	租赁物业收入	0.94
国联实业	中设国联无锡新能源发展有限公司	租赁物业收入	2.41
华光股份	江阴周北热电有限公司	电站工程与服务	72.30
华光股份	高佳太阳能股份有限公司	污泥处置收入	23.50
华光股份	江阴周北热电有限公司	备品备件	81.20
华光股份	高佳太阳能股份有限公司	电力与蒸汽	425.60
华光股份	苏南硕放国际机场有限公司	设计费收入	16.04
华光股份	无锡蓝天燃机热电有限公司	设计费收入	12.74

华光股份	无锡市国联仓储设施有限公司	设计费收入	3.11
国联金融	无锡国联创投基金企业（有限合伙）	服务收入	1.49
国联金融	无锡国联厚泽创业投资企业（有限合伙）	服务收入	243.27
国联期货	中海信托股份有限公司	投资咨询费	51.95
江苏资产	江苏联濠资产管理有限公司	管理费	45.28
江苏资产	江苏联瑞资产管理有限公司	管理费	40.57
江苏资产	江苏联瑞资产管理有限公司	服务费	48.10
江苏资产	江苏联嘉资产管理有限公司	管理费	29.25
江苏资产	江苏联港资产管理有限公司	管理费	17.92
江苏资产	江苏联徐资产管理有限公司	管理费	14.15
江苏资产	江苏联盐资产管理有限公司	服务费	16.83

3、向关联方贷款余额

表 3-15：发行人向关联方贷款余额明细表

单位：万元

单位	关联方	2017 年末余额	2017 年年初余额
财务公司	江阴周庄热力有限公司	-	1,000.00
财务公司	中清源环保节能有限公司	-	8,000.00
财务公司	中设国联无锡新能源发展有限公司	19,000.00	12,000.00
财务公司	无锡国联华丰节能技术有限公司	150.00	500.00
财务公司	无锡联鑫新能源有限公司	250.00	2,000.00
财务公司	无锡市联普新能源有限公司	400.00	500.00
国联金融	无锡联泰创业投资有限公司	5,000.00	-
华光股份	中清源环保节能有限公司	8,000.00	

4、关联方拆借资金

拆出：

表 3-16：发行人向关联方拆借资金明细表

单位：万元

关联方	拆借金额	本期归还金额	起始日	到期日
无锡联泰创业投资有限公司	5,000.00	-	2017-07-06	2018-07-06
中清源环保节能有限公司	8,000.00	-	2017-06-29	2018-06-29

5、关联方资金利息

表 3-17：发行人向关联方收取利息明细表

单位：万元

单位	利息类别	2017 年度发生额
无锡联泰创业投资有限公司	委托贷款利息	135.97
中清源环保节能有限公司	委托贷款利息	178.74

6、关联方应收应付款项余额

表 3-18：发行人与关联方应收应付款项余额明细表

单位：万元

单位	项目名称	企业名称	2017 年末
国联产投	应收账款	国寿（无锡）城市发展产业投资企业（有限合伙）	550.00
华光股份	应收账款	高佳太阳能股份有限公司	36.00
华光股份	应收账款	连云港中联电力科技有限公司	1,823.17
华光股份	应收账款	中清源环保节能有限公司	3.00
华光股份	应收账款	景德镇中设国联新能源有限公司	1,508.88
华光股份	应收账款	中设国联无锡新能源发展有限公司	230.63
华光股份	应收账款	江阴周北热电有限公司	18.99
华光股份	应收利息	中清源环保节能有限公司	11.30
国联发展	其他应收款	无锡君来酒店管理集团有限公司	1,978.50
国联发展	其他应收款	无锡灵山文化旅游集团有限公司	33,000.00
国联发展	其他应收款	国联人寿保险股份有限公司	4.34
华光股份	其他应收款	无锡译氏照明科技有限公司	185.72
华光股份	其他应收款	中清源环保节能有限公司	2,067.66
一棉集团	其他应收款	无锡天元实业有限公司	5,993.41
一棉集团	其他应收款	无锡庆发纺织有限公司	262.57
一棉集团	其他应收款	无锡市德联投资有限公司	2,000.00
华光股份	其他流动资产	中清源环保节能有限公司	8,000.00
国联财务	发放贷款及垫款	无锡国联华丰节能技术有限公司	150.00
国联财务	发放贷款及垫款	中设国联无锡新能源发展有限公司	19,000.00
国联财务	发放贷款及垫款	无锡联鑫新能源有限公司	250.00
国联财务	发放贷款及垫款	无锡市中惠新能源有限公司	400.00
国联实业	应收账款	国联人寿保险股份有限公司	15.61
国联实业	应收账款	江苏利港电力有限公司	0.53
国联实业	其他应收款	无锡市物资资源开发公司	0.57
国联实业	其他应收款	无锡市燃料总公司	97.72
国联实业	其他应收款	无锡市木材总公司	88.32
国联实业	其他应收款	无锡市金属回收公司	43.39
国联实业	其他应收款	无锡市建筑材料总公司	0.22
国联实业	其他应收款	无锡微纳产业发展有限公司	1.00
华光股份	应付账款	无锡译氏照明科技有限公司	6.46
华光股份	应付账款	无锡蓝天燃机热电有限公司	634.40
华光股份	预收款项	于都县中设国联新能源有限公司	225.07
华光股份	应付股利	无锡惠山开发建设有限公司	1,557.26
江苏资产	其他应付款	无锡联宜资产投资基金（有限合伙）	1,638.34

