



泸州市兴泸投资集团有限公司
LUZHOU XINGLU INVESTMENT GROUP CO.,LTD.

泸州市兴泸投资集团有限公司

(住所: 泸州市江阳区酒城大道三段 17 号)

2021 年面向专业投资者

公开发行公司债券（第三期）募集说明书摘要

注册金额	35 亿元
本期发行金额	不超过 6 亿元
增信情况	-
发行人主体信用等级	AA+
本次债券信用等级	AA+
信用评级机构	联合资信评估股份有限公司

主承销商、簿记管理人、受托管理人



中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

(住所: 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

签署日期: 2021 年 11 月 26 日

声明

募集说明书摘要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（www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应当仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、与发行人相关的重大风险

1、发行人的盈利依赖投资收益和政府补助

近年来投资收益和政府补助为公司利润的重要组成部分。投资收益的波动对公司盈利影响较大，公司投资收益主要来自泸州老窖的股权投资收益和持有至到期投资在持有期间的投资收益。2018年、2019年及2020年，公司投资收益分别为149,512.56万元、170,170.29万元和189,790.98万元，占利润总额的比重分别为88.90%、79.81%和78.08%。政府补助主要为泸州市财政局对公司债务融资成本的贴息补助和项目补助，2018年、2019年及2020年，公司获得的政府补助分别为81,455.34万元、97,380.65万元和75,513.87万元，占利润总额的比重分别为48.44%、45.67%和31.07%。发行人投资收益和政府补助的变化将给公司的盈利水平和现金流带来不确定性。

2、建设项目投资规模较大

截至2020年底，公司主要的在建和拟建项目12项，总投资为163.59亿元，已投资77.53亿元，尚需投资86.06亿元，其中代建项目3项，计划总投资为100.83亿元，已投资67.19亿元，尚需投资33.64亿元；自建项目9项，计划总投资为62.76亿元，已投资10.34亿元，尚需投资52.42亿元。对于代建项目，发行人均与相关方签订了投资建设合作协议或获得政府主管部门出具的相关文件，资金回收均有明确安排，发行人自建的在建、拟建项目主要为发行人为扩大生产的项目，随着这些在建项目的逐步完工，发行人生产经营规模将进一步扩大，运营收入有保障，可获得较为稳定的现金流，但发行人在建、拟建项目目前尚未确认收入回款较少。

3、对外担保规模较大

截至2021年6月末，发行人（含下属担保兴泸担保公司对外开展业务提供的对外担保）对外担保金额合计1,213,003.13万元；不含下属兴泸担保公司对外开展担保业务提供的对外担保，发行人共对12家单位提供担保，担保金额667,720.98

万元。发行人对外担保规模较大，如相关债务人出现违约情形，则担保人负有相关债务的代为偿还责任，可能会对发行人的偿债能力造成负面影响。

4、有息负债规模较大，利息支出金额较大

截至2021年6月末，发行人有息债务的总余额为4,014,195.03万元，占总负债的比例为87.29%，有息负债规模较大。较大的有息负债规模也导致利息支出较大，2018年、2019年及2020年，发行人利息支出分别为104,083.58万元、96,113.39万元和97,754.06万元，利息支出负担较重，虽然可以从财政贴息以及投资收益等中获得补偿，但是对公司的营业利润存在一定的侵蚀作用

二、与本期债券相关的重大事项

1、本期债券发行

经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+。本期债券上市前，发行人最近一年末经审计的净资产为4,778,143.98万元（2020年12月31日经审计的合并报表口径股东权益合计），截至2020年12月31日，合并报表资产负债率为48.64%（母公司口径资产负债率为26.52%）；发行人最近三年年均可分配利润（2018年、2019年及2020年经审计合并报表中归属于母公司所有者的净利润的三年平均值）为171,688.42万元，按照本期债券6亿元的发行规模计算，预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。

2、本期债券为无担保债券

本期债券为无担保债券。经联合资信综合评定，本期债券的信用等级为AA+，说明本期债券具备很强的偿还保障，到期不能偿还的风险很低。在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、行业及市场等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期的还款来源中获得足够资金，可能将影响本期债券本息的按期偿付。若发行人未能按时、足额偿付本期债券的本息，债券持有人亦无法从除发行人外的第三方处获得偿付。

3、债券持有人会议决议的效力与约束力

债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本

期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

4、本期债券不符合质押式回购的调节

经联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+，不符合质押式回购的条件。

目录

声明	2
重大事项提示	3
一、与发行人相关的重大风险.....	3
二、与本期债券相关的重大事项.....	4
目录	6
释义	8
第一节 发行条款	11
一、本期债券的基本发行条款.....	11
二、本期债券的特殊发行条款.....	13
三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排.....	14
第二节 募集资金运用	22
一、本次债券的募集资金规模.....	22
二、本期债券募集资金使用计划.....	22
三、募集资金的现金管理.....	23
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施.....	23
五、本期债券募集资金专项账户管理安排.....	23
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	23
七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....	24
八、前次募集资金使用情况.....	24
第三节 发行人基本情况	25
一、发行人概况.....	25
二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况.....	25
三、发行人的股权结构.....	27
四、发行人的重要权益投资情况.....	28

五、发行人的治理结构等情况.....	32
六、发行人的董监高情况.....	40
七、发行人主营业务情况.....	44
八、其他与发行人主体相关的重要情况.....	74
第四节 发行人主要财务情况	75
一、发行人财务报告总体情况.....	75
二、发行人财务会计信息及主要财务指标.....	76
三、发行人财务状况分析.....	88
第五节 发行人信用状况	127
一、发行人及本期债券的信用评级情况.....	127
二、发行人其他信用情况.....	128
第六节 发行有关机构	132
一、发行人.....	132
二、主承销商、簿记管理人.....	132
三、律师事务所.....	132
四、会计师事务所.....	133
五、资信评级机构.....	133
六、公司债券登记、托管、结算机构.....	134
七、债券受托管理人.....	134
八、公司债券申请上市的证券交易场所.....	134
九、募集资金专项账户开户银行.....	135
十、发行人与主承销商、证券服务机构及相关人员的股权关系及其他重大利害关系.....	135
第七节 备查文件	136
一、本募集说明书及摘要的备查文件如下.....	136
二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件.....	136

释义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列词语具有如下含义：

一、普通词语		
本公司、发行人、兴泸集团、集团公司或公司	指	泸州市兴泸投资集团有限公司
泸州国资委	指	泸州市国有资产监督管理委员会
董事会	指	本公司董事会
监事会	指	本公司监事会
本次债券	指	发行人本次拟面向专业投资者公开发行的总额不超过人民币 35 亿元（含 35 亿元）的公司债券
本期债券	指	发行人本期公开发行的“泸州市兴泸投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）”
本期发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	《泸州市兴泸投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	《泸州市兴泸投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）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期债券的投资者
债券持有人会议规则	指	《泸州市兴泸投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）债券持有人会议规则》
债券受托管理协议	指	《泸州市兴泸投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）受托管理协议》
主承销商、债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
承销团	指	主承销商为本期发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团
评级机构、资信评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
竞天公诚、律师、本公司律师	指	北京市竞天公诚律师事务所
华信、会计师、本公司会计师	指	四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）
中国证监会、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（2019 年修订）》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期、最近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 1-6 月
最近三年、近三年	指	2018 年、2019 年及 2020 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日
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
二、控股及参股公司简称		
基础公司	指	泸州市基础建设投资有限公司
居泰地产	指	泸州兴泸居泰房地产有限公司
兴泸物业	指	泸州兴泸物业管理有限公司
兴泸担保	指	泸州市兴泸融资担保集团有限公司
城南建设	指	泸州市城南建设投资有限公司
兴泸资管	指	泸州市兴泸资产管理有限公司
兴泸燃气	指	泸州华润兴泸燃气有限公司
兴泸水务	指	泸州市兴泸水务（集团）股份有限公司
兴泸环保	指	泸州市兴泸环保发展有限公司
兴泸小贷	指	泸州市江阳区兴泸小额贷款股份有限公司
沱江开发	指	泸州市兴泸沱江两岸综合开发有限公司
农村开发公司	指	泸州市农村开发利用建设有限公司
兴泸基金	指	泸州市兴泸股权投资基金管理有限公司
旅游开发公司	指	泸州市乐养旅游开发有限公司
南寿山公司	指	泸州市南寿山实业发展有限责任公司
远大建筑	指	泸州市兴泸远大建筑科技有限公司
叙兴建筑	指	泸州市叙兴建筑工业有限公司
兴泸融资租赁	指	泸州市兴泸融资租赁有限公司

兴泸保理	指	泸州市兴泸商业保理有限公司
浦发扶贫基金	指	泸州浦发扶贫投资发展基金合伙企业（有限合伙）
城市发展基金	指	泸州市兴泸城市发展投资基金合伙企业（有限合伙）
民卡科技	指	泸州市民卡科技有限公司
江南建投	指	泸州市江南新区建设投资有限责任公司
毅诚公司	指	泸州市毅诚实业有限公司
交投集团	指	泸州市交通投资集团有限责任公司
兴泸污水	指	泸州市兴泸污水处理有限公司
川铁公司	指	川铁（泸州）铁路有限责任公司
泸州老窖	指	泸州老窖股份有限公司
临港投资	指	泸州临港产业投资发展有限公司
宇晟酒业	指	四川宇晟酒业投资管理有限公司
文旅投资	指	泸州市文化旅游发展投资集团有限公司
泸州城投	指	泸州市城市建设投资集团有限公司
航发投资	指	泸州航空发展投资有限责任公司
云龙空港	指	泸州云龙机场空港发展有限责任公司

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 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

（一）发行人全称：泸州市兴泸投资集团有限公司。

（二）债券全称：泸州市兴泸投集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）。

（三）注册文件：发行人于2020年6月29日获中国证券监督管理委员会出具的《关于同意泸州市兴泸投资集团有限公司向专业投资者公开发行公司债券注册的批复》（证监许可〔2020〕1422号），注册规模为不超过35亿元。

（四）发行金额：本期债券发行规模不超过人民币6亿元（含6亿元），分品种发行。本期债券分为两个品种，品种一为5年期固定利率品种，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权；品种二为7年期固定利率，附第5年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由发行人和主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

（五）债券期限：本期债券分为2个品种，其中品种一债券期限为5年；品种二债券期限为7年；本期债券设置投资者回售选择权：对于品种一，债券持有人有权在本期债券存续期的第3年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。对于品种二，债券持有人有权在本期债券存续期的第5年末将其持有的全部或部分本期债券回售给发行人。回售选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款”。

（六）票面金额及发行价格：本期债券面值为100元，按面值平价发行。

（七）债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商协商确定。本期债券设置票面利率调整选择权，对于品种一，发行人有权在本期债券存续期的第3年末决定是否调整本期债券后续计息期间的票面利率；对于品种二，发行人有权在本期债券存续期的第5年末决定是否调整本期债券续计息期间的票面利率。票面利率调整选择权具体约定情况详见本节“二、本期债券的特殊发行条款”。

- (八) 发行对象：本期债券面向专业投资者公开发行。
- (九) 发行方式：本期债券发行方式为簿记建档发行。
- (十) 承销方式：本期债券由主承销商以余额包销方式承销。
- (十一) 起息日期：本期债券的起息日为2021年12月2日。
- (十二) 付息方式：本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。
- (十三) 利息登记日：本期债券利息登记日为付息日的前1个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。
- (十四) 付息日期：对于品种一，本期债券的付息日为2022年至2026年间每年的12月2日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2022年至2024年间每年的12月2日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）。对于品种二，本期债券的付息日为2022年至2028年间每年的12月2日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2022年至2026年间每年的12月2日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）
- (十五) 兑付方式：本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。
- (十六) 本期债券到期一次性偿还本金。本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。
- (十七) 兑付登记日：本期债券兑付登记日为兑付日的前1个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。
- (十八) 本金兑付日期：对其品种一，本期债券的兑付日期为2026年12月2日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2024年12月2日

（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）。对于品种二，本期债券的兑付日期为2028年12月2日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2026年12月2日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计利息）。

（十九）偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二十）增信措施：本期债券不设定增信措施。

（二十一）信用评级机构及信用评级结果：经联合资信评估股份有限公司评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用评级为AA+，评级展望为稳定。具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

（二十二）募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还公司债务。具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

（二十三）质押式回购安排：本期公司债券发行结束后，认购人不可进行债券质押式回购。

（二十四）税务处理：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二、本期债券的特殊发行条款

（一）投资者回售选择权：对于品种一，发行人在通知本期债券品种一持有人是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券品种一存续期内第3个计息年度付息日将其持有的本期债券品种一全部或部分按面值回售给发行人。投资者选择将持有的本期债券品种一全部或部分回售给发行人的，须于发行人调整票面利率公告日起5个交易日内进行登记。若投资者行使回售选择权，本期债券品种一存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日。发行人将按照证券交易转让场所、登记机构和中国证券业协会的相关业务规则完成回售支付工作。

对于品种二，发行人在通知本期债券品种二持有人是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度后，投资者有权选择在本期债券品种二存续期内第5个计息年度付息日将其持有的本期债券品种二全部或部分按面值回售

给发行人。投资者选择将持有的本期债券品种二全部或部分回售给发行人的，须于发行人调整票面利率公告日起5个交易日内进行登记。若投资者行使回售选择权，本期债券品种二存续期内第3个计息年度付息日即为回售支付日。发行人将按照证券交易转让场所、登记机构和中国证券业协会的相关业务规则完成回售支付工作。

（二）回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券品种一、品种二票面利率及调整幅度的公告之日起5个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

（三）发行人调整票面利率选择权：对于品种一，发行人有权决定是否在本期债券品种一存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率，发行人将于存续期内第3个计息年度付息日前的第20个交易日，通知品种一持有人是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度。

对于品种二，发行人有权决定是否在本期债券品种二存续期的第5年末调整本期债券后2年的票面利率，发行人将于存续期内第5个计息年度付息日前的第20个交易日，通知品种二持有人是否调整本期债券票面利率、调整方式（加/减）以及调整幅度。

三、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

（一）本期债券发行时间安排

- 1、发行公告日：2021年11月29日。
- 2、发行首日：2021年12月1日。
- 3、发行期限：2021年12月1日至2021年12月2日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

发行结束后，本公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

第二节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人股东大会及董事会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可[2020]1422号），本次债券注册总额不超过35亿元（含35亿元），采取分期发行。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司债务。具体使用情况如下：

表：本期债券募集资金拟偿还有息债务情况

单位：万元

贷款单位	借款余额	还本付息时点	募集资金使用额	
			还本	付息
交银国际信托	95,000	2021.12	10,000.00	3,885.00
建设银行	7,850	2022.5	50.00	241.00
长城华西银行	30,000	2022.1	30,000.00	606.00
17兴泸01付息	100,000	2022.6		2,470.00
21兴泸02付息	25,000	2022.4		950.00
21兴泸03付息	40,000	2022.4		1,760.00
18兴泸01付息	86,000.00	2022.6		5,185.00
18兴泸02付息	14,000.00	2022.6		896.00
20兴泸PPN001付息	50,000.00	2022.2		1,930.00
交通银行	30,000.00	2021.12		876.00
20川兴泸投资ZR001付息	30,000.00	2021.12		1,151.00
合计	507,850.00		40,050.00	19,950.00

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因需要在发行前改变募集资金用途的，必须提请公司董事会审议，通过后向交易所提交申请文件，说明原因、履行的内部程序、提交相关决议文件，并修改相应发行申请文件。

债券存续期间，如募集资金使用计划发生调整的，公司须将调整后的募集资金使用计划提请公司董事会审议通过后及时进行信息披露。若募集资金使用计划调整可能对债券持有人权益产生重大影响的，按照《债券持有人会议规则》的规定，需另行提请债券持有人会议审议。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将在工商银行股份有限公司泸州分行设立募集资金使用专项账户，用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并由融资部安排专人负责对募集资金进行专门管理，以确保专项账户严格按照本期债券募集说明书中披露的募集资金用途及方式使用本期债券发行所募集的资金。中信建投证券作为债券受托管理人，对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

以 2021 年 6 月 30 日公司合并财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且 6 亿元全部用于偿还公司到期债务，在不考虑融资过程中产生的所有由本公司承担的相关费用，不考虑公司资产、负债及所有者权益的其他变化，本期债券募集资金运用对公司财务状况的影响如下：

本期债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并口径下流动比率将由 4.15 提升至 4.54，速动比率从 2.36 提升至 2.58。流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力将有一定增强。另外，非流动负债占总负债的比例由 2021 年 6 月 30 日发行前的 84.86% 增加至债券发行后的 86.16%，资产负债率与 2021 年 6 月 30 日发行前的 48.10% 相比保持不变，长期债权融资比例有所提高，资产负债率不受影响。

本期债券募集资金将优化公司债务期限结构和降低财务成本。通过发行公司债券，可以拓宽公司融资渠道，满足不断增长的营运资金需求。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

八、首次募集资金使用情况

首次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体使用情况：

发行人于 2020 年 8 月 27 日公开发行了 6.5 亿元公司债券（简称“20 兴泸 01”），根据“20 兴泸 01”募集说明书，债券募集资金扣除发行费用后，4.7 亿元拟用于偿还息债务，1.8 亿元拟用于补充流动资金。截至募集说明书签署日，“20 兴泸 01”募集资金已按募集说明书披露的用途使用，不存在违规使用募集资金的问题。

发行人于 2021 年 1 月 11 日公开发行了 7.0 亿元公司债券（简称“21 兴泸 01”），根据“20 兴泸 01”募集说明书，债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司有息债务。截至募集说明书签署日，“21 兴泸 01”募集资金已按募集说明书披露的用途使用，不存在违规使用募集资金的问题。

发行人于 2021 年 4 月 15 日公开发行了 6.5 亿元公司债券（品种一简称“21 兴泸 02”、品种二简称“21 兴泸 03”），根据“21 兴泸 02”和“21 兴泸 03”的募集说明书，债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司有息债务。截至募集说明书签署日，“21 兴泸 02”和“21 兴泸 03”募集资金已按募集说明书披露的用途使用，不存在违规使用募集资金的问题。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

注册名称	泸州市兴泸投资集团有限公司
法定代表人	代志伟
注册资本	人民币493,404.92万元
实缴资本	人民币493,404.92万元
设立（工商注册）日期	2003年1月28日
统一社会信用代码	915105007446981498
住所（注册地）	泸州市江阳区酒城大道三段17号
邮政编码	646000
所属行业 ¹	综合
经营范围	投资和资产管理、工程管理服务、自有房地产经营活动、投资咨询服务、财务咨询服务（此项不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）（已发须经批准的项目，经相关部门批准后方可进行经营活动）
电话及传真号码	0830-2294584; 0830-2294584
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	陈兵；副总经理；0830-2294584

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

根据泸市府发[2002]133号文《泸州市人民政府关于成立泸州市兴泸投资集团有限公司的通知》的精神，泸州市财政局以泸州市基础建设投资有限公司、泸州市天然气公司、泸州市水务（集团）有限公司、泸州市中小企业担保有限公司的净资产出资设立泸州市兴泸投资集团有限公司。根据泸州开元会计师事务所出具《验资报告》（编号：泸开会验【2003】07号）审验，泸州市基础建设投资有限公司截至2002年12月31日的净资产94,429.93万元；泸州市天然气公司截至2002年12月31日的净资产10,522.40万元；泸州市水务（集团）有限公司截至2002年12月31日的净资产10,205.36万元；泸州市中小企业担保有限公司截至2002年12月31日的净资产221.23万元，合计115,378.93万元，其中实收资本110,000万元，资本

¹ 发行人所属行业应参照《上市公司行业分类指引》明确披露。

公积5,378.93万元。发行人于2003年1月28日注册成立，注册资本110,000万元。公司作为市属大型国有独资企业，主要从事泸州市重点基础设施项目建设运营，并负责对自来水、天然气供应、污水处理、公路运输等涉及民生的行业统一经营管理。

（二）发行人历史沿革

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	2003/1/28	设立	注册资本 110,000 万元
2	2006/8/31	出资人职责履行人变更	泸州市人民政府授权泸州市国有资产监督管理委员会履行出资人职责
3	2011/5/31	增资	将资本公积 354,404.92 万元转增注册资本，转增后注册资本为 464,404.92 万元
4	2013/8/6	增资	泸州市国资委出资 29,000 万元用于新增注册资本，3,000 万元转入资本公积，转增后注册资本变更为 493,404.92 万元
5	2020/12/31	部分股权划转	泸州市国资委将发行人 10.00% 股权无偿划转给四川省财政厅，划转后发行人由泸州市国资委持股 90.00%，四川省财政厅持股 10.00%

1、发行人历史沿革中的重要事件如下：

(1) 根据泸市府发[2002]133号文《泸州市人民政府关于成立泸州市兴泸投资集团有限公司的通知》的精神，泸州市财政局以泸州市基础建设投资有限公司、泸州市天然气公司、泸州市水务（集团）有限公司、泸州市中小企业担保有限公司的净资产出资设立泸州市兴泸投资集团有限公司。根据泸州开元会计师事务所出具《验资报告》（编号：泸开会验【2003】07号）审验，泸州市基础建设投资有限公司截至2002年12月31日的净资产94,429.93万元；泸州市天然气公司截至2002年12月31日的净资产10,522.40万元；泸州市水务（集团）有限公司截至2002年12月31日的净资产10,205.36万元；泸州市中小企业担保有限公司截至2002年12月31日的净资产221.23万元，合计115,378.93万元，其中实收资本110,000万元，资本公积5,378.93万元。发行人于2003年1月28日注册成立，注册资本110,000万元。公司作为市属大型国有独资企业，主要从事泸州市重点基础设施项目建设运营，并负责对自来水、天然气供应、污水处理、公路运输等涉及民生的行业统一经营管理。

(2) 2005年3月泸州市政府国有资产监督管理委员会成立。根据泸州市人民政府《泸州市人民政府关于公布泸州市政府国有资产监督管理委员会履行出资人职责企业名单的通知》（泸市府发【2006】37号），发行人于2006年8月31日由泸州市人民政府授权泸州市国有资产监督管理委员会履行出资人职责。

2011年5月31日，发行人将资本公积354,404.92万元转增注册资本。经泸州开元会计师事务所有限公司出具《验资报告》（编号：泸开会验【2011】173号）审验，转增后发行人注册资本为464,404.92万元并完成工商登记变更。出资人仍然为泸州市国资委。

(3) 2013年8月6日，发行人收到出资人缴纳的新增注册资本29,000.00万元，本次增资系根据《关于申请划拨泸州军民合用机场迁建工程项目资本金的请示》（泸投集团【2013】125）、泸州市国有资产管理委员会对《关于申请划拨泸州军民合用机场迁建工程项目资本金的请示》的意见，泸州市国有资产监督管理委员会同意财政划入机场迁建项目投资款32,000.00万元，作为增加注册资本划入公司，第一次以货币方式将泸州市财政划拨到公司的29,000万元资金作为注册资本进行增资；第二次以债权转增注册资本形式将泸州市财政局划拨到公司的3,000万元作为注册资本进行增资，该部分已计入资本公积目前尚未转入注册资本。该划入资产为经营性资产。四川裕龙会计师事务所出具《验资报告》（编号：川裕会验【2013】252号）审验。本次增资后发行人注册资本变更为493,404.92万元，2013年9月6日，公司完成工商登记变更。

(4) 2020年12月31日，根据《关于划转部分国有资本充实社保基金（第二批）的通知》（泸市财建二科〔2020〕139号），泸州市国资委将发行人10%股权无偿划转给四川省财政厅，由四川省财政厅代社保基金持有。2021年1月4日，公司完成工商登记变更。

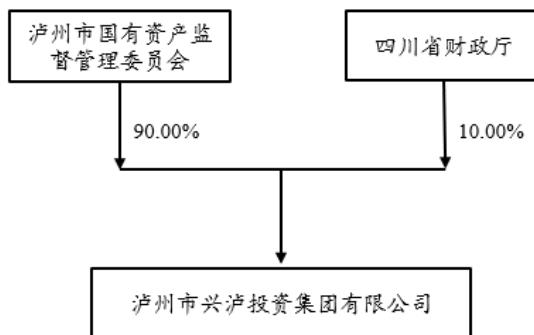
（三）重大资产重组情况

报告期内，发行人未发生导致公司主营业务和经营性资产实质变更的重大资产购买、出售、置换情形。

三、发行人的股权结构

（一）股权结构

截至报告期末，发行人股权结构图如下：



（二）控股股东基本情况

发行人控股股东具体情况如下：

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东为泸州市国资委，其持有90%发行人股份。2005年3月始，泸州市国资委作为地方国有资产授权经营管理机构正式成立。泸州市国资委代表泸州市人民政府履行国有资产出资人职责，依法行使对市属国有资产监督管理的职能，承担国有资产保值增值的责任。

（三）实际控制人基本情况

截至本募集说明书签署日，发行人实际控制人为泸州市国资委，其持有90%发行人股份。2005年3月始，泸州市国资委作为地方国有资产授权经营管理机构正式成立。泸州市国资委代表泸州市人民政府履行国有资产出资人职责，依法行使对市属国有资产监督管理的职能，承担国有资产保值增值的责任。

四、发行人的主要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至2021年6月30日，发行人纳入合并报表范围的一级子公司共有24家，基本情况如下表所示：

表：发行人纳入合并范围主要子公司基本情况

单位：万元、%

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动 ²

² 子公司最近两年资产、负债、净资产、收入或净利润变化幅度在30%以上的，通常可视为重大增减变动，发行人可根据自身情况加以判断。

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动 ²
1	泸州市基础建设投资有限公司	投资	55.10	1,970,595.65	792,775.57	1,177,820.08	268,995.73	11,007.66	否
2	泸州兴泸居泰房地产有限公司	房地产	53.00	243,624.43	153,783.46	89,840.97	39,768.71	1,569.34	否
3	泸州兴泸物业管理有限公司	物业	100.00	4,867.17	1,447.13	3,420.04	3,448.73	325.54	否
4	泸州市兴泸融资担保集团有限公司 (注1)	担保	37.26	167,234.74	38,351.18	128,883.56	9,220.87	5,578.92	否
5	泸州市城南建设投资有限公司	投资	5.65	688,662.43	521,798.51	166,863.92	38.10	-355.21	否
6	泸州市兴泸资产管理有限公司	商业	100.00	12,512.61	1,425.67	11,086.94	1,056.62	563.92	否
7	泸州华润兴泸燃气有限公司 (注2)	公用	42.11	106,684.11	54,540.34	52,143.77	76,868.59	13,276.13	否
8	泸州市兴泸水务(集团)股份有限公司	公用	59.51	722,401.10	489,107.90	233,293.20	254,329.50	20,834.80	否
9	泸州市兴泸环境集团有限公司	环保	100.00	128,192.66	100,777.89	27,414.76	8,061.40	1,235.30	否
10	泸州市江阳区兴泸小额贷款股份有限公司	金融	66.05	139,651.25	40,164.74	99,486.51	12,325.23	6,665.87	否
11	泸州市农村开发投资建设有限公司	投资	80.00	195,568.58	186,652.63	8,915.95	-	-31.26	否

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动 ²
12	泸州市兴泸股权投资基金管理有限公司	基金	99.00	11,291.92	122.93	11,168.99	347.76	294.13	否
13	泸州市乐养旅游开发有限公司	旅游开发	90.00	15,167.05	5,441.33	9,725.72	-	-3.16	否
14	泸州市南寿山实业发展有限责任公司	公用	100.00	23,954.78	4,669.23	19,285.54	1,725.83	463.68	否
15	泸州市兴泸远大建筑科技有限公司	建筑	55.00	11,604.97	3,477.89	8,127.08	1,439.81	-750.10	否
16	泸州市叙兴建筑工业有限公司	工程	70.00	89,653.24	72,927.37	16,725.88	30,791.83	-929.73	否
17	泸州市兴泸融资租赁有限公司	金融	100.00	48,242.54	27,935.51	20,307.03	1,156.70	597.58	否
18	泸州市兴泸商业保理有限公司	保理	100.00	6,128.60	62.55	6,066.05	325.62	206.29	否
19	泸州浦发扶贫投资基金合伙企业（有限合伙）	投资	14.00	464,551.85	0.35	464,551.50	-	840.69	否
20	泸州市兴泸城市发展投资基金合伙企业（有限合伙）	投资	19.65	125,001.80	0.02	125,001.78	-	-0.38	否
21	泸州市民卡科技有限公司	信息技术	60.59	4,591.78	120.80	4,470.99	408.11	78.30	否

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动 ²
22	泸州市江南新区建设投资有限责任公司	投资	84.87	1,377,750.73	688,922.42	688,828.31	22,746.49	7,614.74	否
23	泸州市毅诚实业有限公司	房屋建筑	100.00	752.51	1.25	751.26	-	0.34	否
24	泸州市文化旅游发展投资集团有限公司	文旅	91.00	99,247.33	66,317.22	32,930.12	4,876.70	-3,133.63	否

