

无锡市国联发展（集团）有限公司
公司债券年度报告
（2019 年）

二〇二〇年四月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。

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。

截至本报告批准报出日，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.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	12
三、 报告期内资信评级情况.....	14
四、 增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况.....	16
五、 报告期内持有人会议召开情况.....	18
六、 受托管理人履职情况.....	18
七、 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.....	20
第三节 业务经营和公司治理情况.....	21
一、 公司业务和经营情况.....	21
二、 公司本年度新增重大投资状况.....	31
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	31
四、 公司治理情况.....	31
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	32
第四节 财务情况.....	32
一、 财务报告审计情况.....	32
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	32
三、 主要会计数据和财务指标.....	33
四、 资产情况.....	34
五、 负债情况.....	36
六、 利润及其他损益来源情况.....	37
七、 对外担保情况.....	37
第五节 重大事项.....	38
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	38
二、 关于破产相关事项.....	38
三、 关于司法机关调查事项.....	38
四、 其他重大事项的信息披露.....	38
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	38
一、 发行人为可交换债券发行人.....	38
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	38
三、 发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人.....	38
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	38
五、 其他特定品种债券事项.....	39
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	40
第八节 备查文件目录.....	41
附件：发行人财务报表.....	43
担保人财务报表.....	55

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）有限公司公司债券年度报告（2019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，公证天业	指	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	国联期货有限责任公司
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	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
中设国联	指	中设国联无锡新能源发展有限公司
厦门开发晶	指	开发晶照明（厦门）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	2019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	2019年12月31日
上年末	指	2018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	许可
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
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	财务部总经理
联系地址	江苏省无锡市金融一街 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：www.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

报告期末控股股东姓名/名称：无锡市国资委

报告期末实际控制人姓名/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

报告期内，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。

报告期内，杨静月女士因退休原因辞任公司副总裁职务。

2019年7月3日、2019年7月4日，公司召开2019年第一次股东会及2019年第一次职工代表大会，选举华伟荣、徐国伟、葛颂平、王光丽为公司董事，王建军为职工代表董事，朱昱安、戴芸、蔡俊锋为监事，张恒、李建康为职工代表监事。

2020年2月17日，根据《关于侯海峰等同志职务任免的通知》（锡国资干[2020]4号），新增侯海峰同志和朱小明同志为公司副总裁。

2020年3月2日，公司召开2020年第一次股东会，根据《关于许可、华伟荣同志职务调整的通知》（锡委组[2020]54号）文件精神，选举许可为公司董事，无锡市人民政府国有资产监督管理委员会指定许可为公司董事长（董事局主席）。

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	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	江苏省无锡市梁溪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、155531、155835

债券简称：18国联G1、19国联01、19国联02、19国联03

（一）会计师事务所

名称	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

报告期内，中介机构未发生变更。

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元 币种：人民币

1、债券代码	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	10.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	4.00%
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	本公司已于 2020 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、报告期内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、报告期内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、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内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 29 日
7、到期日	2021 年 7 月 28 日
8、债券余额	0.35
9、截至报告期末的票面利率（%）	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	本公司已于 2019 年 7 月 29 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、报告期内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（第二期）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 6 月 18 日披露了《无锡市国联发展（集团）有限公司关于“16 国联 02”公开发行公司债券票面利率不调整的公告》。根据公司实际情况和当前的市场环境，发行人决定不调整票面利率选择权，本期债券票面利率为 3.00%，并在其存续期后 2 年仍维持 3.00% 不变。
15、报告期内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 02”回售有效登记数量为 9,650,000 手，回售金额为 965,000,000 元。2019 年 7 月 29 日为本次回售申报的资金发放日，本次回售完毕后，“16 国联 02”债券在上海证券交易所上市并交易的数量为 350,000 手（面值 35,000,000 元）
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内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 5 月 9 日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	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	本公司已于 2019 年 5 月 9 日支付了无锡市国联发展（集团）有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）上一年的债券利息。
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内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	2019 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	5.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	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	本公司已于2020年4月23日支付了无锡市国联发展（集团）有限公司2019年公开发行公司债券（第一期）上一年的债券利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155531.SH
2、债券简称	19国联02
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（第二期）
4、发行日	2019年7月19日
5、是否设置回售条款	否
6、最近回售日	不适用
7、到期日	2022年7月19日
8、债券余额	10.00
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.75%
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、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	不适用

1、债券代码	155835.SH
2、债券简称	19国联03
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（第三期）

4、发行日	2019年11月14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11月14日
8、债券余额	8.00
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.10%
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、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	不适用
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	不适用
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	不适用
18、报告期内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	10.00
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	不适用

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	0.35
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及	报告期内使用金额为0，本次发行公司债券募集资金

履行的程序	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	不适用

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	10.00
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》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	不适用

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	5.00
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有息债务，划入本公司结算账户 49,700 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。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》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	不适用

债券代码：155531.SH

债券简称	19 国联 02
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	10.00
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有息债务，划入本公司结算账户 99,400 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。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》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	不适用

债券代码：155835.SH

债券简称	19 国联 03
募集资金专项账户运作情况	正常
募集资金总额	8.00
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有息债务，划入本公司结算账户 79,520 万元，募集资金专户余额为 0，其中未使用募集资金本金为 0。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》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	不适用

募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控：是 否

三、报告期内资信评级情况

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	2019 年 6 月 28 日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街 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，违约风险较低； 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	2019 年 6 月 28 日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街 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，违约风险较低； 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 6 月 28 日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街 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，违约风险较低； 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	155531.SH
债券简称	19 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	2019 年 7 月 1 日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街 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，违约风险较低； 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	155835.SH
债券简称	19 国联 03
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 10 月 31 日
评级结果披露地点	江苏省无锡市金融一街 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，违约风险较低； 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

四、增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更、变化及执行情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

不适用

（四）偿债计划

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息的影响（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息的影响（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。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息的影响（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。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息的影响（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：155531.SH

债券简称	19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2020年至2022年每年的7月19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息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

承诺执行	
------	--

债券代码：155835.SH

债券简称	19 国联 03
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 11 月 14 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息的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

（五）专项偿债账户设置情况

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、变化情况及对债券持有人利息的影响（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、变化情况及对债券持有人利息的影响（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、155531.SH、155835.SH

债券简称	19 国联 01、19 国联 02、19 国联 03
账户资金的提取情况	已全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利息的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	是

五、报告期内持有人会议召开情况

不适用

六、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2019年6月28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2018年受托管理报告》，并针对公司披露的临时公告事项分别于2019年1月22日、2019年7月12日、2020年3月6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2019年6月28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2018年受托管理报告》，并针对公司披露的临时公告事项分别于2019年1月22日、2019年7月12日、2020年3月6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，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2019年6月27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2018年受托管理报告》，并针对公司披露的临时公告事项分别于2019年1月16日、2019年7月15日、2020年3月6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，针对公司披露的临时公告事项于2019年7月15日、2020年3月6日在上海证券交易所网站发布临时受托管理事务报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否
债券简称	19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，针对公司披露的临时公告事项于2020年3月6日在上海

	证券交易所网站发布临时受托管理事务报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

债券简称	19 国联 03
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，针对公司披露的临时公告事项于 2020 年 3 月 6 日在上海证券交易所网站发布临时受托管理事务报告。
是否存在利益冲突、及其风险防范、解决机制	否

七、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	2014/10/16	5	10+5 年	已于 2019-10-16 完成偿付上一年度利息
2	15 国联 MTN001	2015/6/11	5	5+2 年	已于 2019-6-11 完成偿付上一年度利息
3	15 国联 MTN002	2015/7/9	15	5+N 年	已于 2019-7-8 完成偿付上一年度利息
4	16 国联 01	2016/3/3	10	5 年	已于 2020-3-3 完成偿付上一年度利息
5	16 国联 02	2016/7/28	10	5 年	已于 2019-7-28 完成偿付上一年度利息
6	16 国联 C1（国联证券）	2016/7/29	15	3 年	已于 2019-7-29 完成本息兑付工作
7	17 国联 MTN001	2017/7/14	5	2 年	已于 2019-7-14 完成本息兑付工作
8	17 国联 01（国联证券）	2017/8/24	10	3 年	已于 2019-8-24 完成偿付上一年度利息
9	17 国联 02（国联证券）	2017/9/14	8	2 年	已于 2019-9-16 完成本息兑付工作
10	17 国联 03（国联证券）	2017/11/16	5	2 年	已于 2019-11-18 完成本息兑付工作
11	18 国联 01（国联证券）	2018/2/6	7	2 年	已于 2020-2-6 完成本息兑付工作
12	18 国联 02（国联证券）	2018/4/25	10	2 年	已于 2020-4-27 完成本息兑付工作
13	18 国联 G1	2018/5/9	10	3+2 年	已于 2019-5-9 完成偿付上一年度利息
14	华光 ABS01	2018/7/27	0.785	270 天	已于 2019-3-22 完成本息兑付工作
15	华光 ABS02	2018/7/27	0.835	633 天	尚未到还本付息日
16	华光 ABS03	2018/7/27	0.88	997 天	尚未到还本付息日
17	18 国联 MTN001	2018/8/28	5	3+2 年	已于 2019-8-28 完成本息兑付工作
18	18 国联 SCP004	2018/10/22	2	270 天	已于 2019-7-19 完成本息兑付工作