江苏资产	其他应付款	江苏联濠资产管理有限公司	36,240.27
江苏资产	其他应付款	江苏联瑞资产管理有限公司	2,282.02
江苏资产	其他应付款	江苏联嘉资产管理有限公司	14,775.00
江苏资产	其他应付款	江苏联港资产管理有限公司	2,000.00
一棉集团	其他应付款	无锡庆丰股份有限公司	5,996.90
国联发展	其他应付款	无锡庆发纺织有限公司	2,577.00
三棉	其他应付款	无锡丽新纺织有限公司	2,365.64
三棉	其他应付款	无锡天元实业有限公司	1,500.00
国联实业	预收款项	高佳太阳能股份有限公司	3.11
国联实业	预收款项	中设国联无锡新能源发展有限公司	0.90
国联实业	预收款项	国联人寿保险股份有限公司	10.38
国联实业	其他应付款	无锡市国联物资投资有限公司企业托管中心	1,711.60
国联实业	其他应付款	无锡庆发纺织有限公司	234.73
国联实业	其他应付款	无锡市物产总公司	669.41
国联实业	其他应付款	无锡市物资再就业培训服务中心	1,085.35
国联实业	其他应付款	无锡市机电设备有限公司	303.67
国联实业	其他应付款	无锡市化工轻工总公司	783.38
国联实业	其他应付款	中设国联无锡新能源发展有限公司	1.20
华光股份	应付账款	无锡译氏照明科技有限公司	6.46
华光股份	应付账款	无锡蓝天燃机热电有限公司	634.40
华光股份	预收款项	于都县中设国联新能源有限公司	225.07
华光股份	应付股利	无锡惠山开发建设有限公司	1,557.26
江苏资产	其他应付款	无锡联宜投资基金（有限合伙）	1,638.34
江苏资产	其他应付款	江苏联濠资产管理有限公司	36,240.27
江苏资产	其他应付款	江苏联瑞资产管理有限公司	2,282.02
江苏资产	其他应付款	江苏联嘉资产管理有限公司	14,775.00
江苏资产	其他应付款	江苏联港资产管理有限公司	2,000.00
江苏资产	其他应付款	无锡庆丰股份有限公司	5,996.90
国联发展	其他应付款	无锡庆发纺织有限公司	2,577.00
三棉	其他应付款	无锡丽新纺织有限公司	2,365.64
三棉	其他应付款	无锡天元实业有限公司	1,500.00
国联实业	预收款项	高佳太阳能股份有限公司	3.11
国联实业	预收款项	中设国联无锡新能源发展有限公司	0.90
国联实业	预收款项	国联人寿保险股份有限公司	10.38
国联实业	其他应付款	无锡市国联物资投资有限公司企业托管中心	1,711.60
国联实业	其他应付款	无锡庆发纺织有限公司	234.73
国联实业	其他应付款	无锡市物产总公司	669.41
国联实业	其他应付款	无锡市物资再就业培训服务中心	1,085.35

国联实业	其他应付款	无锡市机电设备有限公司	303.67
国联实业	其他应付款	无锡市化工轻工总公司	783.38
国联实业	其他应付款	中设国联无锡新能源发展有限公司	1.20