发行人持股比例大于 50%但未纳入合并范围的持股权公司：

(1) 泸州临港产业投资发展有限公司。公司章程规定：由泸州市国有资产监督管理委员会行使 60.00% 的股东表决权，泸州市龙马潭区财政局行使 20.00% 的股东表决权，发行人行使 20.00% 的股东表决权，发行人对其仅实施重大影响不能控制。

(2) 泸州航空发展投资有限责任公司。公司章程约定发行人行使20%表决权，泸州市国有资产监督管理委员会行使80.00%的股东表决权，发行人对其仅实施重大影响不能控制。

发行人持股比例小于50%但未纳入合并范围的持股权公司：

(1) 泸州市兴泸融资担保集团有限公司。发行人为兴泸融资担保第一大股东，出资比例37.27%。公司董事会成员9人，其中发行人推荐5名，董事长由发行人推荐，发行人对兴泸融资担保经营管理和财务具有实际控制权。

(2) 泸州华润兴泸燃气有限公司。发行人为兴泸燃气第一大股东，持股比例42.11%，第二大股东华润燃气（中国）投资有限公司持股比例40%，职工个人股持有兴泸燃气股权比例为17.89%。兴泸燃气董事长、财务总监由发行人推荐，发行人对兴泸燃气经营管理和财务具有实际控制权。

（二）参股公司情况

表：发行人重要合营联营公司近一年财务情况

单位：万元

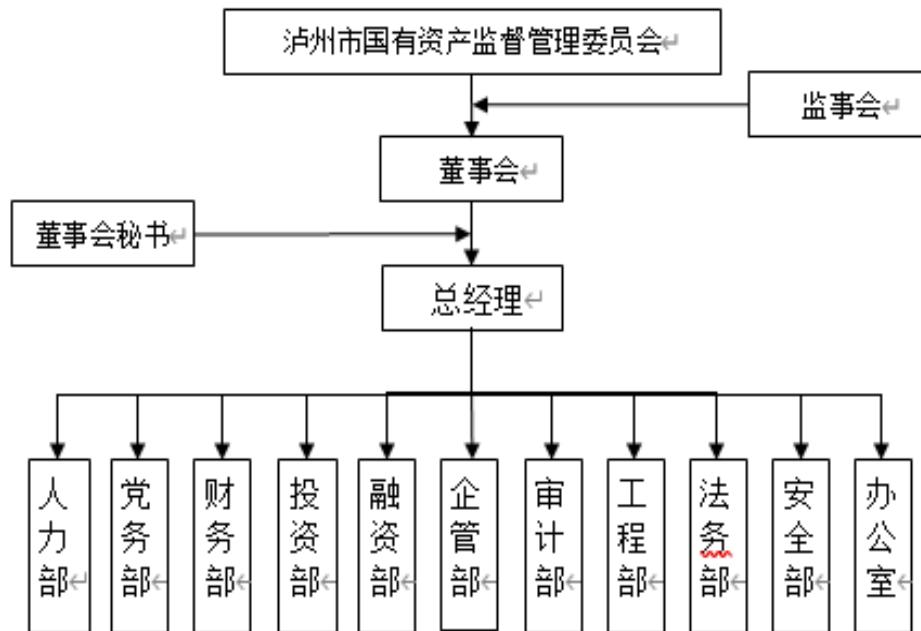
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动 ³
1	泸州老窖股份有限公司	酒业	24.99	3,500,920.38	1,182,733.39	2,318,186.99	1,665,285.45	595,861.46	否
2	川铁（泸州）铁路有限责任公司	铁路开发与运营	33.93	237,134.11	219,257.83	17,876.28	15,923.30	-8,414.35	否
3	四川宇晟酒业投资管理有限公司	投资	40.00	3,510.08	494.00	3,016.08	2,654.72	718.23	否
4	泸州市城市建设投资集团有限公司	建筑	25.50	1,857,253.13	1,298,281.57	558,971.56	179,563.76	754.40	否
6	泸州临港产业投资发展有限公司	开发运营	66.32	1,823,569.53	1,155,543.67	668,025.86	148,974.40	6,688.21	否
7	泸州航空发展投资有限责任公司	投资	83.78	975,989.67	661,671.91	314,317.76	138,557.60	865.34	否
8	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	机场运营	15.28	430,267.34	274,327.11	155,940.23	5,792.97	10.56	否

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

1、发行人的组织结构图如下：

³ 子公司最近两年资产、负债、净资产、收入或净利润变化幅度在 30%以上的，通常可视为重大增减变动，发行人可根据自身情况加以判断。



2、发行人的组织机构设置情况及运行情况

发行人目前下设办公室、财务部、投资部等十一个下属职能部门，各司其职，职责明确，能满足公司日常经营管理需要，各职能部门的工作职责如下：

（1）人力部

人力部是负责集团公司人力资源规划的拟定、组织机构设置工作。负责集团公司人员配置、培训、薪酬管理等工作。负责集团公司经营业绩考核管理工作。负责旗下企业领导人薪酬、普通员工工资总额管理工作。负责监督、指导旗下企业人力资源工作。公司领导交办的工作事项。

（2）党务部

党务部是负责集团公司党的建设工作。负责集团公司及旗下企业领导班子建设工作。负责集团公司员工思想政治教育工作。负责集团公司纪检监察工作。负责集团公司员工违反党纪、政纪行为的信访举报受理和案件查处。负责监督、指导旗下企业党的建设、纪检监察工作。公司领导交办的工作事项。

（3）财务部

财务部是负责集团公司会计核算和管理工作。负责集团公司财务收支、货币资金管理和统筹、调度。负责集团公司税收策划、税款缴纳等工作。负责监督、指导旗下企业财务工作。公司领导交办的工作事项。

(4) 投资部

投资部是负责拟定并组织实施集团公司投资计划。负责拟定集团公司中长期发展规划。负责集团公司投资项目的管理工作。负责集团公司对外参股企业监管的日常管理工作。负责监督、管理集团公司外派参股企业人员履职情况。负责监督、指导旗下企业投资工作。公司领导交办的工作事项。

(5) 融资部

融资部是负责拟订并组织实施集团公司融资计划。负责集团公司信用评级管理工作。负责监督、指导旗下企业重大融资工作。负责指导旗下企业开展股份改造、上市等相关工作。公司领导交办的工作事项。

(6) 企管部

企管部是负责集团公司产权管理工作。负责监督、管理、考核旗下企业生产经营工作。负责监督、指导旗下企业董（监）事会建设。负责监督、管理集团公司委派旗下企业董（监）事履职情况。负责监督、指导旗下企业产权管理工作。公司领导交办的工作事项。

(7) 审计部

审计部是负责旗下企业财务收支审计、专项审计或调查。负责旗下企业领导人员任期经济责任审计。负责旗下企业内部控制制度的审查、评价。负责监督、指导旗下企业实施内部审计。公司领导交办的工作事项。

(8) 工程部

工程部是负责集团公司自建工程项目管理工作。负责监督、管理集团公司委托旗下企业代建的工程项目。负责实施集团公司明确由工程部负责的资产维修工程。负责集团公司建设工程档案管理。负责监督、指导、考核旗下企业重点工程项目建设工作。公司领导交办的工作事项。

(9) 法务部

法务部是负责集团公司经营管理中的法律事务工作。负责集团公司普法依法治企工作。负责集团公司工商登记工作。负责监督、指导旗下企业普法依法治企、处置重大涉法疑难事务和重大法律纠纷案件。公司领导交办的工作事项。

(10) 安全部

安全部是负责集团公司安全管理、检查及安全隐患的整改。负责集团公司安全生产事故处置等事务。负责集团公司安全生产宣传、教育、培训等工作。负责监督、指导、考核旗下企业安全生产和环境保护工作。负责参与、督促旗下企业生产安全事故的调查、处置等事务工作。公司领导交办的工作事项。

(11) 办公室

办公室是负责集团公司党委、董事会、经营班子日常办公事务。负责集团公司决议、决定执行情况的督查督办。负责集团公司后勤保障事务。负责拟定集团公司年度工作计划。负责集团公司部门目标考核工作。负责集团公司文书和档案管理。公司领导交办的工作事项。

3、发行人治理结构及运行情况

发行人自设立以来，一直依照《公司法》的要求规范运作。集团公司设立股东会，实行董事会领导下的总经理负责制，由总经理统一负责公司的日常经营和管理，并建立了完善的股东会、董事会、监事会和经营管理等工作制度。

(1) 股东会职权

发行人设立股东会。股东会由公司全体股东组成，股东会为公司的最高权力机构。首次股东会由出资最多的股东召集，以后股东会由董事会召集，董事长主持。

- 1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- 2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，并决定其报酬事项；
- 3) 审议批准董事会的报告及监事会或者监事的报告；
- 4) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6) 负责重要议事规则的制定和审批，明确公司决策授权，实行经营方向和对外投资决策报告审批制度；
- 7) 决定公司的合并、分立、解散、清算，变更公司形式、增减注册资本和发行公司债券等事项；
- 8) 修改公司章程；
- 9) 法律、法规规定的其他权利。

(2) 董事会

公司设立董事会，其成员由出资人委派或更换，董事会成员中应当有公司职工代表，其成员由职工代表大会选举产生。董事会每届任期三年，任期届满未及时更换委派，或者董事在任职期内提出辞职，未经出资人免职的，该董事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定履行董事职务。

公司董事会由 7 人组成，设董事长一名。董事长由出资人从董事会成员中指定；经出资人批准和同意，董事可以兼任总经理。未经出资人同意，公司董事长、董事、以及高级管理人员，不得在其他有限责任公司、股份有限公司或者其他经济组织兼职。董事会行使下列职权：

- 1) 认真贯彻执行国有资产监督管理的各项法规、制度，执行出资人的决定，并向出资人报告工作；
- 2) 制定公司章程修改方案，并报出资人审批；
- 3) 决定公司投资方案和经营计划；
- 4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- 5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- 6) 制订公司增加或者减少注册资本的方案，以及发行公司债券的方案；
- 7) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- 8) 决定公司内部管理机构的设置；
- 9) 决定聘任或解聘公司总经理及其报酬事项；根据总经理提名，决定聘任或解聘公司副总经理、财务负责人及其报酬事项；
- 10) 批准公司员工报酬方案；
- 11) 制定公司的基本管理制度。

(3) 监事会

公司设监事会，监事会由 5 名监事组成。除职工大会民主选举产生 2 名职工代表监事外，监事会主席和其余监事由出资人委派、指定或者更换。公司董事、总经理、副总经理、财务负责人不得兼任监事。监事会行使下列职权：

- 1) 检查公司财务；
- 2) 对董事、总经理执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；
- 3) 当董事和总经理的行为损害公司的利益时，要求董事和总经理予以纠正；

- 4) 向出资人作监事会工作报告;
- 5) 提议召开临时董事会。

(4) 总经理

发行人实行董事会领导下的总经理负责制。设总经理 1 名，副总经理 3 名，财务部总监 1 名、总法律顾问 1 名。总经理主持公司的经营管理工作，组织实施董事会的决议和决定，制定公司内部管理机构设置方案、基本管理制度、具体规章，全面负责公司的日常行政、业务和经营管理工作。总经理对董事会负责。副总经理、财务负责人由总经理提名，经董事会批准后，由董事会聘任，也可由董事会向社会公开招聘。总经理行使下列职权：

- 1) 组织实施董事会的决议和决定，并将实施情况向董事会作出报告；
- 2) 主持公司的经营管理工作；
- 3) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- 4) 负责提出公司的中、长期发展规划、年度经营计划、年度财务预算决算方案、红利分配和弥补亏损方案；
- 5) 拟定公司内部管理机构设置方案；
- 6) 拟定公司的基本管理制度；
- 7) 提请聘任或解聘副总经理、财务负责人；
- 8) 聘任和解聘公司管理人员（董事会聘任或解聘的除外）；
- 9) 董事会授予的其他职权。

(二) 内部管理制度

为了适应现代企业管理的需要，健全企业管控体系与运行机制，促进企业发展，提高经济效益，企业制订了管理制度体系，通过实行矩阵式管理，纵向通过对各职能中心、专业公司业务权限及流程进行明确，同时集团和子公司又横向高效协同，达到既保证效率又规范业务的“业务管控”模式的高效运营。

1、财务和资金管理制度

发行人制订了《国有资产产权登记办法（暂行）》、《大额资金支出管理暂行办法》、《泸州市兴泸投资集团有限公司（本部）财务预算管理暂行办法》、《泸州市兴泸投资集团有限公司财务总监委派制度试行办法》等一系列的制度文

件，通过健全财务部门及相关部门各岗位的职责，规范工作流程和权限管理等措施，有效保障了财务管理的规范性。

2、审计制度

发行人制定了《泸州市兴泸投资集团有限公司内部审计管理办法（试行）》，该管理办法规定了对集团本部及下属公司各类活动进行审计的范围及程序，包括各分公司、子公司及目标考核单位的经济责任；规定了审计部门的目标，明确了审计部门的职能和职责，并且具体地划定了审计部门的权限；规定了审计人员的工作纪律，有效保证审计人员的独立性和审计工作的完整性。该审计管理办法及相关规定得到了切实的开展。

3、重大事项决策制度

发行人制定了“三重一大”的重大事项决策制度体系，分别为《泸州市兴泸投资集团有限公司重大事项决策暂行办法》、《泸州市兴泸投资集团有限公司重要人事任免暂行办法》、《泸州市兴泸投资集团有限公司投资管理办法（试行）》和《泸州市兴泸投资集团有限公司大额资金支出管理暂行办法》，从重大事项决策、重要人员任免、重大项目管理和大额资金管理四个方面全面地规范了对公司有重大影响的事件的范围、程序和决策。

4、投资融资制度

发行人制定了《泸州市兴泸投资集团有限公司投资管理办法（试行）》、《泸州市兴泸投资集团有限公司融资管理办法（试行）》和《泸州市兴泸投资集团有限公司国有资产交易管理办法》等一系列条文，规范了投资和融资的范围、程序及评价管理手段等。

投资管理办法对投资的可行性分析、决策和审批、投资的组织、投后评价及资产管理、投资风险的监控都做了详细的规定。100万以上的投资由总经理办公室形成审议结果后提交董事会形成决议，100万以下的投资由总经理办公室进行决策并将决定上报董事会。

融资管理办法分别对融资的决策程序、组织安排、资金管理和风险控制等几个方面做了详细的规定和安排。集团的项目融资由公司董事会决议，流动资金融资由公司总经理决策。

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

发行人严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务方面

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

2、资产方面

发行人资产完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完整的生产经营所需作业系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害本公司利益的情形。

3、人员方面

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

4、财务方面

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

5、机构方面

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

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

（一）公司董事、监事及高级管理人员

截至报告期末，发行人董监高情况如下：

姓名	出生年份	现任职务	任期	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况 ⁴
代志伟	1969	董事，董事长	2021/1 至 2024/1	是	否
李亮	1971	董事、总经理	2021/1 至 2024/1	是	否
连劲	1969	专职外部董事	2020/3 至 2023/3	是	否
陈兵	1970	董事、副总经理	2020/3 至 2023/3	是	否
张歧	1973	董事	2020/3 至 2023/3	是	否
雷长文	1963	职工董事	2020/3 至 2023/3	是	否
呙永大	1965	专职外部董事	2020/9 至 2023/3	是	否
殷廷彪	1963	外派监事会主席，监事	2020/3 至 2023/3	是	否
刘强	1979	监事	2020/3 至 2023/3	是	否
杨晓彬	1966	监事	2020/6 至 2023/6	是	否
屈梅	1968	职工监事	2020/3 至 2023/3	是	否
刘彬	1977	职工监事	2020/3 至 2023/3	是	否
刘俊涛	1969	副总经理	2020/3 至 2023/3	是	否
杨荣贵	1962	党委委员、总法律顾问	2020/3 至 2023/3	是	否
何学军	1969	副总经理	2020/5 至 2023/3	是	否
陈萍	1972	财务总监	2020/3 至 2023/3	是	否
赵元柱	1967	副总经理	2021 至 2023/3	是	否

（二）公司董事、监事及高级管理人员从业简历

代志伟，男，1969 年 1 月出生，大学本科学历，中共党员，政工师。历任泸州市财政局农业科科长，泸州市农发办主任，中共合江县委常委、副县长，中共泸州市纳溪区委常委、常务副区长，中共泸州市纳溪区委副书记、泸州市兴泸

⁴ 包括发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查、被采取强制措施或存在严重失信行为的情况。

投资集团有限公司党委副书记、总经理等职。现任泸州市兴泸投资集团有限公司党委书记、董事长。

李亮，男，1971年10月出生，研究生学历，中共党员。历任泸州市政府办公室秘书一科科长，中共泸县嘉明镇党委书记、人大主席，中共泸县县委常委、县委办主任，中共泸县县委常委、纪委书记、中共泸县县委常委、副县长，泸州市交通投资集团有限责任公司党委书记、董事长等职。现任泸州市兴泸投资集团有限公司党委副书记、总经理。

连劲，男，1969年10月出生，大学本科学历，中共党员。历任泸州市经济委员会工业处副处长，泸州市经济贸易委员会经济信息宣传处处长，泸州市发展计划委员会固定资产投资处处长，泸州市发展和改革委员会固定资产投资科科长，泸州市国有公房经营管理有限公司董事长兼总经理，泸州国有资产投资经营集团有限公司副总经理、董事，泸州国有资产经营有限公司董事长兼总经理、泸州国有资产投资经营集团有限公司总经理，泸州市工业投资集团有限公司总经理等职。2016年11月至今任泸州市国有资本运营管理有限责任公司专职董事。

陈兵，男，1970年5月出生，研究生学历，西南财经大学EMBA，中共党员，工程师。1993年2月到2003年2月历任四川省泸州投资公司证券部经理，泸州市基础建设投资有限公司投资一部经理等职。2003年3月至2010年7月历任泸州市兴泸投资集团有限公司投资部经理、工程部经理、总经理助理，泸州市污水处理有限公司董事长、总经理等职，2010年8月至今任泸州市兴泸投资集团有限公司副总经理。现兼任泸州农村开发投资建设有限公司董事长、泸州市兴泸股权投资基金管理有限公司董事长、川铁（泸州）铁路有限责任公司董事。

张歧，男，1973年4月出生，本科学历，西南财经大学EMBA，中共党员，给排水高级工程师。历任泸州市自来水公司业务科科长助理、副科长、副经理，泸州市水务（集团）公司副董事长、董事长等职。现任泸州市兴泸投资集团有限公司董事、党委委员，泸州市兴泸水务（集团）有限公司党委书记、董事长等职。

雷长文，男，1963年8月出生，研究生学历，中共党员。历任纳溪县通水乡中心校教导主任、副校长，纳溪县团委副书记、书记，纳溪县纪委副书记、监察局长，纳溪区委常委、纪委书记、总工会主席，叙永县委副书记、纪委书记，合江县县委常委、纪委书记、政法委书记、县委副书记，中共泸州市委组织部

部副部长、市委党建办主任、市委编办主任。2016 年 4 月至今任泸州市兴泸投资集团有限公司党委副书记，兼任泸州市兴泸投资集团有限公司纪委书记、工会主席。

呙永大，男，1965 年 4 月出生，本科学历，毕业于西南财经大学会计系。历任泸州市纳溪区财政局局长、纳溪区常务副区长，泸州市财政局副局长，泸州市国资委副主任等职，现任泸州市国有资本运营管理有限责任公司董事长。

2. 监事会成员简历

殷廷彪，男，1963 年 11 月出生，研究生学历，中共党员，会计师。先后在泸州市泸县商业局、泸州市纪委监察局、古蔺县委、泸州市审计局工作。2016 年 11 月至今任泸州市国有资本运营管理有限责任公司专职监事，五户企业外部监事会主席。

刘强，男，1979 年 10 月出生，研究生学历，中共党员。历任泸州市古蔺县箭竹乡政府乡长助理，泸州市古蔺县审计局科员，泸州市团市委科员、副科长、办公室主任，泸州市国资委主任科员、监察室副主任、发改科副科长。2016 年 3 月至今任市保安服务有限责任公司党委副书记、纪委书记、工会主席。

杨晓彬，男，出生于 1966 年 6 月，大学专科学历，中共党员，中国注册会计师，高级会计师职称。历任泸州热电公司财务部部长、泸州天润公司财务处处长、天华公司财务部副部长、锦华公司财务部部长。2018 年 12 月至今任天华公司财务副总监、财务部部长。

刘彬，男，1977 年 7 月出生，大学专科学历，中共党员，审计师。历任纳溪区审计局综合投资审计股股长、局长助理，纳溪区审计局党组成员、副局长、总审计师。2016 年 1 月至今任泸州市兴泸投资集团有限公司审计部经理。

屈梅，女，1968 年 11 月，大学本科学历，中共党员，政工师，人力资源管理师。历任泸州市兴泸投资集团有限公司办公室副主任、党政办副主任、人力资源部（党委办）经理、泸州市兴泸投资集团有限公司党务部经理、机关党支部书记等职。现任泸州兴泸居泰房地产有限公司党总支书记、泸州市文化旅游发展投资集团有限公司监事。

公司现任监事为四人，较公司章程规定的监事会人数暂缺一人。暂缺的监事会成员尚待泸州市国资委委派并正式任命。

3. 经营管理人员简历

李亮先生，见本章董事会成员简历部分。

刘俊涛，女，1969年3月出生，硕士研究生学历，西南财经大学EMBA，中共党员，高级会计师，全国会计领军（后备）人才（企业类），四川省高级会计师任职资格评审委员会专家库成员。历任四川省泸州投资公司资金部副经理、经理，泸州市基础建设投资有限公司资金部经理，泸州市兴泸投资集团有限公司投资二部经理、财务部经理等职。2006年3月至今任泸州市兴泸投资集团有限公司董事、副总经理，2012年9月兼任财务总监。现任泸州市文化旅游发展投资集团有限公司董事。

陈兵先生，见本章董事会成员简历部分

杨荣贵，男，1962年1月出生，大学本科学历，中共党员，中级律师。历任泸县律师事务所主任，泸县司法局副局长，泸县法制局局长，泸县人民政府办公室副主任、法制办主任，泸县司法局党组书记、局长。2005年10月至2011年10月历任泸州市兴泸投资集团有限公司投资部副经理、资产部经理、法律顾问等职。2011年10月至今任泸州市兴泸投资集团有限公司总法律顾问。现兼任泸州市兴泸股权投资基金管理有限公司总经理、泸州市民卡科技有限公司总经理。

何学军，男，1969年4月出生，研究生学历，民革泸州市委副主委。历任泸州经济技术开发区管委会开发建设部、材料处长兼泸州市江北建材公司法人代表、经理，泸州市宏远建筑安装工程公司、副总经理、技术负责人、助理工程师，泸州市建筑工程公司桥梁工程处处长，泸州市茂源房地产开发公司总经理工程师，泸州市江阳区交通局副局长，泸州市江阳区建设局副局长，泸州市江阳区住房和城乡规划建设局副局长，泸州市龙马潭区政府副区长。现任泸州市兴泸投资集团有限公司副总经理、现兼任泸州市兴泸远大建筑科技有限公司董事长、泸州叙兴建筑工业有限公司董事长、四川煤气化有限责任公司董事、泸州市城市建设投资集团有限公司董事。

陈萍，女，1972年8月出生，中共党员，西南财经大学会计专业毕业，经济师、高级会计师。四川省会计领军人才、四川省会计高端人才、四川省高级会计师任职资格评审委员会专家库成员。1993年10月参加工作，2003年7月就职

于泸州市兴泸投资集团有限公司，历任财务部副经理、经理等职。现任泸州市兴泸投资集团有限公司财务总监。

赵元柱，研究生学历，中共党员。历任中共合江县委办公室副主任，合江县白鹿镇党委副书记、镇长，中共合江县先市镇党委副书记、镇长，中共合江县委组织部副部长、县委党建办主任、县人事局党组书记、局长、编办主任，中共泸州市纳溪区委常委、宣传部部长、区总工会主席，泸州市老年大学常务副校长等职。现任泸州市文化旅游发展投资有限责任公司党支部书记、董事长。

七、发行人主营业务情况

（一）发行人营业总体情况

目前发行人的经营范围主要为投资和资产管理、工程管理服务、自有房地产业经营活动、投资咨询服务、财务咨询服务等，公司控股的产业包括天然气、自来水、安装工程、污水处理、公交运输等城市公用事业运营产业，融资担保、小额贷款、物流贸易等产业以及基础设施投资建设业务，参股的投资领域涉及酿酒、物流、投资、港口、运输、化工和金融等行业。

发行人主营业务收入来自天然气、自来水、安装工程、污水处理、担保小贷、公交运输、物流贸易等板块。

（二）发行人最近三年及一期营业收入、毛利润及毛利率情况

报告期各期，发行人营业收入情况如下：

表：报告期内发行人主营业务收入情况

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
天然气	31,001.04	9.36%	49,365.73	8.96%	50,763.72	10.11%	42,684.92	11.04%
自来水	17,392.27	5.25%	34,998.20	6.36%	32,579.53	6.49%	24,909.92	6.44%
安装工程	37,567.09	11.34%	72,069.37	13.09%	60,422.59	12.03%	55,448.64	14.34%
污水处理	19,459.16	5.87%	38,003.46	6.90%	32,902.42	6.55%	25,453.59	6.58%
担保业务	3,887.01	1.17%	9,210.59	1.67%	8,846.39	1.76%	6,306.24	1.63%
小额贷款	7,598.11	2.29%	12,325.23	2.24%	11,863.34	2.36%	8,397.78	2.17%
房地产销售	10,290.42	3.11%	21,967.98	3.99%	41,716.94	8.31%	29,899.79	7.73%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
物业管理	3,264.37	0.99%	6,091.46	1.11%	3,982.08	0.79%	3,081.82	0.80%
垃圾焚烧发电	7,884.05	2.38%	13,943.09	2.53%	12,275.91	2.44%	10,332.61	2.67%
墓园管理	1,689.44	0.51%	2,674.08	0.49%	2,695.17	0.54%	2,663.82	0.69%
公交运输	12,443.91	3.76%	24,857.59	4.51%	32,130.01	6.40%	31,809.26	8.23%
交投驾考服务	876.89	0.26%	1,549.40	0.28%	2,675.48	0.53%	2,195.80	0.57%
交投路桥建设	11,163.51	3.37%	18,856.37	3.42%	13,935.64	2.78%	9,174.23	2.37%
交投物流贸易	123,273.06	37.21%	202,865.76	36.84%	167,621.34	33.38%	117,976.37	30.52%
建材物资销售	8,171.53	2.47%	6,819.94	1.24%	21,172.37	4.22%	13,533.05	3.50%
货物运输及代理业务	-	-	-	-	6,568.93	1.31%	2,696.67	0.70%
其他	35,336.19	10.67%	35,114.32	6.38%	-	-	-	-
合计	331,298.04	100.00%	550,712.58	100.00%	502,151.87	100.00%	386,564.51	100.00%

表：报告期内发行人主营业务成本情况

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
天然气	19,738.61	7.56%	31,988.34	7.68%	34,403.75	8.24%	29,477.05	9.60%
自来水	13,152.66	5.04%	25,068.80	6.02%	23,498.20	5.63%	18,344.85	5.98%
安装工程	12,004.79	4.60%	25,661.19	6.16%	19,684.52	4.72%	22,092.19	7.20%
污水处理	12,255.85	4.69%	25,141.97	6.04%	21,756.22	5.21%	14,723.23	4.80%
担保业务	-	0.00%	-	0.00%	1.40	0.00%	27.20	0.01%
小额贷款	-	0.00%	-	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
房地产销售	6,961.34	2.66%	14,979.30	3.60%	59,015.95	14.14%	37,476.99	12.21%
物业管理	2,612.82	1.00%	4,933.25	1.18%	3,319.24	0.80%	2,565.98	0.84%
垃圾焚烧发电	4,681.72	1.79%	11,302.01	2.71%	9,108.30	2.18%	7,296.38	2.38%
墓园管理	563.33	0.22%	995.54	0.24%	1,002.25	0.24%	806.86	0.26%
公交运输	17,565.03	6.72%	31,439.37	7.55%	38,540.54	9.23%	34,512.25	11.24%
交投驾考服务	402.86	0.15%	824.25	0.20%	1,619.15	0.39%	866.15	0.28%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交投路桥建设	10,240.46	3.92%	17,432.34	4.18%	12,356.75	2.96%	7,275.36	2.37%
交投物流贸易	121,551.93	46.53%	199,188.54	47.82%	164,151.82	39.32%	116,477.15	37.95%
建材物资销售	7,844.59	3.00%	5,062.76	1.22%	18,965.67	4.54%	10,558.50	3.44%
货物运输及代理业务	-	-	-	-	10,020.10	2.40%	4,421.48	1.44%
其他	31,638.51	12.11%	22,559.06	5.42%	-	-	-	-
合计	261,214.48	100.00%	416,576.72	100.00%	417,443.89	100.00%	306,921.61	100.00%

