

（以下无正文，为《泸州兴阳投资集团有限公司公司债券 2024 年年度报告》盖章页）

泸州兴阳投资集团有限公司  
2025 年 4 月 30 日



## 重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对年度报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对年度报告提出书面审核意见，监事已对年度报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

备注：公司通过审议修改《泸州兴阳投资集团有限公司章程》，新章程规定：公司设置由董事组成的审计与风险委员会，由 3-5 人组成，行使《公司法》规定的监事会的职权。审计委员会保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

## 重大风险提示

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

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

## 目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 发行人情况.....	7
一、 公司基本信息.....	7
二、 信息披露事务负责人.....	7
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	8
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况.....	9
五、 公司业务和经营情况.....	9
六、 公司治理情况.....	11
七、 环境信息披露义务情况.....	13
第二节 债券事项.....	13
一、 公司债券情况.....	13
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	13
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	17
四、 公司债券募集资金使用情况.....	18
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	19
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	19
七、 中介机构情况.....	20
第三节 报告期内重要事项.....	23
一、 财务报告审计情况.....	23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	23
三、 合并报表范围调整.....	23
四、 资产情况.....	24
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	25
六、 负债情况.....	26
七、 利润及其他损益来源情况.....	27
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	28
九、 对外担保情况.....	28
十、 重大诉讼情况.....	28
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	28
十二、 向普通投资者披露的信息.....	28
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项.....	28
一、 发行人为可交换公司债券发行人.....	28
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	29
三、 发行人为绿色公司债券发行人.....	29
四、 发行人为可续期公司债券发行人.....	29
五、 发行人为扶贫公司债券发行人.....	29
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人.....	29
七、 发行人为一带一路公司债券发行人.....	29
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人.....	29
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人.....	29
十、 发行人为纾困公司债券发行人.....	29
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人.....	29
十二、 其他专项品种公司债券事项.....	29
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	30
第六节 备查文件目录.....	31
财务报表.....	33
附件一： 发行人财务报表.....	33



## 释义

本公司、公司、发行人	指	泸州兴阳投资集团有限公司
控股股东	指	泸州盛江投资发展有限公司
实际控制人	指	泸州市国有资产监督管理委员会 e
资信评级机构、鹏元	指	中证鹏元资信评估有限公司
资信评级机构、中诚信	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
工作日	指	商业银行的对公营业日(不包括法定节假日和休息日)
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
报告期	指	2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日

## 第一节 发行人情况

### 一、公司基本信息

中文名称	泸州兴阳投资集团有限公司
中文简称	泸州兴阳
外文名称（如有）	LuzhouXingYangInvestmentGroupCo., Ltd.
外文缩写（如有）	XYIG
法定代表人	余睿
注册资本（万元）	113,000.00
实缴资本（万元）	9,572.78
注册地址	四川省泸州市 江阳区刺园路 5 号楼 5 楼
办公地址	四川省泸州市 江阳区刺园路 5 号楼 5 楼
办公地址的邮政编码	646000
公司网址（如有）	<a href="http://www.xytzjt.cn/">http://www.xytzjt.cn/</a>
电子信箱	2447636829@qq.com

### 二、信息披露事务负责人

姓名	余睿
在公司所任职务类型	√ 董事 √ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、总经理
联系地址	泸州市江阳区张坝景区西门综合楼
电话	0830-6522186
传真	0830-3179023
电子信箱	67687021@qq.com

### 三、控股股东、实际控制人及其变更情况

#### （一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：泸州盛江投资发展有限公司

报告期末实际控制人名称：泸州市国有资产监督管理委员会

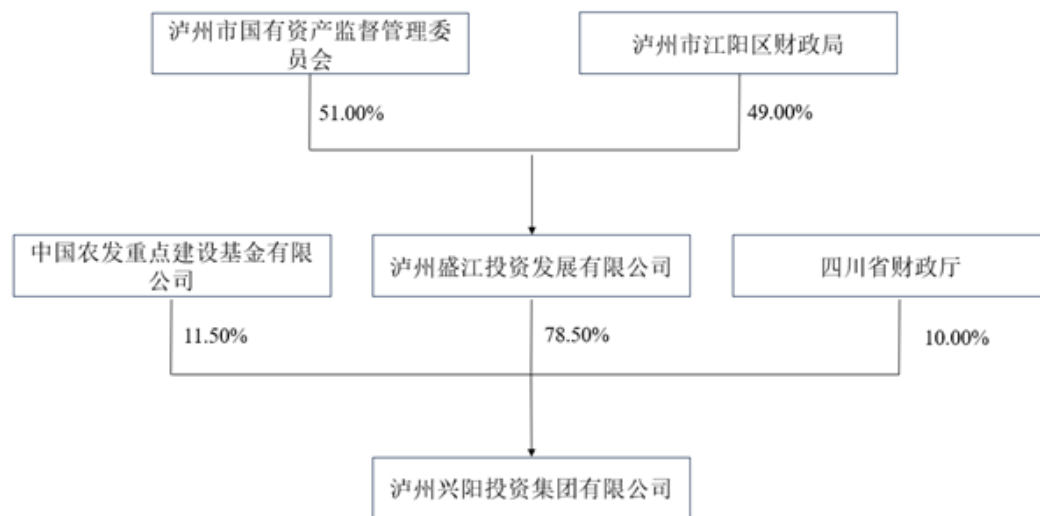
报告期末控股股东资信情况：正常

报告期末实际控制人资信情况：正常

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权<sup>1</sup>受限情况：78.5%，未受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：0%，未受限