7、为关联方提供担保

表 3-19：发行人为关联方公司提供担保

单位：万元

担保单位	被担保单位	担保种类	担保金额
无锡国联实业投资集团有限公司	中设国联无锡新能源发展有限公司	贷款担保	53,085.30

（三）定价依据

发行人与关联方之间的交易均参照市场价格确定；与关联方之间的资金拆借及存款，均以同期银行存贷款利率执行。

（四）发行人关联交易的决策权限与程序

发行人制定了《关联交易决策制度》，对关联交易的基本原则、关联方及关联交易的确认、关联交易决策权限、审议程序进行了详尽规定，以保证公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司的合法权益。

第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日和2018年9月30日的财务状况，以及2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月的经营成果和现金流量。投资者应通过查阅公司2015年度至2017年度经审计的财务报告，以及2018年1-9月未经审计的会计报表，详细了解公司的财务状况、经营成果及现金流量。

本公司2015年度、2016年度、2017年度、2018年1-9月的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司2015年度、2016年度以及2017年度的财务报告进行了审计，并出具了编号为“天衡审字（2016）01252号”、“天衡审字（2017）01478号”和“天衡审字（2018）01315号”的标准无保留意见审计报告。本公司2018年1-9月会计报表未经审计。

如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的2015年度至2017年度财务报告及2018年1-9月未经审计的会计报表。由于前期差错更正及会计政策变更，导致下一年期初数与上一年期末数不一致的情况，均以下一年的期初数为准进行计算分析。

一、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

公司2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日和2018年9月30日的合并资产负债表，以及2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月的合并利润表、合并现金流量表如下：

表 4-1：发行人最近三年及一期未合并资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,338,031.33	1,393,307.71	1,638,764.93	2,065,844.14
结算准备金	174,797.19	264,110.15	328,292.86	434,664.54
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	403,077.97	291,721.90	519,655.51	478,713.81

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
衍生金融资产	34.50	-	-	5.68
应收票据	88,391.67	75,728.66	65,087.45	53,020.62
应收账款	1,014,041.47	917,224.58	1,028,340.87	1,118,895.60
预付款项	192,713.68	80,819.34	74,817.47	49,756.68
应收保费	-	-	83.29	1.58
应收分保账款	-	-	164.62	36.36
应收分保合同准备金	-	-	900.58	280.61
应收利息	1,415.74	22,565.04	23,604.05	16,628.89
应收股利	10,771.19	146.92	2,282.30	787.69
其他应收款	485,523.04	645,173.68	631,960.68	892,991.67
买入返售金融资产	838,311.25	620,457.31	221,779.76	157,241.92
存货	434,388.61	287,916.61	244,123.10	411,281.60
划分为持有待售的资产	-	10,300.00	43.56	-
其他流动资产	83,619.86	126,432.14	100,843.69	101,302.79
流动资产合计	5,065,117.50	4,735,904.04	4,880,744.70	5,781,454.19
非流动资产：				
发放长期贷款及垫款	73,686.13	38,805.00	26,802.50	59,323.60
可供出售金融资产	1,287,418.05	1,261,651.85	1,206,033.21	1,005,043.80
持有至到期投资	216,189.95	164,819.46	199,229.24	231,285.81
长期应收款	344.60	-	-	-
长期股权投资	894,619.36	813,674.82	746,740.13	732,213.99
投资性房地产	80,407.81	72,554.79	74,546.02	69,984.93
固定资产	501,372.47	445,573.53	448,254.48	393,935.74
在建工程	55,596.33	24,811.30	14,959.41	86,294.61
工程物资	38.52	1.86	74.18	71.97
固定资产清理	-41.49	182.54	-	4.34
无形资产	102,869.03	36,838.37	44,277.71	46,240.10
商誉	41,053.60	5,610.63	5,610.63	4,399.50
长期待摊费用	9,939.28	12,261.29	10,070.35	9,665.23
递延所得税资产	34,110.73	26,522.11	24,334.54	26,325.17
其他非流动资产	58,929.34	73,292.68	117,385.66	80,162.10
非流动资产合计	3,356,533.71	2,976,600.25	2,918,318.06	2,744,950.87
资产总计	8,421,651.20	7,712,504.29	7,799,062.76	8,526,405.06
流动负债：				
短期借款	458,420.00	291,200.00	248,450.00	259,323.00
向中央银行借款	-	6,670.00	3,000.00	1,082.41
吸收存款及同业存放	123,901.74	32,581.25	73,883.97	27,251.33
拆入资金	30,586.50	60,000.00	-	-