表：报告期内发行人主营业务毛利润情况

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
天然气	11,262.43	16.07%	17,377.39	12.96%	16,359.97	19.31%	13,207.87	16.58%
自来水	4,239.61	6.05%	9,929.40	7.40%	9,081.33	10.72%	6,565.07	8.24%
安装工程	25,562.30	36.47%	46,408.18	34.60%	40,738.07	48.09%	33,356.45	41.88%
污水处理	7,203.31	10.28%	12,861.49	9.59%	11,146.20	13.16%	10,730.36	13.47%
担保业务	3,887.01	5.55%	9,210.59	6.87%	8,844.99	10.44%	6,279.04	7.88%
小额贷款	7,598.11	10.84%	12,325.23	9.19%	11,863.34	14.00%	8,397.78	10.54%
房地产销售	3,329.08	4.75%	6,988.68	5.21%	-17,299.01	-20.42%	-7,577.20	-9.51%
物业管理	651.55	0.93%	1,158.21	0.86%	662.84	0.78%	515.84	0.65%
垃圾焚烧发电	3,202.33	4.57%	2,641.08	1.97%	3,167.61	3.74%	3,036.23	3.81%
墓园管理	1,126.11	1.61%	1,678.54	1.25%	1,692.92	2.00%	1,856.96	2.33%
公交运输	-5,121.12	-7.31%	-6,581.78	-4.91%	-6,410.53	-7.57%	-2,702.99	-3.39%
交投驾考服务	474.03	0.68%	725.15	0.54%	1,056.33	1.25%	1,329.65	1.67%
交投路桥建设	923.05	1.32%	1,424.03	1.06%	1,578.89	1.86%	1,898.87	2.38%
交投物流贸易	1,721.13	2.46%	3,677.22	2.74%	3,469.52	4.10%	1,499.22	1.88%
建材物资销售	326.94	0.47%	1,757.18	1.31%	2,206.70	2.61%	2,974.55	3.73%
货物运输及代理业务	-	-	-	-	-3,451.17	-4.07%	-1,724.81	-2.17%
其他	3,697.68	5.28%	12,555.26	9.36%	-	-	-	-

合计	70,083.56	100.00%	134,135.86	100.00%	84,707.98	100.00%	79,642.90	100.00%
----	-----------	---------	------------	---------	-----------	---------	-----------	---------

表：报告期内发行人主营业务毛利率情况

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
天然气	36.33%	35.20%	32.23%	30.94%
自来水	24.38%	28.37%	27.87%	26.36%
安装工程	68.04%	64.39%	67.42%	60.16%
污水处理	37.02%	33.84%	33.88%	42.16%
担保业务	100.00%	100.00%	99.98%	99.57%
小额贷款	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
房地产销售	32.35%	31.81%	-41.47%	-25.34%
物业管理	19.96%	19.01%	16.65%	16.74%
垃圾焚烧发电	40.62%	18.94%	25.80%	29.38%
墓园管理	66.66%	62.77%	62.81%	69.71%
公交运输	-41.15%	-26.48%	-19.95%	-8.50%
交投驾考服务	54.06%	46.80%	39.48%	60.55%
交投路桥建设	8.27%	7.55%	11.33%	20.70%
交投物流贸易	1.40%	1.81%	2.07%	1.27%
建材物资销售	4.00%	25.77%	10.42%	21.98%
货物运输及代理业务	-	-	-52.54%	-63.96%
其他	10.46%	35.76%	-	-
合计	21.15%	24.36%	16.87%	20.60%

（三）主要业务板块

1、天然气业务

公司天然气业务主要由子公司兴泸燃气承担，兴泸燃气主要业务分为天然气销售和接驳工程安装，天然气销售的毛利率大约为30%，接驳工程安装的毛利率大约为55%。天然气销售兴泸燃气主营业务收入超过70%。公司业务上游的主要是向中国石油天然气股份有限公司天然气销售西南分公司采购天然气。然后通过燃气管道将天然气销售给下游用户。公司下游主要是向生产企业、商业用户和居民供应天然气，客户群体数量大、客户稳定，单客户销售量低，但整体销售稳定。

上游天然气采购按月预付货款。下游用户结算方式为先用气后收费，对民用户和小商业户实行双月抄表一次、自行缴费方式，对大的商业用户和工业用户每月抄表收费。

兴泸燃气担负着泸州市江阳区、龙马潭区、纳溪区和合江县城区的供气任务，截至2020年末，兴泸燃气拥有城市高中压天然气输气干管1600.00km、输配气站4座、高压储配站2座、CNG(压缩天然气)汽车加气站3座(其中日供气量12,000m³1座、日供气量20,000m³2座)，拥有居民用户46.43万余户，工业、商业用户1.08万余户，年供气量超过2亿m³。

泸州市地处川南气田中心，有丰富的天然气资源，一些不具备并入省内大输气管线的中低压气也可供城市使用，同时泸州市贫油，液化石油气价格偏高。考虑到资源因素和价格因素，天然气在城镇家庭用户、公建及商业用户中具有相当的竞争力，保证了公司天然气业务的稳定增长。近四年公司天然气生产量、销售量、用户数以及输气管道都保持稳定，并略有增长。2018-2020年，公司天然气业务收入分别为42,696.89万元、50,763.72万元和49,365.73万元，同比增长分别为16.06%、14.22%和18.93%。

表：发行人天然气主要经营指标表

项目	2020 年	2019 年	2018 年
管道天然气生产量（万立方米）	21646.00	22,162.00	20,522.00
管道天然气销售量（万立方米）	21256.00	21,745.00	19,719.00
管道天然气累计用户数（万户）	47.51	47.02	45.21
高中压天然气输气干管长度（公里）	1599.90	1,426.78	1,243.42

公司天然气销售的价格根据采购成本制定，由政府对价格进行审批。民用气执行阶梯气价，2018年2月对第一阶梯气量进行调整，2019年8月对居民价格进行调整，第一档销售价格顺调0.22元/方（第一、二、三档价格比价关系为1:1.2:1.5）；工业用气和商业用气2017年调整为2.57-3.24元/立方米，2018年调整为3.17-3.74元/立方米，2019年调整为3.15-3.72元/方；CNG价格2014年调整为3.80元/立方米，2015年调整为3.00元/立方米，2017年调整为2.90元/立方米，2019年调整为3.20元/立方米。从销售分布来看，天然气销售以民用气为主，民用气占比超过50%。

表：发行人天然气销售量和价格情况表

单位：万立方米、元/立方米

项目	2020年		2019年		2018年	
	销售量	价格	销售量	价格	销售量	价格
民用气	12,728.00	2.15	12,044.00	2.15	10,571.00	1.93
工业用气	3,595.00	3.15-3.72	4,017.00	3.15-3.72	3,587.00	3.17-3.74
商业用气	3,594.00	3.15-3.72	4,194.00	3.15-3.72	4,108.00	3.17-3.74
CNG	1,339.00	3.20	1,491.00	3.20	1,453.00	2.90
合计	21,256.00		21,746.00		19,719.00	

2、水务业务

发行人水务业务包括自来水供应和污水处理业务，由子公司兴泸水务经营，兴泸水务供水区域覆盖泸州市中心区以及纳溪、泸县、合江等周边区县、乡镇的供水和污水处理任务。

自来水供应方面，2005年兴泸水务获得泸州市城市供水30年特许经营权，近年来水务公司通过接收、购买纳溪区、合江县等区、县的11家供水企业，初步建立了覆盖泸州全市的统一供水体系，规模经营优势显现。至2020年12月底，兴泸水务日供水能力约63.90万立方米，DN75以上管道2,055余公里，担负着泸州市江阳区、龙马潭区、纳溪区、泸县、合江县、叙永、威远县等周边区县和部分乡镇的供水或污水处理任务，服务面积295平方公里，服务人口过1000万。

兴泸水务主要收入和盈利来自向居民、商业用户、工业企业供水和提供入户管网安装，收费采用每月根据用户抄表的实际用水量按月收取。2018-2020年公司实现自来水收入分别为24,909.92万元、32,579.53万元和34,993.4万元，同比增长分别为18.19%、30.79%和7.41%。生活用水实行阶梯水价，供区内居民生活用水价格共分为4类，一阶梯：1.85元/吨，二阶梯：2.77元/吨，三阶梯：5.55元/吨，合表用户：1.95元/吨。

表：发行人自来水销售量和价格情况表

单位：万立方米、元/立方米

项目	2020年		2019年		2018年	
	销售量	价格	销售量	价格	销售量	价格
生活用水	9,192.14	阶梯水价	9,064.36	阶梯水价	7,752.55	阶梯水价

工业用水	47.71	2.39	66.14	2.39	27.14	2.39
非居民用水	3,581.00	2.39	3,457.15	2.39	2,735.7	2.39
临时用水	548.69	3.59	510.56	3.59	456.82	3.59
特种行业用水	184.61	4.84	191.80	4.84	152.1	4.84
合计	13,554.15		13,290.00		11,124.30	

公司供水成本主要是包括制水成本（药剂、折旧、人工）、储存成本和输配成本（管网折旧、人工）等。原水采购方面，兴泸水务主要从南郊水厂和北郊水厂购买原水，每月底根据原水供应量以现金方式进行交易结算。根据泸州市物价局的批复，北郊水厂2015年8月起价格调整为1.01元/立方米，南郊水厂2016年1月起价格调整为0.76元/立方米。根据北郊水业公司2017-2019年成本专项审计情况，2020年6月经水务集团党委会、办公会决定北郊水厂价格调整为0.93元/吨，从2020年1月1日起执行。

表：发行人原水采购价格和供应量情况表

单位：万立方米、元/立方米

项目	2020年		2019年		2018年	
	价格	供应量	价格	供应量	价格	供应量
南郊水厂	0.76	1,698	0.76	2116.95	0.76	2,375.14
北郊水厂	0.93	5,598	1.01	5746.78	1.01	5,009.47
合计		7,296		7,863.73		7,384.61

污水处理方面，目前兴泸水务下辖鸭儿凼污水处理厂、二道溪污水处理厂等在内的9个污水处理厂，污水日处理污水能力已经达到39.10万吨，目前正在建叙永污水处理厂（二期），二道溪污水处理厂三期工程已进入试运行期。根据泸市财综[2013]171号文，公司污水处理收费标准为2.88元/吨。2018-2020年公司实现污水处理收入分别为25,453.59万元、32,902.42万元和38,003.46万元，同比增长分别为27.18%、29.26%和15.50%。

表：发行人水务业务主要经营指标表

项目	2020年	2019年	2018年
平均日制水量（万立方米）	44.92	42.59	40.92
供水量（万立方米）	16,395.46	15,545.72	13,422.25

项目	2020 年	2019 年	2018 年
售水量（万立方米）	13,802.35	13,290.00	11,124.30
管网长度（公里）	2055	1940	1,673.18
终端用户户数（户）	676,829	581,953	495,302
管网漏损率	9.28	10.67%	10.82%
营业收入（万元）	125,984.46	104,215.17	86,048.24
1、自来水收入	34,998.20	32,579.53	24,909.92
2、污水处理收入	38,003.46	32,902.42	25,453.59
3、安装维修收入	49,207.71	37,456.29	34,443.27
4、其他收入	3,775.09	1,276.93	1,241.46
营业成本（万元）	69,482.42	56,819.62	47,894.36
其中：1、自来水成本	25,068.80	23,498.20	18,344.85
2、污水处理成本	25,141.97	21,756.22	14,723.23
3、安装维修成本	17,908.31	11,124.04	14,459.94
4、其他成本	1363.35	441.16	366.34

3、安装工程业务

发行人的安装工程业务主要是对住宅小区、工业园区等进行市政工程安装，具体业务包括中压管网新建及改造、管网探漏、燃气中压改造、水表安装和校正、二次供水设施清洗、消毒、检测等。安装工程业务的运营主体包括兴泸燃气、兴泸水务，其中，兴泸燃气、兴泸水务均拥有市政工程施工总承包三级资质。

因泸州市建设发展带来的天然气、自来水入户工程增加，报告期内天然气管道、自来水管道和其他安装工程业务量快速增长，安装工程收入增长较快。2018-2020年公司实现安装工程收入分别为55,448.64万元、60,422.59万元和71,550.02万元，同比增长分别为28.44%、8.97%和18.42%。

表 5-20：发行人安装工程业务情况表

单位：公里

项目	2020 年	2019 年	2018 年
天燃气管道	173.10	156.20	57.24
自来水管道	115.50	134.58	169.78

项目	2020 年	2019 年	2018 年
其他（燃气中压改造）	37.00	47.90	37.70

4、担保和小额贷款业务

公司担保业务由兴泸担保集团经营。兴泸担保集团拥有5家子公司，其中4家全资子公司和1家控股子公司，业务品种多样化，以贷款担保为主，另包括票据承兑担保、贸易融资担保、项目融资担保、信用证担保多种产品。担保客户主要分布于工业、建筑业、租赁和商业服务等行业领域。大额对外担保业务采取的反担保措施主要是客户提供不动产抵押、动产抵押及质押、信用反担保；区县国资公司或担保公司提供信用反担保。兴泸担保近年业绩保持稳定，各项风险控制指标处于可控水平，截至2020年12月31日，兴泸担保主要担保指标如下表所示：

表：截至 2020 年 12 月末兴泸担保主要业务指标情况

序号	主要担保指标	兴泸担保
1	净资产担保放大倍数	3.49
2	核心资本担保放大倍数	3.49
3	逾期担保率	1.83%
4	累计担保代偿率	3.23%
5	在保余额（万元）	583,859.52
6	在保笔数	1,052

公司小额贷款业务由兴泸小贷经营，兴泸小贷的贷款客户主要为泸州市区域内的小微企业和个体工商户，贷款客户的行业分布于批发零售业、制造业、建筑业、交通运输以及服务业等领域。2020年12月末贷款余额141,776.28万元，期限结构为：6个月（含）以下的占20.00%、6个月以上1年（含）以下的占66.00%、1年以上的占14.00%。公司的贷款平均贷款利率11.33%；2020年实现经营收入12,325.23万元，实现净利润6,665.89万元，净资产收益率6.70%。

兴泸小贷发放的贷款都为1年内，以保证贷款和抵押贷款为主，发放贷款的担保方式分布情况如下：

表：发行人发放贷款余额担保情况

单位：万元

担保方式	2020年	2019年	2018年
------	-------	-------	-------

	余额	占比	余额	占比	余额	占比
抵押	29,457.55	20.78%	31,881.64	29.44%	27,767.98	31.33%
质押	2,492.00	1.76%	2,400.00	2.22%	100.00	0.11%
保证	75,879.08	53.52%	73,273.14	67.66%	55,306.26	62.41%
信用	33,947.65	23.94%	730.53	0.68%	5,445.34	6.15%
合计	141,776.28	100%	108,285.31	100%	88,619.58	100%

贷款质量方面，公司正常类和关注类贷款占比在 90%以上，近 3 年计提的贷款损失准备分别为 2,399.77 万元、3,423.13 万元和 5,080.22 万元。

表：发行人发放贷款余额分类情况

单位：万元

贷款分类	2020年		2019年		2018年	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常贷款	125,075.99	88.22%	98,905.20	91.34%	80,417.66	90.74%
关注贷款	11,069.95	7.81%	3,603.36	3.33%	4,893.42	5.52%
次级贷款	1,687.41	1.19%	5,636.14	5.20%	3,128.00	3.53%
可疑贷款	3,942.93	2.78%	0.00	0.00%	180.5	0.20%
损失贷款	0.00	0.00%	140.61	0.13%	0.00	0.00%
合计	141,776.28	100.00%	108,285.31	100.00%	88,619.58	100.00%

5、基础设施代建业务

发行人是泸州市政府授权经营国有资产的专业投资机构，是市政府在市属基础设施建设的投资主体。公司基础设施运营模式是政府委托代建：公司作为项目业主负责投资政府指定的相关基础设施项目，项目所需资金均由公司自筹和外部融资，政府按照代建协议拨付资金给发行人用于补偿建设资金的融资本金和利息，并根据项目决算情况给予公司一定的投资收益。发行人基础设施业务主要由兴泸集团本部、子公司基础公司、城南建设和交投集团投资运营。

基础设施项目所需资金由公司自筹和外部融资，政府按照代建协议拨付资金给发行人用于补偿建设资金的融资本金和利息，并根据项目决算情况给予公司一定的投资收益，或者由政府以股权资产划入等方式补偿。由于政府拨付的资金能够比较明确对应具体项目，发行人按代建协议约定通过确认具体项目的投资收

益、补贴融资费用、或冲抵项目建设成本等方式已经获取了收益补偿，因此基础设施建设业务未再作为主营业务确认收入，体现了委托代建业务的本质。

发行人基础设施建设项目收益补偿主要通过三方面体现：

(A) 投资收益，按项目投资额的3%、5%、16%取得投资收益（具体比例根据代建协议约定，每个项目不同），会计处理为：借：应收账款，贷：投资收益。

(B) 政府补助，政府对于发行人承担的基础设施建设给予一定的补助资金，与企业日常活动相关的政府补助，计入其他收益，会计处理为：借：货币资金，贷：其他收益；或冲减相关成本费用，会计处理为：借：货币资金，贷：财务费用。

(C) 投款回款，项目建设过程中由委托方分期支付回购款或项目竣工完成财务结算审计后由委托方支付回购款，会计处理为：借：银行存款，专项应付款，贷：长期应收款、在建工程等。

发行人承担的这些代建项目的建设业主有的属于发行人，有的不属于发行人。发行人根据代建项目的权属、用途性质的不同，发行人在会计处理和列报上根据不同的情况分别处理，具体如下表所示：

表：项目前期开发、收入确认、资金结算等主要环节的会计处理

业务模式	产权归属于发行人的项目	产权不归属于发行人的项目
前期开发	对于建设业主属于发行人，且属于城市基础设施建设的代建项目的建设支出(含财务费用)，在“在建工程”或“其他非流动资产”核算和列报。	对于建设业主不属于发行人，代建项目的建设支出，在“长期应收款”核算和列报。发行人虽作为“泸州市中心城区棚户区改造项目（一期）”项目业主，但是在具体实施过程中，发行人仅作为投融资主体，由泸州市政府指定的主城三区（包括：江阳区、龙马潭区、纳溪区）有关机构具体实施。发行人仅负责将融入的建设资金拨付给前述具体实施机构，待办理工程竣工财务决算后结算。
收益确认	(1) 按协议约定，在项目完工后以工程竣工财务决算审计后的项目投资额为基础确认固定收益，即“借记：应收账款、贷记：投资收益”。 (2) 按协议约定，以发行人投入的资金及约定收益率按年计算确认固定收益，即“借记：应收账款、贷记：投资收益”。	在项目完工后，按协议约定以工程竣工财务决算审计后的项目投资额为基础确认固定收益，即“借记：应收账款、贷记：投资收益”。

资金结算	<p>按照协议，项目建设过程中由委托方分期支付回款或项目竣工财务结算审计后由委托方支付回款。</p> <p>(1) 发行人收到项目回款本金时“借记：银行存款、贷记：专项应付款”，待代建项目完工并办理移交手续后，在建工程和其他非流动资产与专项应付款对抵，即“借记：专项应付款、贷记：在建工程或其他非流动资产”；</p> <p>(2) 发行人收到项目融资贴息，直接冲减在建工程或其他非流动资产，即“借记：银行存款、贷记：在建工程或其他非流动资产待摊投资—财政贴息”；</p> <p>(3) 发行人收到固定收益时“借记：银行存款、贷记：应收账款”。</p>	<p>按照协议，项目建设过程中由委托方分期支付回款或项目竣工完成财务结算审计后由政府支付回款；</p> <p>(1) 发行人收到项目回款本金时“借记：银行存款、贷记：专项应付款”，待代建项目完工并办理移交手续后，长期应收款与专项应付款对抵，即“借记：专项应付款、贷记：长期应收款”；</p> <p>(2) 发行人收到项目融资贴息时冲减项目支出，“借记：银行存款、贷记：长期应收款”；</p> <p>(3) 发行人收到固定收益时“借记：银行存款、贷记：应收账款”。</p>
------	---	---

公司主要的已完工和在建的代建项目具体情况如下表所示：

表：发行人主要已完工代建项目情况表

单位：万元

序号	项目名称	项目实施主体	产权是否属于发行人	建设期间	回款期间	总投资额	已投资额	是否签订合同或协议	协议签署时间	投资成本核算科目	投资收益核算科目	拟回款金额	截至 2020 年底政府回款	是否按照合同/协议执行回款	未来三年回款计划		
															2021年	2022年	2023年
1	沱四桥及连接线工程	兴泸集团	是	2013-2018	2017-2025	140,775	113,800	是	2015 年	其他非流动资产	其他收益/投资收益	113,800	113,800	是	0	0	0
2	教科城（包括教科城基础设施、泸职校、泸职院）	基础公司	是（注1）	2013-2016	-	249,697	219,586	是	2013 年	在建工程/长期应收款	其他收益/投资收益	219,586	219,586	是	0	0	0
3	茜草长江大桥项目	兴泸集团	是	2008-2010	2009-2020	54,039	54,039	是	2009 年	其他非流动资产	其他收益	54,039	35,161	是	18,878	0	0
4	茜草长江大桥东岸互通立交桥、白招牌、人行拆迁等项目	兴泸集团	是	2009-2010	-	37,389	37,389	否		其他非流动资产	其他收益	37,389	0	-	0	0	0
5	沱一桥复线桥工程项目	兴泸集团	是	2008-2010	2009-2018	10,649	10,649	是	2009 年	其他非流动资产	其他收益	10,649	5,154	是	5,495	0	0
6	西南出海通道绕城路项目	交投集团	是	2002-2005	-	93,000	93,000	否		其他非流动资产	其他收益	93,000	93,000	-	0	0	0

7	市政北二环项目	基础公司	是	2000-2003	-	91,000	91,000	否		其他非流动资产	其他收益	91,000	30,574	-	0	0	0
8	沙茜片区城市基础设施建设项目	兴泸集团	是	2012-2018	-	48,553	48,553	否		其他非流动资产	投资收益	48,553	48,553	-	0	0	0
9	江南新区茜草片棚户区改造项目	江南建投	否	2013-2018	-	890,000	890,000	有	2013年	长期应收款	(注 2)	890,000	262,100	是	73,424	73,937	82,496
	合计					1,615,102	1,558,016					1,558,016	807,928		97,797	73,937	82,496

注 1：该项目包括教科城基础设施和泸职校、泸职院两部分，其中教科城基础设施项产权属于发行人，泸职校和泸职院项目产权不属于发行人。

注2：棚改项目未约定投资收益，项目建设成本及贷款本息纳入政府购买服务总价款，由委托方分期拨付。

发行人已完工代建项目中，茜草长江大桥东岸互通立交桥项目、西南出海通道绕城路项目、市政北二环项目和沙茜片区城市基础设施建设项目以发行人为业主，发行人计入选入资产，发行人未与政府签订代建协议，项目资本金及相关费用由政府补贴。

表：发行人重大基础设施在建项目情况

单位：亿元

序号	项目名称	项目实施主体	产权是否属于发行人	计划总投资金额	已投资金额	计划投入资本金	已投入资本金	建设期间	是否签订合同/协议	协议签署时间	投资成本核算科目	投资收益核算科目	回款期间	回款情况
1	泸州市中心城区棚户区改造项目(一期)	城南建设	否	38.83	37.96	9.03	9.01	2014-2020	是	2014 年	长期应收款	- (注 1)	2015-2024	6.96

2	泸州市棚户区改造项目（三期）	城南建设	否	48.89	24.19	9.79	3.18	2017-2021	是	2016 年	长期应收款	-	2021-2045	2.53
3	泸州市棚户区改造项目（四期）	城南建设	否	13.11	5.04	2.71	0.63	2018-2020	是	2016 年	长期应收款	-	2020-2044	0.63
	合计			100.83	67.19	21.53	12.82							10.12

注1：棚改及易地扶贫搬迁项目未约定投资收益，项目建设成本及贷款本息纳入政府购买服务总价款，由委托方分期支付。

表：发行人重大基础设施在建项目情况（续表）

单位：亿元

序号	项目名称	合规性情况			未来三年拟投入金额		
		核准文件	土地许可	环保批复	2021 年	2022 年	2023 年
1	泸州市中心城区棚户区改造项目（一期）	泸市发改行审[2014]23、71 号	泸市国土资函[2014]135 号	泸江环建[2014]6 号、泸龙环评函[2014]B-32 号、泸纳环建函[2014]22 号	0.92	-	-
2	泸州市棚户区改造项目（三期）	市政府对泸住建[2016]169 号批示	无	无	7.58	-	-
3	泸州市棚户区改造项目（四期）	泸市府函[2016]360 号	无	无	4.48	-	-
	合计				12.99	-	-

6、房地产业务

房地产销售业务由发行人子公司居泰地产、江南建投及泸州交投集团子公司泸州交投置业有限公司（简称“交投置业”）经营，居泰地产现持有住建部颁发的房地产开发企业一级资质证书（建开企[2017]1737号），江南建投现持有四川省住建厅颁发的房地产开发企业二级资质证书（编号：510500A173），交投置业现持有住建部颁发的房地产开发企业暂定二级资质证书（编号：510500D284）。其中居泰地产和江南建投的房地产业务目前主要以修建定向限价商品房为主，主要销售对象为被征地农户，销售价格由市国土部门确定，建设规模按征地项目配套的购房需求进行设计。交投置业的房地产业务为商品房开发销售。上述项目均位于四川省泸州市，采用自主开发模式。

根据泸州市财政局和泸州市国土资源局出具的《泸州市定向限价房建设项目结算管理办法》（泸市财资[2013]32号）文件，定向限价房建设项目的总支出由项目建设成本、开发利润和销售税费组成，房地产项目融资成本计入建设成本，开发利润按建设成本的3%计提。定向限价房建设项目的总收入为售房收入。根据《泸州市财政局泸州市国土资源局泸州市定向限价房建设项目结算管理办法（试行）》（泸市财资[2013]32号），定向限价房建设项目总支出高于总收入，差额部分及发生的相关税费由财政局支付给居泰地产和江南建投，若总收入高于总支出，剩余资金划转市财政局。2018-2020年，公司实现房地产销售收入分别为29,899.79万元、41,716.94万元和27,214.35万元，由于限价房属性，该业务的毛利润分别为-20,450.57万元、-17,299.01万元和7,284.00万元。差额部分由政府补足，2018年-2019年，发行人分别获得政府补助29,284.90万元、16,055.88万元。2020年房地产业务毛利润为7,284.00万元，由负转正，主要系江南建投2020年将部分超出安置计划的安置房通过西南联交所挂牌处置，挂牌价格参照市场价格制定，该部分房产处置取得了较好的市场收益。

居泰地产的限价房项目为“泸州市定向限价房项目”，包含佳和园、望江苑、玉带花园、祥瑞苑、玉带河畔、月亮湾6个子项目。江南建投的限价房项目为“江南新区定向限价房项目”，包含玉桂苑5-12号楼。截至2020年末，公司已完工在售的房地产项目有佳和园、望江苑、祥瑞苑、玉带花园、月亮湾、玉带河畔项目和玉桂苑5-12号楼，通过市国土局组织，项目所在区、街道组织完成了21次分房

工作。目前佳和园、望江苑、祥瑞苑项目已完成财务决算，补贴资金已到位；玉带花园完成财务决算，补贴资金部分到位；玉带河畔、月亮湾和玉桂苑5-12号楼项目已完成竣工验收，正在进行财务决算工作。截至目前，公司无在建的安置房项目。

表：截至2021年6月末底发行人已完工房地产项目情况

单位：万元、万平方米

项目	总建筑面积	可销售面积	已售面积	住宅用房数量 (套)	截至 2021 年 6 月 末累积销售总额	销售进度
泸州市定向限价房项目——佳和园	2.16	2.14	1.81	236	2,654.00	85%
泸州市定向限价房项目——望江苑	9.53	9.4	5.44	928	9,026.00	58%
泸州市定向限价房项目——玉带花园一期、二期	39.25	38.95	31.19	3,393.00	64,900.58	80%
泸州市定向限价房项目——祥瑞苑	12.51	12.39	9.26	1,032.00	9,941.00	75%
泸州市定向限价房项目——月亮湾	15.75	15.52	8.22	995	15,757.11	53%
泸州市定向限价房项目——玉带河畔	16.81	16.64	7.64	907	11,335.50	46%
江南新区定向限价房-玉桂苑 5-12 号楼	29.58	29.35	13.65	1,726.00	33,366.86	46%
总计	125.59	124.39	77.21	9,217.00	146,981.05	

7、公交运输业务

公交运输业务由发行人子公司泸州市公共交通有限公司（以下简称“公交公司”）负责运营。公交公司曾属于民营企业，2016年9月发行人子公司交投集团对其货币增资取得51.00%的股权，取得公交公司控制权。