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

☐适用 ☒不适用

实际控制人为自然人

☐适用 ☒不适用

#### （二）报告期内控股股东发生变更

☐适用 ☒不适用

#### （三）报告期内实际控制人发生变更

☐适用 ☒不适用

<sup>1</sup>均包含股份，下同。



#### 四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

##### （一）报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

☐适用 ☒不适用

##### （二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的 0%。

##### （三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：余睿

发行人的董事长或执行董事：牟太彬

发行人的其他董事：余睿、古沁林、雷勇、母鹏、姚聚昆、魏强

发行人的监事：无

发行人的总经理：余睿

发行人的财务负责人：蒋林

发行人的其他非董事高级管理人员：蒋林、余清冰、杨敏

#### 五、公司业务和经营情况

##### （一）公司业务情况

###### 1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

投资与资产管理；信息技术咨询服务；房地产开发经营；物业管理；工程管理服务；旅游资源开发；货物仓储服务；土地整理；土地开发经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

发行人是泸州市人民政府国有资产监督管理委员会直接管理的市属国有企业，是泸州市重要的城市基础设施建设投融资主体及国有资产运营管理主体，在地方政府的大力支持下，目前已形成了以项目建设、保洁服务、教育培训、商品销售和人力资源等为主的业务格局。

发行人通过合法经营取得合理的投资回报，实现经营利润，同时承担相应的经营风险和法律责任，公司具有市场化运作的经营性业务，是自主经营、自负盈亏的市场主体。

###### 2. 报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

发行人所属的基础设施建设行业是推动城镇化进程的重要驱动力，是国民经济可持续发展的重要基础，对于促进国民经济及地区经济快速健康发展、改善投资环境、强化城市综合服务功能、加强区域交流与协作有着积极的作用，城市建设是城市化发展的基础和重要内容，在城市化率不断提高的同时，城市基础设施建设需求将迅速增长。在城市化持续提升的过程中，我国城市基础设施建设行业将继续面临良好的发展前景。

发行人是泸州市重要的国有资产整合与经营管理的国有实体，得到了当地政府的大力支持。发行人在泸州市城市基础设施建设、国有资产开发经营等领域经营多年，运作经验较为丰富，加之地方政府长期稳定的政策优惠与支持，其行业地位日益稳固。泸州市是全省唯一跻身“国家新型城镇化综合试点”的地级以上城市，正处于跨越式发展阶段，城市基础设施建设和公共事业提升的需求十分迫切。新型城镇化以城乡统筹、城乡一体、产城互动、节约集约、生态宜居、和谐发展为基础特征，旨在促进大中小城市、小城镇、新型农村社区协调发展。发行人主要从事泸州市特别是泸州市中心城区江阳区的基础设施建设，承担了区域内新型城镇化推进中最重要的建设任务，将推动发行人经营体量持续增长。

3. 报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

否

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐适用 ☒不适用

（三） 业务开展情况

1. 分板块、分产品情况

(1)分业务板块情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
项目建设	36,381.62	31,239.33	14.13	28.52	41,017.04	35,222.95	14.13	38.69
保洁服务	9,236.29	8,420.96	8.83	7.24	9,320.31	8,582.62	7.91	8.79
教育培训	10,077.75	9,873.97	2.02	7.90	10,886.72	10,666.82	2.02	10.27
商品销售	42,612.67	39,312.01	7.75	33.40	20,889.69	18,014.07	13.77	19.71
人力资源	9,521.84	9,371.89	1.57	7.46	10,155.33	9,985.19	1.68	9.58
其他业务	19,756.62	17,076.31	13.57	15.48	13,738.02	12,313.04	10.37	12.96
合计	127,586.78	115,294.46	9.63	100.00	106,007.11	94,784.69	10.59	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

(2)分产品（或服务）情况

☒适用 ☐不适用

占发行人合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者营业收入或者毛利润占比最高的产品（或服务）的情况如下：

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
项目建设	项目建设	36,381.62	31,239.33	14.13	-11.30	-11.31	0.06
商品销售	商品销售	42,612.67	39,312.01	7.75	103.99	118.23	-43.73
其他业务	其他业务	19,756.62	17,076.31	13.57	43.81	38.68	30.79

合计	—	98,750.91	87,627.64	—	30.55	33.68	—
----	---	-----------	-----------	---	-------	-------	---

## 2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

（1）发行人商品销售业务营业收入同比增长 103.99%，营业成本同比增长 118.23%，毛利率同比下降 43.73%，主要系发行人 2024 年度新增商品销售品种，主要销售的商品为玉米、螺纹钢，新增商品销售品种毛利率较低，导致商品销售业务整体毛利率下降。