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	157,785.81	170,711.53	178,791.20	279,414.64
衍生金融负债	23.00	-	24.38	1.74
应付票据	170,542.84	114,596.78	66,970.41	86,710.67
应付账款	323,091.25	201,433.30	288,900.00	341,807.12
预收款项	362,505.99	273,290.64	132,468.06	341,807.60
卖出回购金融资产款	18,770.00	29,790.98	88,224.00	42,799.62
应付手续费及佣金	-	-	954.36	596.82
应付职工薪酬	22,862.15	38,256.12	50,134.45	43,703.91
应交税费	9,957.10	26,826.97	30,864.79	33,836.34
应付利息	21,699.03	28,871.06	23,306.99	46,192.06
应付股利	2,285.71	17,541.94	3,846.33	2,185.09
其他应付款	748,332.17	692,395.88	775,017.75	602,191.94
应付分保账款	-	-	240.66	42.12
保险合同准备金	-	6,948.04	172,852.89	16,441.33
代理买卖证券款	569,406.07	685,867.95	962,606.43	1,355,730.13
一年内到期的非流动负债	242,392.80	361,933.55	270,000.00	837,898.72
其他流动负债	103,520.00	232,025.00	772.14	258,046.82
流动负债合计	3,366,082.17	3,270,940.98	3,371,308.81	4,577,063.40
非流动负债：				
长期借款	640,747.32	488,727.32	671,865.41	733,730.67
应付债券	1,087,150.00	880,000.00	650,000.00	430,000.00
长期应付款	662.84	-	-	-
专项应付款	6,048.02	5,198.20	10,520.96	12,647.14
预计负债	776.87	1,472.87	2,050.96	2,015.96
递延收益	42,994.44	11,114.56	10,504.65	9,853.86
递延所得税负债	75,980.67	71,279.64	76,355.82	26,001.89
其他非流动负债	38,222.33	4,795.54	5,133.90	6,037.17
非流动负债合计	1,892,582.48	1,462,588.12	1,426,431.70	1,220,286.68
负债总计	5,258,664.65	4,733,529.11	4,797,740.52	5,797,350.09
股东权益：				
实收资本	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
资本公积	330,644.22	330,644.22	279,655.08	248,463.59
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	120,183.58	201,323.86	231,097.69	61,192.42
专项储备	10.47	-	-	-
盈余公积	33,504.80	33,309.39	32,032.93	29,712.79

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
未分配利润	1,100,335.27	1,015,335.67	916,832.35	839,928.39
归属于母公司所有者 权益合计	2,384,678.34	2,380,613.14	2,259,618.05	1,979,297.19
少数股东权益	778,308.21	598,362.04	741,704.19	749,757.78
所有者权益合计	3,162,986.55	2,978,975.18	3,001,322.24	2,729,054.97
负债和所有者权益合 计	8,421,651.20	7,712,504.29	7,799,062.76	8,526,405.06

表 4-2：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业总收入	1,728,841.57	1,562,038.36	1,264,945.68	1,181,971.92
其中：营业收入	1,565,925.90	1,348,296.45	839,824.50	794,739.23
利息收入	82,928.18	93,193.99	93,741.47	108,222.62
已赚保费	-	3,301.48	158,972.49	5,740.24
手续费及佣金 收入	79,987.49	117,246.45	172,407.21	273,269.83
二、营业总成本	1,659,547.09	1,476,664.04	1,249,906.14	1,108,951.21
其中：营业成本	1,344,338.60	1,145,083.34	669,226.42	632,677.18
利息支出	33,642.09	31,655.66	30,446.14	45,314.78
手续费及佣金 支出	13,433.38	25,572.32	49,473.32	61,406.81
退保金	-	-	308.57	5.98
赔付支出净额	-	-	886.83	40.44
提取保险合同 准备金净额	-	2,456.30	156,461.39	599.26
保单红利支出	-	-	1.29	7.44
分保费用	-	5.66	5.75	6.00
税金及附加	6,961.80	9,431.73	12,981.09	29,971.79
销售费用	22,164.05	17,517.16	14,627.27	12,957.43
管理费用	156,037.34	182,961.15	207,773.35	200,530.68
财务费用	67,156.43	55,588.78	69,438.72	91,138.15
资产减值损失	15,813.41	6,391.94	38,276.01	34,295.28
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-9,114.52	-5,157.09	1,733.13	-5,972.12
投资收益（损失以 “-”号填列）	106,798.51	103,077.88	162,036.00	180,889.65
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-	13,448.31	49,472.03	26,033.21
汇兑收益（损失以 “-”号填列）	2,925.15	-2,497.06	5,597.78	11,307.61