公交资产方面，截至2020年末，公交公司现有营运车辆1282台，线路157条，拥有公交站台2,455个，公交线路覆盖江阳区、龙马潭区、纳溪区、中心城区四个区域，公交线网覆盖率达100%，市民出行公交车分担率已达32.5%以上，是国内公交车分担率较高的城市之一。

公交票价方面，公交公司运营票价包括一元一票制，二元一票制，起价一元、0.5元进制，起价一元、1元进制，起价二元、一元进制等多种模式，为确保票款

及时准确存入银行，公交公司成立了收银中心作为银行一级核算中心，每日由指定银行上门核对收银情况后由指定押运公司负责运钞。

公交运营方面，2018-2020年，公交公司实现客运量分别为22,065万人、22,171万人和15,665.26万人，分别实现运营收入3.18亿元、3.21亿元和2.37亿元。

公交补助方面，主要包括泸市府发[2013]42号文，《泸州市人民政府关于加快城市优先发展公共交通的实施意见》关于公交企业定额补贴和特殊老年卡优惠补助等；泸市发改价资函[2015]164号文，《泸州市发展和改革委员会关于天然气价格专项调节金停止征收后城市公交天然气价格补贴的意见》关于天然气价格补贴。由于公共交通业务普遍具有较强的公益性，公司公交业务收入成本出现倒挂情况，公司盈利情况依赖政府补助。在取得政府补助后基本不发生亏损。2018-2020年，公交公司分别收到泸州市政府运营补助0.66亿元、0.66亿元和0.64亿元。

表：发行人公交运营数据

单位：万人次、亿元

指标	2020年	2019年	2018年
客运量	15,665	22,171	22,065
客运收入	2.37	3.21	3.18
政府补贴资金	0.64	0.66	0.66

8、物流贸易业务

物流贸易业务主要由发行人子公司泸州交投集团物流有限公司（以下简称“物流公司”）负责经营管理。物流公司于2017年成立，注册资金人民币30,000万元，是具有专业物流运输资格的国际性货运公司。

物流公司主要负责物流业务和贸易业务。其中物流业务模式为：物流公司主要向上游客户提供优质的“门对门”全程服务，接到上游客户货运委托后，分包给拥有实际承运工具的拖车公司、航运公司和铁路班列公司；上游客户主要是直接生产厂家和国际NVO代理；开展物流业务时，不垫付货款，仅向供应商支付运费，向客户收取运费和操作费。

根据物流运输工具不同，分为以下两种情况：（1）中欧班列：物流公司主要承接国际NVO业务向蓉欧班列和湘欧班列订舱，发运集装箱国际铁路到欧洲，

主要运输产品为电子产品。（2）集装箱海运：物流公司主要承接直接客户和当地代理以及NVO向中远海运公司、外资班轮公司、国内长江运输公司委托集装箱运输，主要运输品为配件、原材料、矿石、纸品、化肥等，直接客户目前有华侨凤凰集团有限公司、南充嘉美印染有限公司、广州市国营汽车集装箱运输公司、CEVA、成都万方贸易有限公司等。现阶段物流运输业务由泸州交投物流供应链管理有限公司承做，物流公司持股51%，其余股份由民营企业持有。

物流公司的贸易业务模式：内贸业务是由物流公司作为贸易商在供方厂家买货，再出售给需方厂家。外贸业务由物流公司作为进出口主体，在国内采购需出口的货物后卖给国外需方或从国外供应商采购货物后卖给国内需方，结算方式一般为电汇、信用证。

2018-2020年，发行人实现物流贸易业务分别为117,976.37万元、167,621.34万元和197,736.03万元，业务规模呈快速增长态势，主要系发行人2017年8月起以大宗商品贸易为切入点，拉动运输业务的发展，公司大宗商品贸易及关联铁、水、路联运业务拓展迅速所致。

表：2018-2020年发行人物流贸易收入情况

单位：万元

项目	2020年	2019年	2018年
物流收入	6,148.14	4,455.28	6,529.04
贸易收入	191,587.89	163,166.06	111,447.33
物流贸易收入合计	197,736.03	167,621.34	117,976.37

目前主要已开展的贸易产品主要分为外贸产品和内贸产品，外贸产品主要为工业混合油、纯生物柴油、镍矿砂等，主要交易对象为香港维欧比公司、C-BREEZE PTE.LTD、Louis Drefus Company等。内贸产品主要为轻质燃料油和锌锭、锌矿等，主要交易对象为汉源四环锌锗科技有限公司、湖南宏驰有色金属股份有限公司等。相关贸易业务的国内部分运输交由供应链公司承做，做到物流资金流一一对应，最大程度降低业务风险。

表：2020年主要商品贸易情况

商品名称	进货均价	销售均价	贸易数量	销售额
	(元/吨)	(元/吨)	(吨)	(万元)

锌锭	15,089.90	12,251.15	52,906.17	80,688.01
电解铜	46,198.83	46,673.22	4,592.42	21,434.30
大豆	2,841.07	2,860.08	73,599.24	21,049.96
轻质循环油	3,446.71	3,521.38	49,916.75	17,577.59
非种用黄大豆	2,646.00	2,655.17	25,000.00	6,637.94
棉（坯）布	3.83（元/米）	4.37（元/米）	1,454.58 万米	6,356.01
合计				153,743.81

表：2020年贸易业务上下游主要客户情况

上游供应商情况						
序号	供应商	是否关联方	产品	购买数量 (吨)	购买价格 (元/吨)	交易金额 (万元)
1	厦门建发物产有限公司	否	大豆	45,226.91	4,393.00	19,867.00
2	汉源四环锌锗科技有限公司	否	锌锭、锌精矿	4,349.26	18,313.00	7,965.00
3	四川四环锌锗科技有限公司	否	锌锭	2,372.14	18,203.00	4,318.00
4	厦门蓼江进出口有限公司	否	电解铜	696.32	54,345.00	3,784.00
5	四川中孚石油股份有限公司	否	轻质循环油	7,946.29	3,550.00	2,821.00

下游客户情况						
序号	客户	是否关联方	产品	销售数量 (吨)	销售价格 (元/吨)	交易金额 (万元)
1	泸州蜀稷进出口贸易有限公司	否	大豆	8,8105.18	3,444.00	30,342.00
2	盛屯矿业集团股份有限公司	否	电解铜	4,219.18	62,026.00	26,170.00
3	中色凯富金属（北京）有限公司	否	锌锭	12,380.95	14,067.00	17,416.00
4	上海安泰科物贸发展有限公司	否	锌锭	11,824.37	13,678.00	16,174.00
5	厦门市信邦威科技有限公司	否	锌锭	7,609.55	16,890.00	12,852.00

此外，物流公司还从事石油制品、化工产品、化工原料及产品、黄磷、五金产品、电子产品、农副产品、机械设备、润滑油、煤炭、木材、矿产品、建材、粮食、钢材、纸制品的贸易。

9、参股投资

兴泸集团作为泸州市重要的产业投资主体，发行人参股投资领域涉及酿酒、物流、投资、港口、运输、化工和金融等行业，截至 2020 年末，发行人参股的企业主要有泸州老窖、川铁公司、临港投资、泸州城投等多家公司，近年发行人

参股企业获得的投资收益主要为按权益法核算的长期股权投资收益，近年按权益法核算的长期股权投资收益主要来自于对泸州老窖的投资，而其他参股公司对兴泸集团的股权投资收益贡献较小。2018-2020 年，公司按权益法核算的长期股权投资收益情况具体如下表所示：

表：近三年发行人从主要参股公司获取投资收益情况

单位：万元

参股公司名称	2020 年	2019 年	2018 年
泸州老窖	149,242.22	115,508.11	86,618.23
川铁公司	-2,854.99	-2,294.29	-3,848.31
临港投资	3,194.33	3,574.91	4,225.78
泸州城投	137.46	410.76	1,682.85
航发集团	707.00	4,998.65	3,522.91
其他参股公司	-362.19	259.47	291.31
合计	150,063.83	122,457.61	92,492.77

泸州老窖前身为泸州老窖酒厂，是具有 400 多年酿酒历史的国有控股上市公司，主营泸州老窖系列酒的生产、销售。泸州老窖 1993 年 10 月 25 日经四川省人民政府川府函〔1993〕673 号文和中国证券监督管理委员会证监发审字〔1993〕108 号文批准公开发行股票，于 1994 年 5 月 9 日在深交所挂牌交易。

泸州老窖拥有我国建造最早（始建于公元 1573 年）、连续使用时间最长、保护最完整的老窖池群，1996 年经国务院批准为全国重点文物保护单位，被誉为“中国第一窖”。泸州老窖主导产品有国窖 1573、百年泸州老窖及泸州老窖特曲等。泸州老窖特曲是中国最古老的四大名酒，蝉联历届中国名酒称号，被誉为“浓香鼻祖”、“酒中泰斗”。截至 2020 年 12 月 31 日，泸州老窖资产总额 3,500,920.38 万元，负债总额 1,182,733.39 万元，所有者权益合计 2,318,186.99 万元，2020 年实现营业收入 1,665,285.45 万元，净利润 595,851.46 万元。总体来看，泸州老窖经营状况良好，公司可持续获得较大规模的投资收益。

10、发行人在建及拟建的自建项目情况

发行人为泸州市公用事业运营主体，承担较大规模的自来水管网、污水处理设施及垃圾处理设施等基础设施项目建设，该部分项目由公司自建，项目建设资

金来源主要为自筹资金、银行借款、地方政府及相关主管部门的配套资金，项目建成后的资金回收主要来源于自身运营收益、相关主管部门及地方政府补助。

截至 2020 年 12 月末，发行人主要在建项目 6 个，计划总投资为 37.56 亿元，已投资 10.34 亿元，公司尚需投资 27.22 亿元。发行人各建设项目合法合规，相关审批手续齐全。

表：截至 2020 年末发行人主要在建项目情况表

单位：万元

序号	项目	建设期间	计划总投资	已投资额	尚需投资金额	未来三年投资计划			资金来源
						2021	2022	2023	
1	城市停车场项目	2015.9-至今（注 1）	280,600	80,881	199,719	(注 1)	-	-	财政资金、项目收益债资金
2	叙永污水处理厂（二期）	2019.7-2020.6	7,264	7,264	-	(注 2)	-	-	自筹
3	二道溪污水处理厂三期工程	2018.12-2020.10	46,994	46,994	-	(注 2)	-	-	
4	北郊二水厂（一期）工程	2019.12-2021.12	45,731	12,801	32,930	32,930	-	-	自筹
5	纳溪污水处理厂三期工程	2020.11-2022	18,969	416	18,553	12,584	5,969	-	自筹
6	殡葬场所扩建（180 亩墓园扩建）	2020.10-2022.10	30,278	9,309	20,969	10,066	10,903	-	自筹
	合计		375,578	103,407	272,171	55,580	16,872		

注 1：因项目可研报告调整，重新规划点位，建设期间及 2020-2021 年投资计划根据规划调整具体制定实施。

注 2：根据发行人确认，截至本法律意见书出具日，该等项目尚未办理完毕竣工验收备案手续。

发行人主要在建项目情况如下：

1) 城市停车场项目

泸州市城市停车场项目计划总投资 280,600 万元，计划总用地面积约 437 亩，计划总建筑面积约 29 万平方米，共建设停车场 19 个，含停车位 7500 个和快速充电桩 800 个。

目前，一期停车场项目已全部竣工投用，包含白招牌停车场、龙驰路停车场、陶然路停车场、龙马广场停车场和纳溪紫阳社区停车场等五个项目。二期停车场项目已部分投用，其中华升广场停车场已投入运营；大龙花园已竣工验收。三期停车场项目已部分投用，其中大山坪路南段停车场、励志广场停车场已竣工投用；三道桥停车场已完成项目建设待验收；忠山路二段停车场暂停实施；城西公交站停车场、前进中路停车场已取消建设计划；春江路停车场正在开展前期工作。机械式停车场项目已部分投用，其中泸州日报社机械式停车场已投用；百子图广场机械式停车场已进行绿化恢复工作。

2) 叙永污水处理厂（二期）

项目计划总投资 12,333 万元，由污水公司实施的投资为 7,264 万元，计划建成规模 2 万吨/日，采用一体化 A2/O 生化池+活性砂滤池工艺为主体的三级处理工艺。其中，污水处理厂主体建设由污水公司负责，投资约 7300 万元；配套的管网建设由叙永县政府负责，投资约 5000 万元。目前，该项目已完成土建标段工程，正在进行设备安装。

3) 二道溪污水处理厂三期工程

该项目计划将已建规模 4 万吨/日提标扩容到 5 万吨/日，并新建 5 万吨/日污水处理规模，排放标准执行《四川省岷江、沱江流域水污染物排放标准》（DB51/2311-2016）。项目总投资 4.7 亿元，计划建设年度为 2018 年至 2020 年。目前，该项目新建 5 万吨/日部分完成建设投入运行。

4) 北郊二水厂（一期）工程

该项目拟建成规模 9.5 万吨/日水厂一座，项目估算总投资为 4.57 亿元。计划建设年度为 2019 年至 2021 年。目前，该项目完成土石方工程和预沉池基础施工。

5) 纳溪污水处理厂三期工程

该项目拟新增 2.25 万吨/日处理能力，建成后总规模达到 5 万吨/日。项目估算总投资为 1.52 亿元。计划建设年度为 2020 年至 2022 年。目前，该项目正在进行土建及设备采购安装招投标工作。

6) 180 亩墓园扩建

该项目拟新征 180 亩土地并对南寿山原有墓园进行扩建，计划总投资 3.03 亿元，建设年度为 2020-2023 年。目前，该项目已开工进行场平工作。

表：发行人主要拟建项目情况表

单位：亿元

序号	项目名称	计划总投资	建设周期	2021年计划投资	2022年计划投资	2023年计划投资	资金安排
1	城南污水处理厂二期工程	1.40	2021-2022	1.00	0.79	-	自筹
2	泸州市垃圾焚烧发电厂三期工程	14.50	2021-2023	0.20	6.20	5.20	自筹
3	城东污水处理厂二期工程	9.30	2021-2022	4.00	4.00	1.23	自筹
	合计	25.20		5.20	10.99	6.43	

发行人主要拟建项目情况如下：

1) 城南污水处理厂二期工程

该项目拟建5万吨/日处理规模，项目估算总投资为1.4亿元。计划建设年度为2021年至2022年。目前，该项目正在开展勘察设计等前期工作。

2) 泸州市垃圾焚烧发电厂三期工程

该项目拟建设2,000吨/日垃圾焚烧发电厂及其配套工程，项目估算总投资为14.5亿元。分为两个阶段建设，2023年前完成第一阶段建设（规模1000吨/日，厂外及厂内土建等公辅工程按2000吨/日建设），2023年后陆续开展第二阶段建设。其中第一阶段投资为11.6亿，计划建设年度为2021年至2023年。目前，该项目正在开展前期论证工作。

3) 城东污水处理厂二期工程

该项目拟新建5万吨/日处理规模，项目估算总投资为9.3亿元。计划建设年度为2021年至2022年。目前，该项目正在进行场平工程、勘察设计、监理及造价咨询等招投标工作。

（四）发行人所在行业基本情况

1、泸州市发展情况

泸州市为四川省省辖市，古称“江阳”，别称酒城、江城，位于四川省东南部，长江和沱江交汇处，川滇黔渝结合部区域性中心城市。泸州市辖江阳区、纳溪区、龙马潭区、泸县、合江县、叙永县、古蔺县，120乡、111镇、23个街道办事处，总面积12,232.34平方千米，2020年末全市户籍总人口507.95万人。

泸州是长江上游重要港口，为四川省第一大港口和第三大航空港，成渝经济区重要的商贸物流中心，长江上游重要的港口城市，具有良好的区位优势。

酿酒业是泸州市重要的支柱产业。泸州市为国家名酒“金三角”（贵州省仁怀市茅台镇茅台酒，四川宜宾市五粮液，四川泸州市老窖和郎酒）产地之一。泸州市曾是全国最大的天然气产地，化学工业是泸州重要的支柱产业。泸州是原化工部确定的全国16个大化工基地之一，也是该部规划发展的中国大中小城市14个精细化工基地之一，是国家重要的天然气化工基地、尿素生产基地。泸州是中国九大工程机械生产基地之一，是中国大中型全液压汽车起重机、挖掘机制造中心。在长江沿岸城市中，泸州的工程机械生产规模仅次于上海。

近年泸州市政府围绕建设川滇黔渝结合部区域中心城市的总体定位，实施工业强市战略，酒业、化工、能源、机械装备、现代医药、现代农业、开发建筑业、现代服务业等八大产业逐步转型升级，泸州市经济总体保持了稳定增长的发展态势，财政实力逐步增强。根据《泸州市2020年国民经济和社会发展统计公报》，2020年泸州市国民生产总值（GDP）2,157.2亿元，按可比价格计算，比上年增长4.2%。其中，第一产业增加值256.5亿元，增长5.6%；第二产业增加值1038.1亿元，增长3.3%；第三产业增加值862.7亿元，增长5.2%。三次产业对经济增长的贡献率分别为13.9%、42.4%和43.7%，分别拉动经济增长0.6、1.8、1.8个百分点。人均地区生产总值（人均GDP）50705元，增长5.4%。三次产业结构由上年的10.5:49.4: 40.1调整为11.9: 48.1: 40.0。2020年，泸州市全年全社会固定资产投资比上年增长10.8%，全社会投资额中，第一产业投资比上年增长4.0%；第二产业投资增长20.9%，其中工业投资增长21.0%；第三产业投资增长7.7%。基础设施投资比上年增长26.8%，产业投资增长15.7%，民生及社会事业投资下降15.6%；其他投资增长7.1%。2020年，全年社会消费品零售总额1,013.81亿元，比上年下降1.8%。2020年，全年外贸进出口总额13.01亿美元，比上年增长6.6%。其中进口额6.58亿美元，增长2.7%；出口额6.58亿美元，下降10.8%。

2、城市基础设施行业的现状和前景

（1）我国城市基础设施行业的现状和前景

城市基础设施是城市赖以存在和发展的基础，也是城市经济、社会发展和人民生活的基本必要条件。城市基础设施建设是城市化进程必不可少的先行要素，

对于促进社会经济现代化和区域经济可持续发展、改善城市投资环境、提高城市生产生活质量、提升城市综合竞争能力等有着积极的作用。

改革开放40余年以来，伴随着国民经济持续快速健康发展，我国城市化进程一直保持稳步发展的态势。随着经济的发展、人民生活水平的提高和城市化进程的加速发展，城市基础设施的需求量将不断增加。近年来，全国的基础设施投资规模总体保持稳健增长，基础设施供给能力不断加强，根据国家统计局发布的《中国2019年国民经济和社会发展统计公报》，2020年全年全社会固定资产投资527,270亿元，比上年增长2.7%。2020年末全国大陆总人口141,178万人，比上年末增加1,173万人，其中城镇常住人口90,199万人，占总人口比重（常住人口城镇化率）为63.89%，比上年末提高3.29个百分点。根据《全国城镇体系规划（2005-2020）》，到2020年，全国总人口将达到14.5亿，城镇人口可达到8.1-8.4亿，城镇化水平可达到56%-58%。城市化的迅速发展，对我国城市基础设施建设提出了更为迫切的要求。

近年来，我国城市基础设施功能日益增加，在承载能力、系统性和效率等方面都取得了显著的进步，但与城市经济和社会发展的需求相比，城市基础设施建设仍存在供给不足、相对滞后等缺陷，这在一定程度上制约了人民生活水平的提高和国民经济的持续发展。因此，进一步改善城市基础设施环境已成为我国现阶段城市化发展进程中的重要议题。开辟资本市场多元化的投融资方式，支持城市建设的平稳、健康发展将成为未来的趋势，城市基础设施建设行业也必将有着良好的发展前景。

（2）泸州市城市基础设施行业的现状和前景

近年来，随着城市化进程的不断加快，泸州市城市基础设施建设也保持快速发展。在“十三五”期间，泸州市持续推进新型城镇化建设；基本形成区域性中心城市大框架；主动将泸州发展融入国家区域总体发展战略，《长江经济带发展规划纲要》将泸州港确定为重点港口；《成渝城市群发展规划》将泸州确定为成渝城市群南部区域中心城市。创建为国家信用体系建设示范城市、国家循环经济示范城市，泸州高新区列为长江经济带转型升级示范开发区。

截至2020年末，泸州市常住人口城镇化率达到47.54%，中心城区建成区面积154平方公里。城市综合承载能力和聚集服务能力显著增强，长江二桥、长江六

桥和沱江五桥（一期）加快推进，二环路有序实施，大城市路网骨架基本形成。沱江五桥（二期）、长江五桥前期工作进展顺利，城市轨道交通1、2号线完成建设规划初稿编制。交通基础设施方面，泸州市宜叙高速、叙古高速震东至古蔺段全线通车，实现全域高速覆盖；川南城际铁路内自泸线、隆黄铁路叙永至毕节段形象进度完成主体工程施工；泸州新机场云龙机场于2018年9月建成通航，内河航道通航里程926公里，其中等级航道里程340公里，初步形成了“水公铁空”的立体交通体系。目前，泸州市已经成为四川省GDP和财政收入增长最快的区域之一，酒业、化工、能源、机械装备、现代医药、现代农业、开发建筑业、现代服务业等八大产业发展迅速，基础设施水平虽然有较大的提升，但产业发展对基础设施建设的需求仍然较大，因此预计发展前景良好。

3、城市燃气行业的现状和前景

（1）我国城市燃气的行业现状及前景

城市燃气是城市能源结构的重要组成部分。近年来，随城市化进程加快，我国燃气需求量呈快速增长态势。从气源结构看，天然气和液化石油气（LPG）消费增速较快，现已成为燃气供应市场主要气源。

燃气供应行业属公共事业，利润率相对稳定，随着市场需求持续增长，利润规模呈现上升趋势。我国天然气占一次能源总量的比重已从2010年的4.4%提升到2015年的5.9%，同时在节能减排政策推动下，“安全、节能、环保”的气源将成为发展的主要方向。根据《天然气发展“十三五”规划》，预计到2020年，我国天然气的气化人口将从2015年的3.3亿人增长至4.7亿人，天然气占一次能源消费比重达到8.3%-10%左右，管道公里将从2015年的6.4万公里增长至10.4万公里。天然气等热值价格仅为LPG的88%，具有安全、环保、高效的优点，因此节能环保特性突出的天然气将成为城市燃气供应的主要气源。同时，国家能源定价机制改革步伐加快，未来燃气价格上下游联动机制将逐步理顺。

（2）泸州市城市燃气的行业现状及前景

根据《泸州市城市总体规划（2013-2020）》，未来泸州市规划远期城市居民生活用气指标为0.40立方米/人·天，普及率98%，用气量为76.4万立方米/天；公建用气量按生活用气量的30%计，则用气量为22.9万立方米/天；工业用气量平均按上述两项用气量的20%计，则远期工业用气量为20.0万立方米/天；CNG加气

站用气量按CNG加气站15座计算，每座CNG站的规模为2.0万立方米/天，则用气量为30万立方米/天；未预见用气量按上述和的5%计；因此规划泸州市中心城区总用气量157万立方米/天。泸州市未来用气需求量较大，发行人的天然气业务面临良好的机遇。

4、城市水务行业的现状和前景

（1）我国城市水务的行业现状及前景

水务行业关系国计民生，在国民经济中占有重要地位，是社会进步和经济发展的重要支柱。伴随着我国社会和经济发展，我国水务行业经历了较长的发展过程，行业规模和供排水能力不断扩大，已呈现良好的发展态势。从发展历程来看，我国水务行业是从供水行业逐步发展起来的。改革开放以来，我国将供水设施建设作为城市基础设施建设的重点，并且对水务行业进行产业化和市场化改革，极大促进了供水行业的发展，使我国供水能力快速增加。近年来全国年用水总量稳定在6000亿立方米左右，用水效率也不断提升。与供水行业相比，我国污水处理行业起步较晚、发展较慢，目前仍相对滞后。近年来国家出台了一系列政策支持污水处理行业发展，加强污水处理设施建设，因而我国污水处理能力得到快速提高，但与供水能力尚不匹配，污水处理率仍较低。在稳步发展的同时，我国水务行业仍面临严峻的挑战，目前还存在着经济效益较低、供水设施尚待改造、自动化和信息化技术水平滞后、行业监管体制有待完善等问题。此外，我国水资源匮乏，近几年来随着社会经济的发展以及城市化进程的加快，用水需求的增加导致水资源短缺的情况日益严重，同时，污水排放量的增长给提高供水水质增加了难度。

我国城市化进程的逐步推进和人口规模的不断扩大，以及工业生产的增长，将推动我国水务行业的持续发展。根据《全国城镇供水设施改造与建设“十二五”规划及2020年远景目标》，我国将持续推进城镇供水设施建设，提高公共供水普及率，至2020年基本形成与全面建设小康社会要求相适应的城镇供水安全保障体系，实现城镇公共供水全面普及，供水能力协调发展，供水水质稳定达标。此外，我国水价较低，水价呈现长期上涨趋势且上涨空间较大。因此，我国水务行业具有良好的发展前景。

（2）泸州市城市水务行业现状及前景

根据《泸州市市城市总体规划（2013-2020）》，泸州市中心城区范围内现状人口按78.2万人计，人均综合用水量437升/日，其中人均综合生活用水量214升/日，到远期，泸州市中心城区人口将增长到195万人，属特大城市规模。规划远期综合用水量指标为500升/人·日，预测远期中心城区总用水量为97.5万立方米/天。泸州市未来用水量的快速增长将会为发行人的城市水务行业业务带来良好的机遇。

（五）发行人的竞争优势

1、发行人的竞争情况

（1）发行人在行业中的地位

发行人是泸州市人民政府为建立现代化企业制度和国有资产经营管理制度，实施经营城市战略，加快西部化工城建设，促进泸州市经济发展而组建的大型国有独资公司。发行人的经营领域和投资范围涵盖了城市基础设施建设、城市供气、供水及城市路桥等公用行业，处于区域内行业垄断地位，市场相对稳定，产品需求刚性大，受宏观调控影响较小，持续盈利能力较强，经营的资产具有长期稳定的现金流入。随着经济的不断发展、人民生活水平的不断提高，公用事业产品需求量将持续稳定，公司的业务量和效益将稳步增加。

（2）发行人的竞争优势

1) 政策支持优势

发行人是泸州市政府从事城市基础设施投融资、建设管理以及国有资产经营管理等方面的运营主体。能够获得较大的外部政策支持。

资金和资产注入方面：2017-2019年，泸州市政府对公司共计拨付专项用于项目的建设资金及子公司股权共计30.85亿元，其中包括航发集团股权（资产价值1.73亿元）和江南建投公司股权（资产价值2亿元）。

财政补贴方面：2018-2020年，公司分别获得政府财政补贴8.15亿元、9.74亿元和7.55亿元，主要为各期债券的发行费用和利息补贴、售房补贴、机场航线补助和搬迁补偿等。2018年，公司将财政拨付的8.11亿元补贴资金计入“其他收益”，0.04亿元补贴资金计入“营业外收入”。2019年，公司将财政拨付的9.73亿元补贴资金计入“其他收益”，0.07亿元补贴资金计入“营业外收入”。2020年，公司将财政拨付的7.55亿元补贴资金计入“其他收益”。

国债资金支持方面：兴泸集团还获得了政府安排的国债资金以解决重点项目的资金来源。公司投资建设的泸州市二道溪城区污水处理项目工程，一期工程新建日处理城市生活污水2万吨污水处理厂一座，二期工程建设再新增日处理城市生活污水2万吨，配套建设厂外污水干管14.82公里，项目概算总投资8,900万元，得到了政府国债资金5,340万元的支持。

税收优惠方面：按照政府“西部大开发”政策，公司的供水业务享受增值税6%、营业税3%、所得税15%的税收优惠；燃气业务享受增值税13%、营业税3%、所得税15%的税收优惠；担保等业务享受所得税15%的税收优惠。污水处理业务享受免税政策优惠。

2) 经营管理优势

法人治理方面：兴泸集团按照现代企业制度的要求，已制定和完善了各项规章制度，形成党委、出资人、董事会、监事会、经理层，各负其责、协调运转、有效制衡的公司法人治理结构。同时，以兴泸集团本部为管理中心、投资中心和利润中心，对下属子公司行使国有资产出资人职能，承担国有资产的保值增值责任。目前，公司正步入现代化、科学化、制度化、规范化发展的“快车道”。

内控管理方面：兴泸集团通过多年努力，建立健全了一套齐全完备、行之有效的管理制度体系，由涉及企业公司法人治理、重大决策、投资、融资、工程建设，产权、资产、财务、审计、法律监管，人事、劳资、绩效考核、行政管理事务及党建、党风廉政等各个方面的 60 项制度组成，并根据企业生产经营发展情况不断加以修订完善。兴泸集团已逐步建立起了完善的国有资产监督管理制度体系，形成了用制度管人、管事的长效工作机制，为保证企业快速发展及国有资产保值增值发挥了极其重要的作用。