（2）发行人其他业务营业收入同比增长 43.81%，营业成本同比增长 37.81%，毛利率同比增长 36.03%，主要系系本年增加对外出租的标准化厂房所致。

### （四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

根据公司制定的发展规划，未来五年，发行人将坚定不移的贯彻“以城市规划为先导，以农业发展为核心，以项目设施为载体，以环境优化为纽带”的发展战略，全力以赴完成项目的建设。发行人将进一步构建发展壮大三大主体：重大城建项目建设主体、城市基础设施投融资主体、多元化实业发展经营主体。

同时，发行人将坚定不移的实施“改革创新”战略，努力构建城市基础设施投融资主体。一是在继续巩固和发展银企合作关系的基础上，继续开发和创新融资产品，不断拓宽融资渠道，降低融资成本，进一步做实、做强城建投融资主体。二是增强土地整理及运营能力，不断增强企业盈利能力，强化投融资主体的造血功能。三是积极开展系统内的资源整合，深化企业通过资本市场持续融资的研究与探索，加快走向资本市场步伐。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

国家宏观经济政策的调整可能会影响到发行人的经营活动，不排除在一定的时期内对发行人的经营环境和经营业绩产生不利影响的可能。发行人目前业务主要是分布于工程建设和景区运营等领域。因此国家发改委、证监会、自然资源部等部门出台的产业政策可能造成发行人所处行业的营运模式发生变化。受此影响，发行人经营活动或盈利水平可能会出现不利变化。

同时，发行人所涉及的业务领域与经济周期具有一定的相关性，在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。行业及经济周期的波动可能会影响发行人的经营管理活动。

针对未来产业政策变动风险，公司将与主管部门保持密切的联系，加强相关行业及政策信息的收集与研究，准确掌握行业动态，及时了解判断政策的变化，积极制定应对策略，以积极的态度适应新的环境。同时公司将不断加强综合经营能力，加快企业的市场化进程，提高企业整体运营效率，增加自身的积累，提升企业的可持续发展能力，尽量降低政策变动及经济周期波动为企业经营带来的不确定性影响。

## 六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

☐是 ☒否

## （二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

公司自成立以来，按照《公司法》、《公司章程》等有关法律和制度的要求建立健全了公司法人治理结构，实行自主经营、自负盈亏，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东和实际控制人相对独立，具有相对独立、完整的资产和业务体系，在经营和管理上独立于控股股东和实际控制人。

### 1、业务独立

公司是独立运作的企业，具有独立的业务体系，拥有完整的法人财产权，能够独立支配和使用人、财、物等要素，顺利组织和实施经营活动。公司具有直接面向市场独立经营的能力。

### 2、资产独立

公司的资产独立完整，公司与其控股股东及其他关联方之间的资产权属关系界定明确，不存在产权不清的情形。

### 3、人员独立

公司成立后，建立健全了法人治理结构，董事、审计委员会成员及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举或聘任。公司建立了完整的劳动用工制度，公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

### 4、财务独立

发行人设置了独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系，具有规范、独立的财务会计制度和财务管理制度；发行人依法独立做出财务决策，不存在出资人干预公司资金使用的情况；发行人未以其资产、权益或信誉作为出资人的债务提供过担保，发行人依法对其资产拥有控制支配权。

### 5、机构独立

公司生产经营场所与控股股东及实际控制人完全分开，不存在混合经营、合署办公的情形，也不存在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业干预公司机构设立的情况。

公司建立健全有效的股东大会、董事会、审计委员会等机构并制定了相应的议事规则，各机构依照《公司法》及公司章程的规定在各自职责范围内独立决策。公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。公司及其职能部门与控股股东、实际控制人（包括其他关联方）及其职能部门之间不存在上下级关系。

## （三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为了规范公司的关联交易，保证公司与关联方之间所发生的关联交易符合公平、公开、公允的原则，确保公司及股东的合法权益，关联交易应遵循平等、自愿、等价、有偿、公平、公允的原则，不得损害股东的合法权益。同时，公司针对关联交易也定期在每年的定期报告中披露。

## （四） 发行人关联交易情况

### 1. 日常关联交易

☐适用 ☒不适用

### 2. 其他关联交易

☐适用 ☒不适用

### 3. 担保情况

☒适用 ☐不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 7.28 亿元人民币。

### 4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计金额超过发行人上年末净资产 100%以上  
☐适用 ☒不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（六） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

## 七、环境信息披露义务情况

发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

☐是 ☒否

## 第二节 债券事项

### 一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元币种：人民币

1、债券名称	泸州兴阳投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	22 兴阳 01
3、债券代码	194531.SH
4、发行日	2022 年 5 月 26 日
5、起息日	2022 年 5 月 26 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 5 月 26 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	华西证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

施	
---	--

1、债券名称	泸州兴阳投资集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	21 兴阳 02
3、债券代码	196643. SH
4、发行日	2021 年 8 月 27 日
5、起息日	2021 年 8 月 27 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 8 月 27 日
8、债券余额	4.00
9、截止报告期末的利率(%)	7.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	开源证券股份有限公司
13、受托管理人	开源证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