19	18 国联 SCP005	2018/11/9	5	255 天	已于 2019-7-22 完成本息兑付工作
20	18 国联 SCP006	2018/11/15	6.5	266 天	已于 2019-8-8 完成本息兑付工作
21	18 国联 SCP007	2018/11/22	10	270 天	已于 2019-8-19 完成本息兑付工作
22	19 国联 C1（国联证券）	2019/3/27	8	3 年	已于 2020-3-27 完成偿付上一年度利息
23	19 国联 01	2019/4/23	5	5 年	已于 2020-4-23 完成偿付上一年度利息日
24	19 国联 SCP001	2019/5/21	3.5	269 天	已于 2020-2-13 完成本息兑付工作
25	19 国联 SCP002	2019/6/5	2.5	268 天	已于 2020-2-28 完成本息兑付工作
26	19 国联 MTN001	2019/7/9	5	3 年	尚未到还本付息日
27	19 国联 SCP003	2019/7/15	7	0.25	已于 2019-10-14 完成本息兑付工作
28	19 国联 02	2019/7/17	10	3 年	尚未到还本付息日
29	19 国联 SCP004	2019/8/2	6.5	0.27	已于 2019-11-11 完成本息兑付工作
30	19 国联 SCP005	2019/8/9	5	0.27	已于 2019-11-18 完成本息兑付工作
31	19 国联 SCP006	2019/8/13	5	0.74	尚未到还本付息日
32	19 国联 SCP007	2019/10/10	3.5	180 天	已于 2020-4-6 完成本息兑付工作
33	19 国联 SCP008	2019/10/11	3.5	182 天	已于 2020-4-9 完成本息兑付工作
34	19 国联 SCP009	2019/10/31	5	180 天	已于 2020-4-27 完成本息兑付工作
35	19 国联 SCP010	2019/11/5	3	270 天	尚未到还本付息日
36	19 国联 03	2019/11/14	8	5 年	尚未到还本付息日
37	20 国联 SCP001	2020/2/12	3.5	180 天	尚未到还本付息日
38	20 国联 SCP002	2020/2/26	2.5	177 天	尚未到还本付息日
39	20 国联 C1	2020/3/5	7	3 年	尚未到还本付息日
40	20 国联 MTN001	2020/4/2	10	3 年	尚未到还本付息日
41	20 国联 03	2020/4/15	15	2 年	尚未到还本付息日
42	20 国联 SCP003	2020/4/24	5	180 天	尚未到还本付息日
43	20 国联 SCP004	2020/4/28	3	269 天	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	公司主要从事资本、资产经营；利用自有资金对外投资；贸易咨询；企业管理服务。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、电子制造及其他四大板块业务。
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（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、担保、产权交易、投资基金、财务公司等各类综合性金融服务。纺织：棉、纱制造。其他：物资流通贸易、物业管理、酒店旅游服务、LED整体解决方案。
经营模式	金融领域方面，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的全金融牌照集团公司；实业领域方面：公司深耕产业转型升级，形成环保、纺织、物资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

单位：万元 币种：人民币

营业收入	2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例
环保能源板块	707,902.22	32.52%	724,084.81	36.08%
纺织板块	237,549.57	10.91%	227,563.56	11.34%
金融板块	732,878.86	33.67%	763,633.88	38.05%
物流服务、电子制造及其他板块	498,195.58	22.89%	291,821.43	14.54%
营业收入合计	2,176,526.24	100.00%	2,007,103.67	100.00%
营业成本				
环保能源板块	579,332.52	33.96%	608,787.14	37.92%
纺织板块	227,973.85	13.36%	213,731.97	13.31%
金融板块	457,650.15	26.82%	520,444.46	32.42%
物流服务、电子制造及其他板块	441,137.92	25.86%	262,359.36	16.34%
营业成本合计	1,706,094.43	100.00%	1,605,322.92	100.00%
毛利润				

环保能源板块	128,569.70	27.33%	115,297.67	28.70%
纺织板块	9,575.72	2.04%	13,831.59	3.44%
金融板块	275,228.71	58.51%	243,189.42	60.53%
物流服务、电子制造及其他板块	57,057.66	12.13%	29,462.07	7.33%
毛利润合计	470,431.80	100.00%	401,780.75	100.00%

一、2019年经营综述

2019年，面对风险挑战增多的复杂局面，发行人切实围绕各项目标任务和要求，扎实推进各项工作，取得了积极成效。2019年，发行人位列“中国服务业500强企业”236位，较2018年上升21位；在首次发布的长三角百强企业榜单中，集团位列服务业企业第72位，综合实力和区域影响力不断增强。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。全年实现营业收入217.65亿元，其中环保能源板块70.79亿元、纺织板块23.75亿元、金融板块73.29亿元、物流服务、电子制造及其他版块49.82亿元。

金融领域：聚焦金融主业发展，优化信息系统，完善管理机制，有效推进子企业信息互通、资源共享，提高协同成效和市场竞争能力。各金融企业立足主营业务，坚持创新转型，加快业务拓展。国联证券香港子公司获批，为国际业务拓展创造了有利条件。华英证券完成A股市场最大半导体行业收购案，债券承销规模达到169亿元，实现跨越增长。国联信托落地一单总规模5000万元的家族财富信托，成为江苏省内信托公司成立的单笔金额最大的家族财富信托。江苏资产效益质量持续提升，获评AAA主体信用评级，跻身国内最高信用等级行列。

实业领域：以“智能化、绿色化、服务化、高端化”为引领，着力推动实业转型升级，不断提高发展质量和效益。华光股份围绕能源与环保两大领域，加速转型落地，即从传统能源向清洁能源、市政环保转型，从一般装备制造向环保能源工程总包、投资运营商转型。纺织板块推进完成车间智能化改造，有效提升生产质量和生产效率，万锭用工控制在13人以内；一棉埃塞项目顺利投产。国联物资持续拓展物流供应链服务和仓储业务，全年实现货物吞吐量79万吨，同比增长27%。

发行人积极担当国企责任，主动融入产业强市主导战略和创新驱动核心战略，加大产业投资力度、推动产业项目落地、做好各项综合金融服务，服务无锡经济社会发展，被无锡市政府授予“产业强市优秀企业”。同时积极开拓新业务领域。围绕生物医药大健康、智慧城市和新一代信息技术三大领域，挖掘投资机会，培育新的增长点。

二、发行人所属行业发展趋势及行业地位

（一）环保能源板块

华光股份是环保能源板块的核心企业，围绕环保与能源两大产业已形成集投资、设计咨询、设备制造、工程建设、运营管理的一体化服务体系。具体包括：1、市政环保领域（主要为固废处置）的专业设计、环保设备制造、工程建设及处置运营的全产业链系统解决方案和综合服务；2、电站的锅炉设计制造、工程总包、电厂烟气治理、热电运营服务的全产业链业务。报告期内，国内经济运行总体平稳、稳中有进，但外部环境复杂严峻，经济下行压力加大；同时，国家对绿色产业、环境保护的重视程度持续提升，华光股份所属的细分行业存在机遇与挑战。

1、环保综合服务

公司主要涉足环保设备的设计制造、市政环保工程与服务及环保项目运营业务。

（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环保工程建设方面的固定资产投资不断增长，市政环保业务的需求将继续增加，以及需求持续旺盛带来的前端环保装备业务的增长。

①报告期内，财政政策积极，环保行业投资持续加码。继此前提前下达的专项债务 1 万亿元后，报告期内财政部又提前下达 2020 年新增地方政府债务限额 8480 亿元，合计约 18480 亿元，较 18 年明显增加，同时专项债中环保项目占比大幅提升，环保行业的倾斜力度不断加大。国常会决定健全固定资产投资项目资本金管理，对补短板的生态环保等项目，可最多降低 5 个百分点的资本金比例，且可通过发行权益型、股权类金融工具筹措最多 50% 的项目资本金，或提升社会资本投资能力，对项目型行业和公司将有所推动。在融资环境不断改善及积极的财政政策下，环保行业投资持续加码，倾斜力度不断加大，稳投资作用明显。

②报告期内，伴随“垃圾分类”国策的推行，“无废城市”建设理念的提出，固废行业（生活垃圾/餐厨垃圾/污泥/危废处置）等各细分领域持续发力。2019 年 5 月，生态环境部印发《“无废城市”建设试点实施方案编制指南》和《“无废城市”建设指标体系（试行）》；2019 年 6 月，住建部等 9 部门发布《关于在全国地级及以上城市全面开展生活垃圾分类工作的通知》；2019 年 6 月，《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》发布；2019 年 7 月，《上海市生活垃圾管理条例》实施。政策的持续推动了固废处置产业进入新一轮的快速发展期，尤其是垃圾分类的推行，催生了厨余垃圾的处置需求不断提升。