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
资产处置收益	-	23,009.77	-1,654.00	-
其他收益	-	5,811.44	-	-
三、营业利润(亏损以“-”填列)	169,903.63	209,619.26	182,752.45	259,245.84
加：营业外收入	14,926.27	9,387.93	15,960.02	36,995.75
其中：非流动资产处置利得	285.76	-	-	1,882.11
减：营业外支出	3,329.61	4,698.01	17,091.51	6,620.18
其中：非流动资产处置损失	373.03	-	-	1,106.72
四、利润总额(亏损以“-”填列)	181,500.30	214,309.18	181,620.96	289,621.41
减：所得税费用	37,725.50	49,248.47	49,993.40	68,918.10
五、净利润(净亏损以“-”填列)	143,774.80	165,060.71	131,627.56	220,703.32
归属于母公司所有者的净利润	116,668.77	126,362.99	91,434.27	150,953.17
少数股东损益	27,106.03	38,697.71	40,193.29	69,750.15

表 4-3：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,967,967.78	1,703,319.33	1,119,329.11	1,122,566.23
客户存款和同业存放款项净增加额	-5,109.41	-41,302.73	46,632.64	-803.30
向中央银行借款净增加额	-6,670.00	3,670.00	1,917.59	1,082.41
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	60,000.00	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	4,057.52	161,288.20	6,674.18
收到再保险业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	133,731.73
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	-20,230.23	72,351.94	2,981.79	236,748.39
收取利息、手续费及佣金的现金	164,708.47	221,409.77	276,577.00	382,695.87
拆入资金净增加额	-30,000.00	-	-	-
回购业务资金净增加额	-191,311.80	-502,887.42	93,990.07	-420.00
收到的税费返还	19,790.09	4,156.06	7,285.25	11,337.47
收到其他与经营活动有关的现金	284,290.82	170,501.58	549,738.79	743,529.84
经营活动现金流入小计	2,183,435.71	1,695,276.04	2,259,740.46	2,637,142.81
购买商品、接受劳务支付的现金	1,844,736.56	1,214,453.63	820,241.29	983,934.72
客户贷款及垫款净增加额	23,137.64	19,776.55	-19,526.04	442.01

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
存放中央银行和同业款项净增加额	4,770.23	16,549.38	-4,403.61	-4,491.74
支付原保险合同赔付款项的现金	-	6.00	1,096.94	115.25
支付保户储金及投资款净减少额	-	-	53,575.58	597.12
支付利息、手续费及佣金的现金	47,917.18	40,377.74	64,466.97	82,387.75
支付保单红利的现金	-	-	1.91	-
支付给职工以及为职工支付的现金	137,217.49	169,139.36	158,849.62	135,498.22
支付的各项税费	81,922.44	89,472.85	108,578.15	141,229.57
支付其他与经营活动有关的现金	267,464.97	656,962.30	750,627.55	736,244.00
经营活动现金流出小计	2,407,166.51	2,206,737.81	1,933,508.35	2,075,956.88
经营活动产生的现金流量净额	-223,730.80	-511,461.76	326,232.11	561,185.93
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	582,857.08	766,541.32	2,223,501.63	875,038.76
取得投资收益收到的现金	78,765.07	108,857.80	83,457.66	129,758.44
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29,442.35	44,259.34	6,262.96	2,028.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,263.84	-	13,651.22	-30,346.09
收到其他与投资活动有关的现金	381,298.22	42,520.62	88,613.26	53,748.16
投资活动现金流入小计	1,073,626.56	962,179.09	2,415,486.73	1,030,227.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	76,057.31	76,554.26	62,848.68	54,043.83
投资支付的现金	633,604.66	965,917.64	2,327,610.32	1,350,249.76
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	165,010.49	-	7,978.34	10,328.65
支付其他与投资活动有关的现金	286,662.79	53,905.59	11,251.87	104,949.03
投资活动现金流出小计	1,161,335.25	1,096,377.50	2,409,689.20	1,519,571.26
投资活动产生的现金流量净额	-87,708.69	-134,198.41	5,797.53	-489,343.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	4,000.00	72,106.06	11,955.00	409,497.63
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,000.00	43,043.00	855.00	244,397.63
取得借款收到的现金	616,245.00	410,700.00	365,160.94	1,959,761.28
发行债券收到的现金	562,000.00	742,060.00	640,000.00	531,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,208.46	1,847.37	28,234.82	447,962.51
筹资活动现金流入小计	1,184,453.46	1,226,713.43	1,045,350.76	3,348,221.43
偿还债务支付的现金	953,324.99	722,214.55	1,645,896.98	2,058,386.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	98,971.60	130,610.29	146,522.99	140,035.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,705.00	15,442.68	25,687.71	5,872.41