注：发行人于 2024 年 11 月 19 日召开了泸州兴阳投资集团有限公司 2021 年非公开发行公司债券（第二期）2024 年第一次债券持有人会议，会议审议通过了提前兑付 21 兴阳 02 剩余本金及利息的议案。发行人将于 2025 年 6 月 30 日之前提前兑付 21 兴阳 02，具体兑付日以《提前摘牌公告》为准。

1、债券名称	泸州兴阳投资集团有限公司 2023 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	23 兴阳 01
3、债券代码	253058. SH
4、发行日	2023 年 11 月 16 日
5、起息日	2023 年 11 月 20 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 11 月 20 日
8、债券余额	8.60
9、截止报告期末的利率(%)	6.00
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	华西证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者	不适用

挂牌转让的风险及其应对措施	
---------------	--

1、债券名称	泸州兴阳投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	24 兴阳 01
3、债券代码	253683.SH
4、发行日	2024 年 1 月 30 日
5、起息日	2024 年 2 月 1 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 2 月 1 日
8、债券余额	1.80
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	华西证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2023 年泸州兴阳投资集团有限公司农村产业融合发展专项债券
2、债券简称	23 兴阳债、23 兴阳专项债
3、债券代码	2380086.IB、184746.SH
4、发行日	2023 年 3 月 29 日
5、起息日	2023 年 3 月 29 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 3 月 29 日
8、债券余额	7.90
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款：在本期债券存续期的第 3、4、5 个计息年度末分别按照债券发行总额 30%、30%、40%的比例偿还债券本金。最后三年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	国联民生证券承销保荐有限公司
13、受托管理人	国联民生证券承销保荐有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、询价成交、点击成交、竞买成交、协商成交

16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用
----------------------------	-----

1、债券名称	泸州兴阳投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	24 兴阳 02
3、债券代码	255538.SH
4、发行日	2024 年 8 月 6 日
5、起息日	2024 年 8 月 6 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 8 月 6 日
8、债券余额	5.40
9、截止报告期末的利率(%)	2.60
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	华西证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	泸州兴阳投资集团有限公司 2024 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第三期)
2、债券简称	24 兴阳 03
3、债券代码	255969.SH
4、发行日	2024 年 9 月 26 日
5、起息日	2024 年 9 月 26 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 9 月 26 日
8、债券余额	11.80
9、截止报告期末的利率(%)	3.58
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华西证券股份有限公司
13、受托管理人	华西证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交, 询价成交, 竞买成交, 协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用



1、债券名称	泸州兴阳投资集团有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	25 兴阳 01
3、债券代码	257998.SH
4、发行日	2025 年 4 月 15 日
5、起息日	2025 年 4 月 15 日
6、2025 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 15 日
8、债券余额	16.56
9、截止报告期末的利率(%)	2.80
10、还本付息方式	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。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	浙商证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	浙商证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者交易的债券
15、适用的交易机制	点击成交,询价成交,竞买成交,协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

## 二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

√ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 □ 本公司的公司债券有选择权条款

## 三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	196643.SH
债券简称	21 兴阳 02
债券约定的投资者保护条款名称	(1)发行人资产或业务发生重大不利事项，发行人将在事项发生后及时对相关情况按照相关主管部门的要求或约定的方式进行披露，如上述不利事项还触发《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》以及本募集说明书中关于召开持有人会议的情形，将按照上述文件的规定执行相应程序；(2)在本次债券发生违约(违约事项参照《债券受托管理协议》中的规定)后，发行人应立即书面通知债券受托管理人，详细说明违约事件的情形，并针对具体情况说明拟采取的建议措施。受托管理人或者单独或合并代表本次债券总额百分之十以上的本次债券的持有人可以召集召开债券持有人会议，对相关违约事件进行表决。
债券约定的投资者保护条款的	正常

监测和披露情况	
投资者保护条款是否触发或执行	否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

#### 四、公司债券募集资金使用情况

☐ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改

☒ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

##### （一）公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
253683.SH	24 兴阳 01	否	-	1.80	0.00	0.00
255538.SH	24 兴阳 02	否	-	5.40	0.00	0.00
255969.SH	24 兴阳 03	否	-	11.80	1.80	1.80

##### （二）募集资金用途涉及变更调整

☐ 适用 ☒ 不适用

##### （三）募集资金的使用情况

###### 1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）情况及所涉金额	偿还公司债券情况及所涉金额	补充流动资金情况及所涉金额	固定资产投资情况及所涉金额	其他用途及所涉金额
253683.S H	24 兴 阳 01	1.80	0.00	1.80	0.00	0.00	0.00
255538.S H	24 兴 阳 02	5.40	0.00	5.40	0.00	0.00	0.00
255969.S H	24 兴 阳 03	10.00	0.00	10.00	0.00	0.00	0.00