管理团队和人力资源方面：兴泸集团以建设“四好班子”为目标，努力锻造一支适应现代企业管理的高素质企业领导团队。兴泸集团现有领导班子 6 名成员中，大学本科及其以上学历 6 人，其中研究生学历 3 人。中级及其以上专业技术职称 6 人，其中高级职称 4 人。参加西南财经大学 E M B A（高级管理人员工商管理硕士）学习并取得证书 4 人。公司班子成员中涌现出了“泸州市十大财经风云人物”、“四川省五一劳动奖章”、“泸州市拔尖人才”、“泸州市优秀基层党组织书记”、四川省会计领军（后备）人才、“四川省法制建设优秀人物”等先进典型。

兴泸集团通过多年来的人力资源战略部署和调整，逐步创造出一个吸引人才、培养人才的良好环境，建立起了凭德才上岗、凭绩效取酬、按需要培训的人力资源开发机制，促进了公司的快速发展。

3) 融资优势

兴泸集团作为泸州市在城市基础设施建设、交通、能源、化工、酒业、金融服务业等项目投资的主力军，与各金融机构建立了良好互信的长期合作关系。截至 2021 年 6 月末，在各家金融机构的授信总额为 390.47 亿元，未使用余额 195.91 亿元。除银行融资渠道外，兴泸集团还积极拓展直接融资渠道，发行人截至 2021 年 6 月末债券余额 141.10 亿元，子公司兴泸水务于 2017 年在香港联交所上市，与境内外资本市场进行了成功对接，树立了泸州市和兴泸集团的品牌，较强的融资能力为集团业务的长远发展提供有力支撑。

（六）发行人的经营方针和战略

1、总体目标

根据泸州市经济发展战略、产业政策和区域规划的要求，紧密围绕泸州市建设现代化“中国酒城”这一战略目标，为社会经济发展积极贡献力量，兴泸集团将在未来继续加大经营力度，发挥好政府投融资、建设管理和国有资产管理职能，适时对外发展和扩张，建立起具有核心竞争力的投资控股集团。

2、2021 年发展目标

2021 年是“十四五”规划开局之年，是向第二个百年奋斗目标进军之年，也是兴泸集团迈上千亿台阶之年。兴泸集团将紧紧围绕市委、市政府“全面融入成渝双城经济圈建设”各项部署，按照“三个提速”要求，立足城市综合运营商功能定位，牢固树立经营城市、服务城市理念，充分利用市场需求回暖时机，统筹推进国有企业优化重组、核心产业协同发展等重点工作，高质高效实现国有资产保值增值目标，全力以赴为泸州建成全省和成渝地区经济副中心贡献力量。

八、其他与发行人主体相关的重要情况

无。

第四节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础、审计情况、财务会计信息适用《企业会计准则》情况等

以下内容主要摘自公司财务报告，投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2018 年、2019 年和 2020 年经审计的财务报告及 2021 年半年度未经审计的财务报表。

本公司 2018 年、2019 年及 2020 年的财务报告已按照企业会计准则的规定进行编制。公司 2018 年、2019 年和 2020 年的财务报告均经四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了川华信审（2019）266 号、川华信审（2020）0324 号、川华信审（2021）第 0325 号标准无保留意见的审计报告。

由于企业会计准则以及前期差错更正等原因，本节中，2018 年数据披露采用 2019 年度审计报告追溯修改后的期初数据。非经特别说明，本募集说明书中引用的财务会计数据摘自本公司财务报告，财务数据表述口径均为本公司合并财务报表口径。

（二）重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

1、2018 年度重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

根据财政部于 2018 年 6 月 15 日印发《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15 号）规定，发行人对 2018 年度财务报告按照本准则格式列报，并对 2017 年度财务报告进行追溯调整。

2、2019 年度重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

根据财政部于 2019 年 4 月 30 日印发《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号）规定，发行人对 2019 年度财务报告按照本准则格式列报，并对 2018 年度财务报告进行追溯调整。

3、2020 年度重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

无。

4、2021 年 1-6 月重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

无。

（三）报告期内发行人合并范围主要变化情况

最近三年及一期合并范围变化情况			
2018 年度新纳入合并的一级子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	泸州市民卡科技有限公司	软件和信息技术服务业	新设立，持股 100%
2	泸州市兴泸融资租赁有限公司	货币金融服务	新设立，持股 100%
3	泸州市兴泸商业保理有限公司	货币金融服务	新设立，持股 100%
2019 年度新纳入合并的一级子公司			
1	泸州市兴泸环境集团有限公司	生态保护和环境治理业	新设立，持股 100.00%
2	泸州市毅诚实业有限公司	综合	新设立，持股 100.00%
3	泸州市江南新区建设投资有限责任公司	商业服务业	取得控制权，持股 90.15%
2020 年度新纳入合并的一级子公司			
1	泸州市文化旅游发展投资集团有限公司	商业服务业	股权划转，持股 100.00%
2018 年度不再纳入合并范围的一级子公司			
序号	名称	所属行业	持股比例变化情况
1	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	航空运输业	股权变更，持股 15.28%
2	泸州蓝田机场	航空运输业	股权变更，持股 0.00%
3	泸州市兴泸农业融资担保有限公司	其他金融业	变更为二级子公司，持股 89.56%
2019 年度不再纳入合并范围的一级子公司			
1	泸州市兴泸环保发展有限公司	生态保护和环境治理业	变更为二级子公司，持股比例 100.00%
2021 年 1-6 月不再纳入合并范围的一级子公司			
1	泸州市兴泸沱江两岸综合开发有限公司	电力、热力生产和供应业	持股 100%，转变为 3 级子公司

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

（一）财务会计信息

发行人最近三年及一期的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

表：合并资产负债表

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产:				
货币资金	802,232.30	821,698.35	892,752.10	1,162,996.08
发放贷款及垫款	104,026.12	104,865.48	72,422.12	77,324.13
应收票据	1,638.83	1,675.44	486.00	408.40
应收账款	206,690.14	161,136.29	166,738.54	112,489.61
预付款项	104,095.55	100,150.00	89,140.15	109,117.35
其他应收款	288,254.24	307,186.39	336,717.75	321,873.92
存货	1,245,608.26	1,257,933.42	1,223,276.96	201,399.02
合同资产	23,868.70	-	-	-
一年内到期的非流动资产	71,000.00	76,000.00	74,546.00	155,946.00
其他流动资产	42,215.70	49,753.44	60,746.14	19,175.81
流动资产合计	2,889,629.84	2,880,398.82	2,916,825.75	2,160,730.32
非流动资产:				
债权投资	512,256.75	-	-	-
可供出售金融资产	-	978,894.93	838,886.61	804,874.85
持有至到期投资	-	54,005.00	64,749.25	222,849.25
长期应收款	1,272,277.47	1,242,330.72	1,192,221.87	626,751.86
长期股权投资	2,239,584.16	2,156,494.83	2,109,424.94	2,593,631.07
其他权益工具投资	590,043.15	-		
投资性房地产	197,699.06	200,325.36	126,220.44	132,245.06
固定资产	651,013.46	637,980.70	540,234.53	480,725.48
在建工程	579,016.14	532,325.78	564,899.30	471,795.29
无形资产	113,934.44	109,054.73	105,336.91	105,361.85
开发支出	-	175.00		
商誉	8,187.41	8,187.41	7,996.31	8,113.43
长期待摊费用	7,301.16	7,297.60	5,999.85	3,820.90
递延所得税资产	5,852.97	6,087.83	4,260.73	3,981.40
其他非流动资产	495,341.01	490,133.29	400,230.73	373,595.92

非流动资产合计	6,672,507.18	6,423,293.20	5,960,461.48	5,827,746.37
资产总计	9,562,137.02	9,303,692.02	8,877,287.23	7,988,476.68
流动负债:				
短期借款	123,745.00	98,595.00	93,155.00	94,405.00
应付票据	16,076.63	16,377.14	15,990.80	13,303.40
应付账款	115,137.66	127,818.05	133,234.49	87,929.10
预收款项	54,139.63	99,026.47	75,714.25	80,080.02
合同负债	52,007.99	-	-	-
应付职工薪酬	14,826.45	21,320.69	17,003.71	12,727.68
应交税费	10,124.66	12,235.96	8,648.63	9,610.71
其他应付款	189,778.32	161,849.00	155,246.72	174,579.51
一年内到期的非流动负债	120,557.40	354,970.49	359,151.64	269,733.51
其他流动负债	104.74	-	-	-
流动负债合计	696,498.48	892,192.80	858,145.23	742,368.93
非流动负债:				
长期借款	1,319,076.23	1,182,608.85	1,043,424.86	635,864.61
应付债券	1,200,098.40	1,065,065.54	985,455.85	831,000.00
长期应付款	1,299,022.90	1,301,609.60	1,338,604.08	1,316,520.01
预计负债	1,952.44	1,448.90	442.13	668.31
递延收益	65,837.14	65,937.42	105,781.11	75,895.28
递延所得税负债	16,464.52	16,684.93	9,394.28	13,863.40
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	3,902,451.63	3,633,355.24	3,483,102.32	2,873,811.60
负债合计	4,598,950.11	4,525,548.04	4,341,247.55	3,616,180.52
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	493,404.92	493,404.92	493,404.92	493,404.92
其他权益工具	299,108.73	299,108.73	299,099.95	299,079.86
其中：优先股				-
永续债	299,108.73	299,108.73	299,099.95	299,079.86

资本公积	2,580,645.05	2,508,921.05	2,516,226.80	2,473,035.64
减：库存股	-	-		-
其他综合收益	49,031.33	47,882.06	25,361.01	36,258.87
专项储备	2,403.54	2,025.89	1,445.83	1,012.28
盈余公积	201,012.56	201,012.56	166,192.89	135,876.36
未分配利润	479,600.87	410,334.95	329,261.34	271,462.71
归属于母公司所有者权益合计	4,105,207.01	3,962,690.17	3,830,992.74	3,710,130.65
少数股东权益	857,979.90	815,453.81	705,046.94	662,165.51
所有者权益（或股东权益）合计	4,963,186.91	4,778,143.98	4,536,039.68	4,372,296.16
负债和所有者权益（或股东权益）合计	9,562,137.02	9,303,692.02	8,877,287.23	7,988,476.68

表：合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
一、营业收入	341,626.15	578,286.94	537,756.58	403,795.90
减：营业成本	267,923.29	436,800.03	438,993.36	317,905.96
税金及附加	3,811.28	8,130.80	5,864.71	5,769.05
销售费用	9,795.17	18,743.72	16,277.09	12,927.41
管理费用	18,474.42	44,023.63	43,033.89	42,642.28
研发费用	247.59	493.35	311.21	-
财务费用	47,878.83	83,833.46	82,116.81	86,674.99
资产减值损失	-407.21	-7,953.92	-4,377.61	-1,273.72
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-		-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	92,718.00	189,790.98	170,170.29	149,512.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	76,576.49	150,063.83	122,457.61	92,492.77
其他收益	9,655.58	75,464.04	97,310.92	81,065.96
资产处置收益	4.98	703.14	-74.24	537.43
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-		-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	95,466.92	244,266.18	214,188.86	167,718.44

项目	2021年1-6月	2020年	2019年	2018年
加：营业外收入	1,131.08	2,146.27	930.84	1,067.08
减：营业外支出	579.98	3,340.75	1,888.10	614.09
三、利润总额（亏损总额“-”号填列）	96,018.02	243,071.70	213,231.61	168,171.44
减：所得税费用	7,282.37	15,794.27	10,469.57	10,984.98
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	88,735.65	227,277.43	202,762.03	157,186.46
归属于母公司所有者的净利润	76,035.92	200,346.18	178,986.46	135,732.61
少数股东损益	12,699.73	26,931.25	23,775.57	21,453.85

表：合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018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	319,295.70	646,159.16	506,710.56	415,336.30
收到的税费返还	459.24	2,351.90	3,761.70	1,810.05
收取利息、手续费及佣金的现金	93,700.91	13,040.86	12,712.64	8,636.90
收到其他与经营活动有关的现金	153,652.66	174,385.48	303,299.79	252,778.15
经营活动现金流入小计	567,108.52	835,937.40	826,484.68	678,561.40
购买商品、接受劳务支付的现金	270,218.84	464,659.68	499,206.15	316,680.46
客户贷款及垫款净增加额	87,250.50	33,631.58	19,665.73	22,586.61
支付给职工以及为职工支付的现金	40,197.20	69,859.05	76,318.96	62,552.95
支付的各项税费	24,687.20	43,194.33	33,108.64	28,741.53
支付其他与经营活动有关的现金	294,141.16	167,829.32	217,035.33	159,183.65
经营活动现金流出小计	716,494.91	779,173.97	845,334.80	589,745.21
经营活动产生的现金流量净额	-149,386.39	56,763.44	-18,850.12	88,816.19
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	54,841.47	115,012.33	256,722.03	204,258.00
取得投资收益收到的现金	15,598.55	98,566.54	104,412.54	105,624.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	551.50	1,936.12	685.13	925.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-9.00	593.15	-	52.56

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
收到其他与投资活动有关的现金	71,569.48	477,628.61	256,217.26	316,376.78
投资活动现金流入小计	142,552.00	693,736.75	618,036.95	627,236.61
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,862.84	169,563.66	145,267.57	114,383.92
投资支付的现金	107,815.54	224,271.18	155,158.32	200,905.32
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	0.00	17,607.93	8,394.60
支付其他与投资活动有关的现金	29,820.95	320,409.82	329,954.25	361,831.94
投资活动现金流出小计	186,499.33	714,244.66	647,988.07	685,515.78
投资活动产生的现金流量净额	-43,947.33	-20,507.91	-29,951.12	-58,279.18
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	92,951.32	135,646.13	115,083.49	277,041.02
其中：子公司吸收少数股东投资所收到的现金	-	121,480.87	36,622.99	9,010.76
取得借款收到的现金	254,471.76	504,127.48	237,045.31	214,452.07
发行债券收到的现金	147,525.00	232,500.00	194,423.00	200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	83,136.28	3,667.44	1,590.00	6,308.50
筹资活动现金流入小计	578,084.36	875,941.04	548,141.80	697,801.58
偿还债务支付的现金	327,228.54	623,160.22	436,394.32	463,953.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	100,456.24	275,016.96	253,121.39	214,904.36
其中：子公司支付少数股东股利	4.93	9,075.39	7,642.59	8,661.92
支付其他与筹资活动有关的现金	24,933.54	68,909.29	118,086.74	92,475.19
筹资活动现金流出小计	452,618.32	967,086.46	807,602.44	771,333.17
筹资活动产生的现金流量净额	125,466.04	-91,145.42	-259,460.64	-73,531.59
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2.05	-13.84	-57.74	-918.54
五、现金及现金等价物净增加额	-67,869.73	-54,903.73	-308,319.61	-43,913.12
加：期初现金及现金等价物余额	787,307.13	756,799.89	1,065,119.50	1,109,032.62
六、期末现金及现金等价物余额	719,437.40	701,896.16	756,799.89	1,065,119.50

发行人最近三年及一期的母公司资产负债表、母公司利润表、母公司现金流量表如下：

表：母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021年6月末	2020年末	2019年末	2018年末
流动资产：				
货币资金	178,608.52	153,607.79	75,438.04	131,839.27
应收票据	-			
应收账款	-			
预付款项	45,019.28	45,019.28	45,019.28	45,017.59
其他应收款	404,703.61	387,613.94	317,557.50	335,048.34
存货	105,701.00	103,911.33	100,180.82	
一年内到期的非流动资产	64,600.00	64,600.00	69,546.00	184,546.00
其他流动资产	1,336.96	238.77	1,273.55	1,273.55
流动资产合计	799,969.37	754,991.11	609,015.18	697,724.75
非流动资产：	-			
债权投资	700.00			
可供出售金融资产	-	161,581.73	128,360.74	109,963.84
持有至到期投资	-	700.00	44.25	150,144.25
长期应收款	-			-
长期股权投资	3,765,456.67	3,689,456.98	3,687,951.51	3,401,640.91
其他权益工具投资	163,114.09			
投资性房地产	37,347.14	37,830.72	38,846.95	39,838.65
固定资产	14,112.73	14,251.07	14,549.60	14,037.40
在建工程	42,167.49	23970.00		567.03
无形资产	27,137.37	27,250.84	27,423.24	27,641.41
递延所得税资产	4.08	4.08	4.41	4.45
其他非流动资产	324,006.09	318,616.54	309,637.60	306,631.52
非流动资产合计	4,374,045.65	4,273,661.98	4,206,818.30	4,050,469.46
资产总计	5,174,015.02	5,028,653.09	4,815,833.48	4,748,194.20
流动负债：	-			
短期借款	-	-	-	30,000.00

应付票据	-	-	2,318.98	2,016.75
应付账款	38,694.00	24,037.79		
预收款项	-	-		-
应付职工薪酬	853.46	1291.27	829.88	350.42
应交税费	19.20	336.59827	361.78	656.26
其他应付款	155,984.93	121,860.86	211,714.62	144,363.16
一年内到期的非流动负债	29,140.00	150,230.00	139,900.00	155,450.00
其他流动负债	-	-		-
流动负债合计	224,691.59	297,756.52	355,125.25	332,836.58
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	203,770.00	173,770.00	106,150.00	228,050.00
应付债券	759,500.00	624,500.00	505,000.00	450,000.00
长期应付款	214,321.65	215,000.65	200,630.20	203,232.05
递延收益	9,788.63	9,788.63	41,084.48	5,127.51
递延所得税负债	13,279.97	12,896.88	5,841.63	3,944.66
其他非流动负债	-	-		-
非流动负债合计	1,200,660.25	1,035,956.16	858,706.31	890,354.22
负债合计	1,425,351.83	1,333,712.68	1,213,831.56	1,223,190.81
所有者权益（或股东权益）：	-	-	-	-
实收资本（或股本）	493,404.92	493,404.92	493,404.92	493,404.92
其他权益工具	299,108.73	299,108.73	299,099.95	299,079.86
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	299,108.73	299,108.73	299,099.95	299,079.86
资本公积	2,415,652.88	2,415,652.88	2,433,316.83	2,424,558.21
减：库存股	-	-		-
其他综合收益	44,463.58	43,314.32	22,366.11	14,857.65
盈余公积	201,012.56	201,012.56	166,192.89	135,876.36
未分配利润	295,020.50	242,447.00	187,621.21	157,226.39
所有者权益合计	3,748,663.19	3,694,940.42	3,602,001.92	3,525,003.40

负债和所有者权益合计	5,174,015.02	5,028,653.09	4,815,833.48	4,748,194.20
-------------------	---------------------	---------------------	---------------------	---------------------

表：母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	870.88	2,045.16	2,202.28	902.50
其中：营业成本	508.11	1,016.23	1,016.22	913.41
营业税金及附加	457.01	918.35	489.15	587.41
销售费用	-			-
管理费用	1,552.09	4,192.60	4,677.28	4,313.61
财务费用	21,002.16	27,928.94	38,286.97	40,133.25
资产减值损失	-	1.28	0.17	6.39
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	--
投资收益(损失以“-”号填列)	81,986.54	177,542.94	148,671.41	134,837.99
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	76,576.49	149,846.36	122,574.39	92,058.96
资产处置收益	-	4.84	2.12	-
其他收益	2.66	29,369.93	45,443.79	30,736.98
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	59,340.70	174,908.03	151,850.15	120,536.18
加：营业外收入	2.80	2.40	0.01	1.52
减：营业外支出	-	526.45	267.45	84.06
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	59,343.50	174,383.99	151,582.70	120,453.64
减：所得税费用	-	285.63	0.04	1.60
四、净利润(净亏损以“-”号填列)	59,343.50	174,098.36	151,582.66	120,452.04

表：母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018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	731.31	2,881.66	2,306.01	980.32
收到的税费返还	-		0.00	
收到其他与经营活动有关的现金	8,535.71	16,712.98	89,608.68	44,459.13
经营活动现金流入小计	9,267.02	19,594.64	91,914.69	45,439.45
购买商品、接受劳务支付的现金	-	0.00	100,180.82	
支付给职工以及为职工支付的现金	1,336.76	2,284.57	2,783.59	2,591.42
支付的各项税费	884.35	3,225.12	2,321.91	3,016.12
支付其他与经营活动有关的现金	469.53	1,491.86	1,146.25	991.61
经营活动现金流出小计	2,690.64	7,001.55	106,432.56	6,599.15
经营活动产生的现金流量净额	6,576.38	12,593.09	-14,517.87	38,840.30
二、投资活动产生的现金流量:	-			
收回投资收到的现金	-	68,244.25	213,300.00	188,350.00
取得投资收益收到的现金	2,480.50	78,449.08	78,419.03	88,553.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	6.32	4.02	2.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	89,464.57	0.00	39,717.13
收到其他与投资活动有关的现金	67,411.49	367,618.77	140,475.42	163,185.45
投资活动现金流入小计	69,891.99	603,782.99	432,198.47	479,808.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,575.64	11,645.75	13,367.88	21,543.89
投资支付的现金	3,216.27	84,350.00	197,990.75	261,362.87
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-		0.00	
支付其他与投资活动有关的现金	93,466.37	515,130.17	70,347.52	111,662.86
投资活动现金流出小计	102,258.28	611,125.92	281,706.14	394,569.63
投资活动产生的现金流量净额	-32,366.29	-7,342.93	150,492.33	85,238.44
三、筹资活动产生的现金流量:	-			
吸收投资收到的现金	-	6,500.00	70,000.00	239,385.00
其中：子公司吸收少数股东投资所收到的现金	-			

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
取得借款收到的现金	30,000.00	140,000.00	8,000.00	30,000.00
发行债券收到的现金	147,525.00	232,500.00	65,000.00	100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000.00		0.00	
筹资活动现金流入小计	227,525.00	379,000.00	143,000.00	369,385.00
偿还债务支付的现金	134,790.00	175,050.00	185,450.00	396,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,303.65	129,403.08	149,259.92	116,217.78
其中：子公司支付少数股东股利	-			
支付其他与筹资活动有关的现金	640.71	1627.34	665.77	1,483.30
筹资活动现金流出小计	176,734.36	306,080.42	335,375.69	514,601.07
筹资活动产生的现金流量净额	50,790.64	72,919.58	-192,375.69	-145,216.07
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	25,000.73	78,169.74	-56,401.23	-21,137.34
加：起初现金及现金等价物余额	153,607.79	75,438.04	131,839.27	152,976.61
六、期末现金及现金等价物余额	178,608.52	153,607.79	75,438.04	131,839.27

（二）财务数据和财务指标情况

主要财务数据和财务指标				
项目	2021年1-6月(末)	2020年(末)	2019年(末)	2018年(末)
总资产(亿元)	9,562,137.02	9,303,692.02	8,877,287.23	7,988,476.68
总负债(亿元)	4,598,950.11	4,525,548.04	4,341,247.55	3,616,180.52
全部债务(亿元)	2,779,553.66	2,717,617.02	2,497,178.15	1,844,306.52
所有者权益(亿元)	4,963,186.91	4,778,143.98	4,536,039.68	4,372,296.16
营业总收入(亿元)	341,626.15	578,286.94	537,756.58	403,795.90
利润总额(亿元)	96,018.02	243,071.70	213,231.61	168,171.44
净利润(亿元)	88,735.65	227,277.43	202,762.03	157,186.46
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	-	227,277.43	203,719.29	153,798.77
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	76,035.92	200,346.18	178,986.46	135,732.61
经营活动产生现金流量净额(亿元)	-149,386.39	56,763.44	-18,850.12	88,816.19
投资活动产生现金流量净额(亿元)	-43,947.33	-20,507.91	-29,951.12	-58,279.18

筹资活动产生现金流量净额（亿元）	125,466.04	-91,145.42	-259,460.64	-73,531.59
流动比率	4.15	3.23	3.40	2.91
速动比率	2.36	1.82	1.97	2.64
资产负债率（%）	48.10	48.64	48.90	45.27
债务资本比率（%）	35.90%	36.26%	35.51%	29.67%
营业毛利率（%）	21.15%	24.36%	16.87%	20.60%
平均总资产回报率（%）	1.59%	3.75%	3.67%	3.41%
加权平均净资产收益率（%）	1.82%	4.88%	4.55%	3.60%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	-	4.88%	4.57%	3.52%
EBITDA（亿元）	16.06	38.38	34.94	30.25
EBITDA 全部债务比（%）	5.78	14.12	13.99	16.40
EBITDA 利息倍数	1.79	2.24	2.27	1.71
应收账款周转率（次）	1.86	3.53	3.85	4.19
存货周转率（次）	0.21	0.35	0.62	1.69

【注：（1）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；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）计算；

（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；

（9）EBITDA 全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；

（10）EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；

（11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；

（12）存货周转率=营业成本/平均存货；

（13）面向普通投资者公开发行的，除上述项目外，还应在表格中披露以下指标：

利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出；

贷款偿还率（%）=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；

利息偿付率（%）=实际支付利息/应付利息×100%；

（14）确不适用的项目，请直接填写“-”，避免删除或缺失；

(15) 除上述项目外，发行人可结合自身行业特征、业务模式等补充列示其他有利于投资者决策的财务数据信息或常用财务指标。】

三、发行人财务状况分析

(一) 资产结构分析

表：报告期内发行人资产结构分析

单位：万元

项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产：								
货币资金	802,232.30	8.39%	821,698.35	8.83%	892,752.10	10.06%	1,162,996.08	14.56%
发放贷款及垫款	104,026.12	1.09%	104,865.48	1.13%	72,422.12	0.82%	77,324.13	0.97%
应收票据	1,638.83	0.02%	1,675.44	0.02%	486.00	0.01%	408.40	0.01%
应收账款	206,690.14	2.16%	161,136.29	1.73%	166,738.54	1.88%	112,489.61	1.41%
预付款项	104,095.55	1.09%	100,150.00	1.08%	89,140.15	1.00%	109,117.35	1.37%
其他应收款	288,254.24	3.01%	307,186.39	3.30%	336,717.75	3.79%	321,873.92	4.03%
存货	1,245,608.26	13.03%	1,257,933.42	13.52%	1,223,276.96	13.78%	201,399.02	2.52%
合同资产	23,868.70	0.25%	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	71,000.00	0.74%	76,000.00	0.82%	74,546.00	0.84%	155,946.00	1.95%
其他流动资产	42,215.70	0.44%	49,753.44	0.53%	60,746.14	0.68%	19,175.81	0.24%
流动资产合计	2,889,629.84	30.22%	2,880,398.82	30.96%	2,916,825.75	32.86%	2,160,730.32	27.05%
非流动资产：	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
债权投资	512,256.75	5.36%	-	-	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	978,894.93	10.52%	838,886.61	9.45%	804,874.85	10.08%
持有至到期投资	-	-	54,005.00	0.58%	64,749.25	0.73%	222,849.25	2.79%
长期应收款	1,272,277.47	13.31%	1,242,330.72	13.35%	1,192,221.87	13.43%	626,751.86	7.85%
长期股权投资	2,239,584.16	23.42%	2,156,494.83	23.18%	2,109,424.94	23.76%	2,593,631.07	32.47%
其他权益工具投资	590,043.15	6.17%	-	-	-	-	-	-
投资性房地产	197,699.06	2.07%	200,325.36	2.15%	126,220.44	1.42%	132,245.06	1.66%
固定资产	651,013.46	6.81%	637,980.70	6.86%	540,234.53	6.09%	480,725.48	6.02%

在建工程	579,016.14	6.06%	532,325.78	5.72%	564,899.30	6.36%	471,795.29	5.91%
无形资产	113,934.44	1.19%	109,054.73	1.17%	105,336.91	1.19%	105,361.85	1.32%
开发支出	-	-	175.00	0.00%	-	-	-	-
商誉	8,187.41	0.09%	8,187.41	0.09%	7,996.31	0.09%	8,113.43	0.10%
长期待摊费用	7,301.16	0.08%	7,297.60	0.08%	5,999.85	0.07%	3,820.90	0.05%
递延所得税资产	5,852.97	0.06%	6,087.83	0.07%	4,260.73	0.05%	3,981.40	0.05%
其他非流动资产	495,341.01	5.18%	490,133.29	5.27%	400,230.73	4.51%	373,595.92	4.68%
非流动资产合计	6,672,507.18	69.78%	6,423,293.20	69.04%	5,960,461.48	67.14%	5,827,746.37	72.95%
资产总计	9,562,137.02	100.00%	9,303,692.02	100.00%	8,877,287.23	100.00%	7,988,476.68	100.00%

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司资产总额分别为7,988,476.68万元、8,877,287.23万元、9,303,692.02万元和9,562,137.02万元，2018-2020年公司资产年复合增长率为7.92%，公司资产规模持续增长，主要缘于资产注入、集团合并范围扩大和债务规模增长。