③由传统的线性模式逐步向循环经济模式转变，从单一的污染物治理向城市综合性环境服务提升。如日益常见的静脉产业园，对静脉产业园区及周边地区的固废进行高标准的协同无害化处理，从单一垃圾处理厂向园区固废集中处理、无废城市建设转变，打造变废为宝、循环利用的生态工业园区，实现从源头一处置一再生利用的全产业链的循环经济模式，污染物处置也从单一化向综合处置、全产业链拓展，为城市固废提供一体化的综合性解决方案。

（2）报告期内公司行业地位

①公司垃圾焚烧锅炉设备（500t/d 及以上）在市场上建立了影响力，累计销售 400 多台，具备核心竞争力，在同类产品中市场占有率位居行业排名第一。公司被 E20 环境平台、中国固废网评为“2019 年度焚烧核心设备年度领跑”。

②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。执行公司市政工程总包业务的主体主要系公司下属无锡市政院，于 2017 年收购完成，具备甲级设计资质，自收购后，公司积极协同其由传统的勘察设计等业务向市政工程转型，转型成效较为明显，市政环保工程业务是公司目前增速最快的业务。

③公司具备固废产业链协同发展及综合协同处置能力，涵盖生活垃圾处置、餐厨废弃物处置、污泥处置、藻泥处置等。公司在无锡惠山区打造了具备自身业务特色的“城市综合固废处置中心”，以热电厂、生活垃圾焚烧项目为核心，配置餐厨垃圾处理、污泥处理、飞灰填埋、蓝藻藻泥处置以及园区配套厂区污水处理等处置设施。在提供能源供给的同时，实现固废多项目百分百协同处理和资源化高效利用，为市政环保项目跨区域复制提供经验；无锡惠山区以公司的固废处置项目为基础向国家发改委、住建部申报了“无锡惠山资源循环利用基地”并获得核准。

④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、资源和业绩。下属惠联垃圾电厂将提标扩容由日处理垃圾 1,000 吨扩容至 2,000 吨；下属公主岭德联项目（总规模 800 吨/日，一期 400 吨/日）一期于 2019 年 7 月投产运营、江西乐平项目（总规模 800 吨/日，一期 400 吨/日）仍在建设期中。同时，公司拓展餐厨处置业务，无锡惠联餐厨项目处理能力 440 吨/日将于 2020 年正式运营。

⑤公司具备污泥深度脱水+干化焚烧的核心技术，污泥处置能力和规模在细分行业处于前列。公司下属污泥处置目前已投运项目 2,190 吨/日，除上述污泥项目外，公司投资建设了国内单体规模最大的蓝藻处理处置项目（规模 1000 吨/日），进一步开拓了公司固废处理业

务新领域。

2、能源装备及服务

公司主要涉足节能高效发电设备的设计制造、电站工程与服务及地方热电运营业务。

（1）报告期内行业发展格局

随着我国能源结构转型，绿色环保要求越来越高。报告期内煤电投资继续下滑，向清洁能源及环保装备行业转型是火电设备的趋势。同时，产品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电力延续绿色低碳发展趋势，非化石能源发电装机和发电量均保持较快增长。据中电联统计数据显示，2019年，全国新增发电装机容量10,173万千瓦，其中新增非化石能源发电装机容量6,389万千瓦，占新增发电装机总容量的62.8%；新增煤电、气电装机容量分别为2,989万千瓦和629万千瓦，分别比上年少投产67万千瓦和255万千瓦。

②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，也为我国锅炉装备制造企业提供了广阔的市场空间。

③电站行业趋向系统集成化。从单一的设备提供商向EPC电站系统工程总包和BOT项目工程总包等整体解决方案转型。通过工程总包，企业的高性能锅炉产品能更好地结合企业独有的工程技术实现系统性优化，进而有利于整个系统的稳定运行。

④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。报告期内，全国工业经济运行总体平稳，无锡经济运行稳中向好。2019年无锡市全市规模以上工业企业实现增加值3,753.19亿元，比上年增长7.8%。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。

南方供热较为稳定，北方供热存在明显周期性特点。无锡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

①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。

公司装备制造积极向环保清洁能源设备转型的同时，加大海外拓展，近年来承接了越南“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。

②电站工程总包业务在充分发挥自身电力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。

③作为无锡地区的热电运营龙头，公司占无锡市区热电联产供热市场的70%以上。公司拥有国内供热距离最长、最复杂的多热源、大规模蒸汽集中供热系统，实现了燃煤燃气联合供应、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。

（二）纺织板块

1、报告期内行业发展格局

纺织工业是我国国民经济的传统支柱产业和重要的民生产业，也是具有传统国际竞争优势的产业之一。2019年中国纺织行业发展面临的国内外风险挑战明显增多，全行业持续加快推动转型升级，努力克服下行风险压力，综合景气度及生产情况大体平稳。但在内外市场需求放缓、贸易环境更趋复杂、综合成本持续提升等多重压力下，企业投资增长动力偏弱，效益水平下滑，主要经济运行指标均呈现放缓态势。2020年中国纺织行业面临的外部形势将更趋复杂严峻。全球经济风险点增多的复杂局面与国内结构性、周期性问题相互交织，成本上涨、竞争加剧等常态化压力仍存。2020年初突如其来的新冠肺炎疫情不仅给纺织企业造成直接经济损失，也将使企业在疫情结束后一段时间内面临外贸订单流失及国际竞争加剧的情况。但从积极因素来看，全球经济总体将延续温和增长态势，中国宏观经济长期向好的基础不会改变。国内宏观经济政策将更加着重稳增长、防风险，并将完善中小民营企业政策环境放在更重要位置。针对新冠肺炎疫情的影响，国家已开始出台各种扶持政策，帮助企业逐步缓解经营压力。未来纺织行业将继续稳中求进，努力保持经济运行在合理区间。

2、报告期内公司行业地位

公司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。无锡一棉创建于1919年，曾经是中国民族工业的典范，迄今已有百年历史，是中国棉纺织行业排头兵企业。共拥有60万纱锭、600台织机，年产高档纱线30000吨、高档织物5000万米，年产值20亿元人民币。公司劳动生产率在全行业领先，万锭用工在25人以内，工效达到国际一流水平；并采用信息化技术控制生产，辅助管理，创建了行业内领先的工业化和信息化“两化融合”纺织管理体系，以及节能减排、绿色发展的先进环保管理体系。工厂荣获中国纺织工业协会颁发的“管理创新成果大奖”、“可持续纺织产品开发——卓越能效奖”，与中国企业家联合会颁发的“国家级企业管理现代化创新成果二等奖”，被中国纺织工业协会、中国工业和信息化部联合评选为“全国纺织工业两化融合突出贡献企业”和“全国纺织工业两化融合示范企业”，并成为中国工业和信息化部“信息化与工业化融合促进节能减排试点示范企业”。2019年10月，无锡一棉（埃塞俄比亚）纺织有限公司项目正式投产，未来可形成中国建设、一棉模式、非洲生产、全球销售的格局，进一步提升企业综合竞争力。

（三）金融板块

1、报告期内行业发展格局

（1）证券业

2019年，中国宏观经济运行总体平稳，三大攻坚战取得关键性进展，攻坚克难、稳中向好的中国经济，愈发彰显蓬勃坚强的实力后劲。资本市场各项重大改革举措不断落地，对外开放水平显著提升。资本市场自身的生态环境正在发生重大变化，其服务经济高质量发展的战略地位也在不断提升。2019年，三大股指走势明显回暖，沪指累计上涨约22%、深指上涨44%、创业板上涨44%，两市股票、基金成交额同比上涨35.9%。2019年资本市场改革创新与对外开放力度明显加大，设立科创板并试点注册制正式落地、“重组”“分拆”新规相继出炉、新三板深化改革启动、沪深300系列期权产品推出、新证券法修订获得通过等一系列资本市场的改革创新，将进一步打开证券行业未来发展空间；继证监会公布九条开放举措、国务院金融稳定发展委员会发布十一条金融业对外开放措施后，资本市场对外开放不断提速，外汇管理局取消QFII和RQFII的投资额度限制，证监会明确2020年券商等取消外资股比限制时点，沪伦通、中日ETF互通、沪深港股通南向识别码等互通措施相继落地，MSCI、富时罗素、标普道琼斯三大指数“纳A扩容”第一阶段进入尾声。资本市场改革为证券行业释放红利，资本市场对外开放的深化将进一步提高国内资本市场的市场化水平，促进国内券商进一步提升服务和管理能力。

（2）信托业

2019年以来，我国经济发展面临新的风险和挑战，国内经济下行压力加大，中央政策

强调要坚持“稳中求进”工作总基调，做好经济工作。信托业严格落实“资管新规”过渡期的整改要求，严监管、强合规、重治理的监督执行效果明显，信托业管理资产规模继续平稳回落，尽管行业风险暴露有所上升，但总体可控。