###### 2. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资等其他特定项目

☐ 适用 ☒ 不适用

###### 3. 募集资金用于临时补流

☐ 适用 ☒ 不适用

（四）募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
253683.SH	24 兴阳 01	偿还到期公司债券本金	是	是	是	是
255538.SH	24 兴阳 02	偿还到期公司债券本金	是	是	是	是
255969.SH	24 兴阳 03	偿还到期公司债券本金	是	是	是	是

1. 募集资金使用和募集资金账户管理存在违法违规情况

☐适用 ☒不适用

2. 因募集资金违规使用相关行为被处分处罚

☐适用 ☒不适用

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

☐适用 ☒不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

☒适用 ☐不适用

债券代码：194531.SH

债券简称	22 兴阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券无担保 2、偿债计划及其他偿债保障措施：切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债券受托管理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

债券代码：196643.SH

债券简称	21 兴阳 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本债券无担保 2、切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债券受托管理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

债券代码：253058.SH

债券简称	23 兴阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券无担保 2、偿债计划及其他偿债保障措施：切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债券受托管理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

债券代码：253683.SH

债券简称	24 兴阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券无担保 2、偿债计划及其他偿债保障措施：切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债券受托管理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

债券代码：2380086.IB、184746.SH

债券简称	23 兴阳债、23 兴阳专项债
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券由四川省金玉融资担保股份有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；2、偿债计划及其他偿债保障措施：切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债权代理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

债券代码：255538.SH

债券简称	24 兴阳 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券由泸州盛江投资发展有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；2、偿债计划及其他偿债保障措施：切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债权代理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

债券代码：255969.SH

债券简称	24 兴阳 03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券由泸州盛江投资发展有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；2、偿债计划及其他偿债保障措施：切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债权代理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

债券代码：257998.SH

债券简称	25 兴阳 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	1、本期债券由泸州盛江投资发展有限公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保；2、偿债计划及其他偿债保障措施：切实做到专款专用；设立专门的偿付工作小组；完善资金管理制度，加强管理；充分发挥债权代理人的作用；制定《债券持有人会议规则》；严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	不适用
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	按照募集说明书的相关约定执行

## 七、中介机构情况

### （一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区复兴路 47 号天行建商务大厦 20 层 2206
签字会计师姓名	刘浩、唐德文

### （二）受托管理人/债权代理人

债券代码	196643.SH
债券简称	21 兴阳 02
名称	开源证券股份有限公司
办公地址	北京市西城区西直门外大街 18 号金贸大厦 C2 座 905 室
联系人	马雪婷
联系电话	13167527200

债券代码	194531.SH、253058.SH、253683.SH、255538.SH、255969.SH
债券简称	22 兴阳 01、23 兴阳 01、24 兴阳 01、24 兴阳 02、24 兴阳 03
名称	华西证券股份有限公司
办公地址	成都市高新区天府二街 198 号
联系人	邹运陶
联系电话	13688241007

债券代码	2380086.IB、184746.SH
债券简称	23 兴阳债、23 兴阳专项债
名称	国联民生证券承销保荐有限公司

办公地址	上海市虹口区杨树浦路 188 号星立方大厦
联系人	张震峰
联系电话	13540770194

债券代码	257998.SH
债券简称	25 兴阳 01
名称	浙商证券股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市上城区五星路 201 号
联系人	张攀
联系电话	18628254142

### （三）资信评级机构

☒ 适用 ☐ 不适用

债券代码	2380086.IB、184746.SH
债券简称	23 兴阳债、23 兴阳专项债
名称	中证鹏元资信评估股份有限公司
办公地址	深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

债券代码	257998.SH
债券简称	25 兴阳 01
名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
办公地址	北京市东城区朝阳门内大街南竹竿胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

### （四）报告期内中介机构变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

## 第三节 报告期内重要事项

### 一、财务报告审计情况

☒ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见

### 二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐ 适用 ☒ 不适用

### 三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

#### 四、资产情况

##### （一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
货币资金	银行存款、其他货币资金等	10.74	-8.64	-
应收账款	应收账款	18.77	-7.05	-
预付款项	预付账款	0.12	392.00	主要系预付货款增加所致
其他应收款	往来款及其他、保证金等	71.73	33.62	主要系应收泸州市江阳区财政局的往来款报告期内有所增加。
存货	开发成本、存量土地、库存商品等	95.39	-8.55	-
其他流动资产	预缴税费以及待抵扣增值税	0.97	43.23	主要系预缴税费以及待抵扣增值税增加所致
长期股权投资	联营企业投资	6.43	79.36	主要系新增对四川汇鑫融资租赁有限公司 2.83 亿元股权投资
其他权益工具投资	权益性投资	1.13	-65.91	主要系对四川汇鑫融资租赁有限公司的投资转为长期股权投资所致
投资性房地产	房屋及建筑物、土地使用权	20.49	261.14	主要系新增房屋建筑物所致
固定资产	房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子办公设备等	2.79	-1.45	-
在建工程	屠宰场项目、方山云峰寺工程等	0.25	22.89	-
无形资产	特许经营权、土地使用权等	2.23	-6.52	-
商誉	商誉	0.07	0.00	-
长期待摊费用	待摊装修维护费、配送中心	0.08	83.30	主要系待摊装修维护费增加所致