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
支付其他与筹资活动有关的现金	1,790.70	35,851.81	24,459.29	476,711.43
筹资活动现金流出小计	1,054,087.29	888,676.65	1,816,879.26	2,675,133.33
筹资活动产生的现金流量净额	130,366.17	338,036.78	-771,528.51	673,088.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,774.23	-2,848.56	6,006.78	12,290.52
五、现金及现金等价物净增加额	-179,299.09	-310,471.96	-433,492.09	757,221.23
加：期初现金及现金等价物余额	1,638,085.11	1,948,557.06	2,382,049.15	1,623,567.78
六、期末现金及现金等价物余额	1,458,786.02	1,638,085.11	1,948,557.06	2,380,789.01

（二）母公司财务报表

公司2015年12月31日、2016年12月31日、2017年12月31日和2018年9月30日的母公司资产负债表，以及2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

表 4-4：发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产：				
货币资金	209,896.48	251,162.29	112,208.94	137,069.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	0.40	-
应收票据	1,400.00	-	-	1,280.00
预付款项	-	-	-	-
应收利息	1,281.87	316.38	549.76	1,389.10
应收股利	-	-	-	26,480.00
其他应收款	206,698.20	325,272.03	243,361.75	298,188.39
划分为持有待售的资产	-	-	43.56	-
其他流动资产	-	1,196.14	961.48	93.07
流动资产合计	419,276.56	577,946.83	357,125.88	464,499.57
非流动资产：				
可供出售金融资产	223,600.95	242,791.53	324,795.52	217,659.61
持有至到期投资	307,926.82	52,201.17	165,922.71	333,530.84
长期股权投资	1,434,326.33	1,447,583.96	1,264,188.60	1,368,527.74
投资性房地产	1,801.10	1,829.65	2,000.96	2,172.26
固定资产	18,820.68	19,861.83	28,795.49	14,175.52
在建工程	83.94	179.25	1,508.08	15,979.03
无形资产	823.78	672.31	948.07	1,223.82

项目	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
长期待摊费用	1,675.33	1,675.33	-	-
递延所得税资产	-	-	-	5,241.57
非流动资产合计	1,989,058.93	1,766,795.04	1,788,159.43	1,958,510.40
资产总计	2,408,335.49	2,344,741.87	2,145,285.31	2,423,009.97
流动负债：				
短期借款	205,800.00	255,200.00	130,000.00	65,000.00
预收款项	-	13,618.75	270.20	-
应付职工薪酬	102.75	1,263.06	1,221.56	1,085.86
应交税费	-448.81	104.43	104.13	206.36
应付利息	12,216.58	11,779.68	11,278.03	25,228.22
其他应付款	315,903.88	321,691.11	319,155.10	275,058.58
一年内到期的非流动负债	135,000.00	120,000.00	60,000.00	700,000.00
流动负债合计	668,574.39	723,657.03	522,029.02	1,066,579.02
非流动负债：				
应付债券	600,000.00	500,000.00	500,000.00	250,000.00
专项应付款	2,445.19	2,476.11	6,957.07	7,892.99
递延所得税负债	6,792.06	6,792.06	6,339.94	8,223.22
非流动负债合计	609,237.25	509,268.17	513,297.01	266,116.21
负债总计	1,277,811.64	1,232,925.20	1,035,326.03	1,332,695.23
股东权益：				
实收资本	800,000.00	800,000.00	800,000.00	800,000.00
资本公积	166,883.20	166,883.20	149,848.20	139,618.25
其他综合收益	8,348.22	29,100.57	34,005.17	33,964.93
盈余公积	33,504.80	33,309.39	32,032.93	29,712.79
未分配利润	121,787.64	82,523.52	94,072.99	87,018.76
所有者权益合计	1,130,523.86	1,111,816.67	1,109,959.28	1,090,314.73
负债和所有者权益合计	2,408,335.49	2,344,741.87	2,145,285.31	2,423,009.97