根据中国信托业协会公布的数据，截至2019年3季度末，全国68家信托公司受托资产余额为22.00万亿元，环比下降2.39%，同比下降4.94%，信托资产规模继续保持稳步下降；信托行业固有资产规模达7,402.85亿元，环比微增0.83%，同比增长7.23%，固有资产规模稳中略升。2019年3季度，信托业实现经营收入累计795.64亿元，同比增长6.42%；累计利润559.35亿元，同比增长13.13%，信托行业盈利水平稳步提升。

截至2019年3季度末，信托行业风险项目个数与规模方面均呈上升趋势，风险项目数量1,305个，环比增加18.64%；风险项目规模为4,611.36亿元，环比增加32.72%。在严监管、强监管的政策措施下，信托资产风险率持续推高，3季度末风险率增至2.10%。一方面，信托行业应引起高度重视，强化风险防控和合规建设；另一方面，从信托风险项目的资产来源角度，集合类信托与财产权信托风险项目规模占比呈下降趋势，信托行业总体风险仍在可控范围。

（3）期货业

2019年，我国期货市场总体呈现创新发展态势，各类新品种持续上市，股指期货交易进入常态化，整体成交额和成交量较2018年有所增加。

2019年期货市场上市了红枣、尿素、粳米、纯碱、20号胶等商品期货，以及天胶、棉花和玉米等商品期权，并于2019年12月上市了沪深300股指期权。目前，整个期货市场上市品种数量逾70个，品种上市步伐显著加快。上市品种体系已覆盖了农业、能源、化工、金属、金融等领域。

2019年4月，中金所进一步促进股指期货交易常态化，调整了股指期货交易保证金、日内过度交易的监管标准、套期保值交易开仓数量以及平今仓交易手续费标准等，使得股指期货持仓量和交易量稳步增加。同时，期货市场国际化程度不断提高。一方面，期货市场国际化品种进一步扩容，包括20号胶、原油、铁矿石和PTA等，并积极引进境外机构投资者；另一方面，中国证监会于2019年10月明确表示，将于2020年1月1日起取消期货公司外资股比限制，国内期货行业与国际期货及衍生品市场将进一步接轨。

此外，监管部门持续加强对期货行业的监管，尤其是自2019年6月开始实施的“看穿式”监管使得监管部门可以看穿投资者的账户，有效掌握每一个账户的交易明细、交易终端等各种信息，从而更好地维护整个市场的稳定运行。

（4）不良资产收购与处置（AMC）

为贯彻落实党的十九大和二中、三中、四中全会精神以及中央经济工作会议精神，打好防范化解金融风险攻坚战，监管部门引导金融风险有序释放、有效处置，风险总体可控。一是做实金融资产风险分类，真实反映银行信用风险。《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见，拓宽风险分类的金融资产范围，将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产；引入以债务人为中心的风险分类理念；明确逾期天数标准。持续整治不良贷款管理乱象，严禁隐匿风险、掩盖不良资产，促进不良资产洁净出表，做实资产质量。二是规范地方资产管理公司经营。《关于加强地方资产管理公司监督管理工作的通知》发布，进一步加强对地方资产管理公司的监督管理，明确地方金融监管机构的监管职责，要求地方资产管理公司回归本源、专注主业。三是推进不良资产行业对外开放。鼓励外资机构进入不良资产处置领域，鼓励外资机构参与银行保险以及非银行金融机构改革重组，特别是中小机构的改革重组；深化跨境贸易和投资外汇管理改革，开展银行不良债权跨境转让试点。四是鼓励金融资产管理公司拓展与企业结构调整相关的兼并重组、破产重组、夹层投资、过桥融资、阶段性持股等投资银行业务。综合来看，更为复杂的内外部环境 and 更为系统化的监管规则，为不良资产市场发展带来了机遇与挑战，推动各市场主体积极应变、主动变革，进一步释放行业发展潜力。

江苏经济一向体现以民营企业为主的特征，就实体经济的盈利能力来看尚可，一般均优于全国平均水平。江苏省在经济快速发展的同时，经济结构转型升级的部分加快，在经济增长方式逐步改变和新旧动能转换的过程中，各种风险加速暴露，需要盘活存量资产规模和需要处置的风险资产和不良资产会持续显现。主要包括各级政府、国有企业和融资平台公司的无效、低效和辅业资产；地方商业银行、农村合作金融机构、信托公司等金融机构的风险资产和不良资产等，这为公司拓展资产管理业务提供了广阔的市场空间。

截至目前，经银保监会下发通知公布的地方 AMC 已有 57 家，这些地方 AMC 在区域经济稳定、风险化解等方面发挥越来越重要的作用，成为继四大资产管理公司之后处置不良资产、化解行业风险的重要新生力量。经过几年快速稳步发展，地方 AMC 的队伍不断壮大，并逐渐形成了一批战略定位清晰，专业能力较强，资本实力较为雄厚的特殊专业机构。

2、报告期内公司行业地位

（1）证券业

国联证券是在无锡市注册的唯一一家全牌照法人证券公司，目前共有 13 家分公司、87 家营业部，分布在全国 14 个省、自治区、直辖市，其中 38 家位于无锡市。经过二十余年的发展，国联证券已经形成经纪业务、资产管理、证券投资、融资融券业务等在内较为完善的业务体系，是一家中型综合性券商。国联证券通过全资子公司华英证券从事投资银行业务（含新三板业务），通过全资子公司国联通宝从事私募基金投资业务，并新设另类投资子公司无锡国联创新投资有限公司从事对外投资、创业投资、实业投资和股权投资。此外，国联证券通过参股中海基金从事公募基金业务。

国联证券具有独特的区位优势，在无锡地区具有强有力的市场竞争力和品牌影响力，由于长期深耕本地市场，具备忠实且稳定的客户群体。国联证券于 2015 年 7 月 6 日在香港联交所主板上市，社会影响力和行业知名度不断提升，各项业务得到较快发展，资本实力的增强为公司业务转型和可持续发展提供了有力支撑。国联证券多年来坚持稳健发展的经营理念，稳步推动经营模式转型升级，优化公司收入结构和利润来源，实现了连续多年盈利，是目前我国证券公司中自成立以来（1999 年至今）连续盈利的少数券商之一。

2019 年，国联证券荣获“江苏省文明单位”称号，获第十三届私募基金高峰论坛“2018 年度最值得信赖金融机构资管奖（组合基金类）”、上交所 2019 年度投资者教育与保护主题活动“最佳组织奖”；在 2019 年券商中国优秀证券公司 APP 评选中，国联证券国联尊享 APP 荣获“券商 APP 创新突破奖”和“券商 APP 优秀运营团队奖”；在由东方财富、天天基金主办的年度行业品牌榜单“2019 东方财富风云榜”评选活动中获“2019 年度最具成长潜力券商资管”奖。在中国证监会公布的 2019 年证券公司分类评价结果中获评 A 级。

（2）信托业

发行人信托业务的载体为国联信托。国联信托是在无锡市注册的唯一一家法人信托公司，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保监会的认可。国联信托经营风格相对审慎、风险控制良好。在业务导向和策略上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。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。公司以“诚信、稳健、规范、创新”为企业的经营宗旨，赢得了广大投资人的信任，逐步成长为具有竞争力的现代金融服务公司。

（3）期货业

发行人期货业的载体为国联期货。国联期货股份有限公司成立于 1992 年，是在无锡市注册的唯一一家期货公司，主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询等业务，注册资本 4.5 亿元人民币。

公司是上海期货交易所（0018）、郑州商品交易所（0174）、大连商品交易所（0161）会员、上海国际能源交易中心会员，中国金融期货交易所（0118）交易结算会员，是江苏

省成立最早、经营规范、稳健的专业期货公司。公司可代理国内所有商品及金融期货的交易、结算、交割，可开展投资咨询、资产管理业务，业务范围覆盖全国主要城市和地区，现已在上海、重庆、南宁、大连等地设立了 25 家分支机构，1 家风险管理子公司。公司近几年连续获得四大交易所和社会各界的嘉奖。国联期货致力于成为资本市场的风险控制商和财富管理商，能提供“私人定制”套保服务，能够充分利用股东金融和产业的平台优势，为各类客户提供泛金融多样化服务。

（4）不良资产收购与处置（AMC）

发行人不良资产收购与处置业务载体为江苏资产管理有限公司。目前江苏省内不良资产行业形成了“4（四大 AMC）+2（地方 AMC）+N（社会投资机构）”的竞争格局，江苏资产是于 2014 年经江苏省人民政府批准设立、银监会核准的全国范围内第一家地方资产管理公司，行业地位较为显著。江苏资产不断探索金融不良资产全链条经营、非金多模式经营、市场化债转股、不良资产证券化等业务品种，在业务经营方面专业化、差异化、多元化方面在地方资产管理公司具有明显优势。江苏资产作为国有控股的江苏省内首家资产管理公司，依托地方政府和股东支持，拥有良好的地缘优势、资源优势、合作优势，能够因地制宜、最大限度提升不良资产处置效率，并配套提供各项金融服务。公司成立以来，始终以“化解不良金融资产风险、优化区域金融生态环境、推动地方经济转型升级”为己任，打造面向江苏省的不良资产处置和综合金融方案服务商，为江苏建设金融生态安全示范区发挥了“安全网”和“稳定器”的重要作用。