资产项目	主要构成	本期末余额	较上期末的变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
	建设费用等			
递延所得税资产	资产减值准备	0.43	-12.27	—
其他非流动资产	水库及道路资产、未办理过户资产、张坝景区桂圆、荔枝收益权	46.51	0.00	—

## （二）资产受限情况

### 1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	10.74	0.65		6.05
存货	95.39	1.00		1.05
投资性房地产	20.49	0.82		4.00
固定资产	2.80	0.77		27.50
合计	129.42	3.24	—	—

### 2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

□适用 √不适用

### 3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

□适用 √不适用

## 五、非经营性往来占款和资金拆借

### （一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：1.65 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：1.11 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情形。

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0.54 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0.50%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☒完全执行 ☐未完全执行

## 六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 60.78 亿元和 65.38 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 7.57%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	20.20	35.50	55.70	85.19%
银行贷款	-	2.70	5.73	8.43	12.89%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	-	1.25	1.25	1.91%
合计	-	22.90	42.48	65.38	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 47.80 亿元，企业债券余额 7.90 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0 亿元，且共有 8 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 99.67 亿元和 117.29 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 17.68%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	20.20	35.50	55.70	47.49%
银行贷款	-	16.29	37.12	53.41	45.54%
非银行金融机构贷款	-	1.00	4.34	5.34	4.55%
其他有息债务	-	-	2.84	2.84	2.42%
合计	-	37.49	79.80	117.29	—

注：上述有息债务统计包括利息。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 47.80 亿元，企业债券余额 7.90 亿元，非金融企业债务融资工具余额 0.00 亿元，且共有 8 亿元公司信用类债券在 2025 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

### 3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，且在 2025 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

## （二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

## （三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	上期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
短期借款	10.64	7.50	41.98	主要系保证、保证+质押、抵押贷款增加所致
应付账款	1.17	1.26	-6.62	-
合同负债	0.23	0.24	-6.56	-
应付职工薪酬	0.23	0.22	3.57	-
应交税费	3.57	3.41	4.74	-
其他应付款	39.57	27.02	46.46	主要系往来款增加所致
一年内到期的非流动负债	15.31	11.82	29.50	-
其他流动负债	1.56	2.35	-33.74	主要系应付利息减少所致
保险合同准备金	0.01	0.03	-66.10	主要系未到期责任准备金、担保赔偿准备金减少所致
长期借款	29.24	27.70	5.55	-
应付债券	47.27	47.94	-1.41	-
长期应付款	22.42	22.06	1.65	-

## （四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

## 七、利润及其他损益来源情况

### （一） 基本情况

报告期利润总额：2.23 亿元

报告期非经常性损益总额：0.23 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

## （二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

☐适用 ☒不适用

## 八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐适用 ☒不适用

## 九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：14.57 亿元

报告期末对外担保的余额：11.04 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-3.53 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：7.28 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末合并口径净资产的 10%：☐是 ☒否

## 十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

## 十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

## 十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

## 第四节 专项品种公司债券<sup>2</sup>应当披露的其他事项

### 一、发行人为可交换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

<sup>2</sup> 债券范围：截至报告期末仍存续的专项品种债券。

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

十一、发行人为中小微企业支持债券发行人

☐适用 ☒不适用

十二、其他专项品种公司债券事项

无。

## 第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

## 第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，也可到发行人办公场所现场查询。

（以下无正文）





## 财务报表

### 附件一： 发行人财务报表

#### 合并资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：泸州兴阳投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,073,893,166.69	1,175,431,355.54
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,876,514,655.96	2,018,738,016.97
应收款项融资		
预付款项	11,894,657.91	2,417,596.19
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	7,173,145,747.61	5,368,221,174.98
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	9,538,549,681.55	10,429,785,399.59
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	97,419,929.03	68,018,248.14
流动资产合计	19,771,417,838.75	19,062,611,791.41
<b>非流动资产：</b>		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	642,667,801.64	358,303,464.54
其他权益工具投资	112,750,082.35	330,750,082.35

其他非流动金融资产		
投资性房地产	2,048,707,684.26	567,285,830.03
固定资产	278,775,381.46	282,874,263.04
在建工程	25,119,536.30	20,440,468.93
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	222,941,997.66	238,485,548.44
开发支出		
商誉	7,076,838.99	7,076,838.99
长期待摊费用	7,757,142.81	4,231,869.77
递延所得税资产	42,505,256.68	48,447,951.17
其他非流动资产	4,650,781,205.34	4,650,781,205.34
非流动资产合计	8,039,082,927.49	6,508,677,522.60
资产总计	27,810,500,766.24	25,571,289,314.01
<b>流动负债：</b>		
短期借款	1,064,496,754.34	749,733,862.46
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	117,257,911.89	125,574,418.24
预收款项		
合同负债	22,759,424.58	24,356,796.18
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	23,192,690.78	22,392,517.43
应交税费	356,707,230.08	340,558,203.50
其他应付款	3,956,629,093.74	2,701,502,741.35
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,530,650,765.56	1,181,924,339.18
其他流动负债	155,507,263.63	234,686,388.89
流动负债合计	7,227,201,134.60	5,380,729,267.23