表 4-5：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
一、营业收入	28.32	250.86	272.84	419.25
减：营业成本	28.55	171.30	171.30	171.30
营业税金及附加	213.79	251.69	53.87	321.26
管理费用	4,330.17	7,842.74	6,387.97	5,155.83
财务费用	30,506.48	29,267.45	38,061.88	54,301.70
资产减值损失	-	5,390.05	7,520.48	-3,054.50
加：公允价值变动收益（损失）	-	-	-	-

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
以“-”填列)				
投资收益（损失以“-”号填列）	91,195.45	34,097.53	86,564.47	70,252.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-526.48	5,591.41	4,179.93
资产处置收益	-	21,376.38	-	-
二、营业利润（亏损以“-”填列）	56,144.78	12,801.54	34,641.82	13,776.17
加：营业外收入	962.49	6.11	34.60	9,897.36
其中：非流动资产处置利得	-	-	-	-
减：营业外支出	8.03	43.01	6,233.47	3,749.40
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额（亏损以“-”填列）	57,099.24	12,764.64	28,442.94	19,924.13
减：所得税费用	2,478.25	-	5,241.57	2,321.87
四、净利润（净亏损以“-”填列）	54,620.99	12,764.64	23,201.37	17,602.27

表 4-6：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	46.90	263.51	339.96	419.25
收到的税费返还	-	-	-	1,321.46
收取利息、手续费及佣金的现金	1,765.77	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,946.59	1,610.20	1,243.55	3,045.93
经营活动现金流入小计	3,759.27	1,873.71	1,583.51	4,786.63
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	621.63	-
支付利息、手续费及佣金的现金	2,373.39	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,060.47	2,312.17	2,771.10	2,529.71
支付的各项税费	2,878.07	293.15	384.91	706.89
支付其他与经营活动有关的现金	1,928.62	4,785.36	8,162.27	1,679.51
经营活动现金流出小计	9,240.55	7,390.68	11,939.92	4,916.11
经营活动产生的现金流量净额	-5,481.27	-5,516.97	-10,356.41	-129.47
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	198,654.05	288,926.32	621,285.15	298,534.70
取得投资收益收到的现金	25,076.42	30,571.97	106,780.32	75,597.31
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,121.25	42,768.90	280.82	-
收到其他与投资活动有关的现金	258,062.42	309,982.84	110,920.16	226,905.48
投资活动现金流入小计	485,914.14	672,250.04	839,266.46	601,037.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,468.10	2,096.09	1,364.21	3,107.13
投资支付的现金	358,444.45	351,680.06	474,723.53	268,686.30

项目	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
支付其他与投资活动有关的现金	182,743.08	325,090.59	929.92	90,798.48
投资活动现金流出小计	542,655.63	678,866.74	477,017.66	362,591.91
投资活动产生的现金流量净额	-56,741.50	-6,616.70	362,248.80	238,445.57
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	17,035.00	11,100.00	165,100.00
取得借款收到的现金	222,200.00	-	-	1,215,000.00
发行债券收到的现金	265,000.00	503,700.00	262,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	230,000.00	430,000.00	-
筹资活动现金流入小计	487,200.00	750,735.00	703,100.00	1,380,100.00
偿还债务支付的现金	421,600.00	548,500.00	1,017,000.00	1,414,000.00
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	43,861.13	50,796.16	59,833.24	70,077.13
支付其他与筹资活动有关的现金	781.90	451.81	3,019.22	24,540.86
筹资活动现金流出小计	466,243.04	599,747.97	1,079,852.46	1,508,617.99
筹资活动产生的现金流量净额	20,956.96	150,987.03	-376,752.46	-128,517.99
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-41,265.80	138,853.35	-24,860.07	109,798.12
加：期初现金及现金等价物余额	251,162.29	112,208.94	137,069.00	27,270.89
期末现金及现金等价物余额	209,896.48	251,062.29	112,208.94	137,069.00