从资产结构看，报告期内，流动资产占总资产比例分别为27.05%、32.86%、30.96%和30.22%；非流动资产占总资产比例分别为72.95%、67.14%、69.04%和69.78%，非流动资产占总资产的比例较高，近年来资产结构基本保持稳定。

1、货币资金

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司货币资金余额分别为1,162,996.08万元、892,752.10万元、821,698.35万元和802,232.30万元，占流动资产比例分别为53.82%、30.61%、28.53%和27.76%。公司货币资金余额较大，主要系发行人承担了异地扶贫搬迁、棚改项目统贷统还等重大基础设施项目建设，政策性贷款及专项资金较多所致。

截至2021年6月末，发行人使用受限的货币资金为8.56亿元，主要为兴泸担保集团担保业务存出的担保保证金及应付票据承兑保证金。

2、发放贷款及垫款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司发放贷款及垫款余额分别为77,324.13万元、72,422.12万元、104,865.48万元和104,026.12万元，占流动资产比例分别为3.58%、2.48%、3.64%和3.60%。发放贷款及垫款为发行人子公司兴泸小贷经营小额贷款业务形成的发放贷款，其中以抵押借款和保证贷款为

主。2021年6月末，公司发放贷款及垫款余额较期初小幅增长，发放贷款及垫款余额为1年内贷款，公司中长期贷款在其他非流动资产核算。报告期内兴泸小贷业务持续发展，贷款规模有所增加。近三年，公司发放贷款及垫款情况如

表：近三年发行人发放贷款及垫款情况

单位：万元

担保方式	2020年			2019年			2018年		
	余额	占比	损失准备	余额	占比	损失准备	余额	占比	损失准备
正常贷款	120,575.99	87.84%	1,808.64	98,905.20	91.34%	1,483.58	80,417.66	90.74%	1,206.27
关注贷款	11,069.95	8.06%	332.10	3,603.36	3.30%	108.10	4,893.42	5.52%	146.80
次级贷款	1,687.41	1.23%	506.22	5,636.14	5.20%	1,690.84	3,128.00	3.53%	938.40
可疑贷款	3,942.93	2.87%	2,365.76	0.00	0.00%	-	180.50	0.21%	108.30
损失贷款	-	-	-	140.61	0.13%	140.61	0.00	0.00%	0.00
合计	137,276.28	100.00%	5,012.72	108,285.31	100%	3,423.13	88,619.58	100%	2,399.77

3、应收账款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司应收账款金额分别为112,489.61万元、166,738.54万元、161,136.29万元和206,690.14万元，占流动资产比例分别为5.21%、5.72%、5.59%和7.15%，呈增长态势，主要是由于限价房、水务等公用事业板块的营业收入不断扩大，公司对泸州市财政局应收安置房款项、污水处理款增长所致。近三年，应收账款账龄构成情况如下：

表：近三年末发行人应收账款账龄情况

单位：万元

账龄	2020年12月31日			2019年12月31日			2018年12月31日		
	金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备	金额	占比	坏账准备
1年以内	99,225.98	57.80%	3,120.61	132,730.27	77.06%	2,858.92	75,737.75	65.41%	921.09
1至2年	44,818.43	26.11%	1,684.42	17,282.71	10.03%	575.08	30,633.65	26.46%	1,114.24
2至3年	7,956.88	4.63%	485.89	13,114.93	7.61%	682.15	7,576.06	6.54%	908.00
3年以上	19,676.42	11.46%	15,584.537	9,112.50	5.29%	1,385.72	1,847.78	1.60%	362.30
合计	171,677.71	100%	161,136.29	172,240.41	100%	5,501.87	115,795.24	100%	3,305.63

2020年末，公司应收账款主要对象明细如下：

表：截至2020年末发行人应收账款前五名客户情况

单位：万元

单位	账面金额	占比	账龄	款项性质
泸州市土地统征和整理中心	24,319.90	14.17%	1-5 年	工程款
泸州市财政局	12,356.38	7.20%	1-5 年	限价房销售补贴
泸州海吉新城农产品批发市场有限公司	4,063.75	2.37%	1 年内	货款
泸州市财政局	7,399.86	4.31%	1-5 年	污水处理款
泸县人民政府	3,944.34	2.30%	1-5 年	污水处理款
合计	52,084.23	30.34%		

2021年6月末，公司应收账款主要对象明细如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人应收账款前五名客户情况

单位：万元

单位名称	账面金额	占比	账龄	款项性质
泸州市土地统征和整理中心	24,327.30	11.77%	各年均有	代垫货币还房本息
泸州市财政局	22,754.35	11.01%	各年均有	污水处理款及限价房销售补贴
泸州海吉新城农产品批发有限公司	10,328.88	5.00%	2 年以内	工程款
盛屯矿业集团股份有限公司	6,430.19	3.11%	1 年以内	货款
四川四环锌锗科技有限公司	5,390.79	2.61%	1 年以内	货款
合计	69,231.51	33.50%		

4、预付款项

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司预付款项余额分别为109,117.35万元、89,140.15万元、100,150.00万元和104,095.55万元，占流动资产比例分别为5.05%、3.06%、3.48%和3.60%。截至2020年末，公司预付款主要为预付的土地开发款及贸易货款。2021年6月末公司预付账款金额较期初无较大变化。近三年，预付款项账龄构成情况如下：

表：近三年末发行人预付账款账龄情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	46,015.41	45.95%	31,341.30	35.16%	48,393.56	44.34%
1 至 2 年	4,842.10	4.83%	394.71	0.44%	7,349.77	6.74%

2年3年	212.97	0.21%	4,219.93	4.73%	424.18	0.39%
3年以上	49,079.53	49.01%	53,184.20	59.67%	52,949.84	48.53%
合计	100,150.00	100.00	89,140.15	100%	109,117.35	100%

2020年末，公司预付款的主要对象明细如下：

表：截至 2020 年末发行人预付账款主要客户情况

单位：万元

单位名称	账面金额	占比	账龄	款项性质
泸州市财政局	25,000.00	24.96	3 年以上	土地整理款
泸州市土地收购储备和开发中心	20,000.00	19.97	3 年以上	土地整理款
泸州市纳溪区国盛环保有限公司	8,072.80	8.06	1-2 年、3 年以上	预付土地款
泸州市纳溪区财政局	3,735.60	3.73	3 年以上	预付土地款
中国石油天然气股份有限公司 天然气销售川渝分公司	2,206.86	2.20	1 年以内	货款
合计	59,015.25	58.92		

2021年6月末，公司预付款的主要对象明细如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人预付账款主要客户情况

单位：万元

单位名称	账面余额	占比	账龄	款项性质
泸州市土地收储和开发中心	20,000.00	19.21%	3 年以上	土地整理款
泸州市财政局	25,000.00	24.02%	3 年以上	土地整理款
四川中孚石油股份有限公司	9,389.90	9.02%	1 年以内	货款
泸州市纳溪区国盛环保有限公司	8,072.80	7.76%	2 年以内	债权转让
凉山州日达商贸有限公司	4,512.95	4.34%	1 年以内	货款
合计	66,975.65	64.35%		

5、其他应收款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司其他应收款账面价值分别为321,873.92万元、336,717.75万元、307,186.39万元和288,254.24万元，占流动资产比例分别为14.90%、11.54%、10.66%和9.98%。公司其他应收款主要为与政府机构及泸州市地方国企的相关往来款项，报告期内发行人其他应收款金额呈下降趋势，主要系往来款收回所致。近三年末公司其他应收款账龄构成情况如下

表所示：

表：近三年末发行人其他应收款账龄情况

单位：万元

项目	2020年12月31日			2019年12月31日			2018年12月31日		
	金额	坏账准备	比例	金额	坏账准备	比例	金额	坏账准备	比例
1年以内	110,893.60	685.81	36.27%	112,097.17	214.77	33.34%	102,535.92	286.27	31.86%
1至2年	9,030.81	288.97	2.95%	33,345.76	141.43	9.92%	78,033.78	51.38	24.25%
2至3年	2,130.50	477.61	0.70%	48,093.93	77.78	14.30%	1,162.87	34.69	0.36%
3至4年	43,245.84	7.05	14.14%	1,265.75	45.19	0.38%	9,742.38	49.77	3.03%
4至5年	211.46	11.22	0.07%	11,909.99	46.61	3.54%	13,981.79	236.50	4.34%
5年以上	140,244.40	984.41	45.87%	129,498.48	1,120.80	38.52%	116,361.16	1,040.42	36.16%
合计	305,756.62	2,455.06	100.00%	336,211.08	1,646.57	100.00%	321,817.90	1,699.03	100.00%

2020年末，公司其他应收款主要对象明细如下：

表：截至2020年末发行人其他应收款主要客户情况

单位：万元

单位名称	账面金额	占比	账龄	款项性质
泸州市财政局	129,498.22	42.35%	1-5年以上，5年以上	主要为财政暂借款
泸州市交通局	31,327.30	10.25%	各年均有	暂借款
泸州兴阳投资集团有限公司	22,356.55	7.31%	2年以内	项目工程款
泸州临港投资集团有限公司	19,000.00	6.21%	1年以内	暂借款
泸州云龙机场空港发展有限责任公司	19,000.00	6.21%	各年均有	暂借款
合计	221,182.07	72.34%		

2021年6月末，公司其他应收款主要对象明细如下：

表：截至2021年6月末发行人其他应收款主要客户情况

单位：万元

单位名称	账面金额	占比	账龄	款项性质
泸州市财政局	106,384.09	36.91%	1年以内，1-2年，5年以上	主要为财政暂借款
泸州市交通局	31,327.30	10.87%	各年均有	往来款

泸州汇兴投资集团有限责任公司	22,356.55	7.76%	2 年以内	借款
叙威高速	19,000.00	6.59%	2 年以内	借款
纳溪区财政局	10,000.00	3.47%	1 年以内	借款
合计	189,067.94	65.60%		

2021年6月末，公司其他应收款中对泸州市财政局应收款项明细如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人对泸州市财政局其他应收款情况

单位：万元

核算单位	期末余额	形成原因	回款安排	回款情况
兴泸集团	58,000.00	财政暂借款	2027 年收回	已收回 2 亿
兴泸集团	30,000.00	财政暂借款	2022 年收回	已收回 3 亿
兴泸集团	8,224.00	市商行增资扩股配股资金	暂无	暂无
兴泸集团	6,900.00	三星街拆迁项目贷款本金	2021 年收回	暂无
兴泸集团	2,207.47	财政暂借款	暂无	暂无
水务集团	1,052.62	代垫款	2022 年收回	暂无
合计	106,384.09			

近三年，发行人其他应收款中非经营性往来款主要为对泸州市财政局及其他地方国企的暂借款，具体如下表所示：

表：近三年及一期末末发行人其他应收款中非经营性往来款情况

单位：万元

欠款单位	2021 年 6 月末	2020 年末	2019 年末	2018 年末
泸州市财政局	90,207.47	90,207.47	90,207.47	90,207.47
四川三新创业投资有限责任公司		-	-	30,000.00
泸州兴阳投资集团有限公司		-	29,650.00	29,850.00
泸州云龙机场空港发展有限责任公司		-	20,200.00	20,200.00
泸州临港投资集团有限公司	9,000.00	13,000.00	27,000.00	-
泸州汇兴投资集团有限责任公司	22,356.55	22,356.55	-	-
古蔺县国有资产经营有限责任公司		15,000.00	-	-
合计	121,564.02	140,564.02	167,057.47	170,257.47
占其他应收款的比重	42.17%	45.76%	49.69%	52.90%
占净资产的比重	2.45%	2.94%	3.68%	3.90%

发行人对非经营性支出事项的决策权限在公司经营管理层、董事会或股东会。决策程序为资金拆借单位向公司提出借款申请，由经办部门审核后报公司经营管理层、董事会或股东会审议，审议通过后批准办理。

公司与泸州市财政局及其他地方国企发生的非经营性往来款是按照上述程序进行决策审批，综合考虑公司资金成本和往来款期限等因素进行定价，具体如下表所示。

表：截至 2021 年 6 月末发行人非经营性往来款定价机制及回款安排

单位：万元

欠款单位	往来款金额	形成原因	是否为关联方	定价机制	利率	回款安排
泸州市财政局	58,000.00	财政暂借款	否	根据公司当期测算的债务资金成本定价	8.2%	暂无
	30,000.00	财政暂借款	否	根据公司当期测算的债务资金成本定价	7.75%	暂无
	2,207.47	财政暂借款	否	临时往来款，未计收利息	0	暂无
泸州临港投资集团有限公司	9,000.00	暂借款	是	双方协商定价	综合利率	预计 2021 年 12 月收回
泸州汇兴投资集团有限责任公司	22,356.55	暂借款	否	双方协商定价	综合利率	5 年内

经发行人和主承销商核查确认，发行人目前暂无新增非经营性占款或资金拆借的事项。若有，发行人相关事项将按照公司内部决策程序履行审批手续并持续披露有关信息。

6、存货

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司存货账面价值为201,399.02万元、1,223,276.96万元、1,257,933.42万元和1,245,608.26万元，占流动资产比例分别为9.32%、41.94%、43.67%、43.11%，2019年末存货金额大幅增长，主要系2019年末泸州市江南新区建设投资有限责任公司纳入合并范围，该公司主要经营保障性住房建设业务，安置房及待开发的土地资产较多，导致开发成本和开发产品大幅增长所致。公司存货主要包括居泰地产和江南建投开发的限价商品房形成的开发产品，建设中的限价商品房及尚未开发的土地使用权形成的开发成本。2020年末公司存货金额较2019年末增长34,656.46万元，增幅为2.83%。

近三年公司存货分类明细表如下所示：

表：近三年末发行人存货情况

单位：万元

项目	2020年12月31日	2019年12月31日	2018年12月31日
	账面余额	账面余额	账面余额
原材料	13,496.90	15,319.01	13,434.09
低值易耗品	608.04	404.00	583.86
库存商品（或产成品）	6,912.59	8,056.71	1,132.52
发出商品	448.85	697.84	185.79
工程施工	44,722.65	49,786.11	28,582.90
开发成本	757,721.37	737,626.54	111,793.60
开发产品	434,048.83	411,386.75	45,686.57
合计	1,257,959.23	1,223,276.96	201,399.33

公司开发成本主要为房地产项目开发成本及待开发的土地使用权，2019年末开发成本余额增长较大主要系子公司江南建投纳入合并范围，导致待开发的土地使用权金额增长较大所致。2019年末和2020年末发行人存货中开发成本明细如下。

表：截至 2019 年末和 2020 年末发行人存货中开发成本明细

单位：万元

核算单位	项目	2020年12月31日	2019年12月31日
居泰地产	玉带河畔	0.00	7,624.47
居泰地产	河畔棚改	10,178.71	0.00
交投集团	福阳路项目	15,802.97	15,347.03
立欣房地产	玄滩铂金世家项目	9,905.68	7,200.29
江投公司、居泰房地产等	尚未开发的土地（注1、注2）	717,904.77	705,557.70
居泰地产、交投集团	其他楼盘项目	3,929.25	1,897.05
合计		757,721.37	737,626.54

注1：截至2020年末，价值103,911.33万元尚未开发土地的权证正在办理中。

注2：截至2020年末，价值601,852.31万元尚未开发土地已抵押。

公司开发产品主要为子公司居泰地产和江南建投开发的定向限价房和安置

房等，2019年末开发产品余额增长较大主要系子公司江南建投纳入合并范围，新增定向限价房和棚改安置房所致。2019年末和2020年末发行人存货中开发产品明细如下。

表：截至 2019 年末和 2020 年末发行人存货中开发产品明细

单位：万元

核算单位	项目	2020年12月31日	2019年12月31日
居泰地产	望江苑	10,665.56	10,746.10
居泰地产	祥瑞苑	8,400.69	8,847.43
居泰地产	玉带花园	22,996.99	23,630.49
居泰地产	月亮湾	20,872.61	18,913.95
居泰地产	玉带河畔	15,134.27	16,559.25
江南建投	江南新区定向限价房	48,139.35	61,063.77
江南建投	桂圆邻—西苑商品房 (注1)	33,976.58	6,102.01
江南建投	江南新区茜草片棚户区改造安置房 (注2)	259,327.19	264,413.45
乐养旅游	金鱼溪聚居点建设项目	13,485.26	0.00
居泰地产	其他楼盘项目	1,050.32	1,110.32
合计		434,048.83	411,386.75

注1：桂圆邻—西苑商品房土地抵押给国开行四川省分行。

注2：江南新区茜草片棚户区改造项目收益权已质押给国开行四川省分行。

7、一年内到期的非流动资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，一年内到期非流动资产分别为155,946.00万元、74,546.00万元、76,000.00万元和71,000.00万元，占流动资产比例分别为7.22%、2.56%、2.64%和2.46%。公司一年内到期的非流动资产主要为一年内到期的持有至到期投资，报告期内金额呈下降趋势，主要系公司持有至到期投资到期收回所致。

8、可供出售金融资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司可供出售金融资产分别为804,874.85万元、838,886.61万元、978,894.93万元和0.00万元，占非流动资产比例分别为13.82%、14.07%、15.24%和0.00%。截至2020年末，发行人可供出

售金融资产主要为持有的子公司股权投资和子公司浦发扶贫基金持有的对上海国际信托的信托投资。2021年6月末公司可供出售金融资产为0.00万元，为发行人将其划分为债权投资和其他权益工具投资所致。

表：近三年末发行人可供出售金融资产构成表

单位：万元

项目	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	账面价值	占比	账面价值	占比	账面价值	占比
可供出售债务工具：						
可供出售权益工具：	499,315.50	51.01%	317,621.61	37.86%	248,609.85	30.89%
其中：1.按公允价值计量的	86,487.00	8.84%	56,150.20	6.69%	73,362.80	9.11%
2.按成本计量的	412,828.49	42.17%	261,471.41	31.17%	175,247.05	21.77%
其他	479,579.44	48.99%	521,265.00	62.14%	556,265.00	69.11%
合计	978,894.93	100.00%	838,886.61	100.00%	804,874.85	100.00%

按公允价值计量的可供出售金融资产主要为发行人持有的可供出售的泸州老窖股票197.11万股、中国太保股票4000股和泸州银行15,851.78万股。

其他可供出售金融资产为发行人子公司浦发扶贫基金持有的对上海国际信托的信托投资，浦发扶贫基金通过上海国际信托向泸州市叙永、古蔺和合江三县的地方国企发放信托借款，借款期限10年，借款本金568,000万元，按季付息，分期还款。叙永、古蔺和合江三县位于乌蒙山集中连片特困区，信托借款主要用于三县的交通、水利、电力、能源、生态环境领域的基础设施建设以及文化、医疗、卫生等扶贫项目。

9、持有至到期投资

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司持有至到期投资余额分别为222,849.25万元、64,749.25万元、54,005.00万元和0.00万元，在非流动资产中占比分别为3.82%、1.09%、0.84%和0.00%。发行人持有至到期投资主要为委托贷款、借款及投资合作形成的投资款项等。

2018年末公司持有至到期投资较2017年末减少3.25亿元，主要系收回泸州市高新投资集团有限公司委贷4.2亿元，收回泸州市江南新区建设投资有限公司委

贷2亿元，收回中外运泸州港保税物流有限公司委贷50万元，收回泸州市繁星环保发展有限公司委贷0.4亿元，新增泸州医药产业园区投资有限公司投资1.4亿，其中收回一年内到期的非流动资产1.97亿元。2019年末公司持有至到期投资较2018年末减少15.81亿元，主要系泸州市国资委将公司投资的泸州兴泸中睿移动能源产业股权投资中心（有限合伙）股权投资15亿元划出公司所致。2020年末公司持有至到期投资金额较期初无较大变化。2021年6月末，持有至到期投资为0.00万元，系发行人将其划分为其他权益工具投资和债权投资所致。

截至2020年末，公司持有至到期投资简要情况如下：

表：截至 2020 年末发行人持有至到期投资情况

单位：万元

债务人	投资日	到期日	投资金额	减值准备	其中：一年内到期的金额
泸州云龙机场空港发展有限责任公司	2020/1/14	2021/1/13	6,000.00		6,000.00
泸州云龙机场空港发展有限责任公司	2020/1/29	2021/1/28	3,200.00		3,200.00
泸州云龙机场空港发展有限责任公司	2020/1/30	2021/1/29	3,000.00		3,000.00
泸州云龙机场空港发展有限责任公司	2020/3/19	2021/3/18	3,000.00		3,000.00
泸州云龙机场空港发展有限责任公司	2020/8/17	2021/8/16	5,000.00		5,000.00
泸州航空发展投资有限责任公司	2020/10/29	2021/10/29	10,000.00		10,000.00
泸州航空发展投资有限责任公司	2020/11/11	2021/11/11	10,000.00		10,000.00
泸州航空发展投资有限责任公司	2020/10/15	2021/10/15	10,000.00		10,000.00
泸州航空发展投资有限责任公司	2020/10/16	2021/10/16	10,000.00		10,000.00
泸州市工业投资集团有限公司	2018/12/10	2019/12/9	4,400.00		4,400.00
中铁信托有限责任公司-信托业保障基金	2020/11/19	2023/10/31	700.00		
泸州医药产业园区投资有限公司	2016/8/4	2036.8.4	12,600.00		1,400.00
四川叙兴实业集团有限公司	2016/10/10	2024/10/9	52,000.00		10,000.00
泸州兴泸中睿移动能源产业股权投资中心（有限合伙）	2017/8/18	2024/8/17	105.00		
泸州市古叙矿区开发有限公司			15.00	15.00	
合计			130,020.00	15.00	76,000.00

注1：发行人根据泸国资委产〔2007〕19号文“关于泸州市基础建设投资有限公司清产核资资金核实批复”对市古叙矿区开发有限公司委托贷款150,000.00元全额计提减值准备。

10、长期应收款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司长期应收款余额分别为626,751.86万元、1,192,221.87万元、1,242,330.72万元和1,272,277.47万元，在非流动资产中占比分别为10.75%、20.00%、19.34%和19.07%，逐年增加主要系公司对泸州市中心城区棚户区改造项目(一期)、泸州市棚户区改造项目(三期)、(四期)和泸州市易地扶贫项目长期应收款增加所致。2019年末长期应收款较2018年末大幅增长56.55亿元，主要系2019年末江南建投公司纳入合并报表，公司新增江南新区茜草片棚户区改造（拆迁）项目的长期应收款40.74亿元所致。2020年末公司长期应收款金额较期初增加50,108.85万元，增幅4.20%。2021年6月末较2020年末增加29,946.75万元，增幅2.41%，主要系项目投资逐步投放形成的应收款金额增长。

表：截至 2019 年末和 2020 年末发行人主要长期应收款明细表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
泸职院新校区建设项目	11,579.13	10,869.60
截污干管项目	37,836.05	40,835.87
市中心城区棚改项目（一期）	277,728.70	283,248.65
泸州市棚户区改造项目（三期）	226,848.38	226,195.59
泸州市棚户区改造项目（四期）	38,521.76	27,395.16
泸州市易地扶贫项目	170,225.92	149,615.98
江南新区茜草片棚户区改造（拆迁）项目	428,509.19	407,373.26
合计	1,191,249.13	1,145,534.11

其中，市中心城区棚改项目（一期），泸州市棚户区改造项目（三期）、（四期）棚改项目目前处于建设过程中，尚未完工，根据项目协议和目前的会计处理方式，发行人按照已经发生的投资额计入长期应收款。截至2021年6月末，该项目无已确认结算收入，发行人已收到政府分期支付的回款10.11亿元，后续将按照资金回款计划及具体资金安排分期由政府支付回款资金。

泸州市易地扶贫项目目前处于建设过程中，尚未完工，根据项目协议和目前的会计处理方式，发行人按照已经发生的投资额计入长期应收款。截至2021年6

月末，该项目无已确认结算收入，发行人已收到政府分期支付的回款7亿元，后续将按照《政府购买社会服务项目合同》，由古蔺县、叙永县人民政府分别购买所提供的服务。

江南新区茜草片棚户区改造（拆迁）项目已完成前期资金投入，尚未完成竣工决算，根据项目协议和目前的会计处理方式，发行人按照已经发生的投资额计入长期应收款，其中棚改安置房已达到可销售状态，其投资成本在存货科目核算。截至2021年6月末，该项目无已确认结算收入，发行人已收到政府分期支付的回款26.21亿元，后续将按照《还款差额补足协议》，由泸州市人民政府分期支付委托建设资金。

综上，上述项目按相关协议正常履行，不存在付款方应付未付金额较大、逾期支付时间较长等未按约定履行合同的情形。

11、长期股权投资

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司长期股权投资余额分别为2,593,631.07万元、2,109,424.94万元、2,156,494.83万元和2,239,584.16万元，分别占非流动资产的44.50%、35.39%和33.57%和33.56%。长期股权投资是公司非流动资产最重要的组成部分，发行人作为泸州市发展城市经营战略的最主要的投融资公司，参股了泸州市绝大多数重点建设项目的公司，并对国有资产进行经营管理。

2018年末长期股权投资较上年末增加360,232.02万元，同比增加16.13%。主要系追加对航发投资股权投资8.89亿元，以及受其他综合收益调整及其他权益变动影响，对泸州老窖的投资成本增加3.68亿元，对江南建投的投资成本增加12.76亿元，对临港投资的投资成本增加4.06亿元，对云龙空港的投资成本增加3.41亿元。2019年末长期股权投资较上年末减少484,206.13万元，同比下降18.67%。主要系2019年江南建投纳入合并范围，长期股权投资减少59.86亿元，以及受其他综合收益调整及其他权益变动影响，对泸州老窖的投资成本增加6.07亿元，对临港投资的投资成本增加6.23亿元，对云龙空港的投资成本增加1.20亿元。2020年末公司长期股权投资金额较2019年末增加47,069.89万元，增幅2.23%。2021年6月末较2020年末增加83,089.33万元，增幅3.85%，变化不大。

公司长期股权投资明细如下：

表：截至 2019 年末和 2020 年末发行人长期股权投资情况

单位：万元

序号	被投资单位	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
1	泸州老窖股份有限公司	1,271,374.69	1,180,226.01
2	川铁（泸州）铁路有限责任公司	6,065.42	8,920.37
3	泸州临港投资集团有限公司	489,174.28	493,067.36
4	四川宇晟酒业投资管理有限公司	1,227.89	1,143.14
5	泸州市城市建设投资集团有限公司	136,039.24	136,381.30
6	泸州市文化旅游发展投资集团有限公司	0.00	7,434.80
7	泸州航空发展投资有限责任公司	211,198.11	229,089.75
8	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	33,974.83	46,076.27
9	泸州市新能源出租汽车有限公司	912.90	768.17
10	泸州蓝田客运站有限公司	758.83	768.48
11	泸州市屹达机动车驾驶员培训服务有限公司	0.00	158.08
12	泸州德商文商旅运营有限公司	65.02	0.00
13	四川省向家坝灌区建设开发有限责任公司	5,460.22	5,388.27
14	叙永县精叙汽车有限公司	81.54	2.95
15	泸州迷彩记忆研学拓展服务有限公司	158.85	0.00
16	泸州市江阳区天骄幼儿园	3.00	0.00
合计		2,156,494.82	2,109,424.95

发行人长期股权投资中账面价值最高的为持有的泸州老窖股份有限公司股权。发行人共持有泸州老窖股权 36,597.11 万股，占泸州老窖总股本的 24.99%，其中长期股权投资核算股数 36,400 万股，可供出售金融资产核算股数 197.11 万股。截至 2021 年 6 月末，发行人所持泸州老窖股权的已全部解除质押。

截至 2020 年末，发行人主要参股公司经营及财务情况如下。

表：截至 2020 年末发行人主要参股公司经营及财务情况

单位：万元

序号	公司简称	主营业务	2020 年 12 月 31 日			2020 年度	
			总资产	总负债	所有者权益	营业收入	净利润
1	泸州老窖	泸州老窖系列	3,500,920.38	1,182,733.39	2,318,186.99	1,665,285.45	595,861.46

		酒的生产、销售					
2	川铁公司	铁路的开发及运营	237,134.11	219,257.83	17,876.28	15,923.30	-8,414.35
3	宇晟酒业	投资管理及相关咨询服务	3,510.08	494.00	3,016.08	2,654.72	718.23
4	泸州城投	城市基础设施建设	1,857,253.13	1,298,281.57	558,971.56	179,563.76	754.40
5	临港投资	临港产业物流园区开发运营	1,823,569.53	1,155,543.67	668,025.86	148,974.40	6,688.21
6	航发投资	航空业投资	975,989.67	661,671.91	314,317.76	138,557.60	865.34
7	云龙空港	机场运营	430,267.34	274,327.11	155,940.23	5,792.97	10.56

12、投资性房地产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司投资性房地产余额分别为132,245.06万元、126,220.44万元、200,325.36万元和197,699.06万元，在非流动资产中占比分别为2.27%、2.12%、3.12%和2.96%。公司投资性房地产主要为房屋建筑物及土地使用权，报告期内金额变化不大。