<b>非流动负债：</b>		
保险合同准备金	1,129,348.53	3,331,221.02
长期借款	2,924,162,182.43	2,770,298,684.29
应付债券	4,726,850,400.20	4,794,323,141.13
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	2,242,162,922.00	2,205,772,399.45
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	9,894,304,853.16	9,773,725,445.89
负债合计	17,121,505,987.76	15,154,454,713.12
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	95,727,800.00	95,727,800.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	8,472,139,373.14	8,407,072,802.54
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	198,154,424.16	174,960,593.00
一般风险准备		
未分配利润	1,910,954,640.05	1,720,068,376.94
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	10,676,976,237.35	10,397,829,572.48
少数股东权益	12,018,541.13	19,005,028.41
所有者权益（或股东权益）合计	10,688,994,778.48	10,416,834,600.89
负债和所有者权益（或股东权益）总计	27,810,500,766.24	25,571,289,314.01

公司负责人：余睿 主管会计工作负责人：蒋林 会计机构负责人：杨修

#### 母公司资产负债表

2024 年 12 月 31 日

编制单位：泸州兴阳投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>		

货币资金	323,298,660.60	286,660,134.11
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	824,881,845.20	935,166,930.66
应收款项融资		
预付款项		
其他应收款	11,198,890,645.93	9,174,061,913.71
其中：应收利息		
应收股利		
存货	842,688,368.51	819,779,228.33
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	37,322,142.75	34,275,904.71
流动资产合计	13,227,081,662.99	11,249,944,111.52
<b>非流动资产：</b>		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,493,370,184.81	1,208,404,798.73
其他权益工具投资	72,050,082.35	290,050,082.35
其他非流动金融资产		
投资性房地产	314,197,719.99	325,932,599.43
固定资产	43,588,456.88	45,953,067.11
在建工程		
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	26,497,143.92	31,380,032.27
其他非流动资产	4,161,568,718.04	4,161,568,718.04
非流动资产合计	6,111,272,305.99	6,063,289,297.93
资产总计	19,338,353,968.98	17,313,233,409.45
<b>流动负债：</b>		

短期借款		50,106,944.44
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	4,850,669.65	50,312.93
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,696,427.18	2,607,702.89
应交税费	247,196,502.10	246,328,539.53
其他应付款	4,159,282,426.45	2,467,186,997.35
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	912,281,360.31	688,991,045.06
其他流动负债	154,795,916.59	234,118,341.78
流动负债合计	5,480,103,302.28	3,689,389,883.98
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	549,575,000.00	544,700,000.00
应付债券	4,726,850,400.20	4,794,323,141.13
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	435,580,000.00	435,580,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	5,712,005,400.20	5,774,603,141.13
负债合计	11,192,108,702.48	9,463,993,025.11
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（或股本）	95,727,800.00	95,727,800.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	6,035,834,102.40	5,970,767,531.80
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	198,154,424.16	174,960,593.00

未分配利润	1,816,528,939.94	1,607,784,459.54
所有者权益（或股东权益）合计	8,146,245,266.50	7,849,240,384.34
负债和所有者权益（或股东权益）总计	19,338,353,968.98	17,313,233,409.45

公司负责人：余睿 主管会计工作负责人：蒋林 会计机构负责人：杨修

**合并利润表**  
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业总收入	1,275,867,810.83	1,060,071,102.45
其中：营业收入	1,275,867,810.83	1,060,071,102.45
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	1,346,820,714.60	1,168,802,009.12
其中：营业成本	1,152,944,639.67	947,846,886.53
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	37,146,930.15	24,193,688.57
销售费用	604,725.32	780,626.04
管理费用	109,281,138.22	121,884,676.85
研发费用		
财务费用	46,843,281.24	74,096,131.13
其中：利息费用	50,121,823.04	83,165,977.09
利息收入	-5,812,776.75	-10,482,124.35
加：其他收益	289,204,140.36	352,816,911.79
投资收益（损失以“－”号填列）	23,276,256.66	14,729,547.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,014,862.46	2,576,231.40
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		

填列)		
公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)		
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-17,811,957.64	-36,477,907.74
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	47,612.28	-1,040,035.65
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	223,763,147.89	221,297,609.29
加: 营业外收入	1,972,223.18	2,005,608.23
减: 营业外支出	2,020,892.14	10,257,144.11
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	223,714,478.93	213,046,073.41
减: 所得税费用	10,648,414.53	1,769,344.05
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	213,066,064.40	211,276,729.36
(一) 按经营持续性分类		
1.持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	213,066,064.40	211,276,729.36
2.终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)		
(二) 按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润 (净亏损以“-”号填列)	214,080,094.27	218,186,516.97
2.少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	-1,014,029.87	-6,909,787.61
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(1) 重新计量设定受益计划变动额		
(2) 权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3) 其他权益工具投资公允价值变动		
(4) 企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益		
(1) 权益法下可转损益的其他综合收益		