近年来，随着江苏资产业务不断扩大，其中综合实力不断增强，并形成了以不良资产经营为主业，不断创新发展非金融机构债务重组模式。公司不良资产经营业务在江苏省内拥有较高的市场份额，凭借与银行等金融机构的深度合作，发行人在项目收购报价方面拥有较强竞争力。因江苏资产经营多年，积累了包含诉讼、追偿、破产清算、债务重组、对外转让、以物抵债等多样化处置方法，在不良资产处置效益方面优势明显。

江苏资产高度重视创新工作，把创新作为生存发展之魂，先后开展了一些具有开创性的工作：积极开拓有效社会投资人，不断丰富资产处置渠道和创新资产处置模式；根据项目所处区域、项目操作时间、合作对象性质等因素的不同而开发个性化较强的非金融不良资产业务品种，包括非金融机构债务重组、应收账款收购重组、跨省开展债务重组；同时逐步参与融资租赁项目投资、信贷资产证券化项目投资、并稳步开展基金业务等。

未来公司将打造为以不良资产收购处置为基础，业务体系涵盖不良资产收购处置业务延伸而来的并购重组、投资、资产管理、金融服务、顾问服务，具有良好不良资产整合运作能力与特色的地方金融资产管理公司。

（四）物流服务及电子制造板块

1、报告期内行业发展格局

（1）物流及供应链服务

物流行业是实体经济的有机组成部分，是支撑国民经济发展的基础性、战略性、先导性产业。既是推动经济高质量发展不可或缺的重要力量，也是经济高质量发展的重要组成部分。2019 年，全球经济增长持续放缓，经济下行压力加大。面对纷繁复杂的国际国内形势，物流运行保持总体平稳、稳中有进的运行态势，物流需求规模不断扩大，经济结构调整优化，物流运行效率有所改善。

从长远发展角度，物流行业当前正处于转型升级、高质量发展的关键阶段。当前政府正在加快制造强国建设，促进先进制造业和现代服务业深度融合，正成为当前实体经济发展的主旋律，并先后出台了加快物流枢纽布局建设规划的一系列政策文件，为物流行业提供发展的新动能；同时，物流行业依托大数据、人工智能等新兴技术，新业态、新模式层出不穷，集约化、智能化、平台化正成为物流行业当前发展阶段的新特征。

随着商业思想，商业模式、技术手段、消费方式都在发生的变化。在大变革时代的趋势下，围绕商品贸易产生的供应链管理及服务愈发受到各界重视与关注，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）LED 电子制造

2019年，受中美贸易战，行业产能释放、竞争加剧，以及国外品牌公司调整经营模式转为国内贴牌代工等因素的影响，LED行业竞争格局和商业模式发生巨大变化。目前，全球LED芯片整体增速放缓。LED行业经过几年的快速发展，国内产业集中度逐步提高，在产能转移过程中，部分中小厂商在技术、配套、客户等环节没有合理、完善布局的情况下，大幅增加产能，从而引起传统照明领域LED芯片供需结构阶段性失衡，产品单价下降，导致行业企业出现不同程度的业绩下滑，甚至大幅亏损，行业进入调整期。经过一段时期的调整，中低端产品单价目前相对稳定，但企业要想获得超额收益或者走得更远，需要积极提升自身技术，优化产品结构，走差异化路线。技术的进步是企业产品结构升级的重要保障，技术的不断进步需要大量的、持续的研发投入，不具备专业研发团队和技术未能取得持续性突破的企业势必会逐步退出舞台，行业最终将保留部分掌握核心技术、拥有较多自主知识产权和知名品牌、竞争力强、产业布局合理的龙头企业。

2、报告期内公司行业地位

（1）物流服务

发行人物流及供应链服务板块的载体为无锡市国联物资投资有限公司及其下属国联金属材料市场、国联物流等公司，国联物资致力于打造集信息流、商品流、资金流于一体的现代物流综合服务平台。国联物资拥有30万平方米室内外仓库、2万平方米专用港池和两条铁路专用线，已具备仓储、交易、加工配送、供应链服务、多式联运等功能，是上海期货交易所的铜、铝和热轧卷板品种的指定交割库。先后获评“全国百家百亿市场”、“全国商品交易市场系统转型升级示范市场”、“江苏省工业物联网发展示范企业”等荣誉称号。国联金属市场为无锡市及周边地区的钢材、不锈钢、有色金属等贸易商、生产厂商和消费者提供集金融服务、交易、仓储加工、电子商务、信息及综合服务于一体的交易平台，自建设之初就被江苏省和无锡市政府确定为重点市场，目前为全国重点市场和国家发改委确定的价格监测点。

（2）电子制造

发行人电子制造板块的载体为开发晶照明（厦门）有限公司，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。

2019年，中国照明行业市场整体走势疲软，客户需求持续下降，传统客户销售订单数量减少，且对订单的交期和价格也在不断修正，对客户的服务有更高要求。伴随着三星、首尔等主要一线品牌竞争对手的业务转向国内厂商贴牌，加之中美贸易战等诸多因素导致公司2019年业绩出现下滑。

面临众多不利因素，厦门开发晶结合实际运营情况不断优化调整业务结构，目前已形成外延、芯片、封装三类产品共同拓展市场的格局。外延销售方面，公司力推高规格外延产品，密切跟踪客户需求，目前已成功进入台湾和韩国应用市场；芯片销售方面，通用照明领域主推具有优势的大尺寸芯片，树立了良好的品牌口碑和行业地位。背光领域销量和行业知名度逐步提升，成功进入京东方、冠捷等知名品牌企业供应链；封装销售方面，在北美地区业务因贸易战收到冲击的情况下，大力拓展东南亚等新兴市场。全光谱系列封装产品已成功在行业内率先实现量产，客户反馈效果良好。

报告期内，厦门开发晶完成LM80实验室场地和设备建置、体系申请认证并取得证书，此实验室可以提供国际承认的产品认证，在国内属第二家具有国际认证资质的实验室。同

时进一步对公司核心技术进行专利挖掘与布局，积极布局各项产品专利，做好专利维护工作，全年度共获不同国家和地区授权发明专利 31 件，持续优化提升公司核心竞争力。

（二） 公司未来展望

围绕“百年国联、千亿集团”发展目标，攻坚克难、化危为机，坚持稳中求进，加快创新转型，深化企业改革，优化整合资源，积极服务地方，强化党建引领，努力寻求突破，立足当好无锡市国企高质量发展领跑者。

金融领域：围绕打造国内一流综合型金融平台的目标，加快推动金融板块重组，进一步提高协同成效，形成品牌特色，打造核心竞争力。整合各类资源，完善管理架构，优化业务布局，打造无锡地区乃至国内具有影响力的国有创投龙头企业。推进金融子企业创新发展理念，对标行业先进，依托现代信息技术等手段，加大金融产品开发力度，加强客户资源深度开发，努力争先进位。发挥综合金融平台优势，进一步完善“投、贷、保、中介服务”四位一体的综合金融服务体系，不断提高金融服务实体经济的效率和水平，助力地方企业发展壮大，服务无锡经济发展和企业转型。

实业领域：立足现有的产业基础，大力推进高端制造。环保能源板块发挥发挥上市公司平台功能，围绕环保能源综合服务商的方向，通过并购重组等手段，不断完善、延伸产业链；着力提升外延式并购平台的盈利能力和发展水平，拓展新的产业空间；统筹考虑自动化、智能化改造，提高装备制造水平。纺织板块持续深化智能化改造，依托纺织研究院加强技术研发、产品创新，保持行业标杆地位。物流供应链服务着眼于园区运营管理和运营服务，不断提高发展质量和效益。电子制造加强国内外业务和资源的整合，加大市场开拓，强化内部管理，努力提高效益，克服外部不利因素。

发行人将继续主动适应无锡经济社会发展需求，发挥平台优势，为地方经济发展做好服务和支撑，助力产业强市战略实施。围绕产业强市战略部署，聚焦无锡市重点发展的 16 个先进制造业产业集群和 4 个未来产业，重点聚焦生物医药大健康、智慧城市、新一代信息技术等领域，培育发展新兴产业。