13、固定资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司固定资产余额分别为480,725.48万元、540,234.53万元、637,980.70万元和651,013.46万元，在非流动资产中占比分别为8.25%、9.06%、9.93%和9.76%。公司固定资产主要由房屋建筑物、专用设备和公路桥梁构成。2019年末，固定资产较2018年增加59,509.05万元，同比增加12.38%，主要系因在购置和建工程转入等原因导致的房屋建筑物、专用设备、通用设备和运输设备金额增长。2020年末固定资产余额较2019年末增加97,746.17万元，增幅18.09%，变化不大。2021 年6月末较2020年末增加13,032.76万元，增幅2.04%，基本保持稳定。

14、在建工程

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司在建工程分别为471,795.29万元、564,899.30万元、532,325.78万元和579,016.14万元，占非流动资产比例分别为8.10%、9.48%、8.29%和8.68%，在建工程余额随着工程建设的投入呈增长趋势，其中金额较大的工程项目包括供水管网及配套设施建设、教科城基础设施项目、泸州市城市停车场建设项目和产城大道和港城大道等。公司在建工程明细如下：

表：截至 2019 年末和 2020 年末发行人在建工程情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
	账面余额	账面余额
教科城基础设施项目	0.00	81,825.33
泸州市城市停车场建设项目	58,592.94	41,829.00
产城大道	148,392.34	148,392.34
港城大道	120,026.81	120,026.81
泸永公路	33,485.66	11,053.55
纳溪水厂	0.00	22,368.10
黄溪水厂	30,473.32	21,326.24
南郊二水厂二期工程	0.00	7,420.47
新建污水处理厂工程	15,081.38	15,609.69
乡镇农村污水处理设施建设项目	6,758.41	6,372.78
供水管网及配套设施建设	56,297.98	27,822.18
供气管网及配套设施建设	2,265.06	6,634.47
泸州市城市有机废物协同处理示范工程	11,293.93	10,297.95
泸州市垃圾压缩中转站工程	7,957.59	978.52
金鱼溪聚居点建设项目	0.00	15,102.34
墓园新建扩建项目	75.95	9,841.64
泸州成都外国语学校	22,008.83	11,972.46
泸州市尧坝古镇旅游开发	8,793.54	0.00
其他项目	10,822.02	6,025.42
合计	532,325.77	564,899.30

15、无形资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司无形资产分别为105,361.85万元、105,336.91万元、109,054.73万元和113,934.44万元，占非流动资产比例分别为1.81%、1.77%、1.70%和1.71%，占比较小。

16、其他非流动资产

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司其他非流动资产分别

为373,595.92万元、400,230.73万元、490,133.29万元和495,341.01万元，占非流动资产比例分别为6.41%、6.71%、7.63%和7.42%。2019年末非流动资产余额较2018年末增加26,634.81万元，增幅7.13%，变化不大。2020年末，公司其他非流动资产余额较2019年末增加8.99亿元，增幅为22.46%，主要系代建项目规模增长所致。2021年6月末较2020年末增加5,207.72万元，增幅1.06%，保持稳定。

（二）负债结构分析

表：报告期内发行人流动负债结构分析

单位：万元

负债项目	2021年6月30日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
流动负债合计：								
短期借款	123,745.00	2.69%	98,595.00	2.18%	93,155.00	2.15%	94,405.00	2.61%
应付票据	16,076.63	0.35%	16,377.14	0.36%	15,990.80	0.37%	13,303.40	0.37%
应付账款	115,137.66	2.50%	127,818.05	2.82%	133,234.49	3.07%	87,929.10	2.43%
预收款项	54,139.63	1.18%	99,026.47	2.19%	75,714.25	1.74%	80,080.02	2.21%
合同负债	52,007.99	1.13%	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	14,826.45	0.32%	21,320.69	0.47%	17,003.71	0.39%	12,727.68	0.35%
应交税费	10,124.66	0.22%	12,235.96	0.27%	8,648.63	0.20%	9,610.71	0.27%
其他应付款	189,778.32	4.13%	161,849.00	3.58%	155,246.72	3.58%	174,579.51	4.83%
一年内到期的非流动负债	120,557.40	2.62%	354,970.49	7.84%	359,151.64	8.27%	269,733.51	7.46%
其他流动负债	104.74	-	-	-	-	-	-	-
流动负债合计	696,498.48	15.14%	892,192.80	19.71%	858,145.23	19.77%	742,368.93	20.53%
非流动负债：								
长期借款	1,319,076.23	28.68%	1,182,608.85	26.13%	1,043,424.86	24.04%	635,864.61	17.58%
应付债券	1,200,098.40	26.10%	1,065,065.54	23.53%	985,455.85	22.70%	831,000.00	22.98%
长期应付款	1,299,022.90	28.25%	1,301,609.60	28.76%	1,338,604.08	30.83%	1,316,520.01	36.41%
预计负债	1,952.44	0.04%	1,448.90	0.03%	442.13	0.01%	668.31	0.02%
递延收益	65,837.14	1.43%	65,937.42	1.46%	105,781.11	2.44%	75,895.28	2.10%
递延所得税负债	16,464.52	0.36%	16,684.93	0.37%	9,394.28	0.22%	13,863.40	0.38%

非流动负债合计	3,902,451.63	84.86%	3,633,355.24	80.29%	3,483,102.32	80.23%	2,873,811.60	79.47%
负债合计	4,598,950.11	100.00%	4,525,548.04	100.00%	4,341,247.55	100.00%	3,616,180.52	100.00%

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司负债总额分别为3,616,180.52万元、4,341,247.55万元、4,525,548.04万元和4,598,950.11万元。2019年末长期借款增长较大，导致公司负债规模随之增加，主要系子公司江南建投纳入合并范围所致。

报告期内，非流动负债占总负债比例分别为79.47%、80.23%、80.29%和84.86%，非流动负债占比较高，发行人负债结构以长期借款、应付债券和长期应付款等长期负债为主。

1、短期借款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司短期借款分别为94,405.00万元、93,155.00万元、98,595.00万元和123,745.00万元，占流动负债比例分别为12.72%、10.86%和11.05%和17.77%，发行人短期借款主要为子公司的短期流动资金借款，金额较小。

2、应付账款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司应付账款分别为87,929.10万元、133,234.49万元、127,818.05万元和115,137.66万元，占流动负债比例为11.84%、15.53、14.33%和16.53%。公司应付账款主要为应付工程款和货款，2020年末公司账龄在1年以内的应付账款占比约60%。近三年，公司应付账款账龄构成如下：

表：近三年末发行人应付账款账龄情况

单位：万元

账龄	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	79,046.72	61.84%	113,440.32	85.14%	76,497.10	87.00%
1至2年	40,100.27	31.37%	14,318.99	10.75%	6,158.58	7.00%
2至3年	5,589.57	4.37%	3,105.18	2.33%	2,593.26	2.95%
3年以上	3,081.49	2.41%	2,370.00	1.78%	2,680.16	3.05%
合计	127,818.04	100.00%	133,234.49	100.00%	87,929.10	100.00%

2020年末，应付账款余额前五名如下：

表：截至 2020 年末发行人应付账款前五名供应商情况

单位：万元

单位名称	金额	占比	账龄	款项性质
泸州市房地产管理局	7,384.64	5.78%	1至2年	土地出让金
中七建工集团华贸有限公司	4,456.51	3.49%	1年内	工程款
凯天建设发展集团	4,007.09	3.13%	1年内	工程款
泸州市房地产交易所	3,665.53	2.87%	1年内	土地出让金
中恒建设集团有限公司	3,348.49	2.62%	1至2年	工程款
合计	22,862.26	17.89%		

2021年6月末，应付账款余额前五名如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人应付账款前五名供应商情况

单位：万元

单位名称	金额	占比	账龄	款项性质
泸州市交通局	15,082.07	7.95%	各年均有	往来款
龙马潭区国有资产经营有限公司	8,056.80	4.25%	3年内	建设资金
泸州市工业投资集团有限公司	3,000.00	1.58%	5年以上	往来款
中恒建设集团有限公司	1,844.79	0.97%	2年内	工程保证金
泸州纳川园区投资有限公司	1,533.03	0.81%	3年内	房租
合计	29,516.69	15.56%		

3、预收款项

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司预收款项分别为80,080.02万元、75,714.25万元、99,026.47万元和54,139.63万元，占流动负债比例为10.79%、8.82%和11.10%和7.77%，相对保持稳定。2021年6月末预收款项余额较2020年末减少44,886.84万元，降幅45.33%，主要系发行人将部分预收款项划入合同负债所致。公司预收账款主要为预收的工程款，近三年，公司预收款项账龄构成情况如下：

表：近三年末发行人预收账款账龄情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
----	------------------	------------------	------------------

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	77,676.09	78.44%	51,951.45	68.62%	51,382.29	64.16%
1-2 年	13,082.06	13.21%	14,027.05	18.53%	14,898.09	18.60%
2-3 年	5,647.05	5.70%	5,660.10	7.48%	13,094.10	16.35%
3 年以上	2,621.27	2.65%	4,075.65	5.38%	705.53	0.88%
合计	99,026.47	100.00%	75,714.25	100.00%	80,080.02	100.00%

2020年末，预收账款余额前五名如下：

表：截至 2020 年末发行人前五大预收账款情况表

单位：万元

核算单位	单位名称	期末余额	占比	账龄	性质或内容
兴泸水务	四环国际贸易有限公司	3,349.47	3.38%	1 年以内	货款
兴泸水务	泸州维本利达投资有限公司	2,456.32	2.48%	1 年以内、 1-2 年	工程款
交投物流	四川泸天化股份有限公司	1,950.00	1.97%	1 年以内、 1-2 年	工程款
兴泸燃气	泸州市鸿通春天房地产开发有限公司	1,925.88	1.96%	各年均有	工程款
兴泸燃气	泸州临港投资集团有限公司	1,757.37	1.77%	各年均有	工程款
	合计	11,439.05	11.55%		

2021年6月末，预收账款余额前五名如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人前五大预收账款情况表

单位：万元

核算单位	单位名称	期末余额	占比	账龄	性质或内容
交投集团	铂金世家项目	9,427.75	17.41%	2 年以内	预收售房款
交投集团	四环国际贸易有限公司	3,637.77	6.72%	1 年以内	货款
交投集团	铂金时代项目	3,570.33	6.59%	2 年以内	预收购房款及定金
兴泸燃气	四川泸天化股份有限公司	1,950.00	3.60%	2 年以内	三供一业改造款
兴泸燃气	泸州市鸿通春天房地产开发有限公司	1,925.88	3.56%	2 年以内	燃气接驳费
	合计	20,511.73	37.88%		

4、其他应付款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司其他应付款分别为

174,579.51万元、155,246.72万元、161,849.00万元和189,778.32万元，占流动负债比例分别为23.52%、18.09%、18.14%和27.25%，是公司流动负债重要的组成部分。公司其他应付款包括应付利息、应付股利和其他应付款，以其他应付款为主。近三年，公司其他应付款账龄构成情况如下：

表：近三年末发行人其他应付款账龄情况

单位：万元

账龄	2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	41,236.75	32.79%	50,781.89	41.69%	70,583.84	48.58%
1至2年	27,630.21	21.97%	26,357.21	21.64%	12,577.67	8.66%
2至3年	18,726.79	14.89%	12,253.63	10.06%	3,969.95	2.73%
3年以上	38,151.77	30.34%	32,420.96	26.62%	58,159.89	40.03%
合计	125,745.52	100.00%	121,813.68	100.00%	145,291.35	100.00%

2020年12月末，其他应付款余额前五名如下：

表：截至 2020 年末发行人其他应付款前五名对象情况

单位：万元

单位名称	金额	占比	账龄	性质
泸州市财政局	10,000.00	7.95%	3年以上	往来款
龙马潭区国有资产经营有限公司	8,015.33	6.37%	各年均有	建设资金
泸州市高新投资集团有限公司	7,000.00	5.57%	1年以内	往来款
合江县农业开发投资（集团）有限公司	5,868.00	4.67%	3年以上	往来款
泸州市工业投资集团有限公司	3,000.00	2.39%	3年以上	垫拆迁赔款
合计	33,883.33	26.95%		

2021年6月末，其他应付款余额前五名如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人其他应付款前五名对象情况

单位：万元

单位名称	金额	占比	账龄	性质
泸州市交通局	15,082.07	7.95%	各年均有	往来款
龙马潭区国有资产经营有限公司	8,056.80	4.25%	3年以内	建设资金
泸州市工业投资集团有限公司	3,000.00	1.58%	5年以上	往来款

中恒建设集团有限公司	1,844.79	0.97%	2 年以内	工程保证金
泸州纳川园区投资有限公司	1,533.03	0.81%	3 年以内	房租
合计	29,516.69	15.56%		

5、一年内到期的非流动负债

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司一年内到期的非流动负债分别为269,733.51万元、359,151.64万元、354,970.49万元和120,557.40万元，在流动负债中占比分别为36.33%、41.85%、39.79%和17.31%，是流动负债重要的组成部分。报告期内公司一年内到期的非流动负债相对保证稳定，未有明显的集中偿债高峰期。

6、长期借款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司长期借款分别为635,864.61万元、1,043,424.86万元、1,182,608.85万元和1,319,076.23万元，分别占非流动负债的22.13%、29.96%、32.55%和33.80%。2018年末长期借款较上年末大幅下降17.62亿元，主要系部分借款即将到期转入一年内到期的非流动负债所致。2019年末长期借款较上年末大幅增长40.76亿元，主要系2019年末江南建投公司纳入合并范围导致合并报表长期借款有较大幅的增长。2020年末长期借款较期初增长13.92亿元，主要系子公司项目贷款增加及江南建投债务置换带来的银行借款增长。2021年6月末较2020年末增加13.65亿元，增幅11.54%，变化不大。

7、应付债券

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司应付债券分别为831,000.00万元、985,455.85万元、1,065,065.54万元和1,200,098.40万元，分别占非流动负债的28.92%、28.29%、29.31%和30.75%。2018年末，发行人应付债券余额较上年末增加17.80亿元，主要系发行人子公司农村开发2018年新发行易地扶贫项目收益债10亿元及兴泸集团发行公司债券10亿元所致。2019年末，发行人应付债券余额较上年末增加15.45亿元，主要系发行人子公司兴泸水务新发行公司债7亿元，子公司泸州交投集团新发行公司债券6亿元以及兴泸集团发行定向工具6.5亿元所致。2020年末，发行人应付债券余额较期初增加7.96亿元，主要系兴泸集团发行定向工具5亿元及公司债6.5亿元及偿还部分债券所致。2021年6月末较2020年末增加13.50亿元，增幅12.68%，变化不大。

表：截至 2020 年末发行人应付债券情况

单位：万元

发行人	债券名称	发行日期	债券期限	余额
兴泸集团	11 兴泸债券	2011.03.01	10 年	105,339.59
兴泸集团	15 兴泸债	2015.04.23	10 年	73,097.87
兴泸集团	17 兴泸 01	2017.6.7	5 年	101,843.15
兴泸集团	17 兴泸 03	2017.11.24	5 年	70,271.06
兴泸集团	18 兴泸 01	2018.6.7	7 年	88,940.99
兴泸集团	18 兴泸 02	2018.6.7	7 年	14,508.14
兴泸集团	19 兴泸 PPN001	2019.8.12	5 年	66,047.12
兴泸集团	20 兴泸 PPN001	2020.2.12	5 年	51,702.63
兴泸集团	20 兴泸 01	2020.8.27	5 年	65,869.04
兴泸集团	20 川兴泸投资 ZR001	2020.11.4	3 年	30,046.19
兴泸集团	20 川兴泸投资 ZR002	2020.11.20	3 年	16,679.61
兴泸集团	20 川兴泸投资 ZR003	2020.11.20	3 年	53,444.86
兴泸集团	20 川兴泸投资 ZR004	2020.11.20	3 年	17,531.11
基础公司	15 泸州停车项目 NPB01	2015.10.28	10 年	49,510.47
基础公司	17 泸州停车项目 NPB01	2017.7.21	10 年	64,803.15
基础公司	17 泸州停车项目 NPB02	2017.7.27	10 年	55,402.52
交投集团	19 泸交 01	2019.12.20	5 年	59,812.80
农村开发	16 泸扶贫项目 NPB01	2016.9.13	10 年	40,518.36
农村开发	16 泸扶贫项目 NPB02	2017.3.20	10 年	47,112.09
农村开发	18 泸扶贫项目 NPB01	2018.3.2	10 年	52,915.07
农村开发	18 泸扶贫项目 NPB02	2018.3.14	10 年	52,768.00
兴泸水务	19 泸水 01	2019.4.26	5 年	51,825.20
兴泸水务	19 泸水 02	2019.9.23	5 年	20,174.21
减：	一年内到期的应付债券本金			153,000.00
	一年内到期的应付债券应计利息			32,097.70
	合计			1,065,065.54

8、长期应付款

2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司长期应付款分别为1,316,520.01万元、1,338,604.08万元、1,301,609.60万元和1,299,022.90万元，占非流动负债的比例分别为45.81%、38.43%、35.82%和33.29%。长期应付款包括专项应付款和长期应付款两部分，以长期应付款为主。

表：截至 2019 年末、2020 年末发行人长期应付款情况表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
长期应付款	1,049,581.14	1,070,097.96
减：一年内到期长期应付款	32,474.53	15,788.09
专项应付款	284,502.99	284,294.20
减：一年内到期专项应付款	0.00	0.00
合计	1,301,609.60	1,338,604.08

发行人专项应付款主要为财政拨付的项目配套建设资金。发行人长期应付主要包括应付国债转贷资金、地方政府债专项资金，具有付款义务的金融机构对子公司的股权投资款等，报告期内长期应付款相对保持稳定，2019年末和2020年末公司主要长期应付款情况如下：

表：截至 2019 年末、2020 年末发行人长期应付款前五大情况表

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
国海证券股份有限公司（注 1）	110,000.00	110,000.00
四川省城乡建设投资有限责任公司（注 2）	181,719.00	181,719.00
安信证券股份有限公司（注 3）	365,809.04	416,855.62
交银国际信托有限公司（注 4）	95,000.00	100,000.00
国开发展基金有限公司（注 5）	70,860.00	78,100.00
合计	823,388.04	886,674.62

注1：交投集团为募集项目建设资金，与成都川商投兴创股权投资基金管理有限公司设立泸州交投兴创交通投资中心（有限合伙），并向国海证券股份有限公司募集项目建设资金。

注2：泸州市中心城区危旧房和棚户区改造项目资金。

注3：泸州市兴泸投资集团有限公司、泸州老窖集团有限责任公司、泸州市文化旅游发展投资有限责任公司、安信证券股份有限公司和泸州市兴泸股权投资基金管理有限公司等五家合伙人共同出资设立泸州浦发扶贫投资发展基金合伙企业（有限合伙）。安信证券股份有

限公司作为优先级有限合伙人享有投资收回期限及金额基本确定符合负债定义列报长期应付款。

注4：泸州市兴泸投资集团有限公司、泸州市兴泸股权投资基金管理有限公司和交银国际信托有限公司共3个合伙人共同出资设立泸州市兴泸城市发展投资基金合伙企业（有限合伙）。交银国际信托有限公司作为优先级有限合伙人享有投资收回期限及金额基本确定符合负债定义列报长期应付款。

注5：根据本公司、标的公司于国开发展基金按投资项目签订的《投资合同》约定待回购投资股权款项。

9、有息负债

(1) 最近三年及一期末，发行人有息负债余额分别为312.28亿元、368.94亿元、391.01亿元及401.42万元，占同期末总负债的比例分别为86.36%、84.99%、86.40%及87.29%。

最近一期末，发行人有息负债余额和类型如下：

最近一期末有息债务情况

单位：万元、%

项目	2021年6月30日	
	金额	占比
短期借款	123,745.00	3.08
其他应付款	50,000.00	1.25
长期应付款	901,609.27	22.46
一年内到期的非流动负债	120,557.40	3.00
长期借款	1,319,076.23	32.86
应付债券	1,200,098.40	29.90
其他权益工具	299,108.73	7.45
合计	4,014,195.03	100.00

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人短期借款总额 123,745.00 万元；其他应付款 50,000 万元；长期应付款总额 901,609.27 万元，一年内到期的非流动负债总额 120,557.40 万元，长期借款总额 1,319,076.23 万元，应付债券 1,200,098.40 万元，其他权益工具 299,108.73 万元。

(2) 信用融资与担保融资的结构

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

发行人 2021 年 6 月 30 日有息债务担保方式结构

单位：万元、%

项目	1 年以内		1-2 年		2-3 年		3 年以上		合计	
	(含 1 年)		(含 2 年)		(含 3 年)					
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
银行借款	100,557.40	31.46	390,300.66	47.09	253,400.00	45.58	919,848.73	39.82	1,664,106.79	41.46
其中担保借款		-	253,695.43	30.61	152,040.00	27.35	597,901.67	25.89	1,003,637.10	25.00
债券融资（含永续中票）	0.00	-	234,098.40	28.25	169,500.00	30.49	796,500.00	34.48	1,200,098.40	29.90
其中担保债券		-	58,500.00	7.06	61,000.00	10.97	251,500.00	10.89	371,000.00	9.24
信托融资	20,000.00	6.26	20,000.00	2.41	30,000.00	5.40	0.00	-	70,000.00	1.74
其中担保信托	20,000.00	6.26	20,000.00	2.41	30,000.00	5.40	0.00	-	70,000.00	1.74
其他融资	199,108.73	62.29	184,392.34	22.25	103,000.00	18.53	593,488.77	25.69	1,079,989.84	26.90
其中担保融资		-	84,392.34	10.18	83,000.00	14.93	539,902.77	23.37	707,295.11	17.62
合计	319,666.13	100.00	828,791.40	100.00	555,900.00	100.00	2,309,837.50	100.00	4,014,195.03	100.00

(3) 发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书第六节“发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

(三) 现金流量分析

最近三年及一期，发行人现金流量情况如下：

发行人 2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月现金流量情况表

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年	2019 年	2018 年
一、经营活动产生的现金流量				
经营活动现金流入小计	567,108.52	835,937.40	826,484.68	678,561.40
经营活动现金流出小计	716,494.91	779,173.97	845,334.80	589,745.21
经营活动产生的现金流量净额	-149,386.39	56,763.44	-18,850.12	88,816.19
二、投资活动产生的现金流量				
投资活动现金流入小计	142,552.00	693,736.75	618,036.95	627,236.61
投资活动现金流出小计	186,499.33	714,244.66	647,988.07	685,515.78

投资活动产生的现金流量净额	-43,947.33	-20,507.91	-29,951.12	-58,279.18
三、筹资活动产生的现金流量				
筹资活动现金流入小计	578,084.36	875,941.04	548,141.80	697,801.58
筹资活动现金流出小计	452,618.32	967,086.46	807,602.44	771,333.17
筹资活动产生的现金流量净额	125,466.04	-91,145.42	-259,460.64	-73,531.59
现金及现金等价物净增加额	-67,869.73	-54,903.73	-308,319.61	-43,913.12
年末现金及现金等价物余额	719,437.40	701,896.16	756,799.89	1,065,119.50

1、经营活动产生的现金流量分析

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人经营活动现金流入量分别为678,561.40万元、826,484.68万元、835,937.40万元和567,108.52万元，与当期营业收入之比分别为1.68、1.54、1.45和1.66，收现比保持较高水平，发行人销售收入现金回笼能力较强。

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人经营活动现金流出量分别为589,745.21万元、845,334.80万元、779,173.97万元和716,494.91万元，与当期营业成本之比分别为1.86、1.93、1.78和2.67，发行人经营活动现金支出较高。

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人经营活动现金流量净额分别为88,816.19万元、-18,850.12万元、56,763.44万元和-149,386.39万元，发行人近年来由于其天然气、自来水、污水处理、安装工程、担保小贷、物流贸易等主营业务保持良好增长，使公司经营活动保持了较好的现金净流入。2019年经营活动现金流量净额为负，主要系经营性业务回款下降、购买土地及往来款流出规模有所增长影响。

2、投资活动产生的现金流量分析

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人投资活动现金流入量分别为627,236.61万元、618,036.95万元、693,736.75万元和142,552.00万元；投资活动现金流出量分别为685,515.78万元、647,988.07万元、714,244.66万元和186,499.33万元；投资活动现金流量净额分别为-58,279.18万元、-29,951.12万元、-20,507.91万元和-43,947.33万元，投资活动现金流量净额呈净流出态势。主要系近年来发行人在建项目持续投入，以及对合营联营企业股权投资和债权投资金额较大所致。

3、筹资活动产生的现金流量分析

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人筹资活动现金流入量分别为 697,801.58 万元、548,141.80 万元、875,941.04 万元和 578,084.36 万元；筹资活动现金流出量分别为 771,333.17 万元、807,602.44 万元、967,086.46 万元和 452,618.32 万元；筹资活动现金流量净额分别为 -73,531.59 万元、-259,460.64 万元、-91,145.42 万元和 125,466.04 万元。发行人筹资活动产生的现金流入量主要是为项目建设而发生的金融机构借款和发行债券融资，现金流出主要是归还金融机构借款本息。近两年发行人筹资活动有所减弱，前期有息债务到期偿还支出现金较多，导致筹资活动现金流呈净流出态势。

（四）偿债能力分析

1、财务指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

表：报告期内发行人偿债能力指标分析

项目	2021 年 6 月末/ 1-6 月	2020 年末/ 1-12 月	2019 年末/ 1-12 月	2018 年末/ 1-12 月
流动比率（倍）	4.15	3.23	3.40	2.91
速动比率（倍）	2.36	1.82	1.97	2.64
资产负债率（%）	48.10	48.64	48.90	45.27
EBITDA（亿元）	16.06	38.74	34.94	30.25
EBITDA 利息保障倍数	1.79	2.24	2.27	1.71

从短期偿债指标看，2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司流动比率分别为2.91、3.40、3.23和4.15，速动比率分别为2.64、1.97、1.82和2.36。流动比率和速动比率均处于较好水平，流动资产对流动负债的保障程度较高，特别是货币资金在流动资产中所占比例较高，表明发行人资产流动性较高，短期偿债能力强。

从长期偿债指标看，2018年末、2019年末、2020年末和2021年6月末，公司资产负债率分别为45.27%、48.90%、48.64%和48.10%，报告期内基本维持在50%以内，与同行业其他企业相比资产负债率较低，公司长期偿债能力较强。2018-2020年度，公司EBITDA利息保障倍数分别为1.71、2.27和2.24。发行人偿债、付息能力处于同业较高水平。

2、银行授信分析

公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强，截至2021年6月末，发行人获得的银行授信额度总额为390.47亿元，已使用授信额度194.56亿元，未使用授信额度195.91亿元。发行人能够根据自身实际需求，以较宽松的政策在各家银行申请足够的授信额度，具有较强的银行融资能力。

（五）盈利能力分析

1、营业收入

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人营业总收入分别为403,795.90万元、537,756.58万元、578,286.94万元和341,626.15万元。近三年营业总收入呈稳定增长趋势。2019年，发行人营业总收入较上年同期增加133,960.68万元、增幅33.18%，主要系交投物流贸易业务收入较上年同期增加56,174.01万元、限价房销售收入较上年同期增加11,817.15万元，以及天然气、自来水、污水处理、安装工程和担保小贷业务收入较上年同期均有不同程度上升。2020年，发行人营业总收入较上年同期增加40,530.36万元、增幅7.54%，主要系安装工程收入较上年同期增加11,127.43万元，交投贸易业务收入较上年同期增加30,114.69万元所致。

发行人主营业务主要包含天然气、自来水、污水处理费、担保小贷、安装工程、公交运输及物流贸易等。2018-2020年及2021年1-6月，发行人主营业务毛利率分别为20.60%、16.87%、24.36%和21.15%，发行人主营业务毛利率保持在较高水平。

2、营业成本

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人营业成本分别为317,905.96万元、438,993.36万元、436,800.03万元和267,923.29万元，营业成本与收入增长相对应，呈增长趋势。2019年，发行人营业成本较上年度增加121,087.40万元、同比增长38.09%，主要是由于交投贸易业务成本较上年增加47,674.67万元，限价房销售业务成本较上年增加21,538.96万元。2020年，发行人营业成本较上年度下降2,193.33万元、同比减少0.50%，主要是由于天然气成本较上年减少2,415.41万元，房地产销售成本较上年减少44,036.65万元，公交运输业务成本较上年减少7,101.17万元。

3、期间费用

公司费用方面，主要为财务费用、管理费用和销售费用。2018-2020年度及

2021年1-6月，公司财务费用分别为86,674.99万元、82,116.81万元、83,833.46万元和47,878.83万元；公司管理费用分别为42,642.28万元、43,033.89万元、44,023.63万元和18,474.42万元；公司销售费用分别为12,927.41万元、16,277.09万元、18,743.72万元和9,795.17万元。