(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	213,066,064.40	211,276,729.36
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	214,080,094.27	218,186,516.97
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	-1,014,029.87	-6,909,787.61
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元,上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：余睿 主管会计工作负责人：蒋林 会计机构负责人：杨修

**母公司利润表**  
2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024 年年度	2023 年年度
一、营业收入	10,056,969.23	10,121,379.04
减：营业成本	5,672,507.47	6,271,491.83
税金及附加	6,922,304.13	5,752,105.69
销售费用		
管理费用	33,512,836.62	48,587,468.16
研发费用		
财务费用	10,650,646.00	12,386,636.27
其中：利息费用	12,547,042.77	16,251,534.14
利息收入	-3,029,645.30	-3,898,731.57
加：其他收益	240,055,424.08	251,538,203.68
投资收益（损失以“－”号填列）	23,928,347.06	15,933,179.56



其中：对联营企业和合营企业的投资收益	22,815,911.44	3,779,863.40
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	19,531,553.35	17,088,634.03
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	76,977.81	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	236,890,977.31	221,683,694.36
加：营业外收入	38,092.75	36,424.50
减：营业外支出	107,870.15	639,368.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	236,821,199.91	221,080,750.86
减：所得税费用	4,882,888.35	4,272,158.51
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	231,938,311.56	216,808,592.35
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	231,938,311.56	216,808,592.35
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出		

售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	231,938,311.56	216,808,592.35
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：余睿 主管会计工作负责人：蒋林 会计机构负责人：杨修

### 合并现金流量表

2024 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2024年年度	2023年年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	1,650,805,578.12	1,071,759,369.18
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金	719,563.63	2,392,526.52
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	404,177,601.38	1,129,477,814.58
经营活动现金流入小计	2,055,702,743.13	2,203,629,710.28
购买商品、接受劳务支付的现金	1,022,279,004.28	1,390,615,325.56
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	273,699,100.50	283,304,925.47

支付的各项税费	68,843,348.80	38,888,558.28
支付其他与经营活动有关的现金	642,309,176.42	256,147,651.24
经营活动现金流出小计	2,007,130,630.00	1,968,956,460.55
经营活动产生的现金流量净额	48,572,113.13	234,673,249.73
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	24,229,531.58	12,153,316.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,064.29	1,139,202.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	24,235,595.87	13,292,518.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	28,134,792.15	111,445,292.26
投资支付的现金	2,400,000.00	11,568,900.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	30,534,792.15	123,014,192.26
投资活动产生的现金流量净额	-6,299,196.28	-109,721,673.82
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		600,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		600,000.00
取得借款收到的现金	4,044,609,364.60	4,531,940,180.62
收到其他与筹资活动有关的现金	12,477,471.03	200,000.00
筹资活动现金流入小计	4,057,086,835.63	4,532,740,180.62
偿还债务支付的现金	3,617,014,264.25	3,853,241,316.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	565,449,730.80	435,584,646.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	11,198,652.63	49,754,666.66
筹资活动现金流出小计	4,193,662,647.68	4,338,580,629.71
筹资活动产生的现金流量净额	-136,575,812.05	194,159,550.91
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	-94,302,895.20	319,111,126.82

加：期初现金及现金等价物余额	1,102,969,915.11	783,858,788.29
六、期末现金及现金等价物余额	1,008,667,019.91	1,102,969,915.11

公司负责人：余睿 主管会计工作负责人：蒋林 会计机构负责人：杨修

# 母公司现金流量表

2024 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2024年年度	2023年年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	175,576,948.06	177,627,447.99
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	258,393,962.35	755,190,183.35
经营活动现金流入小计	433,970,910.41	932,817,631.34
购买商品、接受劳务支付的现金	5,506,010.69	21,701,239.86
支付给职工及为职工支付的现金	14,559,410.18	15,885,343.29
支付的各项税费	5,989,437.75	4,906,111.32
支付其他与经营活动有关的现金	411,548,988.52	1,192,059,843.13
经营活动现金流出小计	437,603,847.14	1,234,552,537.60
经营活动产生的现金流量净额	-3,632,936.73	-301,734,906.26
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	24,229,531.58	12,153,316.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	24,229,531.58	12,153,316.16
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	8,000.00	7,500.00
投资支付的现金	2,200,000.00	12,568,900.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	2,208,000.00	12,576,400.00
投资活动产生的现金流量净额	22,021,531.58	-423,083.84
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	2,020,000,000.00	2,115,533,203.69
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	2,020,000,000.00	2,115,533,203.69

偿还债务支付的现金	1,922,125,000.00	1,746,288,399.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	81,333,068.36	46,652,074.51
支付其他与筹资活动有关的现金		49,754,666.66
筹资活动现金流出小计	2,003,458,068.36	1,842,695,140.58
筹资活动产生的现金流量净额	16,541,931.64	272,838,063.11
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	34,930,526.49	-29,319,926.99
加：期初现金及现金等价物余额	236,905,467.45	266,225,394.44
六、期末现金及现金等价物余额	271,835,993.94	236,905,467.45

公司负责人：余睿 主管会计工作负责人：蒋林 会计机构负责人：杨修