二、公司本年度新增重大投资状况

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

公司是实际控制人直接授权的国有资产运营机构，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

公司根据《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

公司按照《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

公司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

公司建立了《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

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

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	940.15	839.46	11.99	
2	总负债	606.65	515.10	17.77	
3	净资产	333.50	324.35	2.82	
4	归属母公司股东的净资产	238.02	238.00	0.01	
5	资产负债率 (%)	64.53	61.36	5.16	
6	扣除商誉及无形资产后的 资产负债率 (%)	65.94	62.67	5.22	
7	流动比率	1.22	1.40	-12.92	
8	速动比率	1.15	1.27	-9.77	
9	期末现金及现金等价物余 额	184.55	166.75	10.67	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原 因
1	营业收入	194.79	179.54	8.49	
2	营业成本	170.61	160.53	6.28	
3	利润总额	24.05	23.88	0.70	
4	净利润	17.29	18.56	-6.85	
5	扣除非经常性损益后净利 润	15.97	17.85	-10.53	
6	归属母公司股东的净利润	15.68	15.40	1.82	
7	息税折旧摊销前利润 (E BITDA)	42.32	37.42	13.09	
8	经营活动产生的现金流净 额	35.48	16.35	117.00	资本市场行情好转, 国联证券代理 买卖证券款余额增加。国联证 券调整业务结构, 缩小股票和债 券质押规模, 回购业务资金净增 加额较上年大幅增加
9	投资活动产生的现金流净 额	-23.89	-37.08	-35.57	根据业务发展战略及规划, 加速 以前年度投资回笼, 投资流入较 上年增加所致
10	筹资活动产生的现金流净 额	6.14	23.53	-73.91	结合经营需求和 总体资金状况, 筹资净增加额减

					少所致
11	应收账款周转率	2.67	2.15	24.19	
12	存货周转率	4.81	4.48	7.37	
13	EBITDA 全部债务比	0.14	0.13	7.03	
14	利息保障倍数	3.65	3.85	-5.19	
15	现金利息保障倍数	4.66	2.59	79.92	
16	EBITDA 利息倍数	4.67	4.47	4.47	
17	贷款偿还率（%）	100	100	-	
18	利息偿付率（%）	100	100	-	
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

见上表说明

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

单位：亿元币种：人民币

项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	主要变动原因
货币资金	162.99	140.90	15.67	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	92.61	37.74	145.38	子公司国联证券扩大自营投资规模所致
应收账款	67.94	95.20	-28.64	子公司江苏资产 2019 年将其持有的债务重组类资产包调整至其他非流动资产科目核算
其他应收款	61.25	38.32	59.85	子公司国联证券信用交易业务规模扩大，融出资金增加所致
买入返售金融资产	34.99	77.65	-54.95	子公司国联证券主动排查化解业务风险，压缩股票质押业务总体规模所致
存货	28.01	42.88	-34.68	发行人报告期内正式完成转让及注销房地产开发子公司，开发成本减少所致
其他流动资产	14.73	10.09	46.03	（1）子公司国联期货存放于期

				货交易所保证金增加（2）留抵税额余额增加共同所致
可供出售金融资产	133.11	141.51	-5.94	
持有至到期投资	20.24	19.31	4.80	
长期股权投资	93.15	87.53	6.42	
固定资产	68.86	57.20	20.37	
在建工程	21.92	7.00	213.19	（1）子公司华光股份污泥污水处理、蓝藻处理等项目增加 （2）子公司厦门开发晶生产线技术改造增加共同所致
无形资产	16.12	12.80	25.93	
其他非流动资产	71.42	6.40	1015.51	子公司江苏资产2019年将其持有的债务重组类资产包调整至本科目核算

（一）资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产总额（账面价值）：52.09 亿元

单位：元 币种：人民币

项目	金额	受限制的原因
货币资金	776,756,132.46	存放中央银行款项 266,606,917.51 元、保函保证金 88,910,778.37 元、存出资本保证金 21,078,249.56 元、存入开具承兑汇票保证金 359,076,293.60 元、其他保证金 41,083,893.42 元
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,171,893,101.10	卖出回购和转融通担保物
应收票据	64,669,114.78	质押给银行抵开应付票据
应收账款	51,074,821.67	收益权质押 注 1
其他应收款	6,502,692.59	转融通担保物
固定资产	123,524,421.37	注 2
无形资产	14,508,183.13	注 2
合计	5,208,928,467.10	

注 1：本公司之子公司华光股份通过受让子公司惠联热电特定期限供热收费收益权后，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：本公司之子公司一棉投资之子公司锡长江精密纺织有限公司向中国农业发展银行借款，借款金额分别为 10,000,000.00 元、3,593,632.70 元、3,400,000.00 元，借款期限分别为

2019年7月8日至2020年2月24日、2019年9月30日至2020年2月24日、2019年10月15日至2020年2月24日，以长江精密房产土地做抵押，抵押权证号苏（2019）无锡市不动产权第0028636号。

五、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

单位：亿元币种：人民币

项目	本期末余额	上年末余额	变动比例（%）	原因
短期借款	41.32	43.00	-3.92	
吸收存款及同业存放	2.77	11.99	-76.88	子公司国联财务吸收合并范围外成员单位存款减少所致
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	10.83	11.51	-5.94	
应付票据	11.89	14.43	-17.62	
应付账款	37.94	32.83	15.58	
预收款项	15.57	32.45	-52.03	子公司江苏资产预收资产包转让款结算收入所致
卖出回购金融资产款	36.93	0.10	36778.40	子公司国联证券增加了债券正回购业务规模所致
其他应付款	92.52	71.10	30.13	（1）子公司国联期货吸收客户保证金规模增加 （2）子公司江苏资产收取交易保证金增加共同所致
代理买卖证券款	81.50	55.87	45.88	资本市场行情有所复苏，吸收客户代理买卖证券款增加
一年内到期的非流动负债	48.50	52.31	-7.29	
其他流动负债	13.18	7.12	85.15	子公司国联证券一年以内收益凭证增加所致
长期借款	70.57	60.36	16.91	
应付债券	115.69	101.15	14.37	

（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

除本节“四、资产情况”之“（二）资产权利受限情况”以外，截至报告期末不存在可对抗

第三人的优先偿付负债情况

（五） 所获银行授信情况

单位：万元

银行名称	综合授信额度	剩余额度
招商银行	138,000.00	33,000.00
中国银行	275,500.00	211,970.00
兴业银行	126,400.00	60,300.00
建设银行	170,000.00	26,500.00
农业银行	213,500.00	108,900.00
中信银行	50,000.00	30,000.00
浦发银行	128,000.00	124,500.00
工商银行	230,300.00	113,150.00
国开行	430,422.32	6,250.00
光大银行	35,000.00	35,000.00
交通银行	82,000.00	14,004.00
民生银行	80,000.00	80,000.00
邮储银行	60,000.00	47,000.00
宁波银行	43,454.84	27,768.74
华夏银行	65,000.00	65,000.00
江苏银行	110,000.00	95,000.00
南京银行	30,000.00	30,000.00
厦门银行	10,000.00	10,000.00
北京银行	13,770.61	2,000.00
平安银行	50,000.00	40,000.00
汇丰银行	10,500.00	10,500.00
农发展	1,699.36	
合计	2,353,547.13	1,170,842.74

银行名称	综合授信额度	剩余额度
国开行（项目贷款额度）	4500.00 万美元	1915.00 万美元

六、利润及其他损益来源情况

报告期非经常性损益总额：1.76 亿元

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

报告期末对外担保的余额：14.08 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：减少 11.30 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

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

截至 2019 年 12 月 31 日，公司及其控股子公司作为一方当事人涉及的标的金额超过 1,000 万元的尚未了结的重大诉讼或仲裁案件如下：

1. 本公司之子公司江苏资产截至 2019 年 12 月 31 日未决诉讼案件涉及金额为 1,600 万元，未决诉讼具体情况如下：2013 年江苏资产向华夏银行无锡分行收购了资产包，包括对无锡拱屿贸易有限公司（现更名为无锡尔零爱商贸有限公司）的债权，经协商，由本诉讼原告无锡经大商贸仓储有限公司代偿上述款项（1,600 万元），2018 年本诉讼原告无锡经大商贸仓储有限公司起诉请求江苏资产退还上述代偿款项，目前本诉讼已一审判决，判决江苏资产返还原告 1,600 万元及资金占用利息损失，江苏资产拟在上诉期内进行上诉。如终审判决江苏资产败诉的，江苏资产履行完款项返还义务后有权向第三方主张。上述法律诉讼的最终裁决结果不会对江苏资产的财务状况或经营产生重大影响。

2. 本公司之子公司国联证券于 2019 年 11 月 26 日收到应诉通知书，某客户就质押式证券回购纠纷以国联证券及广州汇垠华合投资企业(有限合伙)为被告，向江苏省无锡市中级人民法院提起诉讼，涉案金额为人民币 5,551.70 万元。2019 年 12 月 30 日，江苏省无锡市中级人民法院开庭审理。截至 2019 年 12 月 31 日，本案尚未判决。国联证券已于 2019 年度就上述事项确认了预计负债计人民币 186.85 万元。

3. 本公司之子公司开发晶照明（厦门）有限公司于 2020 年 1 月 19 日立案，起诉昆山欧帝电光电科技有限公司，涉诉金额为 1,254.72 万元。

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、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、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