二、最近三年及一期主要财务指标

表 4-7：合并报表财务指标

财务指标	2018年9月末	2017年末	2016年末	2015年末
流动比率 ¹ （倍）	1.50	1.45	1.45	1.26
速动比率 ² （倍）	1.38	1.36	1.38	1.17
资产负债率 ³ （%）	62.44	61.37	61.52	67.99
全部债务 ⁴ （万元）	2,757,038.77	2,307,169.17	2,086,077.03	2,627,077.70
债务资本比率 ⁵ （%）	46.57	43.65	41.00	49.05
应收账款周转率 ⁶ （次）	2.39	1.61	1.18	1.24
存货周转率 ⁷ （次）	6.13	5.55	3.81	2.73
利息保障倍数 ⁸	4.94	4.54	3.58	3.98
EBITDA ⁹ （万元）	309,545.89	323,246.20	305,086.53	436,035.85
EBITDA 全部债务比 ¹⁰	0.15	0.14	0.15	0.17
EBITDA 利息倍数 ¹¹	4.61	5.33	4.33	4.38
总资产报酬率 ¹² （%）	4.11	3.54	3.09	5.07

注：上述财务指标计算方法如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- 3、资产负债率 = 负债总计 / 资产总计 × 100%
- 4、全部债务 = 长期借款 + 应付债券 + 短期借款 + 交易性金融负债 + 应付票据 + 应付短期债券 + 一年内到期的非流动负债
- 5、债务资本比率 = 全部债务 / (全部债务 + 所有者权益总额) × 100%
- 6、应收账款周转率 = 营业收入 / ((期初应收账款净额 + 期末应收账款净额) / 2)
- 7、存货周转率 = 营业成本 / ((期初存货净额 + 期末存货净额) / 2)
- 8、利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) / 计入财务费用的利息支出
- 9、EBITDA = 利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 固定资产折旧 + 摊销
- 10、EBITDA 全部债务比 = EBITDA / 全部债务
- 11、EBITDA 利息倍数 = EBITDA / (资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)
- 12、总资产报酬率 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) / ((期初资产总额 + 期末资产总额) / 2) × 100%
- 13、三季度数据已年化

第五节 募集资金的运用

一、本次债券募集资金规模

根据《管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经本公司董事会决议（锡国联董临决【2018】26号）通过，并经无锡市国资委批准，公司向中国证监会申请发行规模为不超过人民币30亿元（含30亿元）公司债券，分期发行，本期发行规模为5亿元。

二、本次债券募集资金运用计划

本次债券发行规模为30亿元，募集资金在扣除发行费用后，拟用于偿还有息债务。本期发行规模为5亿元，发行人将根据到账情况，本着节约成本的原则，灵活调整用于偿还有息负债。根据目前情况，本期债券募集资金初步确定偿还有息负债明细如下：

表 5-1：本期债券募集资金还款计划

单位：万元、%

债务名称	本金金额	到期日	利率
招商银行短期借款	50,000	2019-05-24	4.35
合计	50,000	-	-

因本次债券的审批和发行时间存在一定不确定性，待本次债券发行完毕且募集资金到账后，本公司将根据募集资金的实际到位金额和时间、公司债务结构调整、公司具体债务的变化及资金具体使用需要等，对本次债券的具体偿还计划进行调整。公司若调整偿还公司融资借款本息的具体安排，将依据公司《公司债券募集资金管理与使用制度》及《国联集团总部资金支出审批权限指引》履行审批手续，经由财务部总经理、国联及集团分管财务的副经理及经理审批后方可使用。

三、本次债券募集资金对发行人财务状况的影响

（一）有利于优化公司债务结构，降低财务风险

公司未到期债务部分将于2019年到期。本次债券发行后将提升公司中长期负债比例，优化公司负债结构，有利于公司中长期资金需求的配置和战略目标的稳步实施。

（二）有利于提高财务杠杆比率和公司盈利水平

近年来公司业务快速发展，对公司资金实力提出较高要求，本次债券发行将增加资金来源，在保持合理的公司资产负债率水平下将进一步提升公司财务杠杆比率，有助于提高公司的盈利能力

（三）有利于降低公司流动性风险

公司各业务发展需要大量资金，通过超短期融资券等方式融入短期资金支持中长期业务面临一定的流动性风险。因此公司发行中长期债券，可以降低流动性风险，有效满足公司中长期业务发展的资金需求。

综上所述，本次债券募集资金将全部用于偿还有息债务，本次债券如能成功发行且按上述计划运用募集资金，公司债券作为企业重要的直接融资工具，有利于优化公司债务结构，降低公司的融资成本，拓宽公司的融资渠道和降低流动性风险，减少未来由于利率水平和信贷环境变化对公司经营带来的不确定性，提高公司整体经营效益。

第六节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期会计报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本次债券发行期限内到本公司、主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或登录上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书及摘要。