报告期内，公司财务费用呈增长趋势，2018年政府补助计入其他收益中未直接冲减财务费用，导致财务费用有所增长，2019年财务费用有所下降，2020年财务费用相较2019年小幅上升，整体保持稳定。报告期内，公司管理费用逐年增长，主要系公司业务多元化发展，办公费折旧摊销费增长及公司职工人数增加相应薪酬支出增长所致。报告期内，公司销售费用呈稳步增长趋势，与公司主营范围扩大和销售收入增长趋势保持一致。

随着期间费用的提高及营业收入的增长，期间费用率整体呈下降趋势，报告期内，发行人期间费用率分别为35.23%、26.36%、25.44%和22.36%。报告期内，公司期间费用情况如下表所示：

表：报告期内发行人营业成本及期间费用分析

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	9,795.17	12.82%	18,743.72	12.74%	16,277.09	11.48%	12,927.41	9.09%
管理费用	18,474.42	24.18%	44,023.63	29.93%	43,033.89	30.36%	42,642.28	29.98%
研发费用	247.59	0.32%	493.35	0.34%	311.21	0.22%	0.00	0.00%
财务费用	47,878.83	62.67%	83,833.46	56.99%	82,116.81	57.94%	86,674.99	60.93%
期间费用合计	76,396.01	100.00%	147,094.16	100.00%	141,739.00	100.00%	142,244.68	100.00%
期间费用占营业收入总收入	22.36%		25.44%		26.36%		35.23%	

4、投资收益

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人投资收益分别为149,512.56万元、170,170.29万元、189,790.98万元和92,718.00万元。公司投资收益主要来自泸州老窖的股权投资收益和持有至到期投资在持有期间的投资收益。

2019年，发行人投资收益较上年度增加20,657.73万元、同比增长13.82%，主要为权益法核算下对泸州老窖、川铁公司和航发投资的长期股权投资的投资收益

增长所致。2020年，发行人投资收益较上年度增加19,620.69万元，增幅为11.53%，变化不大。

5、营业外收入和其他收益

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人营业外收入分别为1,067.08万元、930.84万元、2,146.27万元和1,131.08万元，其他收益分别为81,065.96万元、97,310.92万元、75,464.04万元和9,655.58万元。发行人营业外收入和其他收益主要为政府补助，报告期内发行人收到的政府补助主要包括政府对发行人债务融资利息和费用的补贴，发行人投资于市政工程、项目建设、航线运营的专项补助以及其他搬迁、补贴收入等。

根据《关于印发修订<企业会计准则第16号——政府补助>的通知》（财会〔2017〕15号）的规定，公司对2017年1月1日存在的政府补助采用未来适用法进行调整，对于与企业日常活动相关的政府补助，计入其他收益或冲减相关成本费用；与企业日常活动无关的政府补助，计入营业外收支。公司近三年获得的政府补贴核算科目情况参见下表：

表：发行人近三年政府补助明细情况

单位：万元

政府补助明细	2020 年度	2019 年度	2018 年度
基础设施建设项目补助	33,526.97	47,900.49	38,320.01
安置房限价房项目补助	9,794.54	24,213.43	16,055.88
就业、惠民及其他经营性补贴	8,171.59	9,752.44	11,162.63
公共交通业务补助	6,416.35	6,604.93	6,611.94
其他	17,554.59	8,909.36	9,304.88
合计	75,464.04	97,380.65	81,455.34

表：发行人近三年政府补助核算科目情况

单位：万元

核算科目	2020 年度	2019 年度	2018 年度
营业外收入	49.83	69.73	389.38
其他收益	75,464.04	97,310.92	81,065.96
合计	75,513.87	97,380.65	81,455.34

6、营业外支出

2018-2020年度及2021年1-6月，公司营业外支出分别为614.09万元、1,888.10万元、3,340.75万元和579.98万元。公司营业外支出为对外捐赠、罚款支出和非流动资产处置损失等。报告期内发行人营业外支出金额较小，对发行人的盈利能力没有实质影响，不涉及重大违法违规行为。

7、盈利情况

2018-2020年度及2021年1-6月，发行人利润总额分别为168,171.44万元、213,231.61万元、243,071.70万元和96,018.02万元；同期发行人实现净利润分别为157,186.46万元、202,762.03万元、227,277.43万元和88,735.65万元。报告期内发行人盈利水平快速增长主要是得益于公司持续增长的收入水平、投资收益及稳定的政府补助。

（六）关联交易情况

1、关联方关系

- 1、发行人的控股股东，泸州市国资委。
- 2、发行人的子公司，详见2020年审计报告附注“七、（一）、1企业集团的构成”所述事项。
- 3、发行人的合营和联营企业情况，详见2020年审计报告附注“七、（三）、1重要的合营企业或联营企业”所述事项。
- 4、其他关联方，详见2020年审计报告附注“五、（九）3年末按成本计量的可供出售金融资产”所述事项。

2、关联交易情况

- 1、销售商品、提供劳务的关联交易：无；
- 2、购买商品、接受劳务的关联交易：无；
- 3、本公司关联受托管理/承包情况：无；
- 4、本公司关联委托管理/出包情况：无；
- 5、关联租赁情况：无；
- 6、关联担保情况

- (1) 本公司作为担保方为其取得借款情况：

表：截至 2020 年 12 月末发行人为关联方提供担保情况

单位：万元

担保方	被担保单位	担保余额	担保期限
兴泸集团	川铁（泸州）铁路有限责任公司	5,632.48	2008/03/21-2028/03/20
兴泸集团	川铁（泸州）铁路有限责任公司	5,658.80	2006/12/19-2026/12/18
兴泸集团	四川叙大铁路有限责任公司	23,580.33	2011/01/10-2030/12/20
兴泸集团	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	14,050.94	2019/08/01-2024/08/01
兴泸集团	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	507.00	2020/06/19-2023/03/19
兴泸集团	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	26,443.00	2020/06/19-2028/06/18
兴泸集团	泸州机场（集团）有限责任公司	30,000.00	2020/09/11-2028/09/11
兴泸集团	泸州两江新城建设投资有限公司	122,948.00	2015/11/17-2032/11/13
兴泸集团	泸州临港投资集团有限公司	10,500.00	2016/12/31-2028/01/01
交投集团	泸州临港投资集团有限公司	15,000.00	2020/06/29-2025/06/29
交投集团	泸州临港投资集团有限公司	49,150.00	2019/09/20-2021/12/12

(2) 本公司作为被担保方进行融资情况如下：

表：截至 2020 年 12 月末关联方为发行人提供担保情况

单位：万元

被担保方	担保单位	担保余额	担保期限
交投集团	泸州临港投资集团有限公司	4,000.00	2020/09/27-2021/09/26
兴泸集团	泸州老窖集团有限公司	17,300.00	2009/04/26-2029/04/25

3、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

表：截至 2020 年 12 月末发行人与关联方的应收项目情况

单位：万元

报表项目名称	关联方	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应收账款	四川纳兴实业集团有限公司	2,500.00	9,500.00	0.00
应收账款	泸州云龙机场空港发展有限公司	596.60	0.00	0.00
应收账款	泸州临港投资集团有限公司	0.00	0.00	456.68
应收账款	泸州市江南新区建设投资有限责任公司	0.00	0.00	110.00
其他应收款	四川泸州港务有限责任公司	0.00	0.00	2,000.00
其他应收款	川南城际铁路有限责任公司	0.00	0.00	15,800.00
其他应收款	四川纳兴实业集团有限公司	2,240.75	4,540.75	0.00

其他应收款	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	0.00	20,200.00	9,300.00
其他应收款	四川临港物流信息服务股份有限公司	842.94	3,359.47	2,239.32
其他应收款	泸州临港投资集团有限公司	13,000.00	27,000.00	9,600.00
其他应收款	四川叙兴实业集团有限公司	0.00	9,624.08	780.75
其他应收款	泸州兴阳投资集团有限公司	0.00	29,650.00	29,850.00
其他应收款	泸州市龙驰实业集团有限责任公司	500.00	500.00	500.00
持有至到期投资	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	20,200.00	0.00	0.00
持有至到期投资	泸州临港投资集团有限公司	0.00	8,200.00	8,200.00
持有至到期投资	泸州航空发展投资集团有限公司	40,000.00	40,000.00	50,000.00
持有至到期投资	四川叙兴实业集团有限公司	52,000.00	57,000.00	60,000.00
长期应收款	泸州航空发展投资集团有限公司	4,950.96	6,550.00	0.00
长期应收款	泸州临港投资集团有限公司	11,093.02	10,171.44	0.00

(2) 应付项目

表：截至 2020 年 12 月末发行人与关联方的应付项目情况

单位：万元

报表项目名称	关联方	2020 年度	2019 年度	2018 年度
应付账款	四川纳兴实业集团有限公司	83.75	83.75	161.12
应付账款	四川叙兴实业集团有限公司	22.10	22.10	22.10
应付账款	泸州临港投资集团有限公司	53.90	53.90	0.00
预收账款	泸州临港投资集团有限公司	1,757.37	0.00	2,739.93
其他应付款	四川叙兴实业集团有限公司	1,759.19	1,759.19	1,216.96
其他应付款	四川纳兴实业集团有限公司	548.88	548.88	548.88
其他应付款	泸州临港投资集团有限公司	683.94	683.94	681.24
其他应付款	古蔺县国有资产经营有限责任公司	0.00	0.00	2,317.33
其他应付款	泸州市龙驰投资有限公司	22.35	0.00	0.00
其他应付款	泸州航空发展投资集团有限公司	0.00	5,240.96	0.00
长期应付款	川铁（泸州）铁路有限责任公司	4,558.50	4,558.50	4,558.50
长期应付款	泸州市文化旅游发展投资有限责任公司	0.00	1,949.00	1,949.00

(七) 对外担保情况

截至 2021 年 6 月末，发行人对外担保情况如下（不含下属担保公司对外开展业务提供的对外担保）

表：2021 年 6 月末发行人对外担保情况

单位：万元

序号	被担保单位名称	担保人	发行人与被担保人是否存在关联关系	担保金额(余额)	担保类型	担保起始日	担保到期日
1	川铁（泸州）铁路有限责任公司	兴泸集团	是	4,974.48	一般担保	2008/3/21	2028/3/30
2	川铁（泸州）铁路有限责任公司	兴泸集团	是	5,658.80	一般担保	2006/12/19	2026/12/18
3	四川叙大铁路有限责任公司	兴泸集团	是	23,580.33	一般担保	2011/1/10	2030/12/20
4	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	兴泸集团	是	12,376.00	连带责任担保	2019/8/1	2024/8/1
5	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	兴泸集团	是	23,815.00	连带责任担保	2020/6/19	2028/6/18
6	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	兴泸集团	是	12,500.00	连带责任担保	2021/6/29	2029/6/17
7	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	兴泸集团	是	500.00	连带责任担保	2021/6/24	2024/3/20
8	泸州机场（集团）有限责任公司	兴泸集团	是	59,900.00	连带责任担保	2020/9/11	2028/9/11
9	泸州两江新城建设投资有限公司	兴泸集团	是	116,822.00	连带责任担保	2015/11/17	2032/11/13
10	泸州临港投资集团有限公司	兴泸集团	是	9,600.00	连带责任担保	2016/12/31	2028/1/1
11	泸州临港投资集团有限公司	交投集团	是	15,000.00	连带责任担保	2020/6/29	2025/6/29
12	泸州临港投资集团有限公司	交投集团	是	49,150.00	连带责任担保	2019/9/20	2021/12/12
13	泸州市高新投资集团有限公司	兴泸集团	否	118,750.00	连带责任担保	2015/9/10	2032/9/9
14	泸州市高新投资集团有限公司	兴泸集团	否	78,654.70	一般担保	2019/9/6	2025/5/24
15	四川天毛科技有限公司	江投公司	否	5,000.00	连带责任担保	2018/11/20	2021/11/20
16	江苏天华富邦科技有限公司	江投公司	否	5,000.00	连带责任担保	2018/11/20	2021/11/20
17	四川泸渝高速公路开发有限责任公司	交投集团	否	30,122.48	连带责任担保	2017/9/1	2040/8/31
18	四川泸州港务有限责任公司	交投集团	否	7,560.00	连带责任担保	2010/3/3	2028/10/25
19	四川泸州港务有限责任公司	交投集团	否	1,651.19	连带责任担保	2013/4/19	2023/4/18
20	川南城际铁路有限责任公司	交投集团	否	87,106.00	连带责任担保	2019/10/30	2049/10/30
	合计			667,720.98			

截至 2021 年 6 月末，发行人下属担保公司的担保责任余额为 545,282.15 万元，在保企业 930 户。在保企业主要为酒类、机械、商贸等地方支柱产业的中小企业以及农业种植、养殖业等中小企业。

（八）未决诉讼、仲裁情况

截至最近一期末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

（九）受限资产情况

截至最近一期末，发行人受限资产具体情况如下：

表：截至 2021 年 6 月末发行人受限资产明细情况表

单位：亿元

项目	受限金额	受限原因
货币资金	8.56	存出保证金
存货	72.74	部分权证正在办理中；部分为借款提供抵押担保
其他权益工具投资	20.48	主要为借款提供抵质押担保
长期股权投资	1.90	部分股权为借款提供质押担保；部分股权尚未完成工商变更手续
投资性房地产	7.50	未办妥产权证书的房地产；部分房产为借款提供抵押
固定资产	7.06	未办妥产权证书的房地产；部分房产为借款提供抵押
无形资产	0.51	部分土地未办妥产权证书；部分土地使用权为借款提供质押担保
其他非流动资产	0.15	为借款提供质押担保
合计	118.90	

除上述受限资产外，发行人及合并范围内子公司存在以收益权或收费权进行质押借款的情况。

（十）其他

1、重要承诺

1、本公司、标的公司与国开发展基金有限公司按投资项目签订《投资合同》。国开发展基金有限公司以注册资本金方式对标的公司进行增资，并委托国家开发银行股份有限公司或国家开发银行股份有限公司授权的其下属四川分行行使全部权利。国开发展基金有限公司不向标的公司派驻董事、监事和高级管理人员，不直接参与其的日常正常经营。回购主体按约定时间、比例和价格回购国开发展基金有限公司享有标的公司的权益。在标的公司未分红或国开发展基金有限公司

每一年度自标的公司或回购主体实际获得的现金收益低于固定投资收益率的情况下，本公司承诺补足国开发展基金有限公司股权回购基本价款和投资收益。

A.纳入合并范围的标的公司通过国开发展基金有限公司股权融资情况如下：

标的公司	与本公司关系	回购主体	股权基本价款（亿元）	已回购基本价款（亿元）	股权回购期限	是否办理工商变更登记手续
基础公司	子公司	兴泸集团	4.89	3.75	2036年2月及以前分期回购	是
城南建设	子公司	城南建设	1.00	0.36	2028年8月及以前分期回购	是
城南建设	子公司	兴泸集团	2.50	0.70	2036年8月及以前分期回购	是
交投集团	孙公司	交投集团、泸州市交通运输局	0.22	0.044	2036年8月及以前分期回购	否
江南建投	子公司	江南建投	3.62	0.15	2028年8月及以前分期回购	是
合计			12.23	5.004		

B、未纳入合并范围的标的公司通过国开发展基金有限公司股权融资情况如下：

标的公司	与本公司关系	回购主体	股权基本价款（亿元）	已回购基本价款（亿元）	股权回购期限	是否办理工商变更登记手续
泸州临港投资集团有限公司	联营企业	四川泸州（长江）经济开发区管委会	3.75	0.879	2028 年 2 月及以前分期回购	是
泸州白酒产业园区发展投资有限公司	参股公司	泸州白酒产业园区发展投资有限公司、泸州酒业投资有限公司	2.48	0.73	2036 年 2 月及以前分期回购	是
泸州市龙马潭区龙腾城市建设投资有限公司	非关联方	泸州市龙马潭区龙腾城市建设投资有限公司	0.20	0.05	2036 年 1 月及以前分期回购	否
泸州云龙机场空港发展有限责任公司	联营企业	泸州云龙机场空港发展有限责任公司	4.00	0.70	2036 年 2 月及以前分期回购	是
合计			10.43	2.359		

2、本公司、泸州长江生态湿地新城管委会、泸州两江新城建设投资有限公司（历史名称：泸州长江生态湿地新城投资有限公司）、与中国农发重点建设基金有限公司等四方共同签署《重点建设基金投资协议》，中国农发重点建设基金

有限公司以注册资本金的方式对其增资1.00亿元并办理工商变更登记手续。中国农发重点建设基金有限公司有权选择本公司、泸州长江生态湿地新城管委会、泸州两江新城建设投资有限公司、签约主体外的其他第三方（市场化）中的任意一方或多方实现投资收回，即回购中国农发重点建设基金有限公司按投资协议享有泸州两江新城建设投资有限公司的权益，股权回购交割时间：2025年12月。若中国农发重点建设基金有限公司选择本公司履行回购义务，泸州长江生态湿地新城管委会承诺为本公司履行回购义务提供差额补偿。

3、交投集团与成都川商投兴创股权投资基金管理有限公司、国海证券股份有限公司共同出资设立泸州交投兴创交通投资中心（有限合伙）。国海证券股份有限公司作为优先级有限合伙人，认缴出资290,000.00万元，占比77.33%。交投集团作为劣后级有限合伙人，认缴出资83,000.00万元，占比22.13%。成都川商投兴创股权投资基金管理有限公司作为普通合伙人，认缴出资2,000.00万元，占比0.54%。合伙期限：2016年10月28日至2027年10月27日。交投集团承诺在第5-10年逐年回购国海证券股份有限公司持有泸州交投兴创交通投资中心（有限合伙）的全部股权基本价款。

截至募集说明书签署日，除上述事项以外，公司无其他需披露的重大承诺事项。

第五节 发行人信用状况

一、发行人及本期债券的信用评级情况

（一）本期债券信用评级结论及标识所代表的涵义

经联合资信评估股份有限公司评定，根据《泸州市兴泸投资集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第三期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AA+。

发行人主体信用等级 AA+，评级展望稳定，该标识代表的涵义为偿还债务能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低，信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大。

本期债券信用等级 AA+，该债券信用等级代表的涵义为偿还债务能力极强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

（二）评级报告揭示的主要风险

1、公司面临一定的资金支出压力。公司在建的基础设施和自建项目尚需投资规模较大，存在一定的资金支出压力。

2、公司存在一定或有负债风险。公司对外担保规模较大，担保业务代偿率较高。

（三）报告期内历次主体评级情况、变动情况及原因

发行人报告期内（含本次）主体评级为 AA+，未发生变动。

（四）跟踪评级安排

根据监管部门和联合资信对跟踪评级的有关要求，联合资信将在本次（期）债券存续期内，在每年泸州市兴泸投资集团有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

泸州市兴泸投资集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。泸州市兴泸投资集团有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对泸州市兴泸投资集团有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，泸州市兴泸投资集团有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注泸州市兴泸投资集团有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现泸州市兴泸投资集团有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对泸州市兴泸投资集团有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如泸州市兴泸投资集团有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对泸州市兴泸投资集团有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信对本次（期）债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送泸州市兴泸投资集团有限公司、监管部门等。

二、发行人其他信用情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况及使用情况

截至2021年6月30日，发行人获得的银行授信额度总额为390.47亿元，已使用授信额度194.56亿元，未使用授信额度195.91亿元，具体情况如下表所示：

表：截至 2021 年 6 月 30 日发行人获银行授信情况

单位：万元

授信银行	授信额度	已用额度	可用额度
成都银行	33,000.00	19,000.00	14,000.00
工商银行	440,000.00	340,000.00	100,000.00
光大银行	450,000.00	180,000.00	270,000.00
国家开发银行	845,500.00	595,400.00	250,100.00
汇丰银行	15,000.00	10,000.00	5,000.00
建设银行	540,000.00	198,000.00	342,000.00
交通银行	500,000.00	161,100.00	338,900.00
乐山市商业银行	40,000.00	-	40,000.00
泸州农村商业银行股份有限公司	44,700.00	31,550.00	13,150.00
泸州银行	180,000.00	180,000.00	-

天津银行泸州分行	60,000.00	60,000.00	-
兴业银行	30,000.00	25,000.00	5,000.00
邮政储蓄银行	198,000.00	45,800.00	152,200.00
长城华西银行	59,700.00	52,195.00	7,505.00
招商银行	42,200.00	11,911.00	30,289.00
中国银行	15,000.00	5,000.00	10,000.00
中信银行	405,000.00	24,000.00	381,000.00
中国农业发展银行	6,600.00	6,600.00	-
总计	3,904,700.00	1,945,556.00	1,959,144.00

（二）发行人及其主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及其主要子公司不存在债务违约记录。

（三）发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况

1、报告期内，发行人及子公司累计发行境内外债券 13 只/84.50 亿元，累计偿还债券 37.4 亿元。

2、截至 2021 年 6 月 30 日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为 134.6 亿元，明细如下：

表：截至 2021 年 6 月 30 日发行人及子公司已发行债券情况

单位：亿元

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	17 兴泸 01	兴泸集团	2017-06-06	2020-06-08	2022-06-07	3+2	10.00	3.25	10.00
2	17 兴泸 03	兴泸集团	2017-11-23	2020-11-24	2022-11-24	3+2	7.00	3.82	7.00
3	18 兴泸 01	兴泸集团	2018-06-06	2023-06-07	2025-06-07	5+2	8.60	3.72	8.60
4	18 兴泸 02	兴泸集团	2018-06-06	2023-06-07	2025-06-07	5+2	1.40	6.40	1.40
5	20 兴泸 01	兴泸集团	2020-08-27	2023-08-31	2025-08-31	3+2	6.50	4.00	6.50
6	21 兴泸 01	兴泸集团	2021-01-11	2024-01-13	2026-01-13	3+2	7.00	3.94	7.00
7	21 兴泸 02	兴泸集团	2021-04-15	2024-04-19	2026-04-19	3+2	2.50	3.88	2.50
8	21 兴泸 03	兴泸集团	2021-04-15	-	2026-04-19	5	4.00	4.40	4.00
9	19 泸水 01	兴泸水务	2019-04-24	2022-04-26	2024-04-26	3+2	5.00	5.99	5.00
10	19 泸水 02	兴泸水务	2019-09-19	2022-09-23	2024-09-23	3+2	2.00	5.00	2.00

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
11	19 泸交 01	交投集团	2019-12-18	2022-12-20	2024-12-20	3+2	6.00	7.50	6.00
公司债券小计		-	-	-	-	-	60.00		60.00
12	12 兴泸集 MTN1	兴泸集团	2012-12-21	-	2017-12-24	5	15.00	6.31	0.00
13	13 兴泸 MTN001	兴泸集团	2013-11-08	-	2018-11-11	5	10.00	7.30	0.00
14	14 兴泸 PPN001	兴泸集团	2014-02-25	-	2017-02-26	3	10.00	8.20	0.00
15	14 兴泸 PPN002	兴泸集团	2014-06-16	-	2017-06-17	3	20.00	7.75	0.00
16	17 兴泸 MTN001	兴泸集团	2017-05-23	-	2022-05-24	5+N	10.00	6.77	10.00
17	18 兴泸 MTN001	兴泸集团	2018-08-06	-	2021-08-07	3	10.00	5.82	10.00
18	18 兴泸 MTN002	兴泸集团	2018-10-09	-	2021-10-10	3	10.00	6.42	10.00
19	19 兴泸 PPN001	兴泸集团	2019-08-12	2022-08-13	2024-08-13	3+2	6.50	4.20	6.50
20	20 兴泸 PPN001	兴泸集团	2020-02-12	2023-02-13	2025-02-13	3+2	5.00	3.86	5.00
债务融资工具小计		-	-	-	-	-	96.50		41.50
21	08 兴泸债	兴泸集团	2008-02-26	2013-02-26	2018-02-06	5+5	7.00	6.55	0.00
22	11 兴泸债	兴泸集团	2011-03-01	2016-03-01	2021-03-01	5+5	10.00	6.39	0.00
23	15 兴泸债	兴泸集团	2015-04-22	-	2025-04-23	10	10.00	6.41	6.00
24	15 泸州停车项目 NPB01	基础公司	2015-10-27	2020-10-28	2025-10-28	5+5	7.00	5.85	4.90
25	17 泸州停车项目 NPB01	基础公司	2017-07-20	2022-07-21	2027-07-21	5+5	7.00	6.37	6.30
26	17 泸州停车项目 NPB02	基础公司	2017-07-26	2022-07-27	2027-07-27	5+5	6.00	6.00	5.40
27	16 泸扶贫项目 NPB01	农村开发	2016-09-12	2021-09-13	2026-09-13	5+5	5.00	5.80	4.00
28	16 泸扶贫项目 NPB02	农村开发	2017-03-17	2022-03-20	2027-03-20	5+5	5.00	5.99	4.00
29	18 泸扶贫项目 NPB01	农村开发	2018-03-01	2023-03-02	2028-03-02	5+5	5.00	7.00	4.50
30	18 泸扶贫项目 NPB02	农村开发	2018-03-13	2023-03-14	2028-03-14	5+5	5.00	6.92	4.50

序号	债券简称	发行主体	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
	企业债小计	-	-	-	-	-	67.00	-	39.60
	合计						223.50		141.10

3、截至 2021 年 6 月 30 日，发行人存在存续可续期债。兴泸集团发行面值总额为人民币 10.00 亿元永续票据，清偿顺序为等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具，计入所有者权益，对发行人资产负债率的影响为降低实际口径资产负债率 2.67%。

4、截至本募集说明书签署日，发行人及子公司存在已注册尚未发行的债券，具体情况如下：

单位：亿元

序号	注册主体	债券品种	注册机构	注册时间	注册规模	已发行金额	尚未发行金额
1	泸州市兴泸投资集团有限公司	小公募	中国证券监督管理委员会	2020-06-29	35.00	20.00	15.00
2	泸州市兴泸投资集团有限公司	MTN	中国银行间市场交易商协会	2021-08-19	50.00	15.00	35.00
3	泸州市江南新区建设投资有限责任公司	PPN	中国银行间市场交易商协会	2021-07-01	10.00	5.00	5.00
4	泸州市交通投资集团有限责任公司	私募债	中国证券监督管理委员会	2021-07-20	10.00	5.00	5.00
合计		-	-	-	105.00	45.00	60.00

（四）其他影响资信情况的重大事项

无。

第六节 发行有关机构

一、发行人

名称：泸州市兴泸投资集团有限公司

住所：泸州市江阳区酒城大道三段 17 号

法定代表人：代志伟

联系人：邱晓露

联系地址：泸州市江阳区酒城大道三段 17 号

联系电话：0830-2294584

传真：0830-2294584

邮政编码：646099

二、主承销商、簿记管理人

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：谢常刚、刘国平、曾阳阳、黄泽轩、韩通

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

联系电话：010-65608079

传真：010-65608445

邮政编码：100010

三、律师事务所

名称：北京市竞天公诚律师事务所

住所：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层

负责人：赵洋

经办律师：吴琥、王恒

联系地址：北京市朝阳区建国路 77 号华贸中心 3 号写字楼 34 层

联系电话：010-58091000

传真：010-58091000

邮政编码：100022

四、会计师事务所

名称：四川华信（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：泸州市江阳中路 28 号楼 3 单元 2 号

负责人：李武林

联系人：李武林、刘小平

联系地址：北京市朝阳区针织路 23 号楼中国人寿金融中心 12 层

联系电话：028-85598727

传真：028-85592480

邮政编码：100026

五、资信评级机构

名称：联合资信评估股份有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

法定代表人：王少波

联系人：李坤、胡元杰

联系地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 10 层

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

邮政编码：100020

六、公司债券登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区杨高南路 188 号

负责人：戴文桂

联系电话：021-6887 0204

传真：021-6887 0064

邮政编码：200127

七、债券受托管理人

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：谢常刚、刘国平、曾阳阳、黄泽轩、韩通

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 2 层

联系电话：010-65608079

传真：010-65608445

邮政编码：100010

八、公司债券申请上市的证券交易场所

名称：上海证券交易所

住所：上海市浦东新区杨高南路 388 号

负责人：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200127

九、募集资金专项账户开户银行

开户银行名称：中国工商银行股份有限公司泸州分行江阳支行

住所：泸州市江阳区迎晖路 77 号

负责人：马强

联系人：赵立平

联系电话：0830-2280523

联系地址：泸州市江阳区迎晖路 77 号

传真：0830-2280523

邮政编码：646099

十、发行人与主承销商、证券服务机构及相关人员的股权关系及其他重大利害关系

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第七节 备查文件

一、本募集说明书及摘要的备查文件如下

- (一) 发行人最近三年的财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- (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) 中国证监会注册本期发行的文件。

二、投资者可在以下地址或网站查询本期债券募集说明书全文及上述备查文件

自本募集说明书公告之日起，投资者可以至本公司、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。