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

一、股东变更情况

根据《关于将国联集团、产业集团部分股权无偿划转市国发资本运营公司的请示》（锡国资权〔2019〕26号）、《无锡市政府对关于将国联集团、产业集团部分股权无偿划转市国发资本运营公司的请示的批复》（锡国政字〔2019〕482号），无锡市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“无锡市国资委”）将其持有的30%无锡市国联发展（集团）有限公司（以下简称“国联集团”、“公司”）股权无偿划转至无锡市国发资本运营有限公司（以下简称“国发资本”）。此次股权划转完成后，无锡市国资委仍为国联集团的控股股东和实际控制人，持股比例为70%；国发资本持股比例为30%。公司类型相应由国有独资公司变更为有限责任公司。相关工商变更事项已于2019年7月8日完成。

本次变更前的公司股权结构图如下：

股东名称	出资金额（万元）	占比
无锡市人民政府国有资产监督管理委员会	800,000.00	100.00%

本次变更后的公司股权结构图如下：

股东名称	出资金额（万元）	占比
无锡市人民政府国有资产监督管理委员会	560,000.00	70.00%
无锡市国发资本运营有限公司	240,000.00	30.00%

二、董事长变更情况

根据《关于许可、华伟荣同志职务调整的通知》（锡委组〔2020〕54号）及《无锡市国联发展（集团）有限公司2020年第一次股东会决议》，许可同志任无锡市国联发展（集团）有限公司董事长（董事局主席）。根据《公司章程》规定，董事长为公司法定代表人。目前，发行人已完成了法定代表人的工商变更登记，现发行人法定代表人为许可。

三、评级公司合并

根据《关于核准中诚信国际信用评级有限责任公司从事证券市场资信评级业务的批复》（证券许可〔2020〕267号），中诚信国际信用评级有限责任公司自2020年2月26日起开展证券市场资信评级业务；中诚信国际信用评级有限责任公司的全资子公司中诚信证券评估有限公司的证券市场资信评级业务有其继承。

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 2019 年公司债券年报盖章页)

无锡市国联发展(集团)有限公司
2020年4月30日



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019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
流动资产：		
货币资金	16,298,720,641.73	14,090,212,380.64
结算备付金	2,085,769,663.08	1,997,127,355.05
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	9,260,957,245.64	3,774,121,976.22
衍生金融资产		
应收票据	394,170,374.32	722,943,884.88
应收账款	6,793,866,837.42	9,520,128,395.47
预付款项	616,389,179.33	820,235,072.62
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,124,996,460.40	3,831,811,658.63
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产	3,498,696,199.36	7,765,420,858.11
存货	2,801,194,396.05	4,288,224,861.38
持有待售资产	94,781,439.60	84,746,420.42
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,472,784,740.99	1,008,557,042.33
流动资产合计	49,442,327,177.92	47,903,529,905.75
非流动资产：		
发放贷款和垫款	243,750,000.00	826,800,000.00
可供出售金融资产	13,310,520,570.66	14,151,061,045.61
持有至到期投资	2,023,939,064.35	1,931,312,924.43
长期应收款		242,050,226.82
长期股权投资	9,314,571,936.12	8,752,888,134.48
投资性房地产	704,793,906.44	726,668,885.60
固定资产	6,885,830,411.34	5,720,435,000.50
在建工程	2,191,539,445.49	699,758,336.15
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	1,612,220,653.23	1,280,239,873.34

开发支出		
商誉	406,274,899.34	476,638,330.82
长期待摊费用	153,370,547.37	129,212,009.49
递延所得税资产	583,163,900.29	464,797,983.28
其他非流动资产	7,142,360,435.92	640,275,492.38
非流动资产合计	44,572,335,770.55	36,042,138,242.90
资产总计	94,014,662,948.47	83,945,668,148.65
流动负债：		
短期借款	4,131,849,620.01	4,300,241,900.00
向中央银行借款		
吸收存款及同业存放	277,138,206.51	1,198,714,354.63
拆入资金	200,284,931.51	30,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	1,082,822,138.56	1,151,165,031.59
衍生金融负债		940,000.00
应付票据	1,189,192,603.24	1,443,458,941.32
应付账款	3,794,333,077.42	3,282,728,072.89
预收款项	1,556,657,725.67	3,245,370,894.67
合同负债		
卖出回购金融资产款	3,692,992,406.91	10,013,972.60
应付手续费及佣金		
应付职工薪酬	571,588,136.33	398,628,977.56
应交税费	415,337,241.31	494,666,299.61
其他应付款	9,252,355,001.94	7,109,992,297.39
其中：应付利息		
应付股利		
应付分保账款		
保险合同准备金	192,111,493.90	121,893,439.59
代理买卖证券款	8,150,247,471.93	5,587,098,752.86
代理承销证券款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,849,800,144.87	5,231,309,095.00
其他流动负债	1,318,312,599.82	712,011,299.27
流动负债合计	40,675,022,799.93	34,318,233,328.98
非流动负债：		
长期借款	7,056,871,320.39	6,036,151,112.00
应付债券	11,568,730,634.10	10,114,762,739.56
其中：优先股		
永续债		
长期应付款	92,166,669.81	42,708,725.52
长期应付职工薪酬		
预计负债	11,385,871.49	11,304,752.02

递延收益	439,032,095.81	426,708,514.42
递延所得税负债	599,673,692.15	506,896,094.71
其他非流动负债	221,989,679.46	53,685,219.08
非流动负债合计	19,989,849,963.21	17,192,217,157.31
负债合计	60,664,872,763.14	51,510,450,486.29
所有者权益（或股东权益）：		
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	2,250,966,007.18	3,334,762,198.61
减：库存股		
其他综合收益	622,561,013.40	660,267,509.08
专项储备	1,036,635.37	
盈余公积	365,836,501.34	350,823,638.29
一般风险准备		
未分配利润	12,561,284,936.83	11,454,597,422.90
归属于母公司所有者权益合计	23,801,685,094.12	23,800,450,768.88
少数股东权益	9,548,105,091.21	8,634,766,893.48
所有者权益（或股东权益）合计	33,349,790,185.33	32,435,217,662.36
负债和所有者权益（或股东权益）总计	94,014,662,948.47	83,945,668,148.65

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

母公司资产负债表

2019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
流动资产：		
货币资金	1,513,790,824.65	1,799,949,587.65
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,515,903.05	1,556,492.52
衍生金融资产		
应收票据		27,397,491.00
应收账款		
预付款项	1,356,095.77	
其他应收款	7,819,992,874.96	6,024,533,894.69
其中：应收利息		
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	7,622,047.16	8,201,571.49
流动资产合计	9,346,277,745.59	7,861,639,037.35
非流动资产：		
可供出售金融资产	2,466,690,966.56	2,107,116,250.08
持有至到期投资	50,000,000.00	409,886,193.62
长期应收款		
长期股权投资	14,481,602,347.92	14,377,891,475.83
投资性房地产	14,870,469.47	16,583,507.87
固定资产	222,104,013.99	148,692,257.77
在建工程		468,872.75
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	343,370.39	6,005,281.82
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	6,846,793.04	11,467,385.01
递延所得税资产	32,896,370.42	32,797,604.83
其他非流动资产	237,310,000.00	
非流动资产合计	17,512,664,331.79	17,110,908,829.58
资产总计	26,858,942,077.38	24,972,547,866.93
流动负债：		
短期借款	2,250,000,000.00	2,168,000,000.00
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		
应付账款		
预收款项		233,095,486.66
应付职工薪酬	7,016,905.00	7,090,000.00
应交税费	807,128.42	51,260,722.99
其他应付款	2,782,866,077.51	2,838,939,889.97
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	4,100,000,000.00	4,850,000,000.00
其他流动负债		
流动负债合计	9,140,690,110.93	10,148,386,099.62
非流动负债：		
长期借款	500,000,000.00	
应付债券	6,335,000,000.00	4,000,000,000.00
其中：优先股		

永续债		
长期应付款	24,366,866.11	24,426,866.11
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	14,001,379.60	14,117,847.85
其他非流动负债		
非流动负债合计	6,873,368,245.71	4,038,544,713.96
负债合计	16,014,058,356.64	14,186,930,813.58
所有者权益（或股东权益）：		
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	1,739,638,802.79	1,655,784,562.97
减：库存股		
其他综合收益	115,399,951.57	22,466,154.48
专项储备		
盈余公积	365,836,501.34	350,823,638.29
未分配利润	624,008,465.04	756,542,697.61
所有者权益（或股东权益）合计	10,844,883,720.74	10,785,617,053.35
负债和所有者权益（或股东权益）总计	26,858,942,077.38	24,972,547,866.93

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

合并利润表
2019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	21,765,262,358.47	20,071,036,738.88
其中：营业收入	19,479,433,871.40	17,954,285,070.43
利息收入	1,013,985,304.65	1,070,088,753.07
已赚保费	52,423,335.56	42,542,513.65
手续费及佣金收入	1,219,419,846.86	1,004,120,401.73
二、营业总成本	20,926,463,329.70	19,189,111,742.02
其中：营业成本	16,376,884,262.14	15,405,069,326.28
利息支出	391,695,348.18	448,301,292.22
手续费及佣金支出	252,438,851.88	174,550,757.25
退保金		
赔付支出净额		

提取保险合同准备金净额	37,604,835.89	25,293,681.11
保单红利支出		
分保费用	2,321,043.12	14,150.94
税金及附加	111,472,932.62	100,565,788.32
销售费用	336,929,984.31	239,086,296.78
管理费用	2,309,455,606.31	1,813,922,370.66
研发费用	307,572,645.80	176,195,544.29
财务费用	800,087,819.45	806,112,534.17
其中：利息费用	906,186,982.20	837,960,896.50
利息收入	124,005,845.21	54,015,433.68
加：其他收益	150,653,117.59	111,264,520.88
投资收益（损失以“－”号填列）	1,941,597,830.62	1,541,789,833.67
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	222,590,135.96	264,929,297.78
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	269,562,763.91	-103,730,031.72
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-1,024,509,281.36	-236,639,629.08
资产处置收益（损失以“－”号填列）	6,044,149.79	13,605,151.62
汇兑收益（损失以“－”号填列）	46,850,046.37	85,711,410.56
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	2,228,997,655.69	2,293,926,252.79
加：营业外收入	218,936,769.75	119,495,996.73
减：营业外支出	43,101,354.93	25,286,688.68
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	2,404,833,070.51	2,388,135,560.84
减：所得税费用	675,958,608.91	532,182,093.72
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,728,874,461.60	1,855,953,467.12
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,728,874,461.60	1,855,953,467.12
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.归属于母公司股东的净利润	1,568,193,914.94	1,540,404,280.67
2.少数股东损益	160,680,546.66	315,549,186.45
六、其他综合收益的税后净额	93,992,543.07	-1,413,424,793.20
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-37,706,495.68	-1,352,971,068.92
（一）不能重分类进损益的其他	-3,018,126.65	-3,539,877.91

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	-3,018,126.65	-3,539,877.91
(二)将重分类进损益的其他综合收益	-34,688,369.03	-1,349,431,191.01
1.权益法下可转损益的其他综合收益	62,939,271.74	-132,997,333.49
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-122,961,759.60	-1,254,779,672.71
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	25,334,118.83	38,345,815.19
6.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	131,699,038.75	-60,453,724.28
七、综合收益总额	1,822,867,004.67	442,528,673.92
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,530,487,419.26	187,433,211.75
归属于少数股东的综合收益总额	292,379,585.41	255,095,462.17
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：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

母公司利润表
2019 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	3,514,634.96	2,978,461.88
减：营业成本	1,713,038.40	1,713,038.40
税金及附加	1,792,458.91	1,675,774.33
销售费用		
管理费用	71,097,308.09	71,723,797.61
研发费用		
财务费用	217,636,579.29	344,652,680.51
其中：利息费用	504,695,850.21	409,425,049.97

利息收入	308,634,475.03	90,543,465.48
加：其他收益	195,024.61	113,195.00
投资收益（损失以“－”号填列）	434,456,409.81	414,980,985.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	58,559,378.66	28,190,017.46
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,959,410.53	556,492.52
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-395,062.36	184,630,508.48
资产处置收益（损失以“－”号填列）		31,776,207.84
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	147,491,032.86	215,270,560.37
加：营业外收入	5,199,414.71	5,936,386.34
减：营业外支出	1,325,742.84	80,300.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	151,364,704.73	221,126,646.71
减：所得税费用	1,236,074.25	43,829,406.65
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	150,128,630.48	177,297,240.06
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	150,128,630.48	177,297,240.06
（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	92,933,797.09	-268,539,508.02
（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	92,933,797.09	-268,539,508.02
1.权益法下可转损益的其他综合收益	94,752,759.73	-106,713,773.48
2.可供出售金融资产公允价值变动损益	-1,818,962.64	-161,825,734.54
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	243,062,427.57	-91,242,267.96

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：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

合并现金流量表

2019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、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	18,444,796,142.42	20,053,884,019.11
客户存款和同业存放款项净增加额	-921,576,148.12	872,901,891.53
向中央银行借款净增加额		-66,700,000.00
向其他金融机构拆入资金净增加额	170,000,000.00	-570,000,000.00
收到原保险合同保费取得的现金	67,679,832.95	51,847,841.49
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	-4,652,223,426.13	401,707,662.32
收取利息、手续费及佣金的现金	2,289,392,409.96	2,221,690,279.76
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额	6,888,859,584.75	-762,698,802.34
收到的税费返还	149,953,298.45	42,794,757.86
收到其他与经营活动有关的现金	5,665,735,667.96	3,038,949,177.17
经营活动现金流入小计	28,102,617,362.24	25,284,376,826.90
购买商品、接受劳务支付的现金	16,988,891,303.36	16,256,580,707.70
客户贷款及垫款净增加额	-207,951,863.13	458,539,111.23
存放中央银行和同业款项净增加额	-277,855,858.73	87,391,882.36
支付原保险合同赔付款项的现金	6,240,043.12	14,150.94
支付利息、手续费及佣金的现金	357,525,144.91	315,455,205.38
支付保单红利的现金		

支付给职工以及为职工支付的现金	1,991,957,563.79	1,694,913,517.70
支付的各项税费	1,404,156,280.52	845,726,031.57
支付其他与经营活动有关的现金	4,292,057,450.21	3,990,450,394.49
经营活动现金流出小计	24,555,020,064.05	23,649,071,001.37
经营活动产生的现金流量净额	3,547,597,298.19	1,635,305,825.53
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	14,328,650,286.68	13,920,661,461.57
取得投资收益收到的现金	990,594,857.38	753,600,632.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	158,161,190.68	194,210,796.95
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	1,068,545,332.01	
投资活动现金流入小计	16,545,951,666.75	14,868,472,890.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,464,146,302.94	1,198,594,162.44
投资支付的现金	17,094,117,609.14	16,852,623,822.59
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	42,975,715.17	398,002,856.54
支付其他与投资活动有关的现金	333,844,346.22	127,648,374.00
投资活动现金流出小计	18,935,083,973.47	18,576,869,215.57
投资活动产生的现金流量净额	-2,389,132,306.72	-3,708,396,324.78
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	256,531,866.88	558,100,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	256,531,866.88	558,100,000.00
取得借款收到的现金	6,844,092,358.40	7,825,646,275.00
发行债券收到的现金	9,910,000,000.00	8,250,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	201,875,000.00	
筹资活动现金流入小计	17,212,499,225.28	16,633,746,275.00
偿还债务支付的现金	14,713,779,902.00	12,671,825,451.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,651,917,049.86	1,580,361,750.54
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	174,107,691.04	173,653,482.18

支付其他与筹资活动有关的现金	232,804,806.91	28,139,183.19
筹资活动现金流出小计	16,598,501,758.77	14,280,326,384.73
筹资活动产生的现金流量净额	613,997,466.51	2,353,419,890.27
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	8,059,579.61	13,585,469.10
五、现金及现金等价物净增加额	1,780,522,037.59	293,914,860.12
加：期初现金及现金等价物余额	16,674,765,947.10	16,380,851,086.98
六、期末现金及现金等价物余额	18,455,287,984.69	16,674,765,947.10

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

母公司现金流量表

2019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、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	3,732,150.48	8,030,238.41
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	92,955,952.62	24,290,110.67
经营活动现金流入小计	96,688,103.10	32,320,349.08
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	28,049,221.77	29,611,712.48
支付的各项税费	58,236,883.82	26,940,809.87
支付其他与经营活动有关的现金	17,353,909.53	23,829,397.79
经营活动现金流出小计	103,640,015.12	80,381,920.14
经营活动产生的现金流量净额	-6,951,912.02	-48,061,571.06
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	669,501,157.33	947,382,776.30
取得投资收益收到的现金	520,736,142.37	360,370,582.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27,398,791.00	108,789,964.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	18,004,482.83	
收到其他与投资活动有关的现金	2,980,673,599.38	4,255,356,525.00

投资活动现金流入小计	4,216,314,172.91	5,671,899,848.28
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,719,987.09	3,411,399.82
投资支付的现金	908,920,280.46	268,084,497.22
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	4,859,211,644.19	7,721,674,821.24
投资活动现金流出小计	5,769,851,911.74	7,993,170,718.28
投资活动产生的现金流量净额	-1,553,537,738.83	-2,321,270,870.00
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	6,020,000,000.00	4,642,000,000.00
发行债券收到的现金	5,000,000,000.00	5,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	200,000,000.00	
筹资活动现金流入小计	11,220,000,000.00	9,642,000,000.00
偿还债务支付的现金	8,853,000,000.00	7,376,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	724,872,230.94	595,247,708.72
支付其他与筹资活动有关的现金	367,796,881.21	12,093,145.45
筹资活动现金流出小计	9,945,669,112.15	7,983,340,854.17
筹资活动产生的现金流量净额	1,274,330,887.85	1,658,659,145.83
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	-286,158,763.00	-710,673,295.23
加：期初现金及现金等价物余额	1,799,949,587.65	2,510,622,882.88
六、期末现金及现金等价物余额	1,513,790,824.65	1,799,949,587.65

法定代表人：许可 主管会计工作负责人：朱小明 会计机构负责人：陈琦

担保人财务报表

适用 不